



Hamkor Bank

**Консолидированная финансовая отчетность и
аудиторское заключение независимых аудиторов**

**Акционерно-коммерческий банк «Hamkorbank» с
участием иностранного капитала**

31 декабря 2025 года

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Введение	6
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	7
3	Основные принципы подготовки финансовой отчетности	8
4	Источники неопределенности оценок и суждения в применении учетной политики	15
5	Принятие новых или пересмотренный стандартов и разъяснений	17
6	Новые учетные положения	17
7	Денежные средства и их эквиваленты	18
8	Средства в других банках	21
9	Инвестиции в долговые ценные бумаги	22
10	Кредиты и авансы клиентам	25
11	Прочие активы	43
12	Основные средства и нематериальные активы	44
13	Активы в форме права пользования и обязательства по аренде	45
14	Средства других банков	45
15	Средства клиентов	45
16	Прочие заемные средства	46
17	Прочие финансовые обязательства	48
18	Прочие обязательства	48
19	Субординированный долг	48
20	Акционерный капитал	49
21	Процентные доходы и расходы	50
22	Комиссионные доходы и расходы	51
23	Прочие операционные доходы	52
24	Административные и прочие операционные расходы	52
25	Налог на прибыль	53
26	Дивиденды	54
27	Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности	55
28	Прибыль на акцию	55
29	Сегментный анализ	56
30	Управление финансовыми рисками	69
31	Условные обязательства	81
32	Производные финансовые инструменты	84
33	Раскрытие информации о справедливой стоимости	86
34	Операции со связанными сторонами	91
35	События после окончания отчетного периода	92
36	Сокращения	93



АО ООО «KPMG Audit»
Бизнес-центр «Infinity»
ул. Истикбол, 39Б, Яшнабадский район
Офисы на 8 и 9 этажах
г. Ташкент, 100029, Республика Узбекистан
+998 78 146 77 44

Аудиторское заключение независимых аудиторов

**Акционерам и Наблюдательному Совету Акционерного
коммерческого банка с иностранным капиталом «Hamkorbank»**

**Заключение по результатам аудита консолидированной
финансовой отчетности**

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности акционерного коммерческого банка с иностранным капиталом «Hamkorbank» (далее – «Банк») и его дочерних организаций (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из существенных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности (стандартами финансовой отчетности МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), применительно к аудитам консолидированной финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями, применимыми к аудитам консолидированной финансовой отчетности в Республике Узбекистан. Мы также выполнили прочие

Аудируемое лицо: Акционерный коммерческий банк с иностранным капиталом «Hamkorbank».

Зарегистрирован Центральным Банком Республики Узбекистан, 29 Июля 2000 № 64.

г. Ташкент, Республика Узбекистан.

АО ООО «KPMG Audit», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Узбекистан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Регистрационный № в Едином Государственном Реестре Предприятий 0111987-10.

этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Оценка ожидаемых кредитных убытков («ОКУ») по кредитам авансам клиентам

См. примечания 4, 10 и 30 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Кредиты и авансы клиентам составляют 69 % совокупных активов Группы и учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва по ожидаемым кредитным убыткам (ОКУ). Резерв по ОКУ пересматривается на регулярной основе и в значительной степени зависит от профессиональных суждений и допущений руководства.</p> <p>В соответствии с МСФО (IFRS) 9 Группа применяет модель ожидаемых кредитных убытков, требующую значительного применения профессиональных суждений руководства, в частности, в следующих областях:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определение существенного увеличения кредитного риска и события дефолта, включая надлежащее распределение кредитов по Стадиям 1, 2 или 3; • оценка ключевых параметров модели, включая вероятность дефолта (PD) и уровень потерь при дефолте (LGD); • оценка ожидаемых будущих денежных потоков по кредитам, классифицированным в Стадии 3. 	<p>Мы оценили методологию и учетную политику Группы в части оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, в том числе с привлечением наших специалистов по управлению финансовыми рисками.</p> <p>Для оценки обоснованности профессиональных суждений и ключевых допущений руководства, применяемых при определении резерва по ОКУ, нами были выполнены следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Для кредитов клиентам, мы оценили дизайн и внедрение средств контроля, а также протестировали операционную эффективность контролей в отношении своевременного отражения просрочек в соответствующих информационных системах; • Для выборки корпоративных кредитов, по которым изменения в ожидаемых кредитных убытках могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы оценили целесообразность поэтапного распределения путем анализа финансовой и нефинансовой информации, рассмотренной руководством, а также примененных ключевых допущений и существенных суждений.



С учетом существенности кредитов и авансов клиентам, а также присущей оценочной неопределенности и значительных профессиональных суждений, применяемых при определении резерва по ОКУ, мы отнесли оценку кредитов, выданных клиентам, и соответствующего резерва по ожидаемым кредитным убыткам к ключевым вопросам аудита.

- по кредитам, классифицированным в Стадии 1, 2 и 3 и оцениваемым на коллективной основе, мы оценили разработку и внедрение моделей ОКУ, а также их методологическую обоснованность. На выборочной основе мы протестировали точность ключевых входных данных, используемых при оценке вероятности дефолта (PD), уровня потерь при дефолте (LGD) и величины задолженности на дату дефолта (EAD), включая проверку своевременного и корректного отражения просроченной задолженности и погашений с сопоставлением с первичной документацией;
- по отдельным корпоративным кредитам, классифицированным в Стадиях 2 и 3 и оцениваемым на индивидуальной основе, мы критически оценили допущения руководства, используемые при оценке ожидаемых будущих денежных потоков, включая допущения в отношении стоимости обеспечения и сроков его реализации, на основании нашего понимания конкретных обстоятельств заемщиков и доступной рыночной информации;
- мы оценили общую прогностическую эффективность модели ОКУ путем сопоставления допущений, применявшихся по состоянию на 1 января 2025 года, с фактическими результатами, наблюдаемыми в течение 2025 года;
- мы протестировали внедрение модели прогностной макроэкономической информации (FLI) и оценили обоснованность макроэкономических сценариев, включая их вероятностные веса.

Кроме того, мы оценили, надлежащим ли образом соответствующие раскрытия в консолидированной финансовой отчетности описывают подверженность Группы кредитному риску, а также существенные профессиональные суждения, применяемые при оценке ожидаемых кредитных убытков.

Прочие сведения

Консолидированная финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года и за год, закончившийся на эту дату, была проаудирована другими аудиторами,



которые выразили немодифицированное мнение по данной отчетности 12 апреля 2025 года.

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

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

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

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

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений внутри группы, в качестве основания для формирования мнения о финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, контроль и проверку аудиторской работы, проведенной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

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

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо



вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Отчет о результатах проверки в соответствии с требованиями Закона Республики Узбекистан от 5 ноября 2019 года № ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности»

Руководство Банка несет ответственность за выполнение Группой пруденциальных нормативов, установленных Центральным Банком Республики Узбекистан, а также за соответствие внутреннего контроля и организации систем управления рисками Группы требованиям, предъявляемым Центральным Банком Республики Узбекистан

В соответствии со статьей 74 Закона Республики Узбекистан от 5 ноября 2019 года № ЗРУ-580 «О банках и банковской деятельности» (далее – «Закон») мы провели процедуры с целью проверки:

- выполнения Банком по состоянию на 31 декабря 2025 года пруденциальных нормативов, установленных Центральным Банком Республики Узбекистан;
- соответствия элементов внутреннего контроля и организации систем управления рисками Группы требованиям, предъявляемым Центральным Банком Республики Узбекистан.

Указанные процедуры были выбраны на основе нашего суждения и ограничивались анализом, изучением документов, сравнением утвержденных Банком требований, порядка и методик с требованиями, предъявляемыми Центральным Банком Республики Узбекистан, а также пересчетом, сравнением и сверкой числовых показателей и иной информации. Результаты проведенных нами процедур изложены далее.

В результате проведенных нами процедур в части выполнения Банком пруденциальных нормативов, установленных Центральным Банком Республики Узбекистан, нами установлено, что значения пруденциальных нормативов Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года находились в пределах лимитов, установленных Центральным Банком Республики Узбекистан.

Мы не проводили каких-либо процедур в отношении данных бухгалтерского учета Группы, кроме процедур, которые мы сочли необходимыми для целей выражения мнения о том, отражает ли консолидированная финансовая отчетность Группы достоверно во всех существенных аспектах её консолидированное финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

В результате проведенных нами процедур в части соответствия элементов внутреннего контроля Банка и организации его систем управления рисками требованиям, предъявляемым Центральным Банком Республики Узбекистан, нами установлено, что:

- в соответствии с требованиями и рекомендациями Центрального Банка Республики Узбекистан по состоянию на 31 декабря 2025 года Департамент внутреннего аудита Банка подчинен и подотчетен Наблюдательному Совету Банка, а подразделения управления рисками Банка не были подчинены и не были подотчетны подразделениям, принимающим соответствующие риски;
- периодичность отчетов Департамента Внутреннего Аудита Банка в течение 2025



года соответствовала требованиям Центрального Банка Республики Узбекистан. Указанные отчеты были утверждены Наблюдательным Советом Банка и включали информацию о наблюдениях Департамента Внутреннего Аудита Банка в отношении системы внутреннего контроля Банка;

- в соответствии с требованиями Центрального Банка Республики Узбекистан по состоянию на 31 декабря 2025 года в Банке создан Департамент Информационной Безопасности, а политика по информационной безопасности была утверждена Правлением Банка. Департамент информационной безопасности подчиняется непосредственно Председателю Правления Банка;
- отчеты Департамента Информационной Безопасности, предоставленные Председателю Правления Банка в течение 2025 года, содержали оценку и анализ рисков информационной безопасности, а также результаты предпринятых мер по управлению рисками информационной безопасности;
- действующие по состоянию на 31 декабря 2025 года внутренние документы Банка, устанавливающие методики выявления и управления значимыми для Банка рисками и осуществления стресс-тестирования, утверждены уполномоченными органами управления Банка в соответствии с требованиями и рекомендациями Центрального Банка Республики Узбекистан;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года в Банке имелась в наличии система отчетности по значимым для Группы рискам, а также по собственному капиталу Банка;
- периодичность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и Департаментом Внутреннего Аудита Банка в течение 2025 года по вопросам управления рисками Банка, соответствовала внутренним документам Банка. Указанные отчеты включали информацию о наблюдениях подразделений управления рисками Банка и Департамента Внутреннего Аудита Банка в отношении оценки существенных рисков Группы, а также рекомендации по их совершенствованию;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года к полномочиям Наблюдательного Совета Банка и его исполнительных органов управления относится контроль соблюдения Банком установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности капитала. С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2025 года Наблюдательный Совет Банка и его исполнительные органы управления на периодической основе обсуждали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками Банка и Департамента Внутреннего Аудита, рассматривали предлагаемые меры по устранению недостатков.

Процедуры в отношении элементов внутреннего контроля и организации систем управления рисками Группы были проведены нами исключительно с целью проверки соответствия данных элементов, указанных в Законе и описанных выше, требованиям, предъявляемым Центральным Банком Республики Узбекистан.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Акционерный коммерческий банк с иностранным капиталом «Наткорбанк»
Аудиторское заключение Независимых аудиторов
Страница 8

Кузнецов А. А.
Партнёр по проекту
АО ООО «KPMG Audit»

Квалификационный сертификат аудитора
на право проведения аудиторских проверок
банков № 35 от 28 ноября 2023 года,
выданный Центральным банком Республики Узбекистан

Саидов С. К.
Генеральный директор
АО ООО «KPMG Audit»

г.Ташкент, Узбекистан
4 Мая 2026 года



Акционерно-коммерческий банк «Hamkorbank»
Консолидированный отчет о финансовом положении

В миллионах узбекских сумов	Примечание	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	4,058,206	5,123,671
Средства в других банках	8	339,228	1,310,166
Инвестиции в долговые ценные бумаги	9	5,190,032	2,264,939
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		41,566	25,566
Производные финансовые инструменты	32,33	20,784	29,553
Кредиты и авансы клиентам	10	24,947,559	19,264,100
Помещения и оборудование	12	780,090	485,035
Нематериальные активы	12	105,955	35,737
Активы в форме права пользования	13	45,548	55,772
Предоплата по текущему налогу на прибыль	25	35,302	20,577
Прочие финансовые активы	11	12,010	3,050
Прочие активы	11	446,532	322,081
ИТОГО АКТИВОВ		36,022,812	28,940,247
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства других банков	14	1,499,472	1,171,127
Средства клиентов	15	14,459,530	11,420,464
Выпущенные долговые ценные бумаги		22,151	69,466
Прочие заемные средства	16	11,895,902	9,988,155
Субординированный долг	19	581,175	441,604
Обязательства по аренде	13	63,347	68,631
Прочие финансовые обязательства	17	105,722	55,151
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	25	79,923	60,077
Прочие обязательства	18	151,174	125,020
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		28,858,396	23,399,695
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	20	648,803	648,803
Эмиссионный доход	20	77,751	77,751
Нераспределенная прибыль	20	6,429,553	4,804,459
Прочие резервы		8,309	9,539
ИТОГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		7,164,416	5,540,552
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА		36,022,812	28,940,247

Утверждено и подписано от имени Правления 4 мая 2026 года.

Джураев Б.
Председатель Правления



Мамасалиев Ш.
Заместитель Председателя Правления (CFO)

Акционерно-коммерческий банк «Намкорбанк»
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Примечание	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	21	5,339,549	4,431,196
Прочие процентные доходы	21	105,881	85,498
Процентные расходы	21	(2,798,585)	(2,351,279)
Прочие процентные расходы	21	(19,859)	(27,377)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы	7,8,9,	2,626,986	2,138,038
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	10,11	(125,260)	(104,529)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки		2,501,726	2,033,509
Комиссионные доходы	22	1,108,639	791,169
Комиссионные расходы	22	(398,304)	(277,110)
Доходы за вычетом расходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		6,239	(1,299)
Доходы за вычетом расходов от операций в иностранной валюте		767,716	647,673
Доходы за вычетом расходов от финансовых производных инструментов	32,33	1,651	39,954
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		48,625	(1,300)
Прочие операционные доходы	23	64,249	52,731
Административные и прочие операционные расходы	24	(1,927,723)	(1,428,722)
Прибыль до налогообложения		2,172,818	1,856,605
Расход по налогу на прибыль	25	(386,062)	(351,771)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		1,786,756	1,504,834
Прочий совокупный доход:			
<i>Статьи, которые будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупные расходы:			
- Доходы за вычетом расходов, возникающие в течение периода		(1,538)	3,823
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе		308	(765)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(1,230)	3,058
ИТОГО СОВОКУПНОГО ДОХОДА ЗА ГОД		1,785,526	1,507,892
Базовая и разводненная прибыль на акцию в отношении прибыли, причитающейся собственникам Банка (выражена в суммах на акцию)	28	14.2	12.1

Акционерно-коммерческий банк «Нафкорбанк»
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД	Нераспределенная прибыль	Итого
Остаток на 1 января 2024 года	325,479	77,751	6,481	3,646,024	4,055,735
Прибыль за год	-	-	-	1,504,834	1,504,834
Прочий совокупный доход	-	-	3,058	-	3,058
Итого совокупного дохода за 2024 год	-	-	3,058	1,504,834	1,507,892
Выпуск акций	323,324	-	-	(323,324)	-
Дивиденды объявленные	-	-	-	(23,075)	(23,075)
Остаток на 31 декабря 2024 года	648,803	77,751	9,539	4,804,459	5,540,552
Прибыль за год	-	-	-	1,786,756	1,786,756
Прочий совокупный убыток	-	-	(1,230)	-	(1,230)
Итого совокупного дохода за 2025 год	-	-	(1,230)	1,786,756	1,785,526
Дивиденды объявленные (Примечание 26)	-	-	-	(161,662)	(161,662)
Остаток на 31 декабря 2025 года	648,803	77,751	8,309	6,429,553	7,164,416

Акционерно-коммерческий банк «Намкорбанк»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

В миллионах узбекских сумов	Примечание	2025 год	2024 год
Денежные потоки от операционной деятельности			
Процентные доходы полученные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		5,221,869	4,396,384
Прочие процентные доходы полученные		104,907	84,107
Проценты уплаченные, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки		(2,828,494)	(2,202,236)
Прочие процентные расходы уплаченные		(19,857)	(27,377)
Комиссии полученные		1,098,112	786,075
Комиссии уплаченные		(398,304)	(277,110)
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		767,716	647,673
Доходы, полученные по операциям с производными финансовыми инструментами		10,082	14,283
Прочие операционные доходы полученные		63,934	53,257
Расходы на персонал уплаченные		(1,346,451)	(1,015,945)
Прочие операционные расходы уплаченные		(464,976)	(313,716)
Налог на прибыль уплаченный		(381,739)	(323,037)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1,826,799	1,822,358
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение:</i>			
- инвестиций в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	52
- инвестиций в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(16,000)	(21,244)
- средств в других банках		1,008,085	(1,067,429)
- кредитов и авансов клиентам, включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде		(6,074,631)	(3,227,494)
- прочих активов		(162,797)	(37,128)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение):</i>			
- средств других банков		347,698	895,423
- средств клиентов		3,232,102	3,627,913
- прочих обязательств		49,673	23,646
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		210,929	2,016,097
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(336,206)	(172,384)
Приобретение нематериальных активов		(91,275)	(18,573)
Выручка от выбытия основных средств		2,041	15,497
Приобретение долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9	(47,945,928)	(4,052,303)
Выручка от погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9	45,020,638	3,111,793
Приобретение инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости	9	(10,000)	(21,469)
Выручка от погашения долговых ценных бумаг, отражаемых по амортизированной стоимости	9	57,879	50,103
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(3,302,851)	(1,087,336)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		-	41,330
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(50,000)	(300)
Привлечение прочих заемных средств	27	5,693,498	3,600,626
Погашение прочих заемных средств	27	(3,305,379)	(2,217,099)
Поступления от субординированного долга	27	-	56,700
Погашение субординированного долга	27	(38,764)	(136,876)
Комиссия за организацию займа уплаченная	27	(34,031)	(35,866)
Погашение основной суммы обязательств по аренде	27	(5,284)	(5,050)
Дивиденды выплаченные	26	(161,702)	(21,580)

Акционерно-коммерческий банк «Наткорбанк»
Консолидированный отчет о движении денежных средств

Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		2,098,338	1,281,885
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(88,819)	48,583
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты		16,938	(9,930)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(1,065,465)	2,249,299
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7	5,123,671	2,874,372
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	7	4,058,206	5,123,671

1 Введение

Данная консолидированная финансовая отчетность Акционерно-коммерческого банка «Hamkorbank» с участием иностранного капитала (далее – «Банк») и его дочерних организаций (далее – «Группа») подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Банк был зарегистрирован 31 августа 1991 года в соответствии с законодательством Республики Узбекистан. Банк осуществляет свою деятельность на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Республики Узбекистан (далее – «ЦБРУ») 29 июля 2000 года, которая была обновлена ЦБРУ 25 декабря 2021 года. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года стороной, обладающей конечным контролем над Банком, являлся г-н Икрам Ибрагимов.

Основная деятельность. Банк принимает вклады от населения и предоставляет кредиты, осуществляет перевод платежей в Узбекистане и за рубежом, осуществляет обмен валюты и предоставляет другие банковские услуги своим коммерческим и розничным клиентам. Кредитная деятельность Банка в первую очередь ориентирована на физические лица, малый и средний бизнес и индивидуальных предпринимателей. По состоянию на 31 декабря 2025 года Банк осуществляет свою деятельность из головного офиса, расположенного в г. Андижан, Узбекистан. На 31 декабря 2025 года действуют 195 Центров банковских услуг (31 декабря 2024 года: 167 Центров банковских услуг) по всей стране.

18 февраля 2025 года вступил в силу новый Закон Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов в банках», который заменил собой ранее действовавший закон от 2002 года с тем же предметом. На основании указанного закона Банк является участником государственной программы страхования вкладов. Государственный фонд страхования вкладов гарантирует возврат 100% вкладов (если сумма вклада составляет двести миллионов сумов или меньше, гарантируется полная сумма вклада, в противном случае гарантируется сумма в размере двести миллионов сумов) в случае отзыва банковской лицензии ЦБРУ.

Юридический адрес и место ведения хозяйственной деятельности. Банк зарегистрирован по следующему адресу: Республика Узбекистан, г. Андижан, 170119, пр. Бобур, 85.

Валюта представления финансовой отчетности. Функциональной валютой Банка, которая является валютой основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность, и валютой представления отчетности является национальная валюта Республики Узбекистан узбекский сум (далее – «УЗС»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах УЗС, если не указано иное.

Структура акционеров Банка представлена ниже:

Акционеры	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Физические лица		
Икрам Ибрагимов	59.21%	59.21%
	59.21%	59.21%
Юридические лица		
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden n.v. (FMO)	14.55%	14.55%
ResponsAbility Participations Aktiengesellschaft	10.53%	10.53%
Международная финансовая корпорация	7.28%	7.28%
Responsability Sicav (lux) micro and SME finance leaders	2.68%	2.68%
Motanak Capital Management Pte. Ltd	1.22%	1.21%
	36.26%	36.25%
Прочие, индивидуально владеющие менее 1%	4.53%	4.54%
Итого	100.00%	100.00%

Дочерние организации. Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя следующие дочерние организации (расположенные на территории Республики Узбекистан):

Дочерние организации	Доля владения 31 декабря 2025 года	Доля владения 31 декабря 2024 года	Год создания	Сфера деятельности
ООО «Hamkor Invest Lizing»	100%	100%	2011	Лизинг
ООО «Hamkormazlizing»	100%	100%	2008	Лизинг
ООО «Hamkor Sugurta»	100%	100%	2009	Страхование
ООО «HB Capital»	100%	100%	2007	Депозитарий
ООО «Istiklol Nihollari» (дочерняя организация ООО «Hamkor Invest Lizing»)	100%	100%	2014	Образование

Сокращения. Перечень сокращений, использованных в данном документе, представлен в Примечании 36.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Республика Узбекистан. Экономика Республики Узбекистан проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. В числе прочих, к таким характерным особенностям относятся отсутствие валюты, свободно конвертируемой за пределами Узбекистана, и низкий уровень ликвидности на рынках долговых и долевого ценных бумаг. К тому же банковский сектор в Республике Узбекистан особенно подвержен влиянию политических, юридических, финансовых и регулятивных преобразований. Крупнейшие банки являются государственными и выступают в качестве представителей государства в развитии экономики страны. Государство распределяет средства из бюджета страны через банки различным государственным агентствам и государственным и частным организациям.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели в 2025 году:

- инфляция (www.cbu.uz): 7.3% (2024 год: 9.8%)
- рост ВВП (www.stat.uz) 7.7% (2024 год: 6.5%).
- ставка рефинансирования ЦБРУ (www.cbu.uz): 14% (2024 год: 13.5%).

На 31 декабря 2025 года официальный обменный курс, использованный для пересчета остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 12,025.33 УЗС за 1 доллар США (31 декабря 2024 года: 12,920.48 УЗС за 1 доллар США). Средний обменный курс, использованный для пересчета доходов и расходов, составлял 12,574.6 УЗС за 1 доллар США (2024 год: 12,651.5 УЗС за 1 доллар США).

Влияние геополитических событий в мире. В феврале 2022 года в связи с конфликтом между Российской Федерацией и Украиной многочисленные санкции были введены против Российской Федерации со стороны большинства западных стран. Эти санкции призваны оказать негативное экономическое воздействие на Российскую Федерацию. Данный конфликт затронул некоторые экспортно-импортные операции юридических лиц Узбекистана, увеличилась волатильность экспортно-импортных операций. В целях минимизации воздействия на потребителей Правительство Узбекистана приняло соответствующие нормативные документы.

После некоторого снижения степени влияния внешней среды на экономику Республики Узбекистан, ввиду геополитических событий вокруг Украины и России, 24 марта 2025 года Правление Центрального банка Республики Узбекистан увеличило ставку рефинансирования ЦБРУ на 0.5% до 14%.

В целях управления страновым риском Группа контролирует операции с контрагентами в пределах лимитов, установленных коллегиальным органом Группы, которые регулярно пересматриваются. Группа продолжает оценивать влияние этих событий и изменений экономических условий на свою деятельность, финансовое положение и финансовые результаты.

Продолжающаяся геополитическая напряженность на Ближнем Востоке, включая события, связанные с Ираном, может еще больше нарушить региональные торговые пути и логистику, а также ухудшить цепочки поставок, потенциально увеличивая издержки и нестабильность для Группы и ее клиентов.

Изменение климата. Группа подвержена рискам, связанным с изменением климата. Продолжают появляться конкретные правила, применимые к Группе в отношении таких рисков. 15 сентября 2025 года было принято Постановление Президента Республики Узбекистан о мерах по совершенствованию системы финансового учета в соответствии с международными требованиями и стандартами:

- внедрение Стандартов МСФО в области устойчивого развития организациями публичного интереса с 1 января 2027 года;
- реализация мер по внедрению практики «зеленого учета» с сентября 2026 года.

Долгосрочные последствия текущей экономической ситуации трудно предсказать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических переменных. Однако, как и в случае с любым экономическим прогнозом, прогнозы и вероятность их наступления подвержены высокой степени неопределенности, и поэтому фактические результаты могут существенно отличаться от прогнозируемых. Примечание 3 содержит более подробную информацию о том, как Группа учитывала прогнозную информацию в моделях ОКУ.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («стандартами финансовой отчетности МСФО»).

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе правил учета по исторической стоимости, с поправкой на первоначальное признание финансовых инструментов по справедливой стоимости и переоценку финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД). Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и в отношении всех дочерних организаций, если не указано иное. См. Примечание 5.

Данная консолидированная финансовая отчетность предназначена для основных пользователей, которыми являются инвесторы, предоставляющие ссуды или собственный капитал отчитывающемуся предприятию. Предполагается, что основные пользователи обладают адекватными знаниями в области бизнеса и экономической деятельности, а также внимательно изучают и анализируют представленную информацию. В некоторых случаях, даже хорошо информированным и внимательным пользователям может понадобиться помощь консультанта для понимания информации о сложных экономических вопросах, раскрытых в данной консолидированной финансовой отчетности.

Данная консолидированная финансовая отчетность нацелена на раскрытие только той информации, которую руководство считает существенной для основных пользователей. Руководство стремится не снижать понятность данной консолидированной финансовой отчетности путем сокрытия существенной информации среди несущественной. Поэтому раскрываются только существенные сведения об учетной политике, где это уместно, в соответствующих пояснительных примечаниях.

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

Консолидированная финансовая отчетность. В данной консолидированной финансовой отчетности представлена финансовая информация Банка и его дочерних организаций. Дочерние организации представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные организации, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. Дочерние организации включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Представление статей отчета о финансовом положении в порядке ликвидности. У Группы нет четко определяемого операционного цикла, и поэтому Группа не представляет отдельно оборотные и внеоборотные активы и долгосрочные и краткосрочные обязательства в отчете о финансовом положении. Вместо этого активы и обязательства представлены в порядке ликвидности. Анализ финансовых инструментов по ожидаемым срокам погашения приведен в Примечании 30. В таблице ниже представлена информация о суммах, ожидаемых к возмещению или погашению до или после истечения 12 месяцев после окончания отчетного периода для статей, не включенных в анализ, представленный в Примечании 30.

В миллионах узбекских сумов	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению			Суммы, ожидаемые к погашению/возмещению		
	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого	в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода	после 12 месяцев после окончания отчетного периода	Итого
Активы						
Предоплата по текущему налогу на прибыль	35,302	-	35,302	20,577	-	20,577
Нематериальные активы	-	105,955	105,955	-	35,737	35,737
Основные средства	-	780,090	780,090	-	485,035	485,035
Активы в форме права пользования	15,899	29,649	45,548	13,943	41,829	55,772
Прочие активы	446,532	-	446,532	322,081	-	322,081
Обязательства						
Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	79,923	79,923	-	60,077	60,077
Прочие обязательства	151,174	-	151,174	125,020	-	125,020

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная цена на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе. Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении котированной цены на отдельный актив или обязательство на их количество, удерживаемое Группой.

Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на котированную цену.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по ССЧПУ, первоначально признаются по справедливой стоимости.

Группа использует такие модели оценки, как модель дисконтированных денежных потоков для определения справедливой стоимости валютных свопов, которые не обращаются на активном рынке. Существует вероятность возникновения различий между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании при помощи модели оценки, использующей исходные данные Уровня 3.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССЧПУ), оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССЧПСД) и оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес-моделей и оцениваются по ССЧПУ.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес-модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI-тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли. Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается ССЧПУ. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится. В Примечании 4 приводятся важнейшие суждения, использованные Группой при проведении теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов в отношении своих финансовых активов.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости (АС) и по ССЧПСД, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по ССЧПСД, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка, а прочие изменения в балансовой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода как доходы за вычетом расходов по долговым инструментам, оцениваемым по ССЧПСД.

Группа применяет модель трех стадий для учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Стадии 1.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Для финансовых активов Стадии 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переходит в Стадию 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Описание порядка определения Группой значительного увеличения кредитного риска приводится в Примечании 30. Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переходит в Стадию 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Пояснения в отношении определения Группой обесцененных активов и дефолта представлены в Примечании 30. В Примечании 30 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ожидаемых кредитных убытков, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ожидаемых кредитных убытков.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

Финансовые обязательства Группы первоначально признаются по справедливой стоимости. В случае привлечения финансовых обязательств с процентными ставками, отличающимися от рыночных, для формирования соответствующих активов в рамках государственных программ, процентные ставки по которым, с учетом маржи Группы, также не соответствуют рыночным, в качестве справедливой стоимости финансовых обязательств признается их номинальная стоимость.

В случае привлечения других обязательств на условиях, отличающихся от рыночных, справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки, которые дисконтируют обязательства по процентной ставке, определяемой как средняя рыночная ставка для аналогичных обязательств на дату первоначального признания.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и эквиваленты денежных средств являются статьями, которые легко конвертируются в определенную сумму денежной наличности и подвержены незначительному изменению стоимости. Денежные средства и эквиваленты денежных средств включают 100% обязательных резервных депозитов в ЦБРУ (Группа может использовать данную сумму для поддержания ликвидности в любой момент времени, но должна поддерживать минимальную среднюю ежедневную сумму в течение месяца), и все межбанковские депозиты с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев. Средства, в отношении которых имеются ограничения по использованию на период более трех месяцев на момент предоставления, исключаются из состава денежных средств и эквивалентов денежных средств.

Средства в других банках. Средства в других банках учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства банкам-контрагентам в виде авансовых платежей. Средства в других банках отражаются по амортизированной стоимости, если: (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по ССЧПУ.

Инвестиции в долговые ценные бумаги. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит инвестиции в долговые ценные бумаги к категории оценки по АС, ССЧПСД или ССЧПУ. Долговые ценные бумаги отражаются по АС, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и не определены как оцениваемые по ССЧПУ на добровольной основе, чтобы значительно уменьшить учетное несоответствие. Долговые ценные бумаги отражаются по ССЧПСД, если они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и для продажи, денежные потоки по ним представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и они не определены как оцениваемые по ССЧПУ.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам учитываются, когда Группа предоставляет денежные средства клиентам в виде авансовых платежей с целью приобретения кредита клиента или предоставления кредита клиенту. На основании бизнес-модели и характеристик денежных потоков Группа относит кредиты и авансы клиентам к одной из следующих категорий оценки: по АС: кредиты, удерживаемые для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов, и кредиты, которые не отнесены к категории оцениваемых по ССЧПУ на добровольной основе.

Оценочные резервы под обесценение определяются на основе прогнозных моделей ОКУ. В Примечании 30 приводится информация об исходных данных, допущениях и методах расчета, используемых при оценке ОКУ, включая объяснение способа включения Группой прогнозной информации в модели ОКУ.

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению держателю гарантии убытков, понесенных в случае, если указанный дебитор не произвел своевременно платеж в соответствии с первоначальными или модифицированными условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости, подтвержденной, как правило, суммой полученного вознаграждения. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода обязательства оцениваются по наибольшей из (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков, и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы, отраженной при первоначальном признании.

Основные средства. Основные средства учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение (там, где это необходимо). В конце каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения относится в прибыль или убыток за год. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, восстанавливается, если имело место изменение в оценках, использованных для определения ценности использования, или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль и убытки от выбытия, определяемые путем сравнения суммы выручки с балансовой стоимостью, отражаются (в составе прочих операционных доходов и расходов) в прибыли и убытке за год.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Амортизация Земля и незавершенное строительство не подлежат амортизации. Амортизация по прочим основным средствам и активам в форме права пользования рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

Вид активов	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания и сооружения	20
Офисное и компьютерное оборудование, транспорт	2.5 - 5
Активы в форме права пользования	1 - 5
Улучшение арендованного имущества	5

Ликвидационная стоимость актива – это расчетная сумма, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Учет договоров аренды. Группа арендует офисные помещения. Договоры аренды признаются как активы в форме права пользования, с соответствующим обязательством на дату получения Группой в пользование соответствующего актива, являющегося предметом аренды. Каждый арендный платеж распределяется между обязательством и финансовыми расходами. Финансовые расходы относятся на прибыль или убыток в течение срока аренды с целью обеспечения постоянной процентной ставки по остатку обязательства за каждый период. Актив в форме права пользования, признанный по первоначальной стоимости, амортизируется линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше.

Обязательства, возникающие по договору аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Обязательства по аренде включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированные выплаты (включая по существу фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей к получению;
- переменные арендные платежи, основанные на индексе или ставке;
- суммы к уплате арендатором по условиям гарантий остаточной стоимости;
- цена исполнения опции на покупку, если у арендатора имеется достаточная уверенность в том, что опцион будет исполнен;
- уплата штрафов за расторжение договора аренды, если условия аренды отражает реализацию арендатором этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются по процентной ставке, заложенной в договоре аренды.

Если такая ставка не может быть определена, то используется приростная ставка на заемный капитал, так как это процентная ставка, которую арендатору пришлось бы заплатить, чтобы привлечь средства, необходимые для получения актива аналогичной стоимости в аналогичной экономической среде на аналогичных условиях.

Активы в форме права пользования оцениваются по себестоимости с учетом:

- суммы первоначальной оценки обязательства по аренде;
- всех арендных платежей, осуществленных на дату начала действия договора аренды или до нее, за вычетом стимулирующих платежей по аренде;
- всех первоначальных прямых затрат;
- стоимости восстановительных работ.

В порядке исключения Группа ведет учет краткосрочной аренды и аренды малоценного имущества, отражая арендные платежи (такие как малые помещения для банкоматов) в операционных расходах линейным методом.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. Когда Группа выступает в роли арендодателя, и риски и выгоды от владения объектами аренды передаются арендатору, передаваемые в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по приведенной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату возникновения арендных отношений (начала срока аренды) с использованием ставки дисконтирования, определенной на дату начала арендных отношений (датой начала арендных отношений считается более ранняя из двух дат: даты заключения договора аренды и даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды).

Разница между валовой суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данные доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который предполагает постоянную норму доходности. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией арендных отношений, включаются в первоначальную сумму дебиторской задолженности по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемого в течение срока аренды. Финансовый доход от договоров аренды отражается в составе прибыли или убытка.

Оценочный резерв под кредитные убытки признается в соответствии с общей моделью ожидаемых кредитных убытков/с использованием упрощенного подхода при ожидаемых кредитных убытках за весь срок. Ожидаемые кредитные убытки определяются так же, как и для кредитов и авансов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и признаются через счет оценочного резерва для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам, заложенным в договорах финансовой аренды.

Средства других банков. Средства других банков отражаются, начиная с момента предоставления Группе денежных средств или прочих активов банками-контрагентами. Непроизводные финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости. Если Группа приобретает собственную задолженность, это обязательство исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав доходов или расходов от урегулирования задолженности.

Налог на прибыль. В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями законодательства, которые приняты или по существу приняты на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают в себя расход/доход по текущим налогам и расход/доход по отложенным налогам и отражаются в прибыли или убытке за год, если они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале в связи с тем, что относятся к операциям, которые также отражены в этом или другом периоде в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в собственном капитале.

Признание процентных доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам, кроме оцениваемых по ССЧПУ, отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Комиссионные доходы. Комиссионные доходы отражаются в течение периода с использованием метода равномерного списания по факту предоставления услуг, когда клиент одновременно получает и использует выгоды от услуг, предоставленных Группой. Переменное вознаграждение отражается только в сумме, в отношении которой, согласно решению руководства, высока вероятность отсутствия значительного сторнирования.

Прочие комиссионные доходы отражаются тогда, когда Группа выполняет свои обязанности к исполнению, обычно после выполнения соответствующей операции. Сумма комиссионных, полученных или подлежащих получению, представляет собой цену сделки для услуг, идентифицированных как отличимые обязанности к исполнению.

3 Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Купля-продажа и конвертация иностранных валют. Группа осуществляет операции по купле-продаже иностранных валют через операционные кассы и банковские счета, а также по обмену иностранных валют. Операции выполняются по обменным курсам, установленным Группой, которые отличаются от официальных обменных курсов на конкретные даты. Разницы между официальными курсами и обменными курсами Группы признаются как доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой в определенный момент времени, когда выполняется конкретная обязанность к исполнению.

4 Источники неопределенности оценок и суждения в применении учетной политики

Группа производит оценки и делает допущения, которые влияют на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Расчетные оценки и суждения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует суждения и оценки.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ОКУ – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Детали методологии оценки ожидаемых кредитных убытков раскрыты в Примечании 30. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, критерии оценки значительного увеличения кредитного риска, вероятность дефолта и оценка убытка в случае дефолта, а также прогнозные макроэкономические сценарии. Группа регулярно проверяет и подтверждает модели и исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками по кредитам. Группа использовала подтверждаемую прогнозную информацию для оценки ожидаемых кредитных убытков, в основном результаты своей собственной прогнозной макроэкономической модели.

В следующей таблице представлены самые значительные прогнозные допущения, соответствующие уровню ожидаемых кредитных убытков, и их удельные коэффициенты по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Переменная	Сценарии	Удельный коэффициент	Допущение:		
			2026 год	2027 год	2028 год
Изменения бюджетного баланса (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	-13.32%	-11.92%	0%
	Базовый	50%	0.92%	1.02%	-2.23%
	Сценарий 3	25%	-6.46%	-20.00%	-3.31%
Изменение государственного долга (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	-0.59%	6.55%	6.29%
	Базовый	50%	-3.92%	-5.70%	-1.02%
	Сценарий 3	25%	-2.34%	0.07%	1.22%
Изменения остатка текущего счета (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	0.34%	-10.80%	0.26%
	Базовый	50%	6.42%	6.14%	0.62%
	Сценарий 3	25%	0.34%	-12.28%	0.00%

4 Источники неопределенности оценок и суждения в применении учетной политики (продолжение)

В следующей таблице представлены самые допущения и удельные коэффициенты по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Переменная	Сценарии	Удельный коэффициент	Допущение:		
			2025 год	2026 год	2027 год
Темпы роста экспорта	Сценарий 1	25%	9.7%	10.9%	9.8%
	Базовый	50%	9.5%	9.6%	10.0%
	Сценарий 3	25%	6.4%	3.5%	4.6%
Изменения бюджетного баланса (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	9.4%	3%	8%
	Базовый	50%	15.6%	22.6%	-0.7%
	Сценарий 3	25%	12.7%	11.9%	-1.9%
Изменение государственного долга (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	4.3%	0.3%	-0.36%
	Базовый	50%	3%	-4.3%	-3.8%
	Сценарий 3	25%	9%	14.5%	3.2%
Изменения остатка текущего счета (% от ВВП)	Сценарий 1	25%	13%	-9%	-1.4%
	Базовый	50%	14.8%	4.4%	9.2%
	Сценарий 3	25%	27.4%	-24.9%	3.2%

Основное допущение, связанное с взвешиванием сценариев, связано с надежностью информации, т.е. МВФ считается наиболее надежной и доступной информацией (информация МВФ легкодоступна – обычно общедоступна - нейтральный сценарий). Поскольку другие источники считаются аналогичными с точки зрения надежности и доступности, руководство решило выделить в равной степени 25% для обоих сценариев 1 (например, Всемирный банк) и 3 (S&P Global), при этом значительный вес - 50% был присвоен Базовому сценарию.

Изменение взвешивания в вышеупомянутых сценариях на 10%, 60% и 30%, соответственно, приведет к увеличению на 7,071 миллион УЗС (по сравнению с уменьшением на 20 миллиона УЗС по состоянию на 31 декабря 2024 года) резерва под ожидаемые кредитные убытки в целом.

Значительное увеличение кредитного риска. Чтобы установить факт значительного увеличения кредитного риска, Группа сравнивает риск наступления дефолта в течение срока действия финансового инструмента на отчетную дату с риском наступления дефолта на дату первоначального признания. В процессе оценки рассматривается относительное увеличение кредитного риска, а не конкретный уровень кредитного риска на конец отчетного периода. Группа учитывает всю обоснованную и подтверждаемую прогнозную информацию, доступную без чрезмерных затрат и усилий, включая ряд факторов, в том числе поведенческие аспекты конкретных клиентских портфелей. Группа определяет поведенческие признаки увеличения кредитного риска до момента дефолта и включение соответствующей прогнозной информации в оценку кредитного риска на уровне отдельного инструмента или портфеля (Примечание 30).

Анализ чувствительности. Группа провела следующий анализ чувствительности уровня ожидаемых кредитных убытков к изменению вероятности дефолта, убытка в случае дефолта и макроэкономического коэффициента на 10%:

На 31 декабря 2025 года В миллионах узбекских сумов	Увеличение (уменьшение) в %	Чувствительность в ОКУ	Чувствительность в собственном капитале
Вероятность дефолта	+10%	18,086	(14,469)
	-10%	(18,086)	14,469
Макроэкономический коэффициент	+10%	18,086	(14,469)
	-10%	(18,086)	14,469
Убыток в случае дефолта	+10%	15,228	(12,182)
	-10%	(15,228)	12,182

4 Источники неопределенности оценок и суждения в применении учетной политики (продолжение)

На 31 декабря 2024 года В миллионах узбекских сумов	Увеличение (уменьшение) в %	Чувствительность ОКУ	Чувствительность собственного капитала
	+10%	9,505	(7,604)
Вероятность дефолта	-10%	(9,505)	7,604
	+10%	9,505	(7,604)
Макроэкономический коэффициент	-10%	(9,505)	7,604
	+10%	6,880	(5,504)
Убыток в случае дефолта	-10%	(6,880)	5,504

Первоначальное признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 финансовые инструменты должны первоначально признаваться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись ли операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки. Условия в отношении операций со связанными сторонами раскрыты в Примечании 34.

Изменения в бухгалтерских оценках. В 2025 году Группа пересмотрела расчетные сроки полезного использования офисного и компьютерного оборудования и транспортных средств, классифицированных в состав основных средств (Примечание 12). Изменение было применено перспективно в соответствии с МСФО (IAS) 8.

Вид активов	Сроки полезного использования в годах за предыдущие годы	Расчетные сроки полезного использования за 2025 год и будущие периоды, в годах
Офисное и компьютерное оборудование, транспортные средства	2.5 - 5	5-8

В результате продления срока полезного использования амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, уменьшились на 26,340 миллионов сум, с соответствующим увеличением балансовой стоимости основных средств.

5 Принятие новых или пересмотренный стандартов и разъяснений

Следующие поправки вступили в силу с 1 января 2025 года:

Поправки к МСФО (IAS) 21 Влияние изменений валютных курсов (выпущены 15 августа 2023 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся до или после 1 января 2025 года).

Применение данной поправки не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Новые учетные положения

Опубликован ряд новых стандартов и разъяснений, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 года или после этой даты, и которые Группа еще не приняла досрочно.

Поправки к классификации и оценке финансовых инструментов – поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7 (выпущены 30 мая 2024 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся до или после 1 января 2026 года). Группа в настоящее время проводит оценку влияния поправок на финансовую отчетность.

МСФО 18 Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности (выпущен 9 апреля 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся до или после 1 января 2027 года). МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные новые требования.

6 Новые учетные положения (продолжение)

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

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

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

МСФО 19 Дочерние компании без публичной отчетности: раскрытие информации (выпущен 9 мая 2024 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся до или после 1 января 2027 года). Группа не имеет права применять сниженные требования к раскрытию информации, введенные данным стандартом.

Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28) (выпущены 11 сентября 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся до или после даты, которая будет определена СМСФО). Группа в настоящее время проводит оценку влияния поправок на финансовую отчетность.

Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7) (выпущены 18 декабря 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года). Группа в настоящее время проводит оценку влияния поправок на финансовую отчетность.

Ежегодные усовершенствования Стандартов бухгалтерского учета МСФО (выпущены в июле 2024 года и вступают в силу с 1 января 2026 года). Группа в настоящее время проводит оценку влияния поправок на финансовую отчетность.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Денежные средства и их эквиваленты

В миллионах узбекских сумов	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев	963,105	3,102,480
Денежные средства в кассе	1,465,155	1,185,158
Остатки по счетам в ЦБРУ	1,254,746	409,389
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в других банках	356,655	407,097
Дебиторская задолженность от финансовых учреждений по денежным переводам физических лиц	18,822	36,762
За вычетом – оценочного резерва под кредитные убытки	(277)	(17,215)
Итого денежные средства и их эквиваленты (балансовая стоимость)	4,058,206	5,123,671

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Остатки денежных средств в ЦБРУ поддерживаются на уровне, обеспечивающем соблюдение норматива ликвидности ЦБРУ.

В следующей таблице представлены изменения резерва под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов, за исключением денежных средств в кассе, между началом и концом отчетного периода:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки (Стадия 1)	Валовая балансовая стоимость (Стадия 1)
Денежные средства и их эквиваленты, исключая средства в кассе		
На 1 января 2025 года		
Вновь созданные или приобретенные	(17,215)	3,955,728
Прекращение признания в течение периода	(277)	2,682,148
Переоценка иностранной валюты и прочие изменения	17,215	(3,955,728)
На 31 декабря 2025 года	(277)	2,593,328

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки (Стадия 1)	Валовая балансовая стоимость (Стадия 1)
Денежные средства и их эквиваленты, исключая средства в кассе		
На 1 января 2024 года		
Вновь созданные или приобретенные	(7,285)	1,608,152
Прекращение признания в течение периода	(17,215)	3,907,145
Переоценка иностранной валюты и прочие изменения	7,285	(1,608,152)
На 31 декабря 2024 года	(17,215)	3,955,728

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки денежных средств и эквивалентов денежных средств включены в Стадию 1 в результате отсутствия значительного повышения кредитного риска и критериев дефолта. Переходов между стадиями в 2025 и 2024 годах не было. Подход к оценке ожидаемых кредитных убытков приводится в Примечании 30.

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года. Описание системы классификации кредитного риска Группы представлено в Примечании 30.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Остатки по счетам в ЦБРУ	Корреспондент ские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Дебиторская задолженность от финансовых учреждений – относится к денежным переводам физических лиц	Депозиты в других банках с первоначальн ым сроком погашения менее трех месяцев	Итого
- Превосходный	1,254,746	145,185	-	942,926	2,342,857
- Хороший		183,489	-	1,176	184,665
- Требующий особого мониторинга	-	27,980	18,822	19,004	65,806
Итого денежных средств и эквивалентов денежных средств, за исключением денежных средств в кассе	1,254,746	356,654	18,822	963,106	2,593,328

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков денежных средств и эквивалентов денежных средств на основании уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Остатки по счетам в ЦБРУ	Корреспондент ские счета и депозиты «овернайт» в других банках	Дебиторская задолженность от финансовых учреждений – относится к денежным переводам физических лиц	Депозиты в других банках с первоначальн ым сроком погашения менее трех месяцев	Итого
- Превосходный	409,389	191,452	-	1,093,556	1,694,397
- Хороший		206,285	-	2,008,924	2,215,209
- Требующий особого мониторинга	-	9,360	36,762	-	46,122
Итого денежных средств и эквивалентов денежных средств, за исключением денежных средств в кассе	409,389	407,097	36,762	3,102,480	3,955,728

Финансовые инструменты, требующие особого мониторинга, относятся к российским банкам и финансовым институтам, не имеющим внешнего кредитного риска.

Кредитный рейтинг основан на оценке рейтингового агентства Standard&Poor's или рейтинговых агентствах Moody's и Fitch, которые конвертируются в ближайшее эквивалентное значение по рейтинговой шкале Standard&Poor's. Финансовые инструменты без доступного кредитного качества, т.е. не имеющие рейтинга в соответствии с методологией создания резерва, получили от Группы рейтинг С.

7 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было 4 банка-контрагента (2024 год: 5 банков-контрагентов) с совокупными остатками денежных средств и их эквивалентов более 200,000 миллионов УЗС. Общая совокупная сумма этих остатков составила 2,212,355 миллионов УЗС (31 декабря 2024 года: 3,019,493 миллионов УЗС) или 85% денежных средств и их эквивалентов (2024 год: 77%). См. Примечание 34 в отношении оценки справедливой стоимости денежных средств и эквивалентов денежных средств Анализ процентных ставок денежных средств и эквивалентов денежных средств и информация о кредитном качестве раскрыты в Примечании 30.

8 Средства в других банках

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	339,286	1,313,661
Денежные средства, ограниченные в использовании, в отношении залоговых депозитов	535	294
За вычетом – оценочного резерва под кредитные убытки	(593)	(3,789)
Итого средства в других банках	339,228	1,310,166

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2025 года на основании уровней кредитного риска. Для целей оценки ожидаемых кредитных убытков остатки средств в других банках включены в Стадию 1 ввиду отсутствия значительного повышения кредитного риска и определения дефолта. См. Примечание 30 для описания системы оценки кредитного риска Группы.

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2025 года на основании уровней кредитного риска.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Денежные средства, ограниченные в использовании, в отношении залоговых депозитов	Итого
- Превосходный	57	416	473
- Хороший	339,229	119	339,348
Валовая балансовая стоимость	339,286	535	339,821
За вычетом – оценочного резерва под кредитные убытки	(593)	-	(593)
Балансовая стоимость	338,693	535	339,228

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества остатков средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2024 года на основании уровней кредитного риска.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Денежные средства, ограниченные в использовании, в отношении залоговых депозитов	Итого
- Превосходный	130,094	284	130,378
- Хороший	1,183,567	10	1,183,577
Валовая балансовая стоимость	1,313,661	294	1,313,955
За вычетом – оценочного резерва под кредитные убытки	(3,789)	-	(3,789)
Балансовая стоимость	1,309,872	294	1,310,166

8 Средства в других банках (продолжение)

В таблице ниже объясняются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки средств в других банках, произошедшие в интервале между началом и концом годового периода:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки (Стадия 1)	Валовая балансовая стоимость (Стадия 1)
Средства в других банках		
На 1 января 2025 года	(3,789)	1,313,955
Вновь созданные или приобретенные	(562)	1,284,867
Прекращение признания в течение периода	3,729	(2,300,814)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	29	-
Переоценка иностранной валюты и прочие изменения	-	41,813
На 31 декабря 2025 года	(593)	339,821

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Оценочный резерв под кредитные убытки (Стадия 1)	Валовая балансовая стоимость (Стадия 1)
Средства в других банках		
На 1 января 2024 года	(479)	189,407
Вновь созданные или приобретенные	(3,770)	15,989,463
Прекращение признания в течение периода	426	(14,913,836)
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	34	-
Переоценка иностранной валюты и прочие изменения	-	48,921
На 31 декабря 2024 года	(3,789)	1,313,955

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года средства в других банках не имели залогового обеспечения. См. Примечание 33 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм средств в других банках. Анализ процентных ставок средств в других банках раскрыт в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	4,990,670	2,008,275
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по АС	143,870	202,768
Долговые ценные бумаги, определенные как оцениваемые по ССЧПУ при первоначальном признании	55,492	53,896
Итого инвестиций в долговые ценные бумаги	5,190,032	2,264,939

(а) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемое по ССЧПСД

В следующей таблице представлен анализ долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД, по видам:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Центральный Банк Узбекистана	3,808,633	1,186,641
Министерство экономики и финансов Узбекистана	1,063,409	724,487
Корпоративные облигации	118,628	97,147
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	4,990,670	2,008,275

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

Таблица ниже, представляет собой анализ подверженности кредитному риску долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПУ на 31 декабря 2025 года, в отношении которых были признаны ОКУ, на основании уровней кредитного риска. Группа не признала ОКУ по государственным облигациям Узбекистана и Центрального банка (которые были выпущены в национальной валюте), так как рассчитанные ОКУ являются несущественными.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1 (12-месячные ОКУ)	Итого
Государственные облигации Узбекистана		
- Превосходный уровень	1,055,783	1,055,783
Итого валовая балансовая стоимость	1,055,783	1,055,783
Поправки с учетом справедливой стоимости	7,626	7,626
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	1,063,409	1,063,409
Центральный Банк Республики Узбекистан		
- Превосходный уровень	3,810,000	3,810,000
Итого валовая балансовая стоимость	3,810,000	3,810,000
Поправки с учетом справедливой стоимости	(1,367)	(1,367)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	3,808,633	3,808,633
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	114,674	114,674
Итого валовая балансовая стоимость	114,674	114,674
Поправки с учетом справедливой стоимости	4,128	4,128
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(174)	(174)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	118,628	118,628

Таблица ниже, представляет собой анализ подверженности кредитному риску долговых ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПУ на 31 декабря 2024 года, в отношении которых были признаны ОКУ, на основании уровней кредитного риска.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1 (12-месячные ОКУ)	Итого
Государственные облигации Республики Узбекистан		
- Превосходный уровень	714,260	714,260
Итого валовая балансовая стоимость	714,260	714,260
Поправки с учетом справедливой стоимости	10,227	10,227
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	724,487	724,487
Центральный Банк Республики Узбекистан		
- Превосходный уровень	1,185,874	1,185,874
Итого валовая балансовая стоимость	1,185,874	1,185,874
Поправки с учетом справедливой стоимости	767	767
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	1,186,641	1,186,641
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	96,300	96,300
Итого валовая балансовая стоимость	96,300	96,300
Поправки с учетом справедливой стоимости	930	930
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(83)	(83)
Балансовая стоимость (справедливая стоимость)	97,147	97,147

21 ноября 2025 года, агентство S&P Global Ratings повысило долгосрочный суверенный кредитный рейтинг Узбекистана в иностранной и национальной валютах с уровня ВВ- до уровня ВВ со стабильным прогнозом. (2024 год: S&P Global Ratings подтвердило кредитный рейтинг Узбекистана на уровне «ВВ-/В» со стабильным прогнозом).

Все корпоративные облигации классифицированы как имеющие «превосходный уровень», однако они включают некоторых эмитентов облигаций, которые не имеют внешних кредитных рейтингов (средневзвешенная вероятность дефолта): 0.5% (2024 год: 0.6%).

9 Инвестиции в долговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД, балансовой стоимостью 316,019 миллионов УЗС были предоставлены в качестве обеспечения третьим сторонам по прочим заемным средствам (компания по ипотечному рефинансированию Узбекистана, см. Примечание 15) (2024 год: 235,463 миллиона УЗС). Контрагент не имеет права продать или перезаложить данные инвестиционные ценные бумаги.

(б) Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по АС

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года, а также их раскрытие по стадиям для целей оценки ожидаемых кредитных убытков. Группа не признала ОКУ по государственным облигациям Узбекистана и Центрального банка (которые были выпущены в национальной валюте), так как рассчитанные ОКУ являются незначительными.

В таблице ниже балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску по данным активам:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
	Стадия 1 (12-месячные ОКУ)	Стадия 1 (12-месячные ОКУ)
Корпоративные облигации		
- Превосходный уровень	27,949	18,420
Валовая балансовая стоимость	27,949	18,420
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(332)	(116)
Балансовая стоимость	27,617	18,304
Государственные облигации Республики Узбекистан		
- Превосходный уровень	-	62,327
Валовая балансовая стоимость	-	62,327
Балансовая стоимость	-	62,327
Государственные Еврооблигации Республики Узбекистан		
- Превосходный уровень	116,254	122,137
Валовая балансовая стоимость	116,254	122,137
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(1)	-
Балансовая стоимость	116,253	122,137
Итого инвестиций в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	144,203	202,884
Оценочный резерв под кредитные убытки	(333)	(116)
Итого инвестиций в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (балансовая стоимость)	143,870	202,768

На 31 декабря 2025 года долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, заложенные третьим сторонам в качестве обеспечения, равны нулю (2024 год: 6,300 миллионов УЗС).

(в) Инвестиционные ценные в долговые бумаги, оцениваемые по ССЧПУ

Долговые ценные бумаги, отнесенные Группой к категории оцениваемых по ССЧПУ (Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан), представляют собой ценные бумаги, удерживаемые для торговли, а также ценные бумаги в рамках бизнес-модели «удерживаемые для продажи». Данные долговые ценные бумаги, учитываемые по ССЧПУ не имеют обеспечения.

Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПУ, учитываются по справедливой стоимости, которая также отражает любые списания, связанные с кредитным риском, и наилучшим образом отражает максимальную подверженность Группы кредитному риску. Инвестиции в долговые ценные бумаги относятся к стандартной категории качества, эквивалентной рейтингу Moody's ниже Вaa3, но выше В3. См. Примечание 33 в отношении оценочной справедливой стоимости инвестиций в долговые ценные бумаги. Анализ процентных ставок представлен в Примечании 30.

10 Кредиты и авансы клиентам

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Валовая балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости	23,866,861	18,984,908
Финансовая аренда	1,451,491	519,850
За вычетом оценочного резерва под кредитные убытки	(370,793)	(240,658)
Итого балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам	24,947,559	19,264,100

В таблице ниже раскрыта валовая балансовая стоимость и сумма оценочного резерва под кредитные убытки для кредитов и авансов клиентам по классам на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	На 31 декабря 2025 года			На 31 декабря 2024 года		
	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Балансовая стоимость	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Балансовая стоимость
Автокредиты	1,823,716	(30,266)	1,793,450	2,767,409	(13,826)	2,753,583
Крупные корпоративные клиенты	7,356,829	(70,659)	7,286,170	5,062,450	(52,608)	5,009,842
Предприятия МСБ	7,329,676	(57,661)	7,272,015	5,114,836	(25,177)	5,089,659
Потребительские кредиты	4,512,861	(172,620)	4,340,241	3,415,236	(138,447)	3,276,788
Микрозаймы	2,149,919	(27,425)	2,122,494	1,602,996	(8,989)	1,594,006
Ипотека	2,145,351	(12,162)	2,133,189	1,541,831	(1,611)	1,540,222
Итого кредитов и авансов клиентам	25,318,352	(370,793)	24,947,559	19,504,758	(240,658)	19,264,100

Балансовая стоимость кредитов и авансов клиентам, представленная в отчете о финансовом положении, наилучшим образом отражает максимальный кредитный риск Группы, возникающий в связи с кредитами и авансами клиентам.

Ниже приводится более детальное описание классов кредитов клиентам:

Вид заемщика	Сегмент заемщика
Юридические лица	Крупные корпоративные клиенты – кредиты и авансы крупным корпоративным клиентам Группы. Кредиты крупным корпоративным клиентам означают кредиты и авансы одному клиенту или группе клиентов, которые составляет сумму более 10 миллиардов УЗС (или эквивалент этой сумме). Годовой оборот клиента должен превышать 60 миллиардов УЗС.
Государственные и некоммерческие организации	
Индивидуальные предприниматели	
	Предприятия МСБ – кредиты и авансы предприятиям МСБ (клиенты) Группы. Кредиты предприятиям МСБ означают кредиты и авансы одному клиенту или группе клиентов на сумму более 1.2 миллиарда УЗС до 10 миллиардов УЗС (или эквивалент этой сумме). И годовой оборот клиента должен составлять более 600 миллионов УЗС (но не превышать 60 миллиардов УЗС).
	Микрозаймы – кредиты и авансы одному клиенту или Группе клиентов на сумму менее 1.2 миллиарда УЗС (или эквивалент этой сумме).
Физические лица	Ипотека - долгосрочные кредиты на приобретение или реконструкцию дома или квартиры. Автокредиты – кредиты на приобретение автомобиля; Потребительские кредиты – кредиты физическим лицам на приобретение потребительских товаров (работ, услуг). А также прочие виды кредитов, которые включены в этот сегмент.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлено кредитное качество кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах узбекских сумов (валовая сумма)</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Автокредиты	1,668,959	101,626	53,131	1,823,716
<i>Сильное</i>	1,574,975	1,468	-	1,576,443
<i>Среднее</i>	93,984	100,158	-	194,142
<i>Дефолт</i>	-	-	53,131	53,131
Потребительские кредиты	4,218,175	152,363	142,323	4,512,861
<i>Сильное</i>	3,711,077	5,362	-	3,716,439
<i>Среднее</i>	498,714	136,794	-	635,508
<i>Требует детального мониторинга</i>	8,384	10,207	-	18,591
<i>Дефолт</i>	-	-	142,323	142,323
Крупные корпоративные клиенты	6,982,420	196,671	177,738	7,356,829
<i>Сильное</i>	6,723,932	147,825	-	6,871,757
<i>Среднее</i>	258,488	48,846	-	307,334
<i>Дефолт</i>	-	-	177,738	177,738
Микрозаймы	1,993,003	111,082	45,834	2,149,919
<i>Сильное</i>	1,438,114	61,693	-	1,499,807
<i>Среднее</i>	554,889	49,389	-	604,278
<i>Дефолт</i>	-	-	45,834	45,834
Ипотека	2,093,877	37,000	14,474	2,145,351
<i>Сильное</i>	2,064,822	24,508	-	2,089,330
<i>Среднее</i>	29,055	12,492	-	41,547
<i>Дефолт</i>	-	-	14,474	14,474
Предприятия МСБ	6,876,891	346,160	106,625	7,329,676
<i>Сильное</i>	6,315,816	193,730	-	6,509,546
<i>Среднее</i>	561,075	152,430	-	713,505
<i>Дефолт</i>	-	-	106,625	106,625
Итого	23,833,325	944,902	540,125	25,318,352

Для описания системы оценки кредитного риска, используемой в таблицах выше, см. Примечание 30.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже представлено кредитное качество кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов (валовая сумма)</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Автокредиты	2,707,541	27,957	31,911	2,767,409
<i>Сильное</i>	2,687,591	25,481	-	2,713,072
<i>Среднее</i>	19,950	2,476	-	22,426
<i>Дефолт</i>	-	-	31,911	31,911
Потребительские кредиты	3,240,716	58,654	115,866	3,415,236
<i>Сильное</i>	2,909,689	2,286	-	2,911,976
<i>Среднее</i>	317,480	46,852	-	364,331
<i>Требует детального мониторинга</i>	13,547	9,516	-	23,063
<i>Дефолт</i>	-	-	115,866	115,866
Крупные корпоративные клиенты	4,788,466	76,065	197,939	5,062,450
<i>Сильное</i>	4,510,871	35,487	-	4,546,358
<i>Среднее</i>	277,575	40,578	-	318,153
<i>Дефолт</i>	-	-	197,939	197,939
Микрозаймы	1,555,473	29,857	17,666	1,602,996
<i>Сильное</i>	1,393,105	11,659	-	1,404,764
<i>Среднее</i>	162,368	18,198	-	180,566
<i>Дефолт</i>	-	-	17,666	17,666
Ипотека	1,535,439	3,795	2,597	1,541,831
<i>Сильное</i>	1,526,807	3,162	-	1,529,969
<i>Среднее</i>	8,632	633	-	9,265
<i>Дефолт</i>	-	-	2,597	2,597
Предприятия МСБ	4,971,525	107,053	36,258	5,114,836
<i>Сильное</i>	4,602,461	32,003	-	4,634,645
<i>Среднее</i>	368,883	75,050	-	443,933
<i>Дефолт</i>	-	-	36,258	36,258
Итого	18,799,140	303,381	402,237	19,504,758

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о статусе просрочки кредитов и авансов клиентам на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах узбекских сумов (валовая сумма)</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Автокредиты	1,668,959	101,626	53,131	1,823,716
Непросроченные	1,547,249	18,851	2,867	1,568,967
Просроченные менее чем на 30 дней	121,710	19,002	1,952	142,664
Просроченные на 30 - 90 дней	-	63,773	3,089	66,862
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	45,223	45,223
Потребительские кредиты	4,218,175	152,363	142,323	4,512,861
Непросроченные	3,984,772	25,760	4,552	4,015,084
Просроченные менее чем на 30 дней	233,403	23,305	4,305	261,013
Просроченные на 30 - 90 дней	-	103,298	6,950	110,248
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	126,516	126,516
Крупные корпоративные клиенты	6,982,420	196,671	177,738	7,356,829
Непросроченные	6,973,148	177,246	9,074	7,159,468
Просроченные менее чем на 30 дней	9,272	3,957	-	13,229
Просроченные на 30 - 90 дней	-	15,468	9,296	24,764
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	159,368	159,368
Микрозаймы	1,993,003	111,082	45,834	2,149,919
Непросроченные	1,975,525	80,963	1,483	2,057,971
Просроченные менее чем на 30 дней	17,478	9,075	1,244	27,797
Просроченные на 30 - 90 дней	-	21,044	2,928	23,972
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	40,179	40,179
Ипотека	2,093,877	37,000	14,474	2,145,351
Непросроченные	2,016,955	9,678	1,652	2,028,285
Просроченные менее чем на 30 дней	76,922	7,850	996	85,768
Просроченные на 30 - 90 дней	-	19,472	880	20,352
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	10,946	10,946
Предприятия МСБ	6,876,891	346,160	106,625	7,329,676
Непросроченные	6,831,818	237,376	7,216	7,076,410
Просроченные менее чем на 30 дней	45,073	69,138	3,551	117,762
Просроченные на 30 - 90 дней	-	39,646	4,625	44,271
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	91,233	91,233
Итого	23,833,325	944,902	540,125	25,318,352

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В следующей таблице представлена информация о статусе просрочки кредитов и авансов клиентам на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов (валовая сумма)</i>	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Автокредиты	2,707,541	27,957	31,911	2,767,409
Непросроченные	2,473,461	5,084	312	2,478,857
Просроченные менее чем на 30 дней	234,080	2,129	640	236,849
Просроченные на 30 - 90 дней	-	20,744	1,573	22,317
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	29,386	29,386
Потребительские кредиты	3,240,716	58,654	115,866	3,415,236
Непросроченные	2,855,919	5,322	289	2,861,530
Просроченные менее чем на 30 дней	384,797	8,685	1,230	394,712
Просроченные на 30 - 90 дней	-	44,647	4,905	49,552
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	109,442	109,442
Крупные корпоративные клиенты	4,788,446	76,065	197,939	5,062,450
Непросроченные	4,619,800	52,291	281	4,672,372
Просроченные менее чем на 30 дней	168,646	-	107,202	275,848
Просроченные на 30 - 90 дней	-	23,774	6,576	30,350
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	83,880	83,880
Микрозаймы	1,555,473	29,857	17,666	1,602,996
Непросроченные	1,420,806	16,649	100	1,437,555
Просроченные менее чем на 30 дней	134,667	2,875	-	137,542
Просроченные на 30 - 90 дней	-	10,333	2,175	12,508
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	15,391	15,391
Ипотека	1,535,439	3,795	2,597	1,541,831
Непросроченные	1,345,617	1,349	128	1,347,094
Просроченные менее чем на 30 дней	189,822	943	-	190,765
Просроченные на 30 - 90 дней	-	1,503	175	1,678
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	2,294	2,294
Предприятия МСБ	4,971,525	107,053	36,258	5,114,836
Непросроченные	4,543,359	44,649	-	4,588,008
Просроченные менее чем на 30 дней	428,166	37,747	-	465,913
Просроченные на 30 - 90 дней	-	24,657	1,250	24,657
Просроченные более чем на 90 дней	-	-	35,008	36,258
Итого	18,799,140	303,381	402,237	19,504,758

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости автокредитов, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

Автокредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	2,707,541	27,957	31,911	2,767,409
Вновь созданные или приобретенные	440,792	-	-	440,792
Прекращения признания в течение периода	(1,338,640)	(18,103)	(28,740)	(1,385,483)
Переводы из Стадии 1	(144,947)	98,795	46,152	-
Переводы из Стадии 2	3,657	(7,552)	3,895	-
Переводы из Стадии 3	556	529	(1,085)	-
Высвобождение дисконта	-	-	998	998
На 31 декабря 2025 года	1,668,959	101,626	53,131	1,823,716

Автокредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	5,448	383	7,995	13,826
Вновь созданные или приобретенные	3,174	-	-	3,174
Прекращение признания в течение периода	(1,707)	(192)	(8,223)	(10,122)
Переводы из Стадии 1*	(13,367)	4,339	9,028	-
Переводы из Стадии 2*	105	(1,090)	985	-
Переводы из Стадии 3*	141	134	(275)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	18,229	1,213	2,948	22,390
Высвобождение дисконта	-	-	998	998
На 31 декабря 2025 года	12,023	4,787	13,456	30,266

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

Автокредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	3,760,814	10,221	7,388	3,778,423
Вновь созданные или приобретенные	576,667	-	-	576,667
Прекращения признания в течение периода	(1,574,160)	(8,067)	(5,359)	(1,587,586)
Переводы из Стадии 1	(57,248)	27,451	29,797	-
Переводы из Стадии 2	963	(1,946)	983	-
Переводы из Стадии 3	505	298	(803)	-
Списания	-	-	(95)	(95)
На 31 декабря 2024 года	2,707,541	27,957	31,911	2,767,409

Автокредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	4,329	125	2,315	6,769
Вновь созданные или приобретенные	1,160	-	-	1,160
Прекращение признания в течение периода	(2,775)	(103)	(2,047)	(4,925)
Переводы из Стадии 1*	(6,949)	347	6,602	-
Переводы из Стадии 2*	7	(254)	247	-
Переводы из Стадии 3*	2	40	(42)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	9,674	228	1,015	10,917
Списания	-	-	(95)	(95)
На 31 декабря 2024 года	5,448	383	7,995	13,826

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов и авансов по ипотечным кредитам, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

Ипотека	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	1,535,439	3,795	2,597	1,541,831
Вновь созданные или приобретенные	779,879	-	-	779,879
Прекращение признания в течение периода	(173,299)	(752)	(2,361)	(176,412)
Переводы из Стадии 1	(49,922)	36,473	13,449	-
Переводы из Стадии 2	1,611	(2,575)	964	-
Переводы из Стадии 3	169	59	(228)	-
Высвобождение дисконта	-	-	54	54
На 31 декабря 2025 года	2,093,877	37,000	14,474	2,145,351

Ипотека	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	1,101	317	192	1,610
Вновь созданные или приобретенные	1,380	-	-	1,380
Прекращение признания в течение периода	(134)	(231)	(236)	(601)
Переводы из Стадии 1*	(7,297)	5,658	1,639	-
Переводы из Стадии 2*	9	(141)	132	-
Переводы из Стадии 3*	4	6	(10)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	8,640	868	211	9,719
Высвобождение дисконта	-	-	54	54
На 31 декабря 2025 года	3,703	6,477	1,982	12,162

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

Ипотека	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	1,278,675	784	923	1,280,382
Вновь созданные или приобретенные	369,386	-	-	369,386
Прекращение признания в течение периода	(107,607)	(174)	(156)	(107,937)
Переводы из Стадии 1	(5,889)	3,538	2,351	-
Переводы из Стадии 2	353	(353)	-	-
Переводы из Стадии 3	521	-	(521)	-
На 31 декабря 2024 года	1,535,439	3,795	2,597	1,541,831

Ипотека	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	1,290	10	185	1,485
Вновь созданные или приобретенные	265	-	-	265
Прекращение признания в течение периода	(476)	(6)	(153)	(635)
Переводы из Стадии 1*	(442)	291	151	-
Переводы из Стадии 2*	2	(2)	-	-
Переводы из Стадии 3*	2	-	(2)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	459	24	11	494
На 31 декабря 2024 года	1,100	317	192	1,609

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года ипотечные кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости, с балансовой стоимостью 1,151,025 миллионов УЗС (2024 год: 863,796 миллионов УЗС) были переданы в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по другим заемным средствам (Компания по ипотечному рефинансированию Узбекистана). См. Примечание 16.

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости потребительских кредитов, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

Потребительские кредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	3,240,716	58,654	115,866	3,415,236
Вновь созданные или приобретенные	2,968,311	-	-	2,968,311
Прекращение признания в течение периода	(1,776,462)	(40,942)	(77,659)	(1,895,063)
Переводы из Стадии 1	(219,578)	147,009	72,569	-
Переводы из Стадии 2	4,057	(13,256)	9,199	-
Переводы из Стадии 3	1,131	898	(2,029)	-
Списания	-	-	(11)	(11)
Высвобождение дисконта	-	-	24,388	24,388
На 31 декабря 2025 года	4,218,175	152,363	142,323	4,512,861

Потребительские кредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	44,292	10,278	83,877	138,447
Вновь созданные или приобретенные	48,999	-	-	48,999
Прекращение признания в течение периода	(16,315)	(6,650)	(57,776)	(80,741)
Переводы из Стадии 1*	(43,765)	17,064	26,701	-
Переводы из Стадии 2*	501	(5,630)	5,129	-
Переводы из Стадии 3*	140	155	(295)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	27,370	1,121	13,047	41,538
Списания	-	-	(11)	(11)
Высвобождение дисконта	-	-	24,388	24,388
На 31 декабря 2025 года	61,222	16,338	95,060	172,620

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

<i>Потребительские кредиты</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	1,913,819	24,849	55,365	1,994,033
Вновь созданные или приобретенные	2,678,804			2,678,804
Прекращение признания в течение периода	(1,278,470)	11,407	9,751	(1,257,312)
Переводы из Стадии 1	(76,923)	28,377	48,546	-
Переводы из Стадии 2	2,405	(6,907)	4,502	-
Переводы из Стадии 3	1,081	928	(2,009)	-
Списания	-		(289)	(289)
На 31 декабря 2024 года	3,240,716	58,654	115,866	3,415,236
Потребительские кредиты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	58,294	2,430	42,732	103,456
Вновь созданные или приобретенные	36,611			36,611
Прекращение признания в течение периода	(38,313)	(1,690)	(7,527)	(47,529)
Переводы из Стадии 1*	(36,809)	5,803	31,006	-
Переводы из Стадии 2*	412	(3,364)	2,952	-
Переводы из Стадии 3*	245	233	(478)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	23,852	6,866	15,481	46,199
Списания	-		(289)	(289)
На 31 декабря 2024 года	44,292	10,278	83,877	138,447

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов крупным корпоративным клиентам, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

Крупные корпоративные клиенты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	4,788,446	76,065	197,939	5,062,450
Вновь созданные или приобретенные	5,683,918	-	-	5,683,918
Прекращение признания в течение периода	(2,996,267)	(39,116)	(171,134)	(3,206,517)
Переводы из Стадии 1	(345,222)	199,625	145,597	-
Переводы из Стадии 2	29,091	(34,902)	5,811	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	(177,546)	(5,001)	(4,519)	(187,066)
Высвобождение дисконта	-	-	4,044	4,044
На 31 декабря 2025 года	6,982,420	196,671	177,739	7,356,829

Крупные корпоративные клиенты	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	11,469	7,517	33,622	52,608
Вновь созданные или приобретенные	12,087	-	-	12,087
Прекращение признания в течение периода	(8,585)	(3,516)	(35,703)	(47,804)
Переводы из Стадии 1*	(33,701)	17,884	15,817	-
Переводы из Стадии 2*	178	(2,506)	2,328	-
Чистая переоценка резерва под убытки	43,307	1,587	6,380	51,274
Корректировки переоценки иностранной валюты	(531)	(450)	(569)	(1,550)
Высвобождение дисконта	-	-	4,044	4,044
На 31 декабря 2025 года	24,224	20,516	25,919	70,659

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

<i>Крупные корпоративные клиенты</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	3,637,678	56,246	38,274	3,732,198
Вновь созданные или приобретенные	3,108,388	-	-	3,108,388
Прекращение признания в течение периода	(1,806,123)	(42,461)	(29,736)	(1,878,320)
Переводы из Стадии 1	(248,779)	62,675	186,104	-
Переводы из Стадии 2	1,631	(1,914)	283	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	95,651	1,519	3,955	101,125
Списания	-	-	(941)	(941)
На 31 декабря 2024 года	4,788,446	76,065	197,939	5,062,450

<i>Крупные корпоративные клиенты</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	6,016	14,761	12,551	33,328
Вновь созданные или приобретенные	7,444	-	-	7,444
Прекращение признания в течение периода	(2,987)	(11,143)	(9,751)	(23,881)
Переводы из Стадии 1*	(33,714)	2,755	30,959	-
Переводы из Стадии 2*	60	(114)	54	-
Чистая переоценка резерва под убытки	34,435	1,116	119	35,670
Корректировки переоценки иностранной валюты	215	142	631	988
Списания	-	-	(941)	(941)
На 31 декабря 2024 года	11,469	7,517	33,622	52,608

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости кредитов предприятиям МСБ, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

Предприятия МСБ	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	4,971,525	107,053	36,258	5,114,836
Вновь созданные или приобретенные	4,765,625	-	-	4,765,625
Прекращение признания в течение периода	(2,369,779)	(49,244)	(15,870)	(2,434,893)
Переводы из Стадии 1	(389,833)	305,065	84,768	-
Переводы из Стадии 2	5,612	(11,371)	5,759	-
Переводы из Стадии 3	-	6	(6)	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	(106,259)	(5,349)	(1,648)	(113,256)
Списания	-	-	(3,473)	(3,473)
Высвобождение дисконта	-	-	837	837
На 31 декабря 2025 года	6,876,891	346,160	106,625	7,329,676

Предприятия МСБ	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	12,952	5,450	6,775	25,177
Вновь созданные или приобретенные	17,605	-	-	17,605
Прекращение признания в течение периода	(7,351)	(3,714)	(4,016)	(15,081)
Переводы из Стадии 1*	(13,843)	6,729	7,114	-
Переводы из Стадии 2*	64	(1,070)	1,006	-
Переводы из Стадии 3*	-	1	(1)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	16,192	5,885	11,005	33,082
Корректировки переоценки иностранной валюты	(214)	(111)	(161)	(486)
Списания	-	-	(3,473)	(3,473)
Высвобождение дисконта	-	-	837	837
На 31 декабря 2025 года	25,405	13,168	19,088	57,661

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

<i>Предприятия МСБ</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	3,594,152	71,530	43,458	3,709,140
Вновь созданные или приобретенные	3,224,454	-	-	3,224,454
Прекращение признания в течение периода	(1,858,234)	(6,423)	(12,518)	(1,877,175)
Переводы из Стадии 1	(55,143)	46,176	8,967	-
Переводы из Стадии 2	6,361	(6,361)	-	-
Переводы из Стадии 3	1,004	862	(1,866)	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	58,931	1,269	430	60,630
Списания	-	-	(2,213)	(2,213)
На 31 декабря 2024 года	4,971,525	107,053	36,258	5,114,836

<i>Предприятия МСБ</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	5,622	5,203	8,181	19,006
Вновь созданные или приобретенные	8,401	-	-	8,401
Прекращение признания в течение периода	(3,566)	(129)	(2,396)	(6,091)
Переводы из Стадии 1*	(3,362)	1,619	1,743	-
Переводы из Стадии 2*	46	(46)	-	-
Переводы из Стадии 3*	2	40	(42)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	5,724	(1,274)	1,457	5,907
Корректировки переоценки иностранной валюты	85	37	45	167
Списания	-	-	(2,213)	(2,213)
На 31 декабря 2024 года	12,952	5,450	6,775	25,177

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В таблице ниже раскрываются изменения в оценочном резерве под кредитные убытки и валовой балансовой стоимости микрозаймов, произошедшие в интервале между началом и концом отчетного и сравнительных периодов:

<i>Микрозаймы</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	1,555,473	29,857	17,666	1,602,996
Вновь созданные или приобретенные	1,361,747	-	-	1,361,747
Прекращение признания в течение периода	(773,950)	(22,578)	(16,511)	(813,039)
Переводы из Стадии 1	(151,660)	109,345	42,315	-
Переводы из Стадии 2	3,455	(5,568)	2,113	-
Переводы из Стадии 3	84	146	(230)	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	(2,146)	(120)	(49)	(2,315)
Списания	-	-	(33)	(33)
Высвобождение дисконта	-	-	563	563
На 31 декабря 2025 года	1,993,003	111,082	45,836	2,149,919

<i>Микрозаймы</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	6,120	571	2,298	8,989
Вновь созданные или приобретенные	11,444	-	-	11,444
Прекращение признания в течение периода	(3,646)	(431)	(2,687)	(6,764)
Переводы из Стадии 1*	(5,981)	1,273	4,708	-
Переводы из Стадии 2*	68	(430)	362	-
Переводы из Стадии 3*	5	7	(12)	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	8,739	1,722	2,779	13,240
Корректировки переоценки иностранной валюты	(9)	(1)	(4)	(14)
Списания	-	-	(33)	(33)
Высвобождение дисконта	-	-	563	563
На 31 декабря 2025 года	16,740	2,711	7,974	27,425

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

<i>Микрозаймы</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	1,578,318	12,750	14,464	1,605,532
Вновь созданные или приобретенные	924,414	-	-	924,414
Прекращение признания в течение периода	(909,715)	(9,336)	(8,923)	(927,974)
Переводы из Стадии 1	(40,472)	27,372	13,100	-
Переводы из Стадии 2	932	(1,146)	214	-
Переводы из Стадии 3	338	185	(523)	-
Корректировки переоценки иностранной валюты	1,658	32	19	1,709
Списания	-	-	(685)	(685)
На 31 декабря 2024 года	1,555,473	29,857	17,666	1,602,996

<i>Микрозаймы</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	2,977	62	2,838	5,877
Вновь созданные или приобретенные	3,635	-	-	3,635
Прекращение признания в течение периода	(2,125)	(56)	(2,006)	(4,187)
Переводы из Стадии 1*	(1,969)	348	1,621	-
Переводы из Стадии 2*	17	(45)	28	-
Переводы из Стадии 3*	5	2	(7)	-
Чистая переоценка резерва под убытки	3,574	260	506	4,340
Корректировки переоценки иностранной валюты	7	-	3	10
Списания	-	-	(685)	(685)
На 31 декабря 2024 года	6,121	571	2,298	8,990

* Суммы переводов, представленные в вышеприведенных таблицах, включают переоценку оценочного резерва под кредитные убытки, возникающие в результате переводов между стадиями.

Далее представлена информация о концентрации рисков по отраслям экономики в составе ссудного портфеля:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Физические лица и индивидуальные предприниматели	11,009,240	9,314,057
Торговля и услуги	6,235,887	3,835,434
Производство	4,238,866	3,578,562
Транспортные расходы	2,308,925	1,873,951
Строительство	1,102,235	526,733
Сельское хозяйство	260,854	147,759
Прочее	162,344	228,262
Итого кредитов и авансов клиентам	25,318,351	19,504,758

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы было 10 заемщиков и их связанных сторон (31 декабря 2024 год: 10 заемщиков) с совокупной суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 100,000 миллионов УЗС. Общая совокупная сумма этих кредитов составляла 1,697,275 миллионов УЗС (31 декабря 2024 года: 2,170,298 миллионов УЗС) или 6.7% кредитного портфеля до вычета резерва под обесценение кредитов (31 декабря 2024 года: 11.1%). Резерв по ОКУ по данным займам составляет 5,055 миллионов УЗС (на 31 декабря 2024 года: 2,557 миллионов УЗС).

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Политика Группы в отношении получения обеспечения в течение отчетного периода значительно не изменялась, и в общем качестве обеспечения, имеющегося у Группы, значительных изменений относительно прошлого периода не было. Далее представлено описание обеспечения кредитов и авансов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Автокреди ты	Предпри ятия МСБ	Микро- займы	Потребит ельские кредиты	Ипотека	Крупные корпоратив ные клиенты	Итого
Кредиты, гарантиро- ванные другими сторонами	375	727,698	40,568	548,580	16,411	2,038,143	3,371,775
Кредиты, гарантирова нные страховыми компаниями	291,636	543,552	321,084	316,025	141	603,746	2,076,184
<i>Кредиты, обеспеченные:</i>							
Транспорт- ными средствами	1,529,696	2,682,596	1,231,694	1,393,415	-	210,890	7,048,291
Недвижи- мостью	-	3,177,931	401,370	107,795	2,128,799	3,814,390	9,630,285
Оборудова- нием	-	52,549	106	-	-	313,761	366,416
Денежными депозитами	-	44,931	2,828	-	-	241,403	289,162
Запасами	-	1,620	946	-	-	27,426	29,992
Итого	1,821,707	7,230,877	1,998,596	2,365,815	2,145,351	7,249,759	22,812,105
Необеспечен ные кредиты	2,009	98,798	151,323	2,147,046	-	107,070	2,506,246
Итого валовой балансовой стоимости	1,823,716	7,329,675	2,149,919	4,512,861	2,145,351	7,356,829	25,318,351

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Далее представлено описание обеспечения кредитов и авансов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Автокредиты	Предприятия МСБ	Микрозаймы	Потребительские кредиты	Ипотека	Крупные корпоративные клиенты	Итого
Кредиты, гарантированные другими сторонами	504	370,803	29,765	911,515	292.00	1,410,087	2,722,966
Кредиты, гарантированные страховыми компаниями	349,993	293,195	155,477	161,772	90.00	372,054	1,332,581
<i>Кредиты, обеспеченные:</i>							
Транспортными средствами	2,414,056	2,357,699	972,564	1,465,738	166	200,939	7,411,162
Недвижимостью	-	1,958,322	418,961	39,917	1,541,273	2,095,893	6,054,366
Оборудованием	-	52,732	248	-	-	523,434	576,414
Денежными депозитами	-	40,313	1,164	708	-	238,586	280,771
Запасами	-	860	1,223	133	-	121,106	123,322
Прочим	-	-	-	-	-	67,703	67,703
Итого	2,764,553	5,073,924	1,579,402	2,579,783	1,541,821	5,029,802	18,569,285
Необеспеченные кредиты	2,856	40,912	23,594	835,453	10.00	32,648	935,473
Итого валовой балансовой стоимости	2,767,409	5,114,836	1,602,996	3,415,236	1,541,831	5,062,450	19,504,758

Степень снижения кредитного риска, связанного с обесцененными финансовыми активами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, предоставляемая обеспечением и другими механизмами повышения качества кредита, представлена путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным обеспечением»). В таблице ниже такой анализ представлен по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

В миллионах узбекских сумов	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
Крупные корпоративные клиенты	151,820	890,348	-	-
Предприятия МСБ	85,207	285,011	2,329	3,643
Автокредиты	39,593	99,488	83	110
Микрозаймы	36,995	89,343	846	556
Потребительские кредиты	30,764	77,709	16,497	2,077
Ипотека	12,493	19,231	-	-
Итого	356,870	1,461,130	19,755	6,386

В миллионах узбекских сумов	Активы с избыточным обеспечением		Активы с недостаточным обеспечением	
	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения	Балансовая стоимость активов	Стоимость обеспечения
Крупные корпоративные клиенты	164,316	768,311	-	-
Предприятия МСБ	28,636	98,095	847	1,290
Автокредиты	23,668	45,242	248	253
Микрозаймы	15,368	34,437	-	-
Потребительские кредиты	14,347	37,560	17,640	920
Ипотека	2,404	3,236	-	-
Итого	248,739	986,881	18,735	2,463

Группа получает оценку стоимости обеспечения на момент выдачи кредитов и, как правило, обновляет ее каждые один-три года, в зависимости от размера подверженности риску по кредиту. В данном Примечании представлена стоимость обеспечения (за исключением гарантий, выданных прочими сторонами и страховыми компаниями) после дисконтирования оценки стоимости на 20-50% для отражения уровня ликвидности и качества переданных в залог активов.

10 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Ниже представлены платежи к получению по финансовой аренде (валовые инвестиции в аренду) и их приведенная стоимость:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	2025 год	2024 год
Валовые инвестиции в финансовую аренду к получению:		
Менее одного года	888,860	259,011
От 1 года до 2 лет	402,229	180,472
От 2 до 3 лет	261,093	112,979
От 3 до 4 лет	97,766	70,703
От 4 до 5 лет	46,987	23,481
Более пяти лет	16,934	-
	1,713,869	646,646
Незаработанный финансовый доход	(262,378)	(126,798)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	1,451,491	519,850

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, новые выпущенные договоры финансовой аренды составили 1,119,126 миллионов УЗС (2024 год: 365,366 миллионов УЗС), в то время как полученные в счет погашения суммы составил 236,117 миллионов УЗС (2024 год: 89,559 миллионов УЗС).

См. Примечание 33 в отношении оценки справедливой стоимости каждой категории сумм кредитов и авансов, выданных клиентам. Анализ процентных ставок кредитов и авансов, выданных клиентам, представлен в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

11 Прочие активы

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Предоплата по основным средствам по соглашениям финансовой аренды	308,769	211,570
Предоплата поставщикам	51,705	37,419
Запасы	41,202	32,715
Предоплата поставщикам за незавершенное строительство	24,146	12,593
Прочие финансовые активы	12,010	3,050
Изъятые обеспечения	10,452	19,099
Предоплаченные комиссии за выдачу прочих заемных средств	7,437	4,794
Расчеты с сотрудниками	659	249
Прочие	2,162	3,642
Итого прочих активов	458,542	325,131

В 2023 году «Намкорбанк» запустил финансовую аренду BNPL (покупай сейчас, плати потом), совместимую с шариатом. Банк осуществляет предоплату по договорам финансовой аренды поставщикам и удерживает суммы предоплат до прибытия объекта аренды. Дебиторская задолженность по финансовой аренде признается на дату начала действия договора аренды, как только Группа передала контроль над правом пользования базовым активом клиенту по договору финансовой аренды.

Изъятые обеспечения представляют собой объекты недвижимости, оборудование, транспортные средства и прочие активы, приобретенные Группой при урегулировании просроченных займов. Группа предполагает реализовать эти активы в обозримом будущем. Все активы были первоначально признаны по меньшему из следующих значений - балансовой стоимости займа и справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2025 года общая валовая сумма прочих финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, составляла 20,143 миллиона УЗС (31 декабря 2024 года: 11,816 миллионов УЗС), в отношении которых был предоставлен оценочный резерв под кредитные убытки на сумму 8,133 миллиона УЗС (31 декабря 2024 года: 8,766 миллионов УЗС).

Ожидается, что все перечисленные выше активы будут возмещены в течение более чем двенадцати месяцев после окончания года, за исключением предоплаты за услуги на сумму 18,286 миллионов УЗС за год, закончившийся 31 декабря 2025 года (31 декабря 2024 года: 14,999 миллионов УЗС). Информация об остатках со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

12 Основные средства и нематериальные активы

<i>Себестоимость В миллионах узбекских сумов</i>	Здания и сооруже ния	Незавер шенное строите льство	Офисное и компьюте рное оборудов ание	Термина лы по приему платежей (в операцио нной аренде)	Итого основных средств	Нематери альные активы	Итого
31 декабря 2023 года	324,106	-	290,549	23,786	638,441	69,626	708,067
Поступления	7,176	67,496	110,090	1,591	186,353	18,573	204,926
Выбытия	-	-	(22,958)	(310)	(23,268)	(49)	(23,317)
Переводы	23,629	(23,629)	(13,219)	13,219	-	-	-
31 декабря 2024 года	354,911	43,867	364,462	38,286	801,526	88,150	889,676
Поступления	46,132	84,569	223,280	4,960	358,941	57,910	416,851
Разработки	-	-	-	-	-	33,365	33,365
Выбытия	-	-	(34,861)	(20,206)	(55,067)	(7,864)	(62,931)
Переводы	69,992	(69,992)	(74,006)	74,006	-	-	-
31 декабря 2025 года	471,035	58,444	478,875	97,046	1,105,400	171,562	1,276,962

<i>Накопленная амортизация, в миллионах узбекских сумов</i>	Здания	Незавер шенное строите льство	Офисное и компьюте рное оборудов ание	Термина лы по приему платежей (в операцио нной аренде)	Итого основных средств	Нематери альные активы	Итого
31 декабря 2023 года	49,666	-	187,619	18,302	255,587	39,414	295,001
Начисления за год	15,854	-	50,312	4,283	70,449	13,044	83,493
Выбытия	-	-	(9,264)	(281)	(9,545)	(45)	(9,590)
Переводы	-	-	336	(336)	-	-	-
31 декабря 2024 года	65,520	-	229,003	21,968	316,491	52,413	368,904
Начисления за год	18,525	-	33,523	10,496	62,544	21,057	83,601
Выбытия	-	-	(33,542)	(20,183)	(53,725)	(7,864)	(61,589)
Переводы	-	-	112	(112)	-	-	-
31 декабря 2025 года	84,045	-	229,096	12,169	325,310	65,606	390,917
Чистая балансовая стоимость 31 декабря 2024 года	289,391	43,867	135,459	16,318	485,035	35,737	520,772
31 декабря 2025 года	386,990	58,444	249,779	84,877	780,090	105,955	886,045

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года основные средства не были заложены в качестве обеспечения третьим сторонам, а также не имеется нематериальных активов с ограниченным правом собственности.

Нематериальные активы в основном включают в себя специально разработанное для банка компьютерное программное обеспечение, предоставленное сторонними поставщиками, с конечным сроком полезного использования, который амортизируется в течение 5 лет.

Незавершенное строительство состоит из строительства и реконструкции основных средств филиала. По завершении активы переходят в состав основных средств. Поступления в категории «Незавершенное строительство» включают в себя капитализированные затраты по займам на сумму 6,774 миллиона УЗС (2024 год: 3,987 миллионов УЗС). Ставка капитализации составила 16.10% (2024 год: 17.28%)

13 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует различные офисы. Договоры аренды, как правило, заключаются на фиксированный срок от 2.5 до 5.5 лет. Все договоры аренды признаются как активы в форме права пользования с соответствующим обязательством на дату получения Группой в пользование соответствующего актива.

Анализ активов в форме права пользования по классу активов, являющихся предметом аренды, представлен ниже:

<i>в тысячах узбекских сум</i>	Примечание	Здания
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года		69,715
Начисленная амортизация	24	(13,943)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года		55,772
Поступления		3,719
Амортизационные начисления	24	(13,943)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года		45,548

Процентные расходы по обязательствам по аренде составили 11,757 миллионов УЗС (2024 год: 13,069 миллионов УЗС). Общий отток денежных средств по аренде в 2025 году составил 40,464 миллиона УЗС (2024 год: 29,957 миллиона УЗС).

Договоры аренды не предусматривают каких-либо условий, кроме обеспечительных интересов в арендованных активах, которыми владеет арендодатель. Арендованные активы не могут быть использованы в качестве залога по займам.

Расходы по аренде малоценных активов, не отраженные в составе краткосрочной аренды, включены в общие и административные расходы (Примечание 24). Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 34.

14 Средства других банков

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Срочные размещения других банков	740,077	777,160
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	743,866	380,956
Залоговые депозиты прочих финансовых учреждений	15,529	13,011
Итого средств других банков	1,499,472	1,171,127

Информация об оценке справедливой стоимости средств других банков приведена в Примечании 33. Анализ процентных ставок средств других банков раскрыт в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

15 Средства клиентов

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Частные компании и юридические лица:		
- Текущие счета	3,595,641	2,370,578
- Срочные депозиты	1,980,246	2,323,635
Физические лица:		
- Срочные депозиты	7,019,546	5,288,439
- Текущие счета	1,864,096	1,437,812
Итого средств клиентов	14,459,530	11,420,464

15 Средства клиентов (продолжение)

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	8,883,642	61%	6,726,251	59%
Торговля и услуги	2,157,572	15%	1,362,056	12%
Производство	1,727,283	12%	1,509,473	13%
Государственные и бюджетные организации	937,353	6%	1,306,363	11%
Строительство	354,315	2%	168,363	1%
Негосударственные организации	74,463	1%	96,932	1%
Прочие	324,902	2%	251,026	2%
Итого средств клиентов	14,459,530	100%	11,420,464	100%

На 31 декабря 2025 года у Группы было 9 клиентов (31 декабря 2024 года: 7 клиентов) с остатками свыше 100,000 миллионов УЗС. Совокупный остаток средств таких клиентов составил 1,554,350 миллионов УЗС (31 декабря 2024 года: 1,509,432 миллиона УЗС), или 10.8% (31 декабря 2024 года: 13.2%) от общей суммы средств клиентов.

На 31 декабря 2025 года в средствах клиентов отражены депозиты в сумме 23,250 миллионов УЗС (31 декабря 2024 года: 24,630 миллионов УЗС), являющиеся обеспечением по безотзывным договорным обязательствам по импортным аккредитивам (Примечание 31). Информация об оценке справедливой стоимости средств клиентов приведена в Примечании 33. Анализ процентных ставок средств клиентов раскрыт в Примечании 30. Информация по операциям со связанными сторонами раскрыта в Примечании 34.

16 Прочие заемные средства

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Nederlandse Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingsladen ("FMO")	1,277,760	1,621,337
Компания по ипотечному рефинансированию Узбекистана	1,251,909	907,367
Азиатский Банк Развития («АБР»)	1,043,086	584,290
Министерство экономике финансов Республики Узбекистан	925,840	619,327
ResponsAbility Investments AG	863,356	583,638
Европейский Банк Реконструкции и Развития	866,065	914,542
IIV - Mikrofinanzfonds ("Mikrofinanzfonds")	642,287	399,749
Международная финансовая корпорация PROPARCO	635,463	99,115
Структура Агентства по продвижению экспорта при министерстве инвестиций и внешней торговли Республики Узбекистан	600,969	-
DEG - DEUTSCHE INVESTITIONS- UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT	413,878	231,309
JICA	413,158	425,721
Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан	343,207	459,062
Blue Orchard Microfinance Fund	339,333	367,414
Международная Ассоциация Развития («МАР»)	319,661	714,942
Международный Банк Реконструкции и Развития – Всемирный банк	296,988	349,406
GLOBAL IMPACT INVESTMENTS	294,048	335,274
Entrepreneurship Development Company	230,868	122,769
Global Gender-Smart Fund S.A.	253,990	64,248
Frankfurt School	187,743	-
Государственный комитет по развитию ветеринарии и животноводства Республики Узбекистан	143,678	136,035
Международный фонд сельскохозяйственного развития (МФСР)	122,454	-
Microfinance Fund Triple Jump B.V. ("Triple Jump")	102,547	94,723
Прочие	100,132	120,636
Итого прочих заемных средств	11,895,902	9,988,155

- Заимствования от «FMO» включают два долгосрочных займа в УЗС (ставка 18.24-19.56% годовых) и девять долгосрочных займа в долларах США по ставке 7.2% годовых – 3.5%+SOFR% годовых со сроком погашения до августа 2027 года. Займы были привлечены для финансирования развития микрофинансирования и малого и среднего бизнеса.

16 Прочие заемные средства (продолжение)

- Заимствования от «Компании по рефинансированию ипотеки Узбекистана» включают тридцать один долгосрочный займ в УЗС (ставка 12%-21.75% годовых) со сроком погашения до июля 2044 года. Займы были привлечены для финансирования физических лиц для развития ипотеки Узбекистан в рамках специальной государственной программы.
- Заимствования от «АБР» включают четыре долгосрочных займа в долларах США со сроком погашения в ноябре 2036 года, выданные по процентным ставкам от 3% до SOFR плюс 1% годовых. Займы были привлечены для финансирования сектора малого бизнеса экономического и сельскохозяйственного сектора.
- Заимствования от Министерства экономики и финансов включают семьдесят девять долгосрочных займов в УЗС (ставка 0%-14% годовых) со сроком погашения до октября 2045 года. Займы были привлечены для финансирования образования, ипотеки и прочих программ, поддерживаемых государством в Узбекистане.
- Заимствования от ResponsAbility Investments AG включают семь долгосрочных займов в евро (ставка 5.7-7.2% годовых), одиннадцать долгосрочных займов в долларах США (ставка от 6.65% до SOFR+3.6%), шесть долгосрочных займов в УЗС (ставка 20.3-21.28%) со сроком погашения до сентября 2029 года. Займы были привлечены для финансирования развития микрофинансирования и малого и среднего бизнеса.
- Заимствования от Европейского банка реконструкции и развития включают восемь долгосрочных займов в евро (ставка 6-11% годовых), одиннадцать долгосрочных займов в долларах США (ставка от SOFR+3.6% до SOFR+6%), восемь долгосрочных займов в УЗС (ставка 19.14-23.55%) со сроком погашения до июля 2030 года. Займы были привлечены для финансирования развития микрофинансирования и малого и среднего бизнеса.
- Заимствования от «IIV - Mikrofinanzfonds («Mikrofinanzfonds»)» включают семь долгосрочных займов в евро (ставка 5.3-6.5% годовых) со сроком погашения до декабря 2028 года. Займы были привлечены для финансирования развития микрофинансирования и малого и среднего бизнеса.
- Заимствования от «PROPARCO» включают долгосрочный займ в долларах США (ставка SOFR+3.2%) со сроком погашения до октября 2028 года. Займы были привлечены для финансирования последующего кредитования отвечающих требованиям конечных заемщиков в рамках программ развития.
- Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты в отношении полученных средств по состоянию на 31 декабря 2025 года, и текущий прогноз, включая основанные на профессиональном суждении допущения, не указывает на нарушения финансовых ковенантов. Кроме того, у Группы имеется достаточный запас прочности, позволяющий соблюдать ковенанты по существующим заимствованиям по состоянию на 31 декабря 2025 года и в течение следующих 12 месяцев. Информация о соблюдении ковенантов представлена в Примечании 31. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.
- Группа не нарушала ковенанты по прочим заемным средствам. Информация о сроках погашения и анализ процентных ставок по прочим заемным средствам представлены в Примечании 30. См. Примечание 33 в отношении раскрытия информации о справедливой стоимости прочих заемных средствах. Информация об остатках по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

17 Прочие финансовые обязательства

Прочие финансовые обязательства включают следующее:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>		
Операции с пластиковыми карточками	29,752	16,847
Кредиторская задолженность перед Государственным фондом гарантирования вкладов	23,747	16,091
Кредиторская задолженность перед поставщиками	44,456	16,481
Дивиденды к выплате	2,386	2,425
Резерв под условные обязательства	1,028	550
Прочие финансовые обязательства	4,353	2,419
Итого прочих финансовых обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости	105,722	54,813
<i>Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по ССЧПУ в обязательном порядке</i>		
Прочие производные финансовые инструменты	-	338
Итого прочих финансовых обязательств, оцениваемых по ССЧПУ	-	338
Итого прочих финансовых обязательств	105,722	55,151

См. анализ подверженности рискам, связанным с финансовыми гарантиями и обязательствами по предоставлению кредитов, по уровням кредитного риска в Примечании 30.

18 Прочие обязательства

Прочие обязательства включают следующее:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<i>Страховые обязательства (МСФО 17):</i>		
- <i>Страховые обязательства</i>	46,991	46,888
- <i>Кредиторская задолженность по страхованию и перестрахованию</i>	46,210	46,214
	781	674
Задолженность перед сотрудниками	37,325	37,113
Начисленные неиспользованные отпуска	36,533	23,129
Прочие налоговые обязательства	16,134	7,201
Незаработанный комиссионный доход	5,564	915
Предоплата полученная	2,127	4,726
Прочие нефинансовые обязательства	6,500	5,048
Итого прочих обязательств	151,174	125,020

Расходы на финансирование страхования отражены в составе «прочих процентных расходов» в прибыли или убытке (Примечание 21), а расходы на страховые услуги включены в состав административных и прочих операционных расходов (Примечание 24).

19 Субординированный долг

Субординированный долг в сумме 581,175 миллионов УЗС (31 декабря 2024 года: 441,604 миллиона УЗС) имеет фиксированную процентную ставку 8.5 % в год (в Евро), 9.8-10.75 в год (в долларах США), 18.5% (в УЗС) и срок погашения с апреля 2026 года по сентябрь 2030 года. В случае ликвидации Банка погашение данного долга будет произведено после удовлетворения требований всех прочих кредиторов.

Группа должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые ковенанты в отношении полученных средств на 31 декабря 2025 года, и текущий прогноз, включая основанные на профессиональном суждении допущения, не указывает на нарушения финансовых ковенантов. Кроме того, у Группы имеется достаточный запас прочности, позволяющий соблюдать ковенанты по существующим заимствованиям по состоянию на 31 декабря 2025 года и в течение следующих 12 месяцев. Информация о соблюдении ковенантов представлена в Примечании 31. На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа не нарушала ковенанты по субординированному долгу. Информация о сроках погашения и анализ процентных ставок по субординированному долгу представлены в Примечании 30. См. Примечание 33 в отношении раскрытия информации о справедливой стоимости субординированного долга. Информация об остатках по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 34.

20 Акционерный капитал

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Количество акций в обращении (в миллионах)	Обыкновенные акции	Эмиссионный доход	Корректировка с учетом инфляции	Привилегированные акции	Итого
На 1 января 2024 года	64,665	313,224	77,751	2,154	10,101	403,230
Эмиссия новых акций На 31 декабря 2024 года	64,665	313,222	-	-	10,102	323,324
На 31 декабря 2025 года	129,330	626,446	77,751	2,154	20,203	726,554
На 31 декабря 2025 года	129,330	626,446	77,751	2,154	20,203	726,554

Общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 125,289 миллионов акций (31 декабря 2024 года: 125,289 миллионов акций), с номинальной стоимостью 5 УЗС за одну акцию (31 декабря 2024 года: 5 УЗС за одну акцию). Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Общее количество объявленных привилегированных акций составляет 4,041 миллион акций (31 декабря 2024 года: 4,041 миллион акций), с номинальной стоимостью 5 УЗС за одну акцию (31 декабря 2024 года: 5 УЗС за одну акцию). Все выпущенные привилегированные акции полностью оплачены.

Привилегированные акции не подлежат погашению и имеют преимущество перед обыкновенными акциями в случае ликвидации Группы. Дивиденды по привилегированным акциям являются дискреционными и некумулятивными и установлены в размере 25% годовых (2024 год: 30% годовых) и имеют преимущество перед дивидендами по обыкновенным акциям.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

Нераспределенная прибыль включает «Фонд общего назначения», утвержденный решением Общего собрания акционеров Группы: на 31 декабря 2025 года – 1,458,376 миллионов УЗС (2024 год: 1,458,376 миллионов УЗС).

21 Процентные доходы и расходы

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты и авансы клиентам, оцениваемые по АС	4,542,027	3,903,709
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	423,118	277,074
Средства в других банках, оцениваемые по АС	279,679	156,288
Денежные средства и их эквиваленты	85,319	74,669
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по АС	9,406	19,456
Итого процентных доходов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки	5,339,549	4,431,196
Прочие процентные доходы		
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	96,906	82,972
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПУ	2,345	2,526
Процентные доход от операций своп	6,630	-
Итого прочего процентного дохода	105,881	85,498
Итого процентных доходов	5,445,430	4,516,694
Процентные и прочие аналогичные расходы		
Депозиты юридических и физических лиц	1,527,560	1,189,854
Прочие заемные средства	1,153,963	1,076,707
Субординированный долг	61,626	50,074
Средства других банков	48,110	28,282
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,325	6,362
Итого процентных расходов	2,798,585	2,351,279
Прочие процентные расходы		
Процентные расходы от операций своп	-	1,014
Процентные расходы по обязательствам по аренде	11,757	13,069
Прочее	8,102	13,294
Итого прочих процентных расходов	19,859	27,377
Итого процентных расходов	2,818,444	2,378,656
Чистая маржа по процентным доходам	2,626,986	2,138,038

22 Комиссионные доходы и расходы

	2025 г.					2024 г.				
	Розничные банковские операции	Корпоративные банковские операции	Казначейство	Прочее	Итого	Розничные банковские операции	Корпоративные банковские операции	Казначейские операции	Прочее	Итого
<i>В миллионах узбекских сумов</i>										
Комиссионные доходы										
<i>Комиссионные доходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по ССЧПУ:</i>										
- Международные денежные переводы	326,434	58,203	-	-	384,637	199,075	53,410	-	-	252,485
- Расчетные операции	3,074	299,521	-	-	302,595	4,494	229,981	-	-	234,475
- Кассовые операции	207,371	25,144	-	-	232,515	154,060	19,022	-	-	173,082
- Пластиковые карточки	114,461	1,250	-	-	115,711	69,905	959	-	-	70,864
- Агентские комиссий от страховых компаний	-	-	-	18,308	18,308	-	-	-	27,964	27,964
- Операции по конвертации	14,445	129	-	-	14,574	12,194	124	-	-	12,318
- Комиссионные по гарантиям	-	29,375	-	-	29,375	-	9,827	-	-	9,827
- Комиссионные по аккредитивам	-	364	-	-	364	-	232	-	-	232
- Прочие	5,079	5,470	-	11	10,560	7,022	2,900	-	-	9,922
Итого комиссионных доходов	670,864	419,456	-	18,319	1,108,639	446,750	316,455	-	27,964	791,169
Комиссионные расходы										
<i>Комиссионные расходы по финансовым инструментам, не относящимся к оцениваемым по ССЧПУ:</i>										
- Расчетные операции	17,841	63,331	115,638	9	196,819	12,166	40,479	101,687	17	154,349
- Пластиковые карточки	101,381	4,002	10	331	105,724	57,251	319	-	-	57,570
- Инкассация	-	15,526	49,044	-	64,570	-	12,188	25,444	-	37,632
- Конвертация и приобретение иностранной валюты	-	4,886	-	35	4,921	-	4,808	-	346	5,154
- Комиссионные платежи за регистрацию залога	-	3,752	-	-	3,752	-	2,782	-	-	2,782
- Комиссионные кредитного бюро	-	2,242	-	-	2,242	-	1,617	-	-	1,617
- Прочие	2,300	11,898	-	6,078	20,276	3,338	9,952	213	4,504	18,006
Итого комиссионных расходов	121,522	105,637	164,692	6,453	398,304	72,754	72,145	127,344	4,867	277,110
Чистые комиссионные доходы/(расходы)	549,342	313,819	(164,692)	11,866	710,335	373,996	244,310	(127,344)	23,097	514,059

22 Комиссионные доходы и расходы (продолжение)

Обязанности к исполнению и политика признания выручки

Выручка оценивается на основе возмещения, указанного в договоре с покупателем. Группа признает выручку по мере перехода контроля над товаром или услугой покупателю. В следующей таблице приведены сведения о характере и временных рамках обязанностей к исполнению в договорах с покупателями, включая значительные условия оплаты и соответствующую политику признания выручки.

Вид услуги	Характер и временные рамки выполнения обязанностей к исполнению, включая значительные условия оплаты	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15
Розничные и корпоративные банковские услуги	Группа оказывает банковские услуги розничным и корпоративным клиентам, включая операции с пластиковыми картами, международные денежные переводы, конвертацию, расчетно-кассовые операции, обслуживание счетов, выдачу гарантий и аккредитивов. Комиссия взимается по установленным ставкам в момент совершения транзакции или путем ежемесячного списания соответствующих сумм комиссии со счета клиента по фиксированным ставкам, которые ежемесячно пересматриваются управляющим банка.	Комиссионные сборы за услуги по ведению счетов, выдаче гарантий и аккредитивов, депозитарные услуги признаются по мере оказания услуг. Комиссия за транзакции с пластиковыми картами, международные денежные переводы, конвертацию признается в момент совершения соответствующих транзакций (операций).

23 Прочие операционные доходы

В миллионах узбекских сумов	2025 г.	2024 г.
Выручка от услуг страхования на основании МСФО (IFRS) 17	30,989	26,176
Доходы от аренды офисного здания и терминалов	9,516	6,880
Штрафы и пени	8,238	9,519
Доходы по депозитарным услугам	1,700	3,105
Прибыль от выбытия основных средств	2,911	2,030
Доходы по дивидендам от инвестиций в долевыми ценные бумаги	4,015	1,939
Прочее	6,880	3,082
Итого прочих операционных доходов	64,249	52,731

24 Административные и прочие операционные расходы

В миллионах узбекских сумов	Примечание	2025 г.	2024 г.
Расходы на содержание персонала		1,346,662	1,014,430
Износ и амортизация		83,685	83,492
Членские взносы		86,964	56,265
Ремонт и содержание		81,190	56,842
Профессиональные услуги		61,367	28,345
Канцтовары		43,864	39,529
Услуги по охране		39,890	31,683
Реклама		23,040	16,020
Расходы по аренде малоценных активов		21,218	11,838
Налоги, за исключением налога на прибыль		19,511	15,863
Почта, телефон и факс		17,133	10,455
Амортизация активов в форме права пользования		13,943	13,943
Коммунальные услуги		13,649	11,089
Командировочные расходы		7,880	6,292
Представительские расходы		8,231	8,410
Топливо		5,152	4,128
Штрафы и пени		1,849	1,299
Благотворительность		1,143	1,064
Прочее		51,352	17,735
Административные и прочие операционные расходы		1,927,723	1,428,722

24 Административные и прочие операционные расходы (продолжение)

В состав профессиональных услуг в вышеуказанной таблице входят аудиторские услуги на сумму 3,620 миллионов УЗС (2024 год: 3,384 миллиона УЗС), в том числе аудиторские проверки (и обзорную проверку в 2024 году) Банка и его дочерних организаций. Неаудиторские услуги (согласованные процедуры и консультационные услуги) составляют сумму в размере 627 миллионов УЗС в 2025 году (2024 год: 587 миллионов УЗС).

* В таблице ниже представлены расходы на содержание персонала:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Примечание	2025 год	2024 год
Заработная плата и премии		1,132,227	854,100
Социальный налог (Пенсионный фонд)		138,293	103,088
Прочие краткосрочные вознаграждения		76,142	57,242
Расходы на содержание персонала		1,346,662	1,014,430

25 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов/(доходов) по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	2025 год	2024 год
Текущий налог	365,908	334,945
Отложенный налог	20,154	16,826
Расход по налогу на прибыль за период	386,062	351,771

(б) Сверка расхода по налогу на прибыль с прибылью или убытком, умноженными на применимую ставку налогообложения

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы в 2025 году, составляет 20% (2024 год: 20%). Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли дочерних организаций, составляет 15% (2024 год: 15%). Ниже представлена сверка теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	2025 год	2024 год
Прибыль до налогообложения	2,172,818	1,856,605
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2024 год: 20%)	434,564	371,321
Невычитаемые расходы	56,640	46,858
Необлагаемые доходы	(101,543)	(64,300)
Налоговый эффект консолидации дочерних организаций	(3,599)	(2,108)
Расход по налогу на прибыль за период	386,062	351,771

По состоянию на 31 декабря 2025 года, доход в размере 406,396 миллионов УЗС (налоговый эффект 81,279 миллионов УЗС) (31 декабря 2024 года - доход в размере 251,705 миллионов, налоговый эффект 50,341 миллион УЗС) был освобожден от уплаты налога на прибыль, которая относится к инвестициям в долговые ценные бумаги Центрального банка Узбекистана и государственные облигации.

(в) Анализ отложенного налога по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Узбекистан приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их налоговой базой. Ниже подробно представлены налоговые эффекты движения этих временных разниц.

Акционерно-коммерческий банк «Нафкорбанк»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	Восстано влено/ (отнесено) в состав прибыли или убытка	(Восстано влено) в состав прочего совокупно го дохода	31 декабря 2024 года	Восстанов лено/ (отнесено) в состав прибыли или убытка	(Восстан овлено) в состав прочего совокупн ого дохода	31 декабря 2023 года
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/увеличивающих налогооблагаемую базу							
Средства в прочих банках	49,550	17,919	-	31,631	9,265	-	22,366
Кредиты и авансы клиентам	(78,627)	(24,396)	-	(54,231)	(14,348)	-	(39,883)
Основные средства	(7,575)	(6,662)	-	(914)	(890)	-	(23)
Производные финансовые инструменты	(4,157)	(4,850)	-	693	(7,701)	-	8,394
Средства прочих банков	(50,774)	(11,955)	-	(38,819)	(14,111)	-	(24,708)
Обязательства по аренде	12,669	(1,057)	-	13,726	(1,010)	-	14,736
Активы в форме права пользования	(9,110)	2,045	-	(11,154)	2,789	-	(13,943)
Прочие начисления	8,101	8,802	308	(1,009)	9,946	(765)	(10,190)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(79,923)	(20,154)	308	(60,077)	(16,061)	(765)	(43,251)
Признанный отложенный налоговый актив	70,320	28,766	308	46,050	21,999	-	45,496
Признанное отложенное налоговое обязательство	(150,243)	(48,920)	-	(106,127)	(38,060)	(765)	(88,747)
Чистое отложенное налоговое обязательство	(79,923)	(20,154)	308	(60,077)	(16,061)	(765)	(43,251)

26 Дивиденды

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Обычные акции	Привилегированные акции	Обычные акции	Привилегированные акции
Дивиденды к уплате на 1 января	2,351	74	912	18
Дивиденды, объявленные в течение периода	156,611	5,051	16,482	6,593
Дивиденды, выплаченные в течение года	(156,650)	(5,051)	(15,043)	(6,537)
Дивиденды к уплате на 31 января	2,312	74	2,351	74
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (в УЗС)	1.25	1.25	0.25	1.50
Номинальная стоимость акции в процессе объявления (в УЗС)	5.00	5.00	5.00	5.00

Все дивиденды по акциям объявляются и выплачиваются в узбекских сумах.

27 Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности

В таблице ниже представлены изменения в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, за каждый представленный период. Статьи задолженности отражены в отчете о движении денежных средств как финансовая деятельность.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности				Итого
	Прочие заемные средства	Выпущенные долговые ценные бумаги	Субординированный долг	Обязательства по аренде	
Чистая задолженность на 1 января 2024 года	8,405,690	22,345	502,173	73,681	9,003,889
Выручка от эмиссии	3,600,626	41,330	56,700	-	3,662,790
Уплаченные комиссии за выдачу заемных средств	(35,866)				(35,866)
Погашение	(2,217,099)	(300)	(136,876)	(5,050)	(2,359,325)
Переоценка иностранной валюты	127,736	-	19,431	-	147,167
Прочие изменения	107,068	6,091	176	-	113,335
Чистая задолженность на 31 декабря 2024 года	9,988,155	69,466	441,604	68,631	10,567,856
Выручка от эмиссии	5,693,498	-	-	-	5,693,498
Уплаченные комиссии за выдачу заемных средств	(34,031)				(34,031)
Погашение	(3,305,379)	(50,000)	(38,764)	(5,284)	(3,399,428)
Переоценка иностранной валюты	(193,451)	-	(31,291)	-	(224,742)
Переводы - неденежные изменения	(210,591)	-	210,591	-	-
Прочие изменения	(42,299)	2,685	(964)	-	(40,578)
Чистая задолженность на 31 декабря 2025 года	11,895,902	22,151	581,175	63,347	12,562,575

16 апреля 2025 года, в соответствии с договором между Группой и «Blue Orchard», 210,591 миллион УЗС (14.3 миллиона евро) были переведены как субординированный долг из состава прочих заемных средств.

28 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается посредством деления чистой прибыли или убытка, относимых к собственникам Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за вычетом собственных выкупленных акций.

Группа не имеет разводняющих потенциальных обыкновенных акций. Таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	2025 год	2024 год
Прибыль за год, причитающиеся акционерам Банка	1,786,756	1,504,834
За вычетом объявленных дивидендов по привилегированным акциям	(5,051)	(6,061)
Прибыль за год, причитающиеся акционерам – держателям обыкновенных акций Банка	1,781,705	1,498,773
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в миллионах)	125,289	123,578
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в УЗС на акцию)	14.22	12.13

29 Сегментный анализ

Операционные сегменты – это компоненты Группы, осуществляющие финансово-хозяйственную деятельность, позволяющую получить прибыль или предусматривающую понесение расходов, результаты операционной деятельности которых на регулярной основе анализируются ответственным за принятие операционных решений, и в отношении которых имеется в наличии отдельная финансовая информация. Руководством, принимающим операционные решения, может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности организации. Функции руководства, принимающего операционные решения, выполняются Правлением Группы.

(а) Описание продуктов и услуг, являющихся источником выручки отчетных сегментов

Операции Группы организованы по основным бизнес-сегментам:

- Розничные банковские операции – представляют собой услуги частного банковского обслуживания, оказание банковских услуг клиентам-физическим лицам по открытию и ведению расчетных счетов, принятию вкладов, предоставлению розничных инвестиционных продуктов, услуг по ответственному хранению ценностей, обслуживанию дебетовых и кредитных карточек, потребительскому и ипотечному кредитованию.
- Корпоративные банковские операции – представляют собой услуги по обслуживанию расчетных и текущих счетов организации, принятию депозитов, предоставление кредитных линий в форме овердрафтов, предоставление кредитов и займов и иных видов финансирования, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.
- Казначейские банковские операции – представляют собой финансирование и централизованную деятельность посредством займов, выпусков долговых ценных бумаг, использования производных финансовых инструментов, инвестирования ликвидных активов в виде краткосрочных размещений, корпоративных и государственных ценных бумаг.

(б) Факторы, используемые руководством для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы представляют собой стратегические бизнес-подразделения, ориентирующиеся на различных клиентов. Управление ими производится отдельно, так как каждой бизнес-единице необходимы свои маркетинговые стратегии и уровень обслуживания.

Сегментная финансовая информация, анализ которой выполняет руководство, принимающее операционные решения, включает кредиты и авансы клиентам, включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде, но при этом не включает дочерние организации Группы. Эта финансовая информация частично совпадает с данными внутреннего сегментного анализа, предоставляемыми руководством, принимающему операционные решения. Таким образом, при принятии решения о том, какие составляющие частично совпадающей финансовой информации должны стать основой для операционных сегментов, руководство применяло основной принцип МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Руководство, принимающее операционные решения, анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с инструкциями ЦБРУ, скорректированными в соответствии с требованиями внутренней отчетности. Эта финансовая информация в некоторых аспектах отличается от информации, подготовленной в соответствии с МСФО:

- (i) изменение справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых по ССЧПСД, отражено в составе прибылей или убытков сегментов, а не в составе прочего совокупного дохода;
- (ii) налоги на прибыль не распределяются на сегменты;
- (iii) резервы под кредитные убытки отражаются в соответствии с нормативными актами, выпущенными ЦБРУ, и могут отличаться от позиций, отраженных в отчетности по МСФО;
- (iv) немонетарные активы, немонетарные обязательства и статьи собственного капитала, возникающие в результате операций до 1 января 2006 года, не пересчитывались в соответствии с МСФО (IAS) 29 в отношении изменений общей покупательной способности узбекского сума с даты совершения операций до 31 декабря 2005 года;

29 Сегментный анализ (продолжение)

- (v) активы и обязательства учитываются по амортизированной стоимости, а не по справедливой стоимости при первоначальном признании;
- (vi) комиссионный доход, относящийся к кредитам, признается немедленно, а не откладывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Руководство, принимающее операционные решения, оценивает результаты деятельности сегмента на основании суммы чистой прибыли.

(г) Информация о прибыли или убытке, активах и обязательствах отчетных сегментов

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Розничные банковские операции	Корпоратив ные банковские операции	Казначей- ские банковские операции	Не распределено	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	4,392,770	-	4,392,770
Средства в прочих банках	-	-	733,751	-	733,751
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	5,183,881	-	5,183,881
Инвестиции в долевы ценные бумаги	-	-	108,975	-	108,975
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-
Кредиты и авансы клиентам, включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде	8,501,884	15,105,413	-	-	23,607,297
Основные средства	-	-	-	728,502	728,502
Нематериальные активы	-	-	-	113,580	113,580
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	31,579	31,579
Прочие активы (включая прочие финансовые активы)	-	-	-	1,011,314	1,011,314
Итого активов отчетных сегментов	8,501,884	15,105,413	10,419,377	1,884,975	35,911,649
Средства прочих банков	-	-	1,746,904	-	1,746,904
Средства клиентов	8,713,095	6,956,881	-	-	15,669,976
Прочие заемные средства	-	-	10,976,326	-	10,976,326
Субординированный долг	-	-	568,237	-	568,237
Прочие обязательства (включая прочие финансовые обязательства)	-	-	-	245,497	245,497
Итого обязательств отчетных сегментов	8,713,095	6,956,881	13,291,467	245,497	29,206,940
Капитальные затраты	-	-	-	453,667	453,667

29 Сегментный анализ (продолжение)

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Розничные банковские операции	Корпоратив ные банковские операции	Казначейские банковские операции	Не распреде лено	Итого
Процентные доходы	2,061,376	2,371,732	805,739	-	5,238,847
Комиссионные доходы	670,436	416,757	-	18,318	1,105,511
Прочие операционные доходы	112,292	89,012	-	44,362	245,666
Итого выручки	2,844,104	2,877,501	805,739	62,680	6,590,024
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	552,571	199,106	16,840	83,049	851,566
Административные и прочие операционные расходы	(922,513)	(818,148)	(100,488)	(121,433)	(1,962,582)
Процентные расходы	(953,108)	(443,561)	(1,338,914)	-	(2,735,583)
Комиссионные расходы	(136,784)	(114,246)	(195,687)	(30,650)	(477,367)
Расходы по налогу на прибыль	(233,563)	(270,497)	141,969	1,110	(360,981)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(47,552)	(152,557)	-	-	(200,109)
Результат сегмента	1,103,155	1,277,598	(670,541)	(5,244)	1,704,968

29 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже приведена сегментная информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Розничные банковские операции	Корпоратив ные банковские операции	Казначейски е банковские операции	Не распреде лено	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	2,688,592	-	2,688,592
Средства в прочих банках	-	-	3,623,458	-	3,623,458
Инвестиции в долговые ценные бумаги	-	-	2,262,619	-	2,262,619
Инвестиции в долевые ценные бумаги	-	-	-	77,975	77,975
Производные финансовые инструменты	-	-	33,017	-	33,017
Кредиты и авансы клиентам, включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде	7,480,818	11,367,720	-	-	18,848,538
Основные средства	-	-	-	475,616	475,616
Нематериальные активы	-	-	-	35,573	35,573
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	-	19,573	19,573
Прочие активы	-	-	-	643,265	643,265
Итого активов отчетных сегментов	7,480,818	11,367,720	8,607,686	1,252,002	28,708,226
Средства прочих банков	-	-	1,464,752	-	1,464,752
Средства клиентов	6,583,149	5,445,710	-	-	12,028,859
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	47,436	-	47,436
Прочие заемные средства	-	-	9,322,094	-	9,322,094
Субординированный долг	-	-	427,702	-	427,702
Прочие обязательства	-	-	-	255,982	255,982
Итого обязательств отчетных сегментов	6,583,149	5,445,710	11,261,984	255,982	23,546,825
Капитальные затраты	-	-	-	204,926	204,926

29 Сегментный анализ (продолжение)

В миллионах узбекских сумов

	Розничные банковские операции	Корпоратив ные банковские операции	Казначейски е банковские операции	Не распреде ле но	Итого
Процентные доходы	2,117,483	1,806,262	511,619	-	4,435,364
Комиссионные доходы	447,339	313,308	-	28,023	788,670
Прочий операционный доход	47,992	66,979	-	8,364	123,335
Итого выручки	2,612,814	2,186,549	511,619	36,387	5,347,369
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	465,271	135,033	55,370	2,823	658,497
Административные и прочие операционные расходы	(700,309)	(621,082)	(76,284)	(92,184)	(1,489,859)
Процентные расходы	(672,632)	(449,565)	(1,246,163)	-	(2,368,360)
Комиссионные расходы	(79,827)	(82,293)	(158,259)	(8,332)	(328,711)
Расходы по налогу на прибыль	(296,999)	(213,203)	170,788	11,459	(327,955)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(36,370)	(28,006)	-	-	(64,376)
Результат сегмента	1,291,947	927,433	(742,929)	(49,847)	1,426,605

(д) Сверка выручки, прибыли или убытка, активов и обязательств отчетных сегментов

Совет рассматривает финансовую информацию, подготовленную на основе местных стандартов бухгалтерского учета, скорректированную с учетом требований внутренней отчетности. Такая финансовая информация в некоторых аспектах отличается от Международных стандартов финансовой отчетности:

- **Корректировка 1 «отсрочка комиссий и сборов»** – данные корректировки касаются отсрочки комиссий по финансовым гарантиям, аккредитивам и сборов за предоставление кредита до даты ее погашения. Аналогичные затраты по сделке не учитываются в бухгалтерском учете в сегментной отчетности, и они сразу признаются в отчете о прибылях и убытках.
- **Корректировка 2 «Признание расходов/активов/обязательств в неверном периоде»** – Данные корректировки связаны с дополнительным резервом по неиспользованным отпускам, налогу на прибыль, списанию запасов и т. д., поскольку они не учитываются в учетной политике сегментной отчетности.
- **Корректировка 3 «Кредитный убыток»** – эта корректировка представляет собой доначисление или восстановление обесценения кредита клиентам, включая дебиторскую задолженность по финансовой аренде в соответствии с МСФО (IFRS) 9. В учетной политике сегментной отчетности «Кредитный убыток» предусматривает резерв под обесценение в соответствии с документом № 2696 ЦБРУ.
- **Корректировка 4 «Основные средства и активы и обязательства в форме права пользования»** — эта корректировка связана с сторнированием установленной законом переоценки и капитализированных капитальных затрат в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и учетом договоров с компонентами аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда».
- **Корректировка 5 «Корректировка справедливой стоимости»** – Данная корректировка представляет собой признание финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости. В учетной политике сегментной отчетности финансовые активы и обязательства признаются по себестоимости.

- **Корректировка 6 «Отложенный налоговый актив/обязательство»** – корректировка связана с признанием отложенного налогового актива в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», если такое возмещение не отражено в сегментной отчетности.
- **Корректировка 7 «Инвестиции в дочерние и ассоциированные организации»** – данные корректировки представляют собой учет инвестиций в дочерние и ассоциированные организации и резерва под обесценение инвестиций в дочерние и ассоциированные организации.
- **Реклассификация и взаимозачет** – эти корректировки представляют собой взаимозачет активов и обязательств при выполнении критериев МСФО и реклассификацию отдельных остатков в соответствующие категории, отвечающие требованиям МСФО.

29 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка статей активов и обязательств на 31 декабря 2025 года и капитальных затрат за 2025 год:

В миллионах узбекских сумов	Итого по всем отчетным сегментам	Корректир овка 1	Корректир овка 2	Корректир овка 3	Корректир овка 4	Корректир овка 5	Корректир овка 6	Корректир овка 7	Реклассифи кация и взаимозачет	Консолид ация	Отражено в соответст вии с МСФО
АКТИВЫ											
Денежные средства и их эквиваленты	4,392,770	-	-	4,641	-	-	-	-	(341,971)	2,766	4,058,206
Инвестиции в долговые ценные бумаги	5,183,881	-	-	(505)	-	5,171	-	-	-	1,485	5,190,032
Средства в прочих банках	733,751	-	-	37,021	-	(274,726)	-	-	(280,914)	124,096	339,228
Инвестиции в долевые ценные бумаги	108,975	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,409)	41,566
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	20,784	-	-	-	-	20,784
Кредиты и авансы клиентам	23,607,297	(87,010)	-	560,664	-	-	-	-	793,243	73,365	24,947,559
Основные средства	728,502	-	11,253	-	26,620	-	-	-	(10,211)	23,926	780,090
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	45,548	-	-	-	-	-	45,548
Нематериальные активы	113,580	-	-	-	(7,692)	-	-	-	-	67	105,955
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	31,579	-	-	-	-	-	-	-	-	3,723	35,302
Прочие финансовые активы	487,513	1,483	-	2,691	-	-	-	-	(470,373)	(9,304)	12,010
Прочие активы	523,801	-	(1,354)	(36,808)	-	-	-	-	(48,345)	9,238	446,532
ИТОГО АКТИВОВ	35,911,649	(85,527)	9,899	567,704	64,476	(248,771)	-	-	(358,571)	161,953	36,022,812
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Средства прочих банков	1,746,904	-	-	-	-	(253,870)	-	-	6,435	3	1,499,472
Средства клиентов	15,669,976	-	-	-	-	-	-	-	(1,215,115)	4,669	14,459,530
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,151	22,151
Прочие заемные средства	10,976,326	-	-	-	-	-	-	-	909,965	9,611	11,895,902
Субординированный долг	568,237	-	-	-	-	-	-	-	12,938	-	581,175

Акционерно-коммерческий банк «Наткогбанк»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**

Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	-	-	79,923	-	-	-	79,923
Обязательства по аренде	-	-	-	-	63,347	-	-	-	-	-	63,347
Прочие финансовые обязательства	158,146	-	21,485	(36,587)	-	-	-	-	(96,145)	58,823	105,722
Прочие обязательства	87,351	746	40,917	-	-	-	-	-	23,551	(1,391)	151,174
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	29,206,940	746	62,402	(36,587)	63,347	(253,870)	79,923	-	(358,371)	93,866	28,858,396
Капитальные затраты	416,852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	416,852

29 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка статей доходов или расходов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

В миллионах узбекских сумов	Итого по всем отчетным сегментам	Корректир овка 1	Корректир овка 2	Корректир овка 3	Корректир овка 4	Корректир овка 5	Корректир овка 6	Корректир овка 7	Реклассифи кация и взаимозачет	Консолид ация	Отражено в соответст вии с МСФО
Процентные доходы	5,238,847	(2,077)	-	2,706	-	(111)	-	-	150,422	55,643	5,445,430
Комиссионные доходы	1,105,511	(557)	-	-	-	-	-	-	3,768	(83)	1,108,639
Прочие операционные доходы	245,666	-	-	-	(3,450)	-	(530)	-	(190,139)	12,702	64,249
Доходы/расходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	851,566	-	-	-	-	(27,241)	-	-	(6,187)	(146)	817,992
Чистые доходы или расходы от операций с торговыми ценными бумагами	-	-	-	-	-	6,239	-	-	-	-	6,239
Итого доходов	7,441,590	(2,634)	-	2,706	(3,450)	(27,352)	(530)	-	(42,136)	68,116	7,442,549
Административные и прочие операционные расходы	(1,962,582)	-	(28,042)	(15,218)	2,770	-	530	-	90,067	(15,248)	(1,927,723)
Процентные расходы	(2,735,583)	-	6,774	-	(11,757)	111	-	-	(63,150)	(14,839)	(2,818,444)
Комиссионные расходы	(477,367)	-	(1,238)	-	-	-	-	-	80,609	(308)	(398,304)
Расходы по налогу на прибыль	(360,981)	-	-	-	-	-	(17,627)	-	-	(7,454)	(386,062)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(200,109)	-	-	145,170	-	-	-	-	(65,390)	(4,931)	(125,260)
Результат сегмента	1,704,968	(2,634)	(22,506)	132,658	(12,437)	(27,241)	(17,627)	-	-	25,336	1,786,756

29 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка статей активов и обязательств на 31 декабря 2024 года и капитальных затрат за 2024 год:

В миллионах узбекских сумов	Итого по всем отчетным сегментам	Корректир овка 1	Корректир овка 2	Корректир овка 3	Корректир овка 4	Корректир овка 5	Корректир овка 6	Корректир овка 7	Реклассиф икация и взаимозач ет	Консолид ация	Отражено в соответст вии с МСФО
АКТИВЫ											
Денежные средства и их эквиваленты	2,688,592	-	-	(14,698)	-	-	-	-	2,447,959	1,818	5,123,671
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2,262,619	-	-	(202)	-	470	-	-	-	2,052	2,264,939
Средства в прочих банках	3,623,458	-	-	44,767	-	(192,876)	-	-	(2,260,327)	95,144	1,310,166
Инвестиции в долевые ценные бумаги	77,975	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,409)	25,566
Производные финансовые инструменты	33,017	-	-	-	-	(3,464)	-	-	-	-	29,553
Кредиты и авансы клиентам	18,848,538	(84,933)	-	436,608	-	-	-	-	-	63,887	19,264,100
Основные средства	475,616	-	4,479	-	85	-	-	-	(18,602)	23,457	485,035
Активы в форме права пользования	-	-	-	-	55,772	-	-	-	-	-	55,772
Нематериальные активы	35,573	-	-	-	(1)	-	-	-	-	165	35,737
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	19,573	-	-	-	-	-	(2,526)	-	-	3,530	20,577
Прочие финансовые активы	308,492	1,055	-	1,813	-	-	-	-	(303,275)	(5,035)	3,050
Прочие активы	334,773	-	(1,759)	(8,410)	-	-	-	-	(17,008)	14,485	322,081
ИТОГО АКТИВОВ	28,708,226	(83,878)	2,720	459,878	55,856	(195,870)	(2,526)	-	(151,253)	147,094	28,940,247
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА											
Средства прочих банков	1,464,752	-	-	-	-	(194,098)	-	-	(99,527)	-	1,171,127
Средства клиентов	12,028,859	-	-	-	-	-	-	-	(602,572)	(5,823)	11,420,464
Выпущенные долговые ценные бумаги	47,436	-	-	-	-	-	-	-	-	22,030	69,466
Прочие заемные средства	9,322,094	-	-	-	-	-	-	-	666,061	-	9,988,155
Субординированны й долг	427,702	-	-	-	-	-	-	-	13,902	-	441,604

Акционерно-коммерческий банк «Наткогбанк»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года**

Отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	60,077	-	-	-	60,077
Обязательства по аренде	-	-	-	-	68,631	-	-	-	-	-	68,631
Прочие финансовые обязательства	157,872	-	6,813	(11,752)	-	(29,414)	-	-	(129,117)	60,749	55,151
Прочие обязательства	98,110	(239)	25,905	-	-	-	-	-	-	1,244	125,020
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	23,546,825	(239)	32,718	(11,752)	68,631	(223,512)	60,077	-	(151,253)	78,200	23,399,695
Капитальные затраты	204,926	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204,926

29 Сегментный анализ (продолжение)

В таблице ниже представлена сверка статей доходов или расходов за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

В миллионах узбекских сумов	Итого по всем отчетным сегментам	Корректир овка 1	Корректир овка 2	Корректир овка 3	Корректир овка 4	Корректир овка 5	Корректир овка 6	Корректир овка 7	Реклассиф икация и взаимозач ет	Консолида ция	Отражено в соответст вии с МСФО
Процентные доходы	4,435,364	(15,209)	-	(30,034)	-	(2,796)	-	-	84,847	44,522	4,516,694
Комиссионные доходы	788,670	1,092	-	-	-	-	-	-	1,513	(106)	791,169
Прочий операционный доход	123,335	-	-	-	-	-	(1,806)	-	(86,350)	17,552	52,731
Доходы/расходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	658,497	-	-	-	-	22,786	-	-	4,967	77	686,327
Чистые доходы или расходы от операций с торговыми ценными бумагами	-	-	-	-	-	(1,299)	-	-	-	-	(1,299)
Итого доходов	6,005,866	(14,117)	-	(30,034)	-	19,990	(1,806)	-	4,977	62,045	6,045,622
Административные и прочие операционные расходы	(1,489,859)	-	(1,001)	776	4,640	-	1,806	-	89,457	(34,541)	(1,428,722)
Процентные расходы	(2,368,360)	-	3,987	-	(13,069)	2,796	-	-	9,995	(14,005)	(2,378,656)
Комиссионные расходы	(328,711)	-	(5,130)	-	-	-	-	-	57,017	(286)	(277,110)
Расходы по налогу на прибыль	(327,955)	-	-	-	-	-	(16,826)	-	-	(6,990)	(351,771)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(64,376)	-	-	148,316	-	-	-	(26,733)	(161,446)	(290)	(104,529)
Результат сегмента	1,426,605	(14,117)	(2,144)	119,058	(8,429)	22,786	(16,826)	(26,733)	-	5,933	1,504,834

29 Сегментный анализ (продолжение)

(е) Географическая информация

В таблице ниже приведен географический анализ финансовых активов и обязательств Группы по месторасположению клиентов на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Узбекистан	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2,861,859	1,073,514	122,833	4,058,206
Средства в прочих банках	338,760	418	50	339,228
Кредиты и авансы клиентам	24,947,559	-	-	24,947,559
Инвестиции в долговые ценные бумаги	5,190,032	-	-	5,190,032
Инвестиции в долевые ценные бумаги	41,566	-	-	41,566
Производные финансовые инструменты	20,784	-	-	20,784
Прочие финансовые активы	12,010	-	-	12,010
Итого финансовых активов	33,412,570	1,073,932	122,883	34,609,385
Обязательства				
Средства прочих банков	768,736	40,645	690,090	1,499,472
Средства клиентов	14,316,269	84,326	58,935	14,459,530
Выпущенные долговые ценные бумаги	22,151	-	-	22,151
Прочие заемные средства	3,386,345	7,466,471	1,043,086	11,895,902
Обязательства по аренде	63,347	-	-	63,347
Прочие финансовые обязательства	82,541	187	22,994	105,722
Субординированный долг	-	581,175	-	581,175
Итого финансовых обязательств	18,639,389	8,172,804	1,815,105	28,627,298

В таблице ниже приведен географический анализ финансовых активов и обязательств Группы по месторасположению клиентов на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Узбекистан	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3,546,721	1,283,264	293,687	5,123,672
Средства в прочих банках	1,179,861	130,305	-	1,310,166
Кредиты и авансы клиентам	19,264,100	-	-	19,264,100
Инвестиции в долговые ценные бумаги	2,264,939	-	-	2,264,939
Инвестиции в долевые ценные бумаги	25,566	-	-	25,566
Производные финансовые инструменты	-	24,264	5,289	29,553
Прочие финансовые активы	3,050	-	-	3,050
Итого финансовых активов	26,284,237	1,437,832	298,976	28,021,045
Обязательства				
Средства прочих банков	14,155	18,426	1,138,545	1,171,127
Средства клиентов	11,361,077	8,508	50,878	11,420,464
Выпущенные долговые ценные бумаги	69,466	-	-	69,466
Прочие заемные средства	2,322,114	7,081,751	584,290	9,988,155
Обязательства по аренде	68,631	-	-	68,631
Прочие финансовые обязательства	53,908	1,243	-	55,151
Субординированный долг	-	441,604	-	441,604
Итого финансовых обязательств	13,889,351	7,551,533	1,773,714	23,214,598

29 Сегментный анализ (продолжение)

Консолидированная выручка Группы включает процентный доход, комиссионный доход и прочий операционный доход, которые сконцентрированы на внутреннем рынке с очень ограниченным и несущественным воздействием на внешних клиентов.

30 Управление финансовыми рисками

Риски, связанные с изменением климата. Группа и ее клиенты могут столкнуться со значительными климатическими рисками в будущем. Эти риски включают угрозу финансовых потерь и неблагоприятных нефинансовых последствий, которые охватывают политические, экономические и экологические реакции на изменение климата. Основные источники климатических рисков были определены как физические и переходные риски. Физические риски возникают в результате резких погодных явлений, таких как ураганы, наводнения и лесные пожары, а также долгосрочных изменений климатических моделей, таких как устойчивые высокие температуры, жара, засухи и повышение уровня моря и риски. Риски перехода могут возникать в результате корректировок в отношении углеродно-нейтральной экономики, например, изменений в законах и правилах, судебных разбирательствах из-за невозможности смягчения или адаптации, а также сдвигов в спросе и предложении на определенные товары, продукты и услуги из-за изменений в поведении потребителей и спрос инвесторов. Эти риски привлекают все более пристальное внимание регулирующих органов, политиков и общества как внутри страны, так и на международном уровне. Хотя определенные физические риски можно предсказать, существуют значительные неопределенности в отношении степени и времени их проявления. Что касается переходных рисков, то сохраняется неопределенность в отношении последствий предстоящих изменений в законодательстве и политике, изменений в потребительском спросе и цепочках поставок.

Руководство полагает, что в настоящее время невозможно явно включить факторы климатического риска в расчет ожидаемых кредитных убытков. Существующие сценарии, прогнозы и оценки охватывают только долгосрочную перспективу, значительно превышающую срок погашения существующих портфелей. Такие сценарии также являются высокоуровневыми, и отнесение их к конкретным заемщикам без дополнительных данных было бы весьма произвольным. Чтобы восполнить информационный пробел в подробных данных по конкретным заемщикам, Группа разработала анкету для сбора информации, связанной с изменением климата, от своих заемщиков. Группа собирает информацию для проведения надежной оценки физических и переходных рисков, характерных для ее заемщиков. Группа планирует усовершенствовать свои модели скоринга кредитного риска, включив такую информацию в оценку вероятности дефолта и убытков в случае дефолта, начиная с 2026-2027 годов.

Структура управления рисками. Общая ответственность за выявление и мониторинг рисков лежит на Наблюдательном совете, однако существуют также отдельные независимые органы, ответственные за управление и контроль рисков. Наблюдательный Совет отвечает за общий подход к управлению рисками, за принятие стратегии и принципов управления рисками, утверждение показателей аппетита к риску. Обязанность Правления заключается в общем управлении банковскими рисками, распределении полномочий и ответственности по управлению банковскими рисками между руководителями подразделений различных уровне. Правление устанавливает порядок взаимодействия и представления отчетности, а также отвечает за обеспечение соблюдения структурными подразделениями банка локальных актов банка и выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков Наблюдательным Советом.

Функция управления рисками. Управление рисками Группы осуществляется Правлением в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, процентного риска и ценового риска), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом послужит причиной понесения финансовых убытков другой стороной вследствие невыполнения обязательства по договору.

Кредитный риск возникает в результате кредитных и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы и забалансовые обязательства кредитного характера.

Максимальный уровень кредитного риска Группы отражается в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном отчете о финансовом положении. Для выданных финансовых гарантий, обязательств по предоставлению кредита, неиспользованных кредитных линий и экспортных/импортных аккредитивов максимальным кредитным риском является сумма обязательства.

Управление кредитным риском. Кредитный риск является единственным наиболее существенным риском для бизнеса Группы. Следовательно, руководство уделяет особое внимание управлению кредитным риском.

Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени. Оценка кредитного риска по портфелю активов требует дополнительных оценок в отношении вероятности наступления дефолта, соответствующих коэффициентов убыточности и корреляции дефолтов между контрагентами.

Лимиты. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в год.

Группа создала несколько кредитных комитетов, которые утверждают кредитные лимиты на заемщиков:

- Наблюдательный совет Банка рассматривает и утверждает лимиты свыше 10% нормативного капитала Банка. Заседания наблюдательного совета проходят ежемесячно;
- Правление Банка рассматривает и утверждает лимиты свыше 20,000 миллионов УЗС. Заседания правления проходят еженедельно/ежедневно;
- Кредитный комитет Банка рассматривает и утверждает лимиты свыше 5,000 миллионов УЗС. Заседания комитета проходят еженедельно/ежедневно;
- Отдел андеррайтинга Банка рассматривает и утверждает лимиты до 5,000 миллионов УЗС. Заседания проходят ежедневно.

Система классификации кредитного риска. В целях оценки кредитного риска и классификации финансовых инструментов по уровню кредитного риска Группа использует два подхода: внутренняя система рейтингов на основе рисков или оценка уровней риска внешними международными рейтинговыми агентствами (Standard & Poor's – «S&P», Fitch, Moody's).

Внутренняя шкала оценки с установленным диапазоном вероятностей дефолта представлена в таблице ниже:

Уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующие показатели PD за 12 месяцев (2025 и 2024 гг.)	Определение каждого уровня единой шкалы
AAA - A	0-4%	<i>Высокое</i> - Высокое качество кредитов с низким ожидаемым кредитным риском;
BBB - B	4-32%	<i>Умеренное</i> – Допустимое качество кредитов с умеренным уровнем кредитного риска;
C - CD	32-99.9%	<i>Требуется более тщательного контроля</i> – Займы, требующие особого контроля и принятия корректирующих мер; и
D – дефолт	100%	<i>Дефолт</i> – Займы, по которым произошли события дефолта.

Система IRB разработана внутри компании, а рейтинги оцениваются руководством. Группа применяет системы IRB для измерения кредитных рисков по следующим финансовым активам: кредиты и авансы.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рейтинговые модели регулярно пересматриваются Отделом по управлению кредитным риском, проходят тестирование на основе фактических данных о дефолтах и обновляются в случае необходимости. Независимо от используемого метода Группа регулярно подтверждает точность рейтингов, рассчитывает и оценивает прогнозирующие способности моделей.

Внешние рейтинги присваиваются контрагентам независимыми международными рейтинговыми агентствами, такими как S&P, Moody's и Fitch. Эти рейтинги находятся в открытом доступе. Указанные рейтинги и соответствующий диапазон вероятности дефолта применяются к следующим финансовым инструментам: межбанковские размещения и инвестиции в долговые ценные бумаги (государственные, корпоративные облигации (банки, финансовые организации)).

Внешний уровень кредитного риска по единой шкале	Соответствующий рейтинг внешних международных рейтинговых агентств (S&P)	Соответствующий интервал вероятности дефолта 2025 г.	Соответствующий интервал вероятности дефолта 2024 г.
Превосходный	AAA - BB-	0.01% – 0.93%	0.01% – 0.94%
Хороший	B+ - B-	0.94% – 3%	0.95% – 3%
Требующий особого контроля	CCC+ - C	3% – 37%	3% – 35%
Дефолт	C, D-I, D-II	100%	100%

Каждой внешней рейтинговой категории по основной шкале присваивается определенная степень кредитоспособности:

- *Превосходный* – Высокое качество кредитов с низким ожидаемым кредитным риском;
- *Хороший* – Допустимое качество кредитов с умеренным уровнем кредитного риска;
- *Требующий особого контроля* – Займы, требующие особого контроля и принятия корректирующих мер; и
- *Дефолт* – Займы, по которым произошли события дефолта.

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т. е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (сумма под риском в случае дефолта), убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования. Сумма под риском в случае дефолта по обязательствам кредитного характера оценивается с помощью коэффициента кредитной конверсии (CCF). Коэффициент кредитной конверсии – это коэффициент, отражающий вероятность конверсии сумм обязательства по договору в балансовое обязательство в течение определенного периода времени. Вероятность дефолта (PD) – оценка вероятности наступления дефолта в течение определенного периода времени. Убыток в случае дефолта (LGD) – оценка убытка, возникающего при дефолте. Она основывается на разнице между предусмотренным договором денежными потоками к выплате и теми потоками, которые Группа ожидает получить, в том числе от реализации обеспечения. Обычно этот показатель выражается в процентах от суммы под риском в случае дефолта (EAD). Ожидаемые убытки дисконтируются до приведенной стоимости на конец отчетного периода. Ставка дисконтирования представляет собой эффективную процентную ставку (ЭПС) по финансовому инструменту или ее приблизительную величину.

Ожидаемые кредитные убытки моделируются за *весь срок действия инструмента*. Весь срок действия инструмента равен оставшемуся сроку действия договора до срока погашения долговых инструментов с учетом ожидаемого досрочного погашения, если оно имело место. Для обязательств по предоставлению кредитов и договоров финансовой гарантии это установленный договором период, в течение которого у организации имеется текущая предусмотренная договором обязанность предоставить кредит.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В модели управления «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок» оцениваются убытки, которые возникают в результате наступления всех возможных событий дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. Модель «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» представляет часть ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которая возникает в результате наступления событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев с конца отчетного периода или в течение оставшегося *срока действия* финансового инструмента, если он меньше года.

Оценка руководством ожидаемых кредитных убытков для подготовки финансовой отчетности основана на оценках на определенный момент времени, а не на оценках за весь цикл, которые, как правило, используются в целях регулирования. В оценках используется *прогнозная информация*. Таким образом, ОКУ отражают изменения основных макроэкономических показателей, взвешенные с учетом вероятности, которые влияют на кредитный риск.

Для расчета ожидаемых кредитных убытков используются два вида вероятности дефолта: вероятность дефолта в течение 12 месяцев и вероятность дефолта за весь срок. Оценка 12-месячной вероятности дефолта основывается на последних имеющихся данных о дефолтах за прошлые периоды и корректируется с учетом прогнозной информации в случае необходимости. Вероятность дефолта за весь срок представляет оценку вероятности наступления дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента и является суммой 12-месячных вероятностей дефолта за весь срок действия инструмента.

Дни просрочки определяются как количество последовательных дней, когда задолженность по кредиту клиента является непрерывной. Для оценки вероятности дефолта Группа определяет дефолт как ситуацию, в которой подверженность риску соответствует одному или нескольким из перечисленных ниже критериев:

- просрочка заемщиком предусмотренных договором платежей превышает 90 дней;
- в связи с ухудшением качества кредита банк продал задолженность заемщика, полностью или частично, с убытком;
- международные рейтинговые агентства включают заемщика в класс рейтингов дефолта;
- заемщик соответствует критериям вероятной неплатежеспособности, указанным ниже:
 - заемщик умер;
 - заемщик неплатежеспособен;
 - заемщик нарушил финансовое условие (условия);
 - повышается вероятность того, что заемщик начнет процедуру банкротства; и
 - кредиты были приобретены или выданы со значительной скидкой, которая отражает понесенные кредитные убытки.

Для раскрытия информации Группа привела определение дефолта в соответствии определению обесцененных активов. Вышеуказанное определение дефолта применяется ко всем видам финансовых активов Группы.

Инструмент более не считается дефолтным (т.е. просрочка платежей ликвидирована), если он более не удовлетворяет какому-либо из критериев отсутствия просрочки свыше 7 дней в течение трех последовательных месяцев после дефолта. Этот период был определен на основании анализа, учитывающего вероятность возвращения статуса дефолта финансовому инструменту после ликвидации просрочки платежа с использованием разных возможных определений ликвидации просрочки.

Группа постоянно осуществляет мониторинг всех активов, на которые распространяются ожидаемые кредитные убытки. Для того чтобы определить, подпадает ли инструмент или портфель инструментов под 12-месячные ожидаемые кредитные убытки или ожидаемые кредитные убытки за весь срок, Группа оценивает, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа применяет качественный метод для инициирования значительного увеличения кредитного риска по активу, например, перевод клиента/объекта в список наблюдения или реструктуризация счета в связи с кредитным событием. Независимо от изменения кредитного рейтинга, если платежи по договору просрочены более чем на 30 дней, считается, что кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания.

Оценка наличия или отсутствия значительного увеличения кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания выполняется как на индивидуальной, так и на портфельной основе. Значительное увеличение кредитного риска оценивается на портфельной или индивидуальной основе в зависимости от наличия скоринговых моделей. Отдел управления рисками Группы осуществляет периодический мониторинг и проверку критериев, используемых для определения факта значительного увеличения кредитного риска, с точки зрения их надлежащего характера.

Группа решила не применять исключение, связанное с низкой оценкой кредитного риска, к инвестиционным финансовым активам. Таким образом, даже активы, имеющие инвестиционный рейтинг, оцениваются на предмет присутствия значительного увеличения кредитного риска.

При оценке ожидаемых кредитных убытков на коллективной основе для группы аналогичных активов Группа применяет те же принципы для оценки того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Величина убытка в случае дефолта. Для корпоративных кредитных активов значения убытков в случае дефолта оцениваются менеджерами по работе с клиентами не реже одного раза в квартал, а также проверяются и утверждаются отделом кредитных рисков Группы.

Оценка кредитного риска основана на стандартизированной системе оценки убытка в случае дефолта, результатом которой является определенная ставка убытка в случае дефолта. Эти ставки убытка в случае дефолта учитывают ожидаемую подверженность дефолту по сравнению с суммой, которая, как ожидается, будет возмещена или реализована из любого удерживаемого обеспечения.

Убыток в случае дефолта представляет собой ожидание Группы в отношении размера убытка по дефолтному кредиту. Убыток в случае дефолта зависит от типа контрагента, типа и приоритетности требования и наличия залога или иного кредитного обеспечения. Убытки в случае дефолта за 12 месяцев и за весь срок определяются на основе факторов, которые оказывают влияние на ожидаемое возмещение после наступления дефолта. Подход к измерению убытка в случае дефолта можно разделить на три возможных метода:

- оценка убытка в случае дефолта на основании особых характеристик залогового обеспечения;
- расчет убытка в случае дефолта на основе портфеля и статистики по возвратам; или
- убыток в случае дефолта на индивидуальной основе в зависимости от различных факторов и сценариев.

Группа рассчитывает убыток в случае дефолта на основе конкретных характеристик обеспечения, таких как прогнозная стоимость обеспечения, скидки на цену продажи в прошлые периоды и прочие факторы, относящиеся к кредитам, обеспеченным объектами недвижимости, денежными средствами и ликвидными ценными бумагами. Убыток в случае дефолта рассчитывается на коллективной основе с использованием последних доступных статистических данных о взыскании кредитов в отношении остатка портфеля корпоративных кредитов и розничных продуктов с обеспечением и без обеспечения. Для необеспеченных кредитов Группа применила специальные скидки, основанные на экспертном суждении.

Оценка ожидаемых кредитных убытков в отношении финансовых гарантий и обязательств по предоставлению кредитов. Оценка ожидаемых кредитных убытков по этим инструментам предусматривает те же стадии, которые были описаны выше для балансовых рисков, и отличается в части расчета суммы под риском в случае дефолта. Сумма под риском в случае дефолта является произведением коэффициента кредитной конверсии (CCF) и суммы договорного обязательства по будущим операциям (*ExOff*). Коэффициент кредитной конверсии для неиспользованных кредитных линий, открытых для корпоративных кредитов, кредитных карт, выданных физическим лицам, и финансовых гарантий определяется на основе статистического анализа суммы под риском в случае дефолта. Коэффициент кредитной конверсии для овердрафтов определяется как 100%, потому что лимиты могут быть использованы клиентами в любое время.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Принципы оценки на основе внешних рейтингов. Определенные инструменты имеют внешние рейтинги кредитных рисков, которые используются для оценки параметров кредитного риска «вероятность дефолта» и «убыток в случае дефолта» на основе статистики дефолтов и взыскания средств, опубликованной соответствующими рейтинговыми агентствами. Этот подход применяется к облигациям, выпущенным государством и крупными корпоративными клиентами.

Прогнозная информация и различные экономические сценарии. Группа определила некоторые ключевые экономические переменные, которые коррелируют с изменением кредитного риска и ожидаемых кредитных убытков, например:

Изменение бюджетного баланса (% от ВВП)

Изменение государственного долга (% от ВВП)

Изменение баланса текущего счета – за вычетом экспортно-импортных операций (% от ВВП)

Прогнозы в отношении экономических переменных предоставляются экономистами Группы и содержат наилучшую оценку ожидаемой макроэкономической ситуации на последующие пять лет. На период свыше пяти лет применяется метод возвращения к среднему, который предполагает, что экономические переменные имеют долгосрочные средние темпы роста (например, ВВП). Влияние этих экономических переменных на вероятность дефолта (PD), сумма под риском в случае дефолта (EAD) и величина убытка в случае дефолта (LGD) определяется с помощью статистического регрессионного анализа, чтобы понять влияние, оказанное этими переменными на уровень дефолтов в прошлые периоды и на компоненты убытка LGD и EAD.

Как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых.

Группа рассматривает данные прогнозы как свою наилучшую оценку возможных исходов и проводит анализ нелинейности и асимметричности разных портфелей Группы для того, чтобы установить, что выбранные сценарии надлежащим образом представляют диапазон возможных сценариев.

Рыночный риск. Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по (а) валютным, (б) процентным и (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более значительных изменений на рынке.

Валютный риск. Руководство Группы устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на конец отчетного периода:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные инструменты	Нетто- позиция
31 декабря 2025 года				
УЗС	22,192,875	(15,992,001)	-	6,200,874
Долл. США	10,279,396	(10,482,714)	115,853	(87,465)
Евро	2,193,571	(2,137,888)	(94,888)	(39,205)
Прочее	209,655	(301,591)	(181)	(92,118)
Итого	34,875,496	(28,914,194)	20,784	5,982,086
31 декабря 2024 года				
УЗС	17,543,490	(13,513,098)	607,972	4,638,364
Долл. США	7,371,399	(7,415,222)	67,718	23,895
Евро	2,366,772	(2,000,650)	(202,895)	163,227
Прочее	926,808	(502,605)	(443,580)	(19,377)
Итого	28,208,469	(23,431,575)	29,215	4,806,109

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Другие валюты включают GBP (фунт стерлингов), JPY (японская иена), CHF (швейцарский франк), RUB (российский рубль), CNY (китайский юань) и KZT (казахстанский тенге) по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

Позиция Группы по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость на конец отчетного периода соответствующей валюты, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до неттинга позиций (и выплат) по каждому контрагенту. В Примечании 33 суммы в разбивке по валютам представлены развернуто. Чистая общая сумма представляет собой справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов. Приведенный выше анализ включает только монетарные активы и обязательства. Руководство считает, что инвестиции в долевые инструменты и немонетарные активы не приведут к возникновению существенного валютного риска.

В таблице ниже представлена чувствительность прибыли или убытка и собственного капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода для функциональной валюты организаций Группы, при том, что все остальные переменные остаются неизменными:

	На 31 декабря 2025 года		На 31 декабря 2024 года	
	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на собственный капитал	Влияние на прибыль или убыток	Влияние на собственный капитал
<i>В миллионах узбекских сумов</i>				
Укрепление доллара США на (20%)	(17,493)	(13,994)	4,779	3,823
Ослабление доллара США на (20%)	17,493	13,994	(4,779)	(3,823)
Укрепление евро на 20%	(7,841)	(6,273)	32,645	26,116
Ослабление евро на (20%)	7,841	6,273	(32,645)	(26,116)
Укрепление прочих валют на 20%	(18,423)	(14,739)	(3,875)	(3,100)
Ослабление прочих валют на 20%	18,423	14,739	3,875	3,100

Риск изменения процентных ставок. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня несоответствия процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе.

В таблицах ниже приведен общий анализ подверженности Группы риску изменения процентных ставок. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В миллионах узбекских сумов	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого процентных финансовых инструментов
31 декабря 2025 года					
Итого финансовых активов	6,316,956	7,374,095	4,340,922	13,604,198	31,636,171
Итого финансовых обязательств	4,839,925	8,831,519	3,038,067	8,916,894	25,626,405
Чистый разрыв по процентным ставкам	1,477,031	(1,457,424)	1,302,855	4,687,304	6,009,766

В миллионах узбекских сумов	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Итого процентных финансовых инструментов
31 декабря 2024 года					
Итого финансовых активов	3,876,709	5,191,861	4,266,086	12,588,685	25,923,341
Итого финансовых обязательств	3,596,261	2,722,887	4,131,216	10,518,119	20,968,483
Чистый разрыв по процентным ставкам	280,448	2,468,974	134,870	2,070,566	4,954,858

Если бы на 31 декабря 2025 года процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже/выше (2024 год: на 200 базисных пунктов ниже/выше), тогда как другие переменные остались бы неизменными, прибыль за год составила бы суммы, указанные в таблице ниже:

В миллионах узбекских сумов	Увеличение базисных пунктов	Чувствительность прибыли за год	Чувствительность собственного капитала
Активы/Обязательства		На 31 декабря 2025 года	
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	+200	16,850	13,480
Кредиты и авансы клиентам	+200	69,408	55,526
Прочие привлеченные средства	+200	(76,255)	(61,004)

В миллионах узбекских сумов	Увеличение базисных пунктов	Чувствительность прибыли за год	Чувствительность собственного капитала
Активы/Обязательства		На 31 декабря 2024 года	
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	+200	12,307	9,846
Кредиты и авансы клиентами	+200	40,042	32,034
Прочие привлеченные средства	+200	(49,721)	(39,776)

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на соответствующую отчетную дату на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Группы. В отношении ценных бумаг процентные ставки представляют собой доходность к погашению, основанную на рыночных котировках на отчетную дату:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	УЗС	Долл. США	Евро	Проч ие	УЗС	Долл. США	Евро	Прочи е
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	0-18.5%	0-3.5%	0-1.9%	0%	0-16.5%	0-7.5%	0-10%	0-22%
Средства в других банках	0-24%	5.3-6.9%	5%	5.6%	0-24%	5.33-9%	0-10%	-
Инвестиции в долговые ценные бумаги	14-28%	3.7-5.5%	-	-	15-28%	3.7-3.9%	-	-
Кредиты и авансы клиентам	1-51.9%	4-17%	6-15%	-	1-48%	4-14.6%	6-15%	-
Прочие финансовые активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства								
Средства других банков	0-10%	0-7%	-	0-0.1%	-	-	0-1.6%	0-21%
Средства клиентов	0-24%	0-7%	0-6%	-	0-24.3%	0-7%	0-6%	0-2%
Долговые ценные бумаги выпущенные	18%	-	-	-	18-22%	-	-	-
Прочие привлеченные средства	0-24%	2-11.4%	5.2-11%	-	0-24%	2-11.4%	3.5-11%	-
Субординированный долг	18.5%	7.5-10.8%	8.5%	-	18.5%	7.5-12%	6.2%	-
Обязательства по аренде	20.4%	-	-	-	20.375%	-	-	-
Прочие финансовые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск того, что организация столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам овернайт, счетам клиентов, погашения депозитов, выдаче кредитов и займов, выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай необходимости единовременного выполнения всех вышеуказанных обязательств, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Комитет по управлению активами и обязательствами Группы.

Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Группы требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществления контроля за соответствием нормативов ликвидности законодательным требованиям. Банк рассчитывает нормативы ликвидности на ежедневной основе в соответствии с требованиями Центрального банка Республики Узбекистан. Эти нормативы включают:

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

- Коэффициент общей ликвидности (мин 100%), который рассчитывается как соотношение высоколиквидных активов и ожидаемых чистых оттоков денежных средств в ближайшие 30 дней. На 31 декабря 2025 года данный коэффициент составил 221% (31 декабря 2024 г.: 333%).
- Коэффициент чистого стабильного финансирования (мин 100%), который рассчитывается как соотношение общей суммы собственного капитала и 100% обязательств, со сроком погашения более 1 года и 30% обязательств со сроком погашения до 1 года. На 31 декабря 2025 года данный коэффициент составил 116% (31 декабря 2024 г.: 121%).

Информацию о финансовых активах и обязательствах получает Казначейство. Казначейство обеспечивает наличие адекватного портфеля краткосрочных ликвидных активов, в основном состоящего из краткосрочных ликвидных торговых ценных бумаг, денежных средств и их эквивалентов, депозитов в банках и прочих межбанковских инструментов, для поддержания достаточного уровня ликвидности в целом по Группе.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы обязательств в таблице представляют предусмотренные договором недисконтированные денежные потоки, включая валовую сумму обязательств по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых выплат), валовую сумму обязательств по предоставлению кредитов, а также финансовые гарантии. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы в отчете о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках. Финансовые производные инструменты включены в таблицу по сумме к уплате или получению по договору, за исключением случаев, когда Группа предполагает закрытие позиции по производным инструментам до срока погашения. В этом случае производные инструменты включены на основе ожидаемых денежных потоков. Для целей анализа по срокам погашения встроенные производные финансовые инструменты не выделяются из гибридных (комбинированных) финансовых инструментов.

Приведенная ниже таблица показывает анализ по срокам погашения непроизводных финансовых активов, на основе договорных недисконтированных денежных поступлений (основной долг и проценты) и их договорных сроков погашения, за исключением активов, которые могут быть легко реализованы в случае возникновения необходимости денежных оттоков, связанных с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ по срокам погашения на основе ожидаемой даты выбытия. Обесцененные кредиты и займы включены в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и на основе ожидаемых сроков выбытия денежных средств. Производные инструменты представлены на основании их договорных сроков погашения.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на конец отчетного периода. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса «спот» на конец отчетного периода.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментов по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	4,040,206	19,456	-	-	-	4,059,662
Средства в других банках	24,077	34,247	16,324	334,130	-	408,778
Кредиты и авансы клиентам	1,366,300	4,342,265	5,164,496	22,218,399	5,165,929	38,257,389
Инвестиции в долговые ценные бумаги	3,812,092	1,338	896,259	618,253	84,193	5,412,135
Инвестиции в долевы ценные бумаги	41,566	-	-	-	-	41,566
Производные финансовые инструменты (управление рисками)	20,959	-	-	-	-	20,959
- отток денежных средств	(529,100)	-	-	-	-	-
- поступление денежных средств	550,059	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	12,010	-	-	-	-	12,010
Total	9,317,210	4,397,306	6,077,079	23,170,782	5,250,122	48,212,498
Обязательства						
Средства других банков	749,195	732,909	6,013	15,525	-	1,503,642
Средства клиентов	6,434,632	3,051,810	2,068,822	4,042,778	22,340	15,620,382
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	17,061	7,003	-	-	24,064
Прочие привлеченные средства	224,351	1,943,685	1,838,356	7,248,511	4,420,440	15,675,343
Субординированный долг	-	12,938	37,032	439,065	297,980	787,015
Обязательства по аренде	1,950	9,750	11,700	54,720	-	78,120
Прочие финансовые обязательства	105,722	-	-	-	-	105,722
Финансовые гарантии	1,148,694	-	-	-	-	1,148,694
Валовая сумма обязательств по предоставлению кредитов	419,896	-	-	-	-	419,896
Итого потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	9,084,440	5,768,153	3,968,926	11,800,599	4,740,760	35,362,877
Разрыв ликвидности по финансовым инструментам	232,770	(1,370,847)	2,108,153	11,370,182	509,362	12,849,621

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен анализ финансовых инструментам по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В миллионах узбекских сумов	До востребов ания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	5,045,336	106,526	-	-	-	5,151,862
Средства в других банках	7,591	456,563	393,785	600,624	-	1,458,563
Кредиты и авансы клиентам	825,839	3,435,627	4,369,571	14,318,886	6,054,063	29,003,986
Инвестиции в долговые ценные бумаги	91,212	1,584,269	330,825	384,646	157,430	2,548,382
Инвестиции в долевые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПУ	25,566	-	-	-	-	25,566
Производные финансовые инструменты	-	24,264	-	-	-	24,264
Прочие финансовые активы	3,050	-	-	-	-	3,050
Итого	5,998,594	5,607,248	5,094,180	15,304,157	6,211,493	38,215,673
Обязательства						
Средства других банков	1,153,178	-	-	19,477	-	1,172,655
Средства клиентов	4,075,277	1,687,653	3,415,085	3,410,751	7,074	12,595,839
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	50,000	-	27,650	-	77,650
Прочие привлеченные средства	292,365	1,214,088	1,202,506	6,369,288	3,626,927	12,705,174
Субординированный долг	-	53,747	-	344,886	203,066	601,699
Обязательства по аренде	1,730	8,650	10,380	78,120	-	98,880
Прочие финансовые обязательства	55,151	-	-	-	-	55,151
Финансовые гарантии	638,355	-	-	-	-	638,355
Валовая сумма обязательств по предоставлению кредитов	210,080	-	-	-	-	210,080
Итого						
потенциальные будущие выплаты по финансовым обязательствам	6,426,136	3,014,138	4,627,971	10,250,172	3,837,067	28,155,483
(Разрыв)/излишек ликвидности по финансовым инструментам	(427,542)	2,593,111	466,209	5,053,985	2,374,426	10,060,190

Счета клиентов классифицируются в приведенном выше анализе на основе договорных сроков погашения. Однако в соответствии с Гражданским кодексом Узбекистана физические лица имеют право забрать свои вклады досрочно, если они утратят право на начисленные проценты.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Группа не использует представленный выше анализ обязательств по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Группа контролирует ожидаемые сроки погашения и ожидаемый разрыв ликвидности, которые представлены в таблице ниже:

В миллионах УЗС	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Более 5 лет	Итого
На 31 декабря 2025 года						
Финансовые активы	9,289,465	4,573,656	5,061,635	13,548,330	2,136,300	34,609,385
Финансовые обязательства	7,506,148	5,571,920	3,638,993	9,602,353	2,307,884	28,627,298
Чистый (разрыв)/излишек ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	1,783,317	(998,264)	1,422,642	3,945,977	(171,584)	5,982,087
На 31 декабря 2024 года						
Финансовые активы	5,945,456	5,224,146	4,269,280	10,954,320	1,627,844	28,021,045
Финансовые обязательства	5,572,852	2,883,567	4,174,885	8,660,940	1,922,356	23,214,598
Чистый (разрыв)/излишек ликвидности на основе ожидаемых сроков погашения	372,604	2,340,579	94,395	2,293,381	(294,512)	4,806,447

31 Условные обязательства

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

Условные налоговые обязательства. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Узбекистан допускает возможность разных толкований и изменений, что может происходить часто. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к сделкам и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и центральными органами власти. Недавние события в Узбекистане позволяют предположить, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию в интерпретации законодательства и оценке, и вполне возможно, что операции и деятельность, которые не оспаривались в прошлом, могут быть оспорены. В результате могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и проценты. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении налогов за пять календарных лет, предшествующих году проверки. При определенных обстоятельствах налоговые проверки и могут охватывать более длительные периоды.

Руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной, а налоговая, валютная и таможенная позиции Группы будут сохранены. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2025 года резерв по потенциальным налоговым обязательствам не создавался (2024 г.: ноль). По оценке Банка, у него нет потенциальных обязательств, связанных с подверженностью налоговым рискам, отличных от отдаленных (2024 г.: ноль).

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела договорные обязательства капитального характера по основным средствам (помещениям и оборудованию) на общую сумму 14,363 миллиона УЗС (2024 год: 16,133 миллиона УЗС).

31 Условные обязательства (продолжение)

Будущие оттоки денежных средств по договорам аренды. Когда Группа выступает арендатором, будущие оттоки денежных средств Группы (потенциально возможные), не отраженные в обязательствах по аренде на 31 декабря 2025 года, в основном относятся к аренде 76 зданий (2024 г.: 81 здания) сервисных центров с ежегодной индексацией арендной платы на основе Индекса потребительских цен; ожидаемый отток денежных средств по обязательствам по аренде на 31 декабря 2025 года по таким договорам со сроком аренды от 1 до 5 лет составил 7,539 миллионов УЗС (2024 г.: обязательства по аренде по договорам со сроком аренды от 1 до 5 лет составили 12,007 миллионов УЗС);

Соблюдение особых условий. Группа должна соблюдать определенные особые условия, в основном, связанные с заемными средствами. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа соблюдала все особые условия.

Ниже представлена структура капитала Группы, рассчитанного на основе Базельского соглашения о капитале:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	648,803	648,803
Эмиссионный доход	77,751	77,751
Нераспределенная прибыль	6,429,553	4,804,459
Прочий совокупный доход	8,309	9,539
Итого капитала 1-го уровня	7,164,416	5,540,552
Капитал 2-го уровня		
Скорректированный субординированный долг для нормативного капитала	372,888	238,532
Итого капитала 2-го уровня	372,888	238,532
Итого нормативного капитала	7,537,304	5,779,084
<i>Коэффициент капитала 1-го уровня</i>	<i>19.1%</i>	<i>16.7%</i>
<i>Коэффициент нормативного капитала</i>	<i>20.1%</i>	<i>17.4%</i>

В соответствии с «Положением о требованиях к достаточности капитала коммерческих банков» № 2693, зарегистрированным Министерством юстиции 6 июля 2015 года, и дополнением к нему (далее - «Положение») для банков установлены следующие требования:

- минимальный коэффициент капитала 1-го уровня установлен в размере 13.0%;
- минимальный коэффициент нормативного капитала установлен в размере 10.0%, с учетом буфера сохранения капитала в размере 3.0% от суммы активов, взвешенных с учетом риска.

В Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» была внесена поправка, №ZRU-831 от 19 апреля 2023 года, в части увеличения минимального размера уставного капитала банков в РУз. С 1 января 2025 года размер уставного капитала должен составлять не менее 500,000 миллионов узбекских сумов.

По состоянию на 1 января 2026 года Группа соблюдала требования по нормативному капиталу, предусмотренные поправкой в отношении минимального размера уставного капитала банков в РУз.

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

31 Условные обязательства (продолжение)

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

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

Неисполненные обязательства кредитного характера составляют:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	<i>Примечание</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Неиспользованные кредитные линии		419,896	210,080
Импортные аккредитивы	16	38,780	35,660
Итого обязательств по предоставлению кредитов		458,676	245,740
Выпущенные финансовые гарантии		1,148,694	638,355
За вычетом: резерва под финансовые гарантии		(238)	(34)
За вычетом: резерва под обязательства по предоставлению кредитов		(804)	(516)
За вычетом: обязательств с обеспечением в виде денежного депозита		(38,837)	(46,767)
Итого обязательства кредитного характера за вычетом резерва и за вычетом обязательств с обеспечением в виде денежных средств		1,567,491	836,778

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года. Все обязательства кредитного характера оцениваются в соответствии с внутренним рейтингом кредитоспособности.

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1	Итого
Выпущенные финансовые гарантии		
- Высокий	1,148,694	1,148,694
Непризнанная валовая сумма	1,148,694	1,148,694
Резерв под финансовые гарантии	(238)	(238)

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1	Total
Обязательства по предоставлению кредитов		
- Высокий	419,896	419,896
Непризнанная валовая сумма	419,896	419,896
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(563)	(563)

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества обязательств кредитного характера на основе уровней кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1	Итого
Выпущенные финансовые гарантии		
- Высокий	638,355	638,355
Непризнанная валовая сумма	638,355	638,355
Резерв под финансовые гарантии	(34)	(34)

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Стадия 1	Итого
Обязательства по предоставлению кредитов		
- Высокий	210,080	210,080
Непризнанная валовая сумма	210,080	210,080
Резерв под обязательства по предоставлению кредитов	(488)	(488)

31 Условные обязательства (продолжение)

Описание системы классификации кредитного риска по уровням, используемой Группой, и подхода к оценке ожидаемых кредитных убытков, включая определение дефолта и значительного увеличения кредитного риска применительно к обязательствам кредитного характера, приводится в Примечании 30.

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

Активы, заложенные в качестве обеспечения и ограниченные в использовании. У Группы имеются активы, заложенные в качестве обеспечения, со следующей балансовой стоимостью:

<i>В тысячах евро</i>	Примечание	Заложенные активы (31 декабря 2025 года)	Заложенные активы (31 декабря 2024 года)
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по АС	9	-	6,300
Инвестиции в долговые ценные бумаги, оцениваемые по ССЧПСД	9	316,019	235,463
Кредиты и авансы клиентам	10	1,151,025	863,796
Итого		1,472,629	1,105,559

32 Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным форвардным договорам или договорам «своп», заключенным Группой, на конец отчетного периода в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены договоры с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто – до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту. Договоры имеют краткосрочный характер.

32 Производные финансовые инструменты(продолжение)

В миллионах узбекских сумов	При меча ние	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
		Договоры с положительной справедливой стоимостью	Договоры с отрицательной справедливой стоимостью	Договоры с положительной справедливой стоимостью	Договоры с отрицательной справедливой стоимостью
Бивалютные свопы					
Дебиторская задолженность в УЗС, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	536,263	-
Дебиторская задолженность в долл. США, погашаемая при расчете (+)	-	-	20,965	328,996	-
Дебиторская задолженность в японских йенах, погашаемая при расчете (+)	-	-	274,460	-	-
Кредиторская задолженность в долл. США, погашаемая при расчете (-)	-	-	-	(517,610)	-
Кредиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (-)	-	-	-	(324,666)	-
Кредиторская задолженность в китайских юанях, погашаемая при расчете (-)	-	-	(274,999)	-	-
Кредиторская задолженность в японских йенах, погашаемая при расчете (-)	-	-	(20,946)	-	-
Бивалютные процентные свопы					
Дебиторская задолженность в УЗС, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	-	71,709
Дебиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	-	121,771
Дебиторская задолженность в китайских юанях, погашаемая при расчете (+)	-	275,123	-	-	-
Кредиторская задолженность в долл. США, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	-	(193,818)
Кредиторская задолженность в японских йенах, погашаемая при расчете (-)	-	(253,819)	-	-	-
Кредиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (-)	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность в долл. США, погашаемая при расчете (-)	-	-	-	-	-
Валютные форвардные контракты					
Дебиторская задолженность в долл. США, погашаемая при расчете (+)	-	94,888	-	450,150	-
Дебиторская задолженность в УЗС, погашаемая при расчете (+)	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность в евро, погашаемая при расчете (-)	-	(94,888)	-	-	-
Кредиторская задолженность в российских рублях, погашаемая при расчете (-)	-	-	-	(443,580)	-
Чистая справедливая стоимость договоров своп	33	21,304	(520)	29,553	(338)

32 Производные финансовые инструменты (продолжение)

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Группа проводит операции, обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных договорных условий. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке, валютнообменных курсов или других переменных факторов, связанных с этими инструментами. Совокупная справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств может существенно изменяться с течением времени. Информация о соответствующих «Процентных доходах и расходах» представлена в Примечании 22.

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) к Уровню 2 – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые существенные исходные данные, прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства (т. е., например, полученные на основе цен), и (iii) оценки Уровня 3, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). Для распределения финансовых инструментов по категориям иерархии справедливой стоимости руководство использует профессиональные суждения. Если для оценки справедливой стоимости используются наблюдаемые исходные данные, требующие значительных корректировок, эта оценка относится к 3 Уровню. Значимость используемых исходных данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

(а) Многократные оценки справедливой стоимости.

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

<i>В миллионах узбекских сумов</i>		31 декабря 2025 года		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>				
- Государственные облигации Республики Узбекистан	55,492	4,990,670		-
- Центральный банк Республики Узбекистан	-	1,063,409		-
- Корпоративные облигации	-	3,808,633		-
- Государственные Еврооблигации Республики Узбекистан	55,492	-		-
<i>Инвестиции в долевые ценные бумаги</i>	-	-		41,566
- Корпоративные акции	-	-		41,566
<i>Производные финансовые активы</i>	-	20,784		-
Итого активов, многократно оцениваемых по справедливой стоимости	55,492	5,011,454		41,566
<i>В миллионах узбекских сумов</i>		31 декабря 2024 года		
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости		Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>				
- Государственные облигации Республики Узбекистан	53,896	2,008,275		-
- Центральный банк Республики Узбекистан	-	724,487		-
- Корпоративные облигации	-	1,186,641		-
- Государственные Еврооблигации Республики Узбекистан	53,896	97,147		-
<i>Инвестиции в долевые ценные бумаги</i>	-	-		25,566
- Корпоративные акции	-	-		25,566
<i>Производные финансовые активы</i>	-	29,553		-
Итого активов, многократно оцениваемых по справедливой стоимости	53,896	2,037,828		25,566
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Прочие финансовые обязательства</i>				
			338	-
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, МНОГОКРАТНО ОЦЕНИВАЕМЫХ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ			338	-

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

В таблице ниже приведены методы оценки и описание исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 2 по состоянию на 31 декабря 2025 года:

<i>В миллионах УЗС</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>	4,990,670		
- Государственные облигации Республики Узбекистан	1,063,409	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Кривая доходности государственных облигаций
- Центральный банк Республики Узбекистан	3,808,633	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Кривая доходности облигаций Центрального банка Республики Узбекистан
- Корпоративные облигации	118,628	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Ставка привлечения дополнительных заемных средств
- Производные финансовые активы	20,784	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Применимые процентные ставки по базовым активам
ИТОГО МНОГОКРАТНЫХ ОЦЕНОК СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НА УРОВНЕ 2	5,011,454		

В таблице ниже приведены методы оценки и описание исходных данных, использованных в оценке справедливой стоимости для оценок Уровня 2 по состоянию на 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах УЗС</i>	Справедливая стоимость	Метод оценки	Используемые исходные данные
АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			
<i>Инвестиции в долговые ценные бумаги</i>	2,008,275		
- Государственные облигации Республики Узбекистан	724,487	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Кривая доходности государственных облигаций
- Центральный банк Республики Узбекистан	1,186,641	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Кривая доходности облигаций Центрального банка Республики Узбекистан
- Корпоративные облигации	97,147	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Ставка привлечения дополнительных заемных средств
- Производные финансовые активы	29,553	Дисконтированные денежные потоки ("DCF")	Применимые процентные ставки по базовым активам
ИТОГО МНОГОКРАТНЫХ ОЦЕНОК СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ НА УРОВНЕ 2	2,037,828		
MEASUREMENTS AT LEVEL 2			

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

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям ключевых допущений по состоянию на 31 декабря 2025 года:

В миллионах узбекских сумов	Чистая сумма	Метод оценки	Ненаблюда емые данные	Диапазон исходных данных (средневз вешенное значение)	Обоснова нные измени я	Чувствител ьность оценки справедлив ой стоимости
<i>Инвестиции в долевые ценные бумаги (корпоративные акции)</i>	41,566	Модель дисконтиро вания дивидендов	Стоимость собственног о капитала	16-18% (17%)	± 10 %	+10,476 или (8,496)

Существенные ненаблюдаемые исходные данные и чувствительность финансовых инструментов Уровня 3, оцениваемых по справедливой стоимости, к изменениям ключевых допущений по состоянию на 31 декабря 2024 года:

В миллионах узбекских сумов	Чистая сумма	Метод оценки	Ненаблюда емые данные	Диапазон исходных данных (средневз вешенное значение)	Обоснова нные измени я	Чувствител ьность оценки справедлив ой стоимости
<i>Инвестиции в долевые ценные бумаги (корпоративные акции)</i>	25,566	Модель дисконтиро вания дивидендов	Стоимость собственног о капитала	16-18% (17%)	± 10 %	(12,423) или (16,985)

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

В течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости Уровня 3 не произошло (2024 г.: не произошло).

Ниже представлена информация о сверке изменений по Уровню 3 иерархии справедливой стоимости по классам инструментов за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Инвестиции в долевые ценные бумаги
Справедливая стоимость на 1 января 2025 года	25,566
Приобретения	16,000
Справедливая стоимость на 31 декабря 2025 года	41,566

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Инвестиции в долевые ценные бумаги
Справедливая стоимость на 1 января 2024 года	4,322
Приобретения	21,244
Справедливая стоимость на 31 декабря 2024 года	25,566

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

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

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Балансовая стоимость
<i>В миллионах узбекских сумов</i>					
Активы					
Средства в других банках	-	340,425	-	340,425	339,821
- Срочные счета и депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	-	339,890	-	339,890	339,286
- Денежные средства, ограниченные в использовании	-	535	-	535	535
Инвестиции в долговые ценные бумаги	107,871	25,021	-	132,982	144,202
- Государственные Еврооблигации Республики Узбекистан	107,871	-	-	107,871	116,254
- Корпоративные облигации	-	25,021	-	25,021	27,949
Кредиты и авансы клиентам	-	-	25,542,177	25,542,177	25,318,351
- Микрозаймы	-	-	3,610,812	3,610,812	2,149,919
- Предприятия МСБ	-	-	7,456,242	7,456,242	7,329,675
- Потребительские кредиты	-	-	3,771,841	3,771,841	4,512,861
- Ипотека	-	-	2,145,351	2,145,351	2,145,351
- Автокредиты	-	-	1,877,453	1,877,453	1,823,716
- Крупные корпоративные клиенты	-	-	6,680,477	6,680,477	7,356,829
Прочие финансовые активы	-	-	20,143	20,143	20,143
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства других банков	-	1,500,790	-	1,500,790	1,499,472
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	-	743,866	-	743,866	743,866
- Срочные счета и депозиты других банков	-	741,395	-	741,395	740,077
- Залоговые депозиты прочих финансовых учреждений	-	15,529	-	15,529	15,529
Средства клиентов	-	-	14,386,446	14,386,446	14,459,530
- Срочные депозиты физических лиц	-	-	6,972,668	6,972,668	7,019,546
- Текущие депозиты юридических лиц	-	-	3,595,641	3,595,641	3,595,641
- Срочные депозиты юридических лиц	-	-	1,954,040	1,954,040	1,980,246
- Текущие депозиты физических лиц	-	-	1,864,096	1,864,096	1,864,096
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	21,930	21,930	22,151
- Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	-	-	21,930	21,930	22,151
Прочие привлеченные средства	-	-	11,610,307	11,610,307	11,895,902
- Срочные заимствования от организаций, государства и государственной компаний	-	-	11,610,307	11,610,307	11,895,902
Субординированный долг	-	-	555,594	555,594	581,175
- Субординированный долг	-	-	555,594	555,594	581,175
Прочие финансовые обязательства	-	-	105,722	105,722	105,722
Условные обязательства кредитного характера	-	-	1,568,591	1,568,591	1,568,591
- Неиспользованные кредитные линии	-	-	419,896	419,896	419,896
- Финансовые гарантии выданные	-	-	1,148,694	1,148,694	1,148,694
Total	107,871	1,866,236	53,810,909	55,786,016	55,955,060

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

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

<i>В миллионах узбекских сумов</i>	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого справедливой стоимости	Балансовая стоимость
Активы					
Средства в других банках	-	1,366,148	-	1,366,148	1,313,955
- Срочные счета и депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее 3 месяцев	-	1,365,854	-	1,365,854	1,313,661
- Денежные средства, ограниченные в использовании	-	294	-	294	294
Инвестиции в долговые ценные бумаги	101,107	80,247	-	181,354	202,884
- Государственные облигации Республики Узбекистан	-	62,809	-	62,809	62,327
- Государственные Еврооблигации Республики Узбекистан	101,107	-	-	101,107	122,137
- Корпоративные облигации	-	17,438	-	17,438	18,420
Кредиты и авансы клиентам	-	-	20,434,216	20,434,216	19,504,758
- Микрозаймы	-	-	1,706,475	1,706,475	1,602,996
- Предприятия МСБ	-	-	5,300,516	5,300,516	5,114,836
- Потребительские кредиты	-	-	3,849,539	3,849,539	3,415,236
- Ипотека	-	-	1,541,831	1,541,831	1,541,831
- Автокредиты	-	-	2,998,771	2,998,771	2,767,409
- Крупные корпоративные клиенты	-	-	5,037,083	5,037,083	5,062,450
Прочие финансовые активы	-	-	11,816	11,816	11,816
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства других банков	-	1,164,491	-	1,164,491	1,171,127
- Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» других банков	-	380,695	-	380,695	380,956
- Срочные счета и депозиты других банков	-	776,788	-	776,788	777,160
- Залоговые депозиты прочих финансовых учреждений	-	7,008	-	7,008	13,011
Средства клиентов	-	-	11,799,457	11,799,457	11,420,464
- Срочные депозиты физических лиц	-	-	5,340,761	5,340,761	5,288,439
- Текущие депозиты юридических лиц	-	-	2,370,578	2,370,578	2,370,578
- Срочные депозиты юридических лиц	-	-	2,650,306	2,650,306	2,323,635
- Текущие депозиты физических лиц	-	-	1,437,812	1,437,812	1,437,812
Долговые ценные бумаги выпущенные	-	-	67,090	67,090	69,466
- Облигации, выпущенные на внутреннем рынке	-	-	67,090	67,090	69,466
Прочие привлеченные средства	-	-	10,861,128	10,861,128	9,988,155
- Срочные заимствования от организаций, государства и государственный компаний	-	-	10,861,128	10,861,128	9,988,155
Субординированный долг	-	-	407,987	407,987	441,604
- Субординированный долг	-	-	407,987	407,987	441,604
Прочие финансовые обязательства	-	-	54,813	54,813	54,813
Условные обязательства кредитного характера	-	-	847,229	847,229	848,435
- Неиспользованные кредитные линии	-	-	208,874	208,874	210,080
- Финансовые гарантии выданные	-	-	638,355	638,355	638,355
Итого	107,107	2,610,886	44,483,736	47,195,729	45,027,477

33 Раскрытие информации о справедливой стоимости (продолжение)

Оценка справедливой стоимости на Уровне 2 и Уровне 3 иерархии справедливой стоимости была выполнена с помощью метода дисконтированных денежных потоков. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была принята равной балансовой стоимости. Справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих котировок на активном рынке, была оценена на основе расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Для активов Группа использовала допущения о ставке привлечения дополнительных заемных средств и уровня досрочных погашений. Обязательства дисконтируются по ставке привлечения дополнительных заемных средств Группы. Обязательства, подлежащие погашению по требованию, дисконтировались, начиная с первого дня потенциального предъявления требования о погашении обязательства Группой.

34 Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении каждого случая отношений, которые могут являться отношениями между связанными сторонами, необходимо принимать во внимание содержание (сущность) таких отношений, а не только их юридическую форму.

Ниже указаны остатки по операциям со связанными сторонами:

В миллионах узбекских сумов	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Ключевой управленческий персонал	Конечная контролирующая сторона	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Конечная контролирующая сторона	Прочие связанные стороны
Активы в форме права пользования	-	41,829	-	-	55,772	-
Кредиты клиентам (Процентная ставка по договору: 17.5–18 % в УЗС Срок погашения по договору: 10-20 лет)	754	-	-	786	-	-
Средства клиентов (Процентная ставка по договору: 0.1–24% в УЗС/0–7 % в долл. США Срок погашения по договору: 1–2 года для срочных депозитов и по требованию для текущих счетов)	2,841	207,387	3,294	2,769	78,587	1,162
Обязательства по аренде (Процентная ставка по договору: 19.72–21.03 % Срок погашения по договору: 5,5 лет)	-	59,628	-	-	68,631	-
Прочие обязательства	271	100	47	205	-	-

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

В миллионах узбекских сумов	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Ключевой управленческий персонал	Конечная контролирующая сторона	Прочие связанные стороны	Ключевой управленческий персонал	Конечная контролирующая сторона	Прочие связанные стороны
Процентные доходы по кредитам	149	-	-	156	-	-
Процентные расходы по депозитам	445	22,871	-	375	11,163	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	-	11,757	-	-	13,069	-
Комиссионные доходы	37	-	2	33	127	2
Зарплата и прочие краткосрочные вознаграждения сотрудникам	10,298	1,201	871	8,144	1,017	668
Социальный налог (пенсионный фонд)	1,236	144	105	977	122	80

К прочим связанным сторонам относятся близкие члены семьи акционеров и ключевого управленческого персонала.

35 События после окончания отчетного периода

По состоянию на 31 марта 2026 года по окончании отчетного периода были зарегистрированы следующие акционеры Банка:

Акционеры	31 декабря 2025 года	Акции акционеров по окончании отчетного периода
Физические лица		
Ибрагимов Икрам	59.21%	61.89%
	59.21%	61.89%
Юридические лица		
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden n.v. (FMO)	14.55%	14.55%
ResponsAbility Participations Aktiengesellschaft	10.53%	10.53%
International Finance Corporation	7.28%	7.28%
Руководители микрофинансовых организаций и предприятий МСБ «Responsability Sicav (lux)»	2.68%	1.71%
Motanak Capital Management Pte. Ltd	1.22%	1.22%
	36.26%	33.58%
Прочие лица, владеющие индивидуально менее чем 1% акций	4.53%	4.53%
Итого	100.00%	100.00%

36 Сокращения

Ниже приводится список сокращений, которые использовались в данной консолидированной финансовой отчетности:

Сокращение	Расшифровка
АС	Амортизированная стоимость
ЦБРУ	Центральный банк Республики Узбекистан
CCF	Коэффициент кредитной конверсии
EAD	Сумма под риском в случае дефолта
ОКУ	Ожидаемые кредитные убытки
ЭПР	Эффективная процентная ставка
ССЧПСД	Справедливая стоимость через прочий совокупный доход
ССЧПУ	Справедливая стоимость через прибыль или убыток
FX, Forex	Валютные курсовые разницы
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
IRB-система	Система, основанная на внутренних рейтингах
Займы и ДЗ	Займы и дебиторская задолженность
LGD	Убыток в случае дефолта
PD	Вероятность дефолта
Финансовые активы POCI	Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные финансовые активы
ROU asset	Актив в форме права пользования
SICR	Значительное повышение кредитного риска
МСБ	Предприятия малого и среднего бизнеса
SPPI	Исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга
SPPI-тест	Оценка того, являются ли предусмотренные по финансовым инструментам денежные потоки исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга
LRC	Обязательства по оставшейся части покрытия
LIC	Обязательства по возникшим требованиям
МПДУ	Маржа за предусмотренные договором услуги