



Акционерный коммерческий банк «Капиталбанк»

**Неаудированная промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая отчетность**
за период, закончившийся 30 июня 2025 года.

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

НЕАУДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	7
Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9

ПРИМЕЧАНИЯ К НЕАУДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Введение	10
2.	Основа подготовки отчетности	11
3.	Существенные положения учетной политики	12
4.	Существенные учетные суждения и оценки	12
5.	Денежные средства и их эквиваленты	12
6.	Средства в кредитных организациях	13
7.	Кредиты клиентам	14
8.	Инвестиционные ценные бумаги	19
9.	Налог на прибыль	20
10.	Активы, предназначенные для продажи	22
11.	Средства кредитных организаций	22
12.	Средства клиентов	23
13.	Прочие заемные средства	24
14.	Производные финансовые инструменты	25
15.	Чистый процентный доход	26
16.	Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	26
17.	Чистый комиссионный доход	27
18.	Расходы на персонал и прочие административные расходы	28
19.	Условные обязательства	29
20.	Операции со связанными сторонами	30
21.	Оценка справедливой стоимости	31
22.	Управление рисками	33
23.	Управление капиталом	35
24.	События после отчетной даты	36



Аудиторская организация ООО «KPMG Audit»
Международный Бизнес Центр
Проспект Амира Темура, д.107-Б, офис 11А
Ташкент, Узбекистан 100084
+998 78 146 77 44
+997 78 146 77 45

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

Акционерам и Наблюдательному Совету Акционерного коммерческого банка «Капиталбанк»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении Акционерного коммерческого банка «Капиталбанк» (далее – «Банк») и его дочерних организаций (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2025 года и сокращенных консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации (далее – «промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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

Аудлируемое лицо Акционерный коммерческий банк «Капитал банк».

Зарегистрирован Центральным Банком Республики Узбекистан 07.04.2001 года №69.

г. Ташкент, Республика Узбекистан.

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

Регистрационный № в Едином Государственном Реестре Предприятий 0111887-10



Акционерный коммерческий банк «Капиталбанк»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой информации

Страница 2

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая информация по состоянию на 30 июня 2025 года и за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, не подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Кузнецов А. А.
Партнер
АО ООО «KPMG Audit»

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

г. Ташкент, Узбекистан
28 августа 2025 года

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



ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в миллионах узбекских сум)

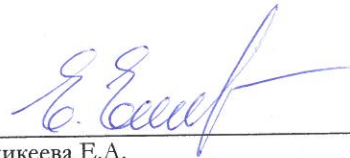
	<i>Прим.</i>	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	6 570 422	8 818 987
Средства в кредитных организациях	6	612 697	515 037
Кредиты клиентам	7	35 010 319	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	8	5 787 363	3 912 804
Активы, предназначенные для продажи	10	461 355	136 657
Основные средства и активы в форме права пользования		1 221 084	1 183 594
Нематериальные активы		331 805	264 029
Текущие активы по налогу на прибыль	9	33 358	27 902
Прочие активы		500 797	593 487
Итого активы		50 529 200	47 069 903
Обязательства			
Средства кредитных организаций	11	3 111 000	1 552 268
Средства клиентов	12	38 314 891	37 285 103
Прочие заемные средства	13	1 818 220	1 861 408
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		128 584	82 969
Прочие обязательства		668 640	563 192
Итого обязательства		44 041 335	41 344 940
Собственный капитал			
Акционерный капитал		501 017	501 017
Дополнительный капитал		349 727	349 727
Резерв переоценки основных средств		114 496	114 581
Нераспределенная прибыль		5 522 625	4 759 638
Итого собственный капитал		6 487 865	5 724 963
Итого обязательства и собственный капитал		50 529 200	47 069 903

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:



Маевский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.



Еникеева Е.А.
Заместитель председателя
Правления

28 августа 2025 года

Прилагаемые примечания на стр. 10-36 являются неотъемлемой частью к настоящей неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в миллионах узбекских сум)

	Прим.	6 месяцев 2025 года (не аудировано)	6 месяцев 2024 года (не аудировано)
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	15	3 816 619	3 272 767
Процентные расходы	15	(2 025 612)	(1 935 671)
Чистый процентный доход		1 791 007	1 337 096
Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки	16	(568 417)	(202 601)
Чистый процентный доход после резерва под ожидаемые кредитные убытки		1 222 590	1 134 495
Комиссионный доход	17	587 964	464 134
Комиссионный расход	17	(373 699)	(220 643)
Прочие операционные расходы		(32 128)	(34 414)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		227 757	196 029
Прочие доходы		10 529	9 845
Расходы на персонал и прочие административные расходы	18	(709 189)	(607 602)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		933 824	941 844
Расход по налогу на прибыль	9	(170 922)	(175 200)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности		762 902	766 644
Чистая прибыль от прекращенной деятельности		—	8 948
Чистая прибыль за период		762 902	775 592
Итого совокупный доход за период		762 902	775 592

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Миявский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель председателя
Правления

28 августа 2025 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(в миллионах узбекских сум)

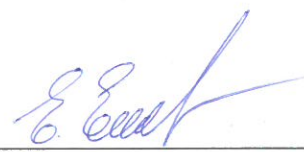
	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Резерв переоценки основных средств</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого собственный капитал</i>
На 1 января 2024 года	406 017	349 727	99 554	3 283 414	4 138 712
Чистая прибыль за период	—	—	—	775 592	775 592
Итого совокупный доход за период	—	—	—	775 592	775 592
Распределение между участниками	—	—	—	(74 134)	(74 134)
Амортизация резерва переоценки основных средств	—	—	(104)	104	—
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	406 017	349 727	99 450	3 984 976	4 840 170
На 1 января 2025 года	501 017	349 727	114 581	4 759 638	5 724 963
Чистая прибыль за период	—	—	—	762 902	762 902
Итого совокупный доход за период	—	—	—	762 902	762 902
Амортизация резерва переоценки основных средств	—	—	(85)	85	—
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	501 017	349 727	114 496	5 522 625	6 487 865

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:



Маевский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.



Еникеева Е.А.
Заместитель председателя Правления

28 августа 2025 года

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах узбекских сум)

<i>Прим.</i>	<i>6 месяцев 2025 года (не аудировано)</i>	<i>6 месяцев 2024 года (не аудировано)</i>
Денежные потоки от операционной деятельности		
Проценты полученные	3 629 858	3 263 204
Проценты уплаченные	(2 012 285)	(2 097 627)
Комиссии полученные	579 143	462 948
Комиссии уплаченные	(424 675)	(256 359)
Реализованная прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой	214 334	182 836
Прочие доходы полученные	6 543	3 027
Расходы на персонал выплаченные	(485 168)	(408 002)
Прочие административные расходы выплаченные	(124 972)	(111 953)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	1 382 778	1 038 074
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Средства в кредитных организациях	(99 943)	(67 382)
Кредиты клиентам	(3 779 259)	(281 729)
Прочие активы, включая активы, предназначенные для продажи	(192 680)	(34 684)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>		
Средства кредитных организаций	1 556 005	(961 943)
Средства клиентов	1 011 682	876 310
Прочие обязательства	67 744	(85 258)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	(53 673)	483 388
Уплаченный налог на прибыль	(130 764)	(171 984)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности (продолжающаяся деятельность)	(184 437)	311 404
Чистые денежные потоки от операционной деятельности (прекращенная деятельность)	—	(160 562)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(129 831)	(72 161)
Поступления от реализации основных средств	519	5 294
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	(3 776 666)	(2 912 070)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг	1 881 881	1 624 614
Поступление от выбытия дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	—	39 233
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности (продолжающаяся деятельность)	(2 024 097)	(1 315 090)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности (прекращенная деятельность)	—	(17 246)

ПРОМЕЖУТОЧНЫЙ СОКРАЩЕННЫЙ КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах узбекских сум)

	Прим.	6 месяцев 2025 года (не аудировано)	6 месяцев 2024 года (не аудировано)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от привлечения прочих заемных средств	13	151 965	694 749
Выплаты прочих заемных средств	13	(184 588)	(555 800)
Погашение по финансовой аренде		(13 309)	—
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности (продолжающаяся деятельность)		(45 932)	138 949
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности (прекращенная деятельность)		—	165 658
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	16	(726)	1 380
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		6 627	11 344
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов (продолжающаяся деятельность)		(2 248 565)	(864 163)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		8 818 987	6 227 888
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	5	6 570 422	5 363 725

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:



Масевский К.А.
Председатель Правления Банка

М.П.

Еникеева Е.А.
Заместитель председателя
Правления

28 августа 2025 года

1. Введение

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Акционерного коммерческого банка «Капиталбанк» (далее – «Банк») и его дочерних организаций (далее совместно именуемых «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за период, закончившийся 30 июня 2025 года.

Банк был учрежден в городе Ташкент, Республика Узбекистан 15 мая 2000 года в форме Частного открытого акционерно-коммерческого банка в соответствии с законодательством Республики Узбекистан.

Банк зарегистрирован в Республике Узбекистан для осуществления банковской деятельности в соответствии с обновленной банковской лицензией № 69 от 25 декабря 2021 года, выданной Центральным Банком Республики Узбекистан (далее – «ЦБ РУз»).

Основные виды деятельности

Основная деятельность Банка заключается в осуществлении коммерческих банковских операций, операций с ценными бумагами, иностранной валютой, предоставлении ссуд и гарантий. Банк принимает вклады от населения и выдает кредиты, осуществляет платежи на территории Республики Узбекистан и за ее пределами, а также предоставляет прочие банковские услуги юридическим и физическим лицам.

По состоянию на 30 июня 2025 года, Банк осуществляет банковскую деятельность через Головной офис и имеет 16 филиалов, 4 центра банковских услуг, 54 офиса банковских услуг, а также 14 мини-банков на территории Республики Узбекистан (2024 год: 16 филиалов, 4 центра банковских услуг, 70 офисов банковских услуг, а также 23 мини-банка).

Юридический и фактический адрес Головного офиса Банка: 100047, Республика Узбекистан, город Ташкент, улица Сайналгох, дом 7.

Общая численность персонала Банка на 30 июня 2025 года составила 3 537 человек (2024 год: 3 440 человек).

Структура акционеров Банка представлена в следующей таблице ниже:

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Юридические лица		
ИП ООО «KPB Property Holding» (прежнее название ИП ООО «Finance TCI»)	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00

Материнской компанией ИП ООО «KPB Property Holding» является UZUM Holding Ltd. Конечным контролирующим бенефициаром UZUM Holding Ltd. является Джумаев Джасур Хуршидович, через Djuzum SPV Ltd. и Monoceros SPV Ltd. с совокупной долей владения 54,67%. Также крупными акционерами являются Губайдулин Алексей Фаритович, Абдусаматов Махсуд Абдувалиевич и Абдусаматов Равшан Абдувалиевич, через KPB SPV Ltd., которая владеет 32,37% в UZUM Holding Ltd.

По состоянию на 30 июня 2025 года конечным контролирующим бенефициаром Группы является Джумаев Джасур Хуршидович.

Дочерние организации

По состоянию на 30 июня 2025 года консолидированная финансовая отчетность Группы включает Банк и его дочерние организации:

Наименование	Страна регистрации	Доля владения Банка на 30 июня 2025 года, %	Доля владения Банка на 31 декабря 2024 года, %	Вид деятельности
ООО «KPB Investments»	Узбекистан	100	100	Финансовые услуги
ООО «KPB Pro»	Узбекистан	100	100	Финансовые услуги
ООО «Kapital Academy»	Узбекистан	100	100	Образование
ООО «Amal Investments»	Узбекистан	–	99	Финансовые услуги

В апреле 2024 года Группа реализовала свою долю в АО «Uzum Bank».

В ноябре 2024 года ООО «KPB Investments» учредило ООО «Amal Investments» с уставным капиталом 199 миллионов сум. Основным видом деятельности компании является предоставление исламских финансовых продуктов. В мае 2025 года Группа реализовала свою долю в ООО «Amal Investments» к несвязанной стороне за 199 миллионов сум.

(в миллионах узбекских сум)

1. Введение (продолжение)

Операционная среда

Инфляция и текущие экономические условия

Группа осуществляет свою деятельность в Республике Узбекистан. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Республики Узбекистан, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Республике Узбекистан.

На финансовое состояние Группы и результаты ее операционной деятельности будут и далее оказывать влияние политические и экономические преобразования в Республике Узбекистан, включающие применение действующего и будущего законодательства и налогового регулирования, которые оказывают значительное влияние на финансовые рынки Республики Узбекистан и экономику в целом. Руководство Группы не в состоянии предсказать все преобразования, которые могли бы повлиять на банковский сектор в целом и на финансовое положение Группы в частности.

В Узбекистане за 6 месяцев 2025 года наблюдались следующие основные экономические показатели (источник: cbu.uz):

- инфляция: 8,7% (за 2024г.: 9,8%);
- рост ВВП: 6,8% (за 2024г.: 6,5%);
- ставка рефинансирования ЦБ РУз: 14,0% (2024г.: 13,5%).

Воздействие макроэкономической и геополитической среды усугубило инфляционное давление почти во всех экономиках по всему миру. Высокие и растущие цены на энергоносители оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к значительному росту потребительских цен во многих странах. Цены на многие товары остаются высокими.

Банк продолжает оценивать эффект данных событий и изменений экономических условий на свою деятельность. Текущее инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность, включая последствия конфликта в Украине, влияют на допущения и неопределенность оценок, связанных с оценкой активов и обязательств.

В период после отчетной даты Группа обладает достаточными ресурсами, диверсифицированными источниками ликвидности и стабильной базой фондирования для обеспечения непрерывной деятельности и финансирования клиентов, что подтверждается результатами регулярно осуществляемого стресс-тестирования ликвидности.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением отмеченного в разделе «*Существенные положения учетной политики*». Например, производные финансовые инструменты и здания оцениваются по справедливой стоимости.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах узбекских сум, который является функциональной валютой и валютой представления отчетности Банка.

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не аудирована и не включает в себя всю информацию и раскрытия, требуемые для годовой финансовой отчетности. Группа не раскрывает информацию, которая в значительной степени дублирует информацию, содержащуюся в аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО, такую как принципы учетной политики и детализацию счетов, в сумме и составе которых не было значительных изменений. Кроме того, Группа предоставила раскрытия, по которым произошли значимые события после выпуска годовой финансовой отчетности Группы за период, закончившийся 30 июня 2025 года, подготовленной в соответствии с МСФО. Руководство считает, что раскрытия в данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности являются достаточными для представления информации, не вводящей в заблуждение при рассмотрении совместно с годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

По мнению Руководства, данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность отражает все корректировки, которые необходимы для достоверного представления финансового положения Группы, результатов ее деятельности, отчетов об изменениях в капитале и движении денежных средств за промежуточные периоды.

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики

При подготовке данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группа применила ту же учетную политику и методы расчета, что и в годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года. Группа должна вести свои записи и подготавливать свою финансовую отчетность для регуляторных целей в узбекских сум в соответствии с законодательством Республики Узбекистан по бухгалтерскому учету и соответствующими инструкциями. Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность основана на бухгалтерских записях Группы, подготовленных в соответствии с законодательством Республики Узбекистан по бухгалтерскому учету, скорректированных и расклассифицированных с целью приведения их в соответствии МСФО.

4. Существенные учетные суждения и оценки**Неопределенность оценок**

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало те же суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, что и в годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Наличные денежные средства	2 427 928	2 020 794
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РУз с кредитным рейтингом «ВВ-»	2 980 522	3 387 568
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях:		
С кредитным рейтингом от «АА+ до АА-»	23 696	902 024
С кредитным рейтингом от «А+ до А-»	108 150	587 364
С кредитным рейтингом от «ВВВ+ до ВВВ-»	214 949	109 350
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ-»	281 919	476 224
С кредитным рейтингом от «В+ до В-»	3 896	19 377
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	330 199	1 011 866
Итого остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	962 809	3 106 205
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней:		
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ-»	201 850	306 381
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	6 573 109	8 820 948
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(2 687)	(1 961)
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва под ОКУ	6 570 422	8 818 987

По состоянию на 30 июня 2025 года Группа не имеет счетов, остатки на которых превышают 10% капитала Группы, за исключением ЦБ РУз (31 декабря 2024 года: два банка на общую сумму 1 867 341 миллион сум).

По состоянию на 30 июня 2025 года требования к российским контрагентам, представленные остатками денежных средств и их эквивалентов, в размере 330 199 миллионов сум отнесены к Стадии 2 для целей оценки ОКУ (на 31 декабря 2024 года: 1 011 866 миллионов сум отнесены к Стадии 2 для целей оценки ОКУ). Прочие остатки денежных средств и их эквивалентов относятся к Стадии 1.

(в миллионах узбекских сум)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Анализ изменений оценочных резервов под ОКУ приведен ниже:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 года	96	1 865	–	1 961
Изменения ОКУ	1 423	(697)	–	726
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	1 519	1 168	–	2 687

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2023 года	324	1 868	–	2 192
Изменения ОКУ	(255)	(1 125)	–	(1 380)
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	69	743	–	812

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Депозиты, размещенные в качестве обеспечения по платежным системам:		
С кредитным рейтингом от «АА+ до АА-»	14 290	–
С кредитным рейтингом от «А+ до А»	83 644	81 658
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ-»	216 006	198 329
Итого депозиты, размещенные в качестве обеспечения по платежным системам	313 940	279 987
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней:		
С кредитным рейтингом от «ВВВ+ до ВВВ-»	196 139	200 267
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ-»	25 057	35 920
С кредитным рейтингом от «В+ до В-»	79 000	–
Итого срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	300 196	236 187
Итого средства в кредитных организациях	614 136	516 174
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1 439)	(1 137)
Итого средства в кредитных организациях за вычетом резерва под ОКУ	612 697	515 037

По состоянию на 30 июня 2025 года у Группы не имеется счетов и депозитов в банках (31 декабря 2024 года: не имеется счетов и депозитов в банках), остатки на счетах которых превышают 10% капитала Группы.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года, все остатки средств в кредитных организациях относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ.

В нижеследующей таблице представлен анализ изменений резервов под ОКУ, за период, закончившийся 30 июня:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 года	1 137	–	–	1 137
Изменения ОКУ	302	–	–	302
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	1 439	–	–	1 439

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2023 года	2 056	–	–	2 056
Изменения ОКУ	(101)	–	–	(101)
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	1 955	–	–	1 955

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Кредиты физическим лицам	20 214 964	18 723 463
Кредиты корпоративным клиентам	8 839 877	6 475 325
Кредиты малому и среднему бизнесу	7 285 366	7 247 995
Итого кредиты клиентам	36 340 207	32 446 783
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1 329 888)	(829 377)
Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ОКУ	35 010 319	31 617 406

Группа использует следующую классификацию кредитов по классам:

- кредиты физическим лицам – кредиты, выданные физическим лицам, которые включают: автокредитование, ипотечные кредиты, потребительские кредиты, микрокредиты (микрозаймы) и прочие;
- кредиты корпоративным клиентам – кредиты, выданные клиентам с организационно-правовой формой собственности в виде акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью, а также прочие виды собственности;
- кредиты малому и среднему бизнесу – кредиты и финансовая аренда, выданные представителям малого и среднего бизнеса, включая индивидуальных предпринимателей.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам клиентам за период, закончившийся 30 июня 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	29 640 734	1 357 816	1 448 233	32 446 783
Новые созданные активы	11 109 509	–	–	11 109 509
Активы, которые были погашены	(6 655 088)	(259 753)	(229 650)	(7 144 491)
Перевод в Стадию 1	375 497	(343 734)	(31 763)	–
Перевод в Стадию 2	(1 792 517)	1 966 204	(173 687)	–
Перевод в Стадию 3	(876 375)	(633 687)	1 510 062	–
Амортизация дисконта	–	–	29 859	29 859
Списанные суммы	–	–	(49 008)	(49 008)
Курсовые разницы	(11 478)	2 953	(43 920)	(52 445)
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	31 790 282	2 089 799	2 460 126	36 340 207

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
ОКУ на 1 января 2025 года	210 546	104 253	514 578	829 377
Новые созданные активы	78 914	–	–	78 914
Активы, которые были погашены	(16 774)	(6 873)	(76 119)	(99 766)
Перевод в Стадию 1	2 452	(2 245)	(207)	–
Перевод в Стадию 2	(32 840)	83 188	(50 348)	–
Перевод в Стадию 3	(34 814)	(46 919)	81 733	–
Чистое изменение резервов под ОКУ	22 295	42 021	513 655	577 971
Амортизация дисконта (признанная в процентной выручке)	–	–	29 859	29 859
Списанные суммы	–	–	(49 008)	(49 008)
Курсовые разницы	(4 335)	1 738	(34 862)	(37 459)
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	225 444	175 163	929 281	1 329 888

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам клиентам за период, закончившийся 30 июня 2024 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	28 744 108	1 074 216	501 204	30 319 528
Новые созданные активы	9 473 603	—	—	9 473 603
Активы, которые были погашены	(8 757 906)	(296 673)	(111 236)	(9 165 815)
Перевод в Стадию 1	325 206	(325 206)	—	—
Перевод в Стадию 2	(1 196 600)	1 260 429	(63 829)	—
Перевод в Стадию 3	(569 415)	(131 284)	700 699	—
Амортизация дисконта	—	—	9 884	9 884
Списанные суммы	—	—	(8 221)	(8 221)
Курсовые разницы	17 228	5 221	3 887	26 336
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	28 036 224	1 586 703	1 032 388	30 655 315

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 1 января 2024 года	306 564	110 750	153 220	570 534
Новые созданные активы	166 553	—	—	166 553
Активы, которые были погашены	(35 791)	(16 092)	(40 015)	(91 898)
Перевод в Стадию 1	31 942	(31 942)	—	—
Перевод в Стадию 2	(43 492)	67 573	(24 081)	—
Перевод в Стадию 3	(47 090)	(20 036)	67 126	—
Чистое изменение резервов под ОКУ	(84 955)	25 520	175 874	116 439
Амортизация дисконта (признанная в процентной выручке)	—	—	9 884	9 884
Списанные суммы	—	—	(8 221)	(8 221)
Курсовые разницы	1 064	1 148	(1 024)	1 188
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	294 795	136 921	332 763	764 479

Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Группа, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимых видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- при коммерческом кредитовании — залог недвижимости, транспорта, оборудования и запасов;
- при кредитовании физических лиц — залог транспорта и недвижимости.

Группа также получает гарантии от материнских организаций в отношении кредитов, предоставленных дочерним организациям.

Руководство Группы осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения и запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением в ходе проверки достаточности оценочного резерва под убытки от обеспечения.

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)**Обеспечение и иные механизмы повышения кредитного качества (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ стоимости удерживаемого обеспечения и механизмов повышения кредитного качества для кредитно-обесцененных активов (активы Стадии 3), используемых Группой при оценке ОКУ.

На 30 июня 2025 года (не аудировано)	Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам	Справедливая стоимость обеспечения- для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость на дату признания/ Справедливая стоимость не определена
Транспорт	2 257 123	2 257 123	—
Недвижимость	103 666	103 666	—
Поручительства и гарантии	53 043	—	53 043
Страховые полисы	13 787	13 787	—
Оборудование	11 230	11 230	—
Прочее	21 277	—	21 277
Итого	2 460 126	2 385 806	74 320

На 31 декабря 2024 года	Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам	Справедливая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость на дату признания/ Справедливая стоимость не определена
Транспорт	1 256 022	1 256 022	—
Недвижимость	98 704	98 704	—
Поручительства и гарантии	27 485	—	27 485
Страховые полисы	20 231	20 231	—
Оборудование	12 869	12 869	—
Прочее	32 922	—	32 922
Итого	1 448 233	1 387 826	60 407

Таблицы выше представлены без учета избыточного обеспечения.

Концентрация кредитов клиентам

На 30 июня 2025 года концентрация кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим несвязанным заемщикам, составляла 4 578 718 миллионов сум или 13% от совокупной валовой стоимости кредитов клиентам (31 декабря 2024 года 2 913 157 миллионов сум или 9% от совокупной валовой стоимости кредитов клиентам). По этим кредитам был создан оценочный резерв в размере 19 401 миллион сум (31 декабря 2024 года: 12 631 миллион сум).

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)**Концентрация кредитов клиентам (продолжение)**

Структура кредитного портфеля по типам клиентов представлена следующим образом:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Физические лица	20 214 964	18 723 463
Торговля и услуги	8 098 094	7 904 369
Промышленное производство	4 953 462	3 053 564
Транспорт и коммуникации	1 353 775	1 173 860
Финансовые услуги	1 052 855	1 361 245
Строительство	559 511	125 658
Текстильная промышленность	74 439	62 924
Сельское хозяйство	30 726	25 829
Прочее	2 381	15 871
Итого кредиты клиентам	36 340 207	32 446 783

Качество кредитного портфеля

Кредиты, выданные клиентам – физическим лицам, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года:

На 30 июня 2025 года (не аудировано)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	15 268 105	51 354	259 427	15 578 886
Просроченные на срок менее 30 дней	1 544 617	222 835	93 310	1 860 762
Просроченные на срок 30-90 дней	–	1 318 966	41 048	1 360 014
Просроченные на срок 91-180 дней	–	–	654 400	654 400
Просроченные на срок 181-360 дней	–	–	451 010	451 010
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	309 892	309 892
Итого	16 812 722	1 593 155	1 809 087	20 214 964
Резерв под ОКУ	(147 363)	(135 944)	(706 755)	(990 062)
Балансовая стоимость	16 665 359	1 457 211	1 102 332	19 224 902

Кредиты, выданные клиентам – физическим лицам, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

На 31 декабря 2024 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	15 078 520	96 827	55 520	15 230 867
Просроченные на срок менее 30 дней	1 520 309	43 218	34 370	1 597 897
Просроченные на срок 30-90 дней	–	856 523	82 617	939 140
Просроченные на срок 91-180 дней	–	–	440 347	440 347
Просроченные на срок 181-360 дней	–	–	399 213	399 213
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	115 999	115 999
Итого	16 598 829	996 568	1 128 066	18 723 463
Резерв под ОКУ	(131 353)	(77 760)	(433 449)	(642 562)
Балансовая стоимость	16 467 476	918 808	694 617	18 080 901

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)**Качество кредитного портфеля (продолжение)**

Кредиты, выданные корпоративным клиентам, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года:

На 30 июня 2025 года (не аудировано)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Низкий кредитный риск	8 633 749	–	–	8 633 749
Средний кредитный риск	5 482	94 224	–	99 706
Высокий кредитный риск	–	1 214	601	1 815
Проблемные активы	–	–	104 607	104 607
Итого	8 639 231	95 438	105 208	8 839 877
Резерв под ОКУ	(33 691)	(6 582)	(36 991)	(77 264)
Балансовая стоимость	8 605 540	88 856	68 217	8 762 613

Кредиты, выданные корпоративным клиентам, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

На 31 декабря 2024 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Низкий кредитный риск	6 220 266	–	–	6 220 266
Средний кредитный риск	–	116 716	–	116 716
Высокий кредитный риск	–	10 197	68 537	78 734
Проблемные активы	–	–	59 609	59 609
Итого	6 220 266	126 913	128 146	6 475 325
Резерв под ОКУ	(27 691)	(8 413)	(18 997)	(55 101)
Балансовая стоимость	6 192 575	118 500	109 149	6 420 224

Кредиты, выданные клиентам малого и среднего бизнеса, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 30 июня 2025 года:

На 30 июня 2025 года (не аудировано)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	5 862 657	8 462	15 566	5 886 685
Просроченные на срок менее 30 дней	475 672	65 542	19 465	560 679
Просроченные на срок 30-90 дней	–	327 202	9 432	336 634
Просроченные на срок 91-180 дней	–	–	203 614	203 614
Просроченные на срок 181-360 дней	–	–	253 501	253 501
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	44 253	44 253
Итого	6 338 329	401 206	545 831	7 285 366
Резерв под ОКУ	(44 390)	(32 637)	(185 535)	(262 562)
Балансовая стоимость	6 293 939	368 569	360 296	7 022 804

Кредиты, выданные клиентам малого и среднего бизнеса, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2024 года:

На 31 декабря 2024 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные	6 227 982	4 290	12 305	6 244 577
Просроченные на срок менее 30 дней	593 657	1 119	2 988	597 764
Просроченные на срок 30–90 дней	–	228 926	5 285	234 211
Просроченные на срок 91–180 дней	–	–	96 110	96 110
Просроченные на срок 181–360 дней	–	–	57 203	57 203
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	18 130	18 130
Итого	6 821 639	234 335	192 021	7 247 995
Резерв под ОКУ	(51 500)	(18 079)	(62 135)	(131 714)
Балансовая стоимость	6 770 139	216 256	129 886	7 116 281

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)**Качество кредитного портфеля (продолжение)**

Анализ кредитного качества ссуд, представленный в таблицах ниже, основан на шкале кредитного качества заемщиков, разработанной Группой:

- «Низкий кредитный риск» - активы, контрагенты по которым имеют низкую вероятность дефолта, имеют высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства;
- «Средний кредитный риск» - активы, контрагенты по которым имеют умеренную вероятность дефолта, демонстрируют дефолта, демонстрируют среднюю способность своевременно выполнять финансовые обязательства и требуют более тщательного внимания на этапе мониторинга;
- «Высокий кредитный риск» - активы, контрагенты по которым имеют более высокую вероятность дефолта, требуют особого внимания на этапе мониторинга;
- «Проблемные активы» - активы, которые по имеющимся признакам обесценения соответствует определению дефолта.

8. Инвестиционные ценные бумаги

В первом полугодии 2025 года Группа активно участвовала в аукционах по размещению государственных ценных бумаг (облигаций), проводимых ЦБ РУз совместно с Министерством финансов Республики Узбекистан на Узбекской республиканской валютной бирже. Сроки обращения облигаций Министерства финансов Республики Узбекистан составляют от 1 года до 10 лет, диапазон процентных ставок от 14,18% до 17,91% годовых. Срок обращения облигации ЦБ РУз составляют от 3 месяцев до 3 лет с процентными ставками от 14,20% до 15,00%.

Ниже представлены долговые ценные бумаги Группы:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Облигации Министерства финансов РУз	5 035 036	3 801 568
Облигации ЦБ РУз	748 527	100 000
Прочие ценные бумаги	6 005	6 008
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 789 568	3 907 576
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(22 205)	(14 772)
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ОКУ	5 767 363	3 892 804
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 000	20 000
Итого инвестиционные ценные бумаги	5 787 363	3 912 804

Ниже представлен анализ оценочных резервов под ОКУ применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости.

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	14 772	—	—	14 772
Изменения ОКУ	7 433	—	—	7 433
На 30 июня 2025 года (не аудировано)	22 205	—	—	22 205

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	7 200	—	—	7 200
Изменения ОКУ	11 695	—	—	11 695
На 30 июня 2024 года (не аудировано)	18 895	—	—	18 895

(в миллионах узбекских сум)

9. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>6 месяцев 2025 года (не аудировано)</i>	<i>6 месяцев 2024 года (не аудировано)</i>
Начисление налога на прибыль — текущая часть	125 307	149 560
Уменьшение отложенного налога на прибыль — возникновение и уменьшение временных разниц	45 615	25 640
Расход по налогу на прибыль	170 922	175 200

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Узбекистан, которые могут отличаться от МСФО.

Различия между МСФО и налоговым законодательством Республики Узбекистан приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Группы.

Налог на прибыль начисляется в соответствии с Налоговым кодексом Республики Узбекистан. Действующая ставка налога на прибыль для банков в 2025 году составила 20% (2024 год: 20%) от налогооблагаемой прибыли.

Ниже представлена сверка расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по законодательно установленной ставке, с фактическим расходом по налогу на прибыль:

	<i>6 месяцев 2025 года (не аудировано)</i>	<i>6 месяцев 2024 года (не аудировано)</i>
Прибыль до налога на прибыль	933 824	941 844
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	(186 765)	(188 369)
Прибыль по государственным ценным бумагам, не облагаемая налогом	69 744	37 698
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(53 901)	(24 529)
Расходы по налогу на прибыль	(170 922)	(175 200)

По состоянию на 30 июня 2025 года текущие активы по налогу на прибыль составили 33 358 миллионов сум (на 31 декабря 2024 года: 27 902 миллиона сум).

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 30 июня 2025 и 2024 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

(в миллионах узбекских сум)

9. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года, а также их движение за соответствующий период, включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>	
		<i>В составе прибыли или убытка</i>	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Средства клиентов	1 036	(940)	96
Инвестиционные ценные бумаги	2 954	1 487	4 441
Прочие обязательства	55 892	(13 465)	42 427
Отложенный налоговый актив	59 882	(12 918)	46 964
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Кредиты клиентам	(90 691)	(29 410)	(120 101)
Прочие активы	(32 990)	(7 971)	(40 961)
Основные средства и активы в форме права пользования	(18 151)	5 389	(12 762)
Активы, предназначенные для продажи	(1 019)	(705)	(1 724)
Отложенное налоговое обязательство	(142 851)	(32 697)	(175 548)
Отложенный налоговый актив	(82 969)	(45 615)	(128 584)
	<i>31 декабря 2023 года</i>	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>	
		<i>В составе прибыли или убытка</i>	<i>30 июня 2024 года (не аудировано)</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц			
Кредиты клиентам	29 493	(19 092)	10 401
Средства клиентов	50 615	(38 836)	11 779
Инвестиционные ценные бумаги	1 440	2 394	3 834
Прочие обязательства	46 541	(6 765)	39 776
Отложенный налоговый актив	128 089	(62 299)	65 790
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Основные средства и активы в форме права пользования	(13 146)	1 594	(11 552)
Прочие активы	(55 837)	32 842	(22 995)
Активы, предназначенные для продажи	(3 781)	2 223	(1 558)
Отложенное налоговое обязательство	(72 764)	36 659	(36 105)
Отложенный налоговый актив	55 325	(25 640)	29 685

(в миллионах узбекских сум)

10. Активы, предназначенные для продажи

Активы для продажи включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Имущество в виде спортивного комплекса	297 942	—
Недвижимость	102 663	109 339
Транспорт	56 713	20 444
Прочее	4 037	6 874
Итого активов для продажи	461 355	136 657

Активы для продажи на конец 30 июня 2025 года, представлены имуществом, приобретенным посредством передачи прав собственности Группе по договору купли-продажи, решению суда или по мировому соглашению. Залоговое имущество, приобретенное посредством передачи прав собственности и отраженное на балансе Группы по состоянию на 30 июня 2025 года, Группа планирует реализовать в течение 2025 года. Группа приобрела объект недвижимости в виде спортивного комплекса у «Invest Group Centre» на сумму 297 942 миллиона сум и планирует реализовать объект в течение 2025 года.

11. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Депозиты банков РУз	2 532 089	1 384 817
Кредитные линии и средства зарубежных банков	524 954	152 556
Текущие счета банков РУз	24 498	11 029
Текущие счета зарубежных банков	29 459	3 866
Итого средства кредитных организаций	3 111 000	1 552 268

На 30 июня 2025 года у Группы не имеются счета и депозиты в банках (31 декабря 2024 года: имеются остатки одного банка в сумме 582 918 миллионов сум), за исключением ЦБ РУз, остатки на счетах которых превышают 10% капитала Группы.

Депозиты банков РУз включают в себя остатки одиннадцати банков на 30 июня 2025 (31 декабря 2024 года: десять банков).

Кредитные линии и средства зарубежных банков представлены остатками к оплате перед АКА Ausfuhrkredit Gesellschaft mbH и Landesbank Baden-Württemberg. 20 июля 2020 года Группа подписала соглашение об открытии кредитной линии с АКА Ausfuhrkredit Gesellschaft mbH и 21 октября 2024 года с Landesbank Baden-Württemberg, в пределах лимита в размере 10,6 и 20 миллионов евро соответственно. В течение 2020-2023 годов, Группа получила кредиты от АКА Ausfuhrkredit Gesellschaft mbH со сроком погашения 1 – 6 лет и в течение 2025 года от Landesbank Baden-Württemberg со сроком погашения 2 года. Годовая процентная ставка по кредитным линиям составляет EURIBOR+1,3%-1,65% (АКА Ausfuhrkredit Gesellschaft mbH) и EURIBOR+3,959% (Landesbank Baden-Württemberg) соответственно. Цель займа – финансирование внешнеторговых контрактов.

По состоянию на 30 июня 2025 года остатки к уплате перед АКА Ausfuhrkredit- Gesellschaft mbH и Landesbank Baden-Württemberg составляли 152 381 миллион сум и 314 852 миллиона сум соответственно, включая остатки и в текущих счетах зарубежных банков (31 декабря 2024 года: 154 858 миллионов сум). По состоянию 30 июня 2025 года российские банки имеют остаток 19 011 миллионов сум (31 декабря 2024 года: 688 миллионов сум).

(в миллионах узбекских сум)

12. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Юридические лица		
Срочные депозиты	7 889 714	9 261 041
Депозиты до востребования	6 527 773	6 640 104
Физические лица		
Срочные депозиты	17 691 838	15 345 610
Депозиты до востребования	6 205 566	6 038 348
Итого средства клиентов	38 314 891	37 285 103

На 30 июня 2025 года остаток средств, удерживаемых в качестве обеспечения по гарантиям, составляет 6 263 миллиона сум (31 декабря 2024 года: 23 178 миллионов сум) *Примечание 19.*

В соответствии с законодательством Республики Узбекистан Группа обязана выдать сумму вклада по первому требованию вкладчика. В случаях, когда срочный вклад возвращается вкладчику по его требованию до истечения срока, проценты по вкладу не выплачиваются либо выплачиваются по значительно меньшей процентной ставке в зависимости от условий договора.

На 30 июня 2025 года у двух клиентов Группы остатки на счетах превышали 10% капитала Группы (31 декабря 2024 года: у трех клиентов). Общая сумма остатков на счетах данных клиентов составляла 1 972 534 миллиона сум (31 декабря 2024 года: 3 678 009 миллионов сум).

В состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Физические лица	23 897 404	21 383 958
Корпоративные клиенты	11 192 107	11 909 844
Государственные и бюджетные организации	3 225 380	3 991 301
Итого средства клиентов	38 314 891	37 285 103

Ниже проведена расшифровка средств клиентов по отраслям:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Физические лица	23 897 404	21 383 958
Торговля и прочие услуги	3 976 322	3 548 650
Промышленность	2 768 356	3 028 766
Социальные фонды	2 096 342	3 244 506
Транспорт и телекоммуникации	1 924 588	2 057 818
Строительство	1 151 349	1 211 072
Страхование	497 148	610 889
Инвестиции в финансовый сектор	389 315	262 744
Сельское хозяйство	49 132	91 805
Прочее	1 564 935	1 844 895
Итого средства клиентов	38 314 891	37 285 103

(в миллионах узбекских сум)

13. Прочие заемные средства

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Субординированный долг	1 639 954	1 673 178
Средства, полученные от Правительства РУз	127 542	137 500
Выпущенные облигации	50 724	50 730
Итого прочие заемные средства	1 818 220	1 861 408

Субординированный долг

По состоянию на 30 июня 2025 года субординированный долг представлен займами от небанковских организаций со сроком погашения в 2027-2032 годах и процентными ставками 14%-21% годовых в узбекских сумах и 5%-9% годовых в долларах США (на 31 декабря 2024 года: в 2032-2037 годах и процентными ставками 14%-21% годовых в узбекских сумах и 5%-9% годовых в долларах США). Субординированный долг представлен долгосрочным займом от восьми различных контрагентов по состоянию на 30 июня 2025 года на сумму 1 639 954 миллиона сум (на 31 декабря 2024 года: 1 673 178 миллионов сум от восьми различных контрагентов).

Средства, полученные от Правительства РУз

Средства, полученные от Правительства Республики Узбекистан, представлены долгосрочным беспроцентным кредитом Фонда финансирования государственных программ развития Республики Узбекистан со сроком погашения в 2025-2033 годах в размере 23 394 миллиона сум (31 декабря 2024 года: 25 645 миллионов сум) и долгосрочным кредитом Министерства Финансов Республики Узбекистан со сроком погашения в 2025-2035 годах с номинальной процентной ставкой 0%-10% годовых в размере 101 976 миллионов сум (31 декабря 2024 года: 111 855 миллионов сум).

Средства, полученные от Фонда АО «Компания по развитию предпринимательства» для проектов по Постановлению президента № ПП-312 на сумму 2 172 миллиона сум, с номинальной процентной ставкой 13,5%-18,0% годовых и сроком погашения в 2025-2031 годах. Средства были получены для финансирования субъектов малого-среднего бизнеса Республики Узбекистан.

Беспроцентные кредиты от Фонда финансирования государственных программ развития Республики Узбекистан и Министерства финансов Республики Узбекистан были получены согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан «О мерах по ускоренному развитию сферы услуг» для выдачи субсидированных кредитов в целях создания, строительства, реконструкции, ремонта и оснащения негосударственных дошкольных образовательных организаций со ставкой 1% годовых и сроком погашения 15 лет.

Кредиты от Министерства финансов Республики Узбекистан были получены согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по совершенствованию механизмов ипотечного кредитования» для последующего ипотечного кредитования физических лиц.

Выпущенные облигации

По состоянию на 30 июня 2025 года выпущенные облигации представлены облигациями, размещенными на Республиканской фондовой бирже «Тошкент» со сроком погашения в 2027 году и процентной ставкой равной ставке рефинансирования ЦБ РУз + 5% годовых (31 декабря 2024 года: в 2027 году и процентной ставкой равной ставке рефинансирования ЦБ РУз + 5% годовых).

Сверка изменений в прочих заемных средствах и денежных потоках от финансовой деятельности

	6 месяцев 2025 года (не аудировано)	6 месяцев 2024 года (не аудировано)
Балансовая стоимость на начало периода	1 861 408	1 483 671
Поступления	151 965	694 749
Погашения	(184 588)	(555 800)
Курсовые разницы	(11 388)	9 554
Прочее	823	1 112
Балансовая стоимость на конец периода	1 818 220	1 633 286

Статья «Прочее» включает эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по прочим заемным средствам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

(в миллионах узбекских сум)

14. Производные финансовые инструменты

Прочие обязательства и активы Группы на конец 30 июня 2025 года, в том числе включают в себя производные финансовые инструменты. Группа осуществляет сделки с производными финансовыми инструментами, такими как валютные СВОПы и форварды, с целью регулирования ликвидности в разрезе валют, а также с целью хеджирования валютного риска. Финансовый результат по данным операциям фиксируется в момент заключения сделки, однако до момента закрытия сделки на балансе отражается переоценка валютных позиций, которая может существенно меняться по причине волатильности курса.

	30 июня 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы		
Производные финансовые инструменты		
Валютные СВОП контракты	8 354	5 316
Обязательства		
Производные финансовые инструменты		
Форвардные валютные контракты	(174 076)	(102 099)
Валютные СВОП контракты	—	(8 172)
Итого	(165 722)	(104 955)

Нереализованный убыток от производных финансовых инструментов

Валютные производные финансовые инструменты, с которыми Группа проводит операции, имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания валютнообменных курсов. Общая справедливая стоимость производных финансовых инструментов может существенно изменяться с течением времени.

	30 июня 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Требования по форвардным сделкам	Обязательства по форвардным сделкам	Требования по форвардным сделкам	Обязательства по форвардным сделкам
Валютные форвардные контракты:				
справедливая стоимость на отчетную дату:				
Покупка долларов США за Узбекский Сум	862 253	(1 036 328)	1 149 013	(1 251 112)
Валютные СВОП контракты:				
справедливая стоимость на отчетную дату:				
Покупка долларов США за Узбекский Сум	459 107	(450 754)	846 716	(841 400)
Покупка Евро за Узбекский Сум	—	—	141 058	(149 230)
Всего по валютным форвардным сделкам	1 321 360	(1 487 082)	2 136 787	(2 241 742)
Итого		(165 722)		(104 955)

Справедливая стоимость дебиторской или кредиторской задолженности по валютным и процентным производным контрактам, заключенным Группой, на отчетную дату в разбивке по валютам представлена в таблице ниже. В таблицу включены контракты с датой расчетов после окончания соответствующего отчетного периода; суммы по данным сделкам показаны развернуто - до взаимозачета позиций (и выплат) по каждому контрагенту.

(в миллионах узбекских сум)

15. Чистый процентный доход

Чистые процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>6 месяцев 2025 года (не аудировано)</i>	<i>6 месяцев 2024 года (не аудировано)</i>
Кредиты клиентам	3 358 714	3 001 090
Инвестиционные ценные бумаги	388 538	228 410
Прочие процентные доходы	69 367	43 267
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	3 816 619	3 272 767
Средства клиентов	1 842 235	1 691 992
Прочие заемные средства	67 273	81 185
Средства кредитных организаций	55 036	107 911
Кредиторская задолженность по договорам «репо»	52 855	53 626
Прочие процентные расходы	8 213	957
Итого процентные расходы	2 025 612	1 935 671
Чистый процентный доход	1 791 007	1 337 096

16. Создание резерва под ожидаемые кредитные убытки

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2025 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	(1 423)	697	—	(726)
Средства в кредитных организациях	6	(302)	—	—	(302)
Кредиты клиентам	7	(19 233)	(69 172)	(468 714)	(557 119)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(7 433)	—	—	(7 433)
Обязательства кредитного характера	19	(1 201)	—	—	(1 201)
Прочие финансовые активы		(110)	(32)	(1 494)	(1 636)
Итого создание резерва по кредитным убыткам (не аудировано)		(29 702)	(68 507)	(470 208)	(568 417)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2024 года:

	<i>Прим.</i>	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	255	1 125	—	1 380
Средства в кредитных организациях	6	101	—	—	101
Кредиты клиентам	7	12 833	(25 023)	(178 904)	(191 094)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(11 695)	—	—	(11 695)
Обязательства кредитного характера	19	(1 531)	—	—	(1 531)
Прочие финансовые активы		2 223	13	(1 998)	238
Итого создание резерва по кредитным убыткам (не аудировано)		2 186	(23 885)	(180 902)	(202 601)

(в миллионах узбекских сум)

17. Чистый комиссионный доход

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	6 месяцев 2025 года (не аудировано)	6 месяцев 2024 года (не аудировано)
Операции по пластиковым картам	339 837	241 888
Международные денежные переводы	146 538	116 573
Расчетные операции	61 700	51 952
Кассовые операции	12 303	11 469
Комиссия по аккредитивам	11 355	15 871
Конвертация	10 265	9 891
Комиссия по гарантиям	1 292	1 173
Прочие	4 674	15 317
Комиссионный доход	587 964	464 134
Операции по пластиковым картам	254 730	168 525
Расчетные операции	58 667	24 920
Международные денежные переводы	34 611	13 826
Расходы по аккредитивам	6 324	1 746
Прочие	19 367	11 626
Комиссионный расход	373 699	220 643
Чистый комиссионный доход	214 265	243 491

Обязательства к исполнению и политика признания выручки

Комиссионные доходы по договорам с покупателями оцениваются на основе вознаграждения, указанного в договоре. Группа признает выручку, когда она передает контроль над услугой покупателю.

В следующей таблице представлена информация о характере и сроках выполнения обязательств по договорам с покупателями, включая основные условия оплаты и соответствующие учетные политики для признания выручки.

Тип обслуживания	Характер и сроки исполнения обязательств, включая существенные условия платежа	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15
Розничные и корпоративные услуги	Группа оказывает банковские услуги розничным и корпоративным клиентам, включая операции с пластиковыми карточками, международные денежные переводы, расчетные и кассовые операции, связанные с обслуживанием счетов, услуги по выдаче гарантий и аккредитивов. Комиссия взимается по установленным тарифам в момент совершения транзакции или путем списания соответствующих комиссий сумм со счета клиента ежемесячно по фиксированным тарифам, ежемесячно пересматриваемым управляющим банком.	Комиссионные сборы за оказанные услуги по ведению счетов, выдаче гарантий и аккредитивов, признаются по мере оказания услуг. Комиссия по операциям по пластиковым карточкам, международным денежным переводам, конвертации признается в момент совершения соответствующих транзакций (операций).

(в миллионах узбекских сум)

17. Чистый комиссионный доход (продолжение)

Ниже представлена информация комиссионных доходов по типу обслуживания:

	6 месяцев 2025 года			6 месяцев 2024 года		
	Услуги физическим лицам	Услуги юридичес- ким лицам	Итого	Услуги физическим лицам	Услуги юридичес- ким лицам	Итого
Операции по пластиковым картам	306 634	33 203	339 837	233 368	8 520	241 888
Международные денежные переводы	88 635	57 903	146 538	68 320	48 253	116 573
Расчетные операции	1 065	60 635	61 700	2 022	49 930	51 952
Кассовые операции	4 689	7 614	12 303	6 750	4 719	11 469
Комиссия по аккредитивам	—	11 355	11 355	—	15 871	15 871
Конвертация	2	10 263	10 265	481	9 410	9 892
Комиссия по гарантиям	—	1 292	1 292	—	1 173	1 173
Прочее	1 606	3 068	4 674	2 101	13 216	15 316
Комиссионные доходы	402 631	185 333	587 964	313 043	151 092	464 134

18. Расходы на персонал и прочие административные расходы

Расходы на персонал и прочие административные расходы представлены следующим образом:

	6 месяцев 2025 года (не аудировано)	6 месяцев 2024 года (не аудировано)
Заработная плата и премии	385 494	369 129
Единый социальный платеж	43 177	41 345
Расходы на персонал	428 671	410 474
Амортизация	129 746	85 174
Благотворительность и спонсорские расходы	28 911	24 253
Охрана	15 174	19 904
Профессиональные услуги	13 854	6 600
Аренда	13 123	9 065
Ремонт	12 021	7 971
Переоценка активов, предназначенных для продажи	10 278	—
Связь	7 706	3 673
Канцелярские товары	6 392	6 893
Реклама	6 095	6 961
Прочее	37 218	26 634
Итого прочие административные расходы	280 518	197 128
Итого расходы на персонал и прочие административные расходы	709 189	607 602

(в миллионах узбекских сум)

19. Условные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению Руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Налоговое законодательство

В настоящее время в Республике Узбекистан действует ряд законодательных актов, регламентирующих систему налогов, уплачиваемых в республиканский и местные государственные бюджеты. Данные налоги включают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, социальные налоги и другие налоги. Налоговое законодательство Республики Узбекистан допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Зачастую существуют различные мнения относительно трактовки законодательных актов, как между различными ведомствами, так и внутри одного ведомства (т.е. Государственный налоговый комитет и его различные инспекции), что создает неопределенность и почву для различных споров. Налоговые декларации и другие юридические обязательства (к примеру, вопросы таможенного и валютного регулирования) являются предметом рассмотрения и проверок со стороны ряда ведомств, которые по закону имеют право применять существенные административные взыскания (в т.ч. штрафы и пени) и могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. Подобная ситуация создает большую степень вероятности возникновения налоговых рисков в Республике Узбекистан, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогообложения. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По состоянию на 30 июня 2025 года Руководство Группы считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

Обязательства кредитного характера

Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Общая сумма обязательств по гарантиям, аккредитивам и неиспользованным кредитным линиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств. Тем не менее, потенциальный риск существует, поэтому в консолидированном отчете о финансовом положении в числе прочих обязательств под гарантии создан резерв по обязательствам кредитного характера в отношении предоставленных гарантий в зависимости от финансового состояния клиента. В отношении обязательств по предоставлению кредитов и неиспользованных кредитных линий Группа в меньшей степени подвержена риску возникновения убытков, поскольку в случае обесценения выданных кредитов Группа не будет производить выдачу оставшихся сумм, поэтому резерв по данным условным обязательствам кредитного характера равен нулю. Неисполненные обязательства кредитного характера заключаются в следующем:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Аккредитивы		
С постфинансированием	215 674	222 874
Покрытые без постфинансирования	204 472	1 491 962
Гарантии		
Финансовые гарантии	8 144	29 834
Гарантии исполнения обязательств	40 385	25 934
Обязательства по предоставлению кредитов	1 885	107 738
Обязательства кредитного характера	470 560	1 878 342
Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера	6 282	5 081
Депозиты, удерживаемые в качестве обеспечения по гарантиям (Примечание 11)	6 263	23 178

(в миллионах узбекских сум)

19. Условные обязательства (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за период, закончившийся 30 июня 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	5 081	—	—	5 081
Изменения ОКУ	1 201	—	—	1 201
На 30 июня 2025 года	6 282	—	—	6 282

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	3 592	—	—	3 592
Изменения ОКУ	1 531	—	—	1 531
На 30 июня 2024 года	5 123	—	—	5 123

20. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода представлены ниже:

	30 июня 2025 года (не аудировано)				31 декабря 2024 года			
	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организации, находящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организа- ции, находящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал
Активы								
Кредиты клиентам	—	1 452	1 385 611	11 221	—	4 230	1 632 231	16 716
Резерв под ОКУ	—	(13)	(3 753)	(17)	—	(14)	(6 441)	(55)
Обязательства								
Средства клиентов	15	168 840	276 718	251 578	28	202 575	522 728	190 347

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами

	6 месяцев 2025 года (не аудировано)				6 месяцев 2024 года (не аудировано)			
	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организации, находящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организа- ции, находящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	—	117	84 668	186	—	478	103 815	840
Процентные расходы	—	(5 438)	(7 290)	(13 272)	(114)	(28 847)	(10 282)	(14 985)
Расходы по кредитным убыткам	—	—	2 688	39	—	3	2 650	24

Кредиты прочим акционерам, организациям, находящимся под общим контролем и ключевому управленческому персоналу выданы на срок от 3 до 15 лет, в узбекских сум с процентной ставкой от 9% до 23% годовых, соответственно. Средства клиентов предоставляют собой депозиты до востребования и срочные депозиты, размещенные как в узбекских сум, так и в иностранной валюте. Срочные депозиты от материнской организации, прочих акционеров и ключевого управленческого персонала в узбекских сумах привлечены с процентной ставкой от 17% до 23% годовых, в иностранной валюте процентная ставка составила от 3% до 5% годовых.

(в миллионах узбекских сум)

20. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>6 месяцев 2025 года (не аудировано)</i>	<i>6 месяцев 2024 года (не аудировано)</i>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	28 993	38 221
Единый социальный платеж	3 477	4 587
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	32 470	42 808

21. Оценка справедливой стоимости**Иерархия источников справедливой стоимости**

Для цели раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основании природы, характеристик и рисков по активу или обязательству, а также уровень в иерархии справедливой стоимости на 30 июня 2025 года и на 31 декабря 2024 года.

<i>На 30 июня 2025 года (не аудировано)</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных</i>			
	<i>Уровня 1</i>	<i>Уровня 2</i>	<i>Уровня 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Основные средства – здания	–	–	437 045	437 045
Активы, предназначенные для продажи	–	–	461 355	461 355
Инвестиционные ценные бумаги	–	20 000	–	20 000
Производные финансовые инструменты - активы	–	8 354	–	8 354
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 427 928	4 142 494	–	6 570 422
Средства в кредитных организациях	–	612 697	–	612 697
Кредиты клиентам	–	–	35 010 319	35 010 319
Инвестиционные ценные бумаги	–	5 767 363	–	5 787 363
Прочие финансовые активы	–	–	16 398	16 398
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	–	–	3 111 000	3 111 000
Средства клиентов	–	–	38 314 891	38 314 891
Прочие заемные средства	–	–	1 818 220	1 818 220
Прочие финансовые обязательства	–	–	485 604	485 604
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты - обязательства	–	174 076	–	174 076

(в миллионах узбекских сум)

21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)**

<i>На 31 декабря 2024 года</i>	<i>Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных</i>			
	<i>Уровня 1</i>	<i>Уровня 2</i>	<i>Уровня 3</i>	<i>Итого</i>
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Основные средства – здания	–	–	417 432	417 432
Активы, предназначенные для продажи	–	–	136 657	136 657
Инвестиционные ценные бумаги	–	20 000	–	20 000
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 020 794	6 798 193	–	8 818 987
Средства в кредитных организациях	–	513 995	–	513 995
Кредиты клиентам	–	–	31 617 406	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	–	3 891 043	–	3 891 043
Прочие финансовые активы	–	–	55 585	55 585
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	–	–	1 534 332	1 534 332
Средства клиентов	–	–	37 285 103	37 285 103
Прочие заемные средства	–	–	1 761 901	1 761 901
Прочие финансовые обязательства	–	–	270 808	270 808
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты - обязательства	–	104 955	–	104 955

Группа относит активы, предназначенные для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу балансовой стоимостью 461 355 миллионов сум к уровню 3 для целей оценки справедливой стоимости (31 декабря 2024 года: 136 657 миллионов сум к уровню 3).

Ниже приводится сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости в разрезе классов финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. В таблице не приводятся значения справедливой стоимости нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>30 июня 2025 года (не аудировано)</i>			<i>31 декабря 2024 года</i>		
	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанная прибыль/ (убыток)</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанная прибыль/ (убыток)</i>
Финансовые активы						
Средства в кредитных организациях (2025: 4%-17%, 2024: 4%-16%)	612 697	610 332	(2 365)	515 037	513 995	(1 042)
Инвестиционные ценные бумаги (2025: 18%, 2024: 18%)	5 787 363	5 781 225	(6 138)	3 912 804	3 911 043	(1 761)
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций (2025: 5%-16%, 2024: 5%-16%)	3 111 000	3 089 456	21 544	1 552 268	1 534 332	17 936
Прочие заемные средства (2024: 5%-20%, 2024: 5%-20%)	1 818 220	1 742 229	75 991	1 861 408	1 761 901	99 507
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости	11 329 280	11 223 242	89 032	7 841 517	7 721 271	114 640

(в миллионах узбекских сум)

21. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**Иерархия источников справедливой стоимости (продолжение)****Методики оценки и допущения**

Ниже описаны модели и допущения, при помощи которых была определена справедливая стоимость активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, а также статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Инвестиционные ценные бумаги

Инвестиционные ценные бумаги, стоимость которых устанавливается при помощи какой-либо модели оценки или модели определения цены, представлены, главным образом, некотируемыми акциями и долговыми ценными бумагами. Стоимость этих активов определяется при помощи моделей, которые включают исключительно данные, наблюдаемые на рынке.

Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость котируемых облигаций основывается на котировках на отчетную дату. Справедливая стоимость не котируемых инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях, задолженности перед ЦБ РУз, средств кредитных организаций, прочих финансовых активов и обязательств, оценивается посредством дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием ставок, существующих в настоящий момент по задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроком погашения.

22. Управление рисками

Детальное описание по данному разделу представлено в аудированной годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Кредитный риск**Определение дефолта и выздоровления****Казначейские и межбанковские отношения**

Казначейские и межбанковские отношения Группы включают отношения с контрагентами, такими как организации по оказанию финансовых услуг, банки, брокеры-дилеры, биржи и клиринговые организации. Для оценки таких отношений Группа анализирует общедоступную информацию, такую как финансовая отчетность, и данные из других внешних источников, например, внешние рейтинги.

Рейтинг внешнего международного рейтингового агентства (Fitch)	Описание уровня внутреннего рейтинга	PD
AA+ до AAA, A+ до AA-, A-	Высокий рейтинг	0-0,06%
BBB+ BBB BBB- BB+	Стандартный рейтинг	0,06-0,42%
BB- до BB B- до B+		
CCC CCC-	Ниже стандартного	0,42-34,50%
D	Обесцененные	100%

(в миллионах узбекских сум)

22. Управление рисками (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2025 года, для целей оценки ОКУ кредитные организации, зарегистрированные в Российской Федерации, классифицированы Группой в Стадию 2. Для целей определения вероятности дефолта был использован пред-дефолтный рейтинг международных рейтинговых агентств. Уровень потерь при дефолте был определен в размере 62%.

Кредитование корпоративных клиентов

В случае коммерческого кредитования оценку заемщиков проводит Департамент корпоративного кредитования и Департамент малого кредитования Группы. Оценка кредитного риска основана на модели кредитного скоринга, которая учитывает различную историческую, текущую и прогнозную информацию.

Группа использует следующие уровни внутреннего кредитного рейтинга в отношении кредитов клиентам:

<i>Количество просроченные дней</i>	<i>Описание уровня внутреннего рейтинга</i>	<i>PD</i>
Непросроченные	Стандартный рейтинг	0-2%
Просроченные на срок менее 30 дней	Стандартный рейтинг	2-12%
Просроченные на срок 30-90 дней	Рейтинг ниже стандартного	12-100%
Просроченные на срок более 91 дней	Обесцененные	100%

Величина, подверженная риску дефолта

Величина, подверженная риску дефолта (EAD), представляет собой валовую балансовую стоимость финансовых инструментов, подлежащих оценке на предмет обесценения, и отражает как способность клиента увеличивать свою задолженность при приближении к дефолту, так и возможность досрочного погашения. Для расчета EAD для кредитов Стадии 1 Группа оценивает вероятность наступления дефолта в течение 12 месяцев для оценки 12-месячных ОКУ. Для активов Стадии 2 финансовых активов показатель EAD рассматривается для событий, которые могут произойти на протяжении всего срока действия инструмента.

Определение дефолта и выздоровления*Уровень потерь при дефолте*

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по рискам в отношении контрагентов, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены структура, тип обеспечения, степень старшинства требования, отрасль, в которой контрагент осуществляет свою деятельность, и затраты на возмещение любого обеспечения, являющегося неотъемлемой частью финансового актива. Для кредитов, обеспеченных недвижимостью физических лиц, соотношение между суммой кредита и стоимостью залога (показатель LTV), является основным параметром для определения величины убытка в случае дефолта. Показатели LGD рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Где это необходимо, для определения уровня LGD в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» для каждой группы финансовых инструментов используются новые данные и прогнозные экономические сценарии. При оценке прогнозной информации ожидаемые результаты основываются на множественных сценариях. Примеры основных исходных данных включают изменения стоимости обеспечения, включая цены на жилье в случае ипотечного кредитования, цены на товары, статус платежей или другие факторы, свидетельствующие об убытках по группе инструментов.

Уровни LGD оцениваются для всех классов активов Стадии 1, 2 и 3 и ПСКО. Исходные данные для таких уровней LGD оцениваются и, где это возможно, корректируются посредством тестирования на основе исторических данных, учитывая недавние восстановления. В случае необходимости такие данные определяются для каждого экономического сценария.

(в миллионах узбекских сум)

22. Управление рисками (продолжение)*Значительное увеличение кредитного риска*

Группа постоянно проверяет все активы, в отношении которых рассчитываются ОКУ. Чтобы определить, в какой сумме необходимо создать оценочный резерв под обеспечение по инструменту или портфелю инструментов (т.е. в сумме 12-месячных ОКУ или ОКУ за весь срок), Группа анализирует, значительно ли увеличился кредитный риск по данному инструменту или портфелю инструментов с момента первоначального признания. Группа считает, что кредитный риск по финансовому инструменту значительно увеличился с момента первоначального признания, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 30 дней.

В случае оценки ОКУ на групповой основе по группе аналогичных активов Группа применяет такие же принципы оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

23. Управление капиталом

При управлении капиталом Группа ориентируется на следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленных ЦБ РУз, в частности, требований системы страхования вкладов; обеспечение способности Группы функционировать в качестве непрерывно действующей организации и поддержание капитальной базы на уровне, необходимом для обеспечения соответствия коэффициента достаточности капитала требованиям ЦБ РУз. Контроль за выполнением норматива достаточности капитала, установленного ЦБ РУз, осуществляется ежемесячно по прогнозным и фактическим данным, содержащим расчеты, которые проверяются и согласовываются Руководством Группы.

Согласно Постановлению ЦБ РУз №2693 «Положение о требованиях к адекватности капитала коммерческих банков», зарегистрированному Министерством Юстиции 6 июля 2015 года (далее – «Положение»), и дополнению к нему, в банках:

- минимальное значение K1 установлено в размере 13,0%;
- минимальное значение K2 установлено в размере 10,0%, с учетом буфера консервации капитала в размере 3,0% от взвешенных по риску активов.

Согласно дополнению от 6 июня 2023 года №2693-11, все банки РУз обязаны увеличить минимальный размер своего уставного капитала до 200 миллиардов сумов до 1 сентября 2023 года, а с 1 апреля 2024 года был увеличен минимальный размер уставного капитала банка до 350 миллиардов сумов.

Внесено изменение в Закон РУз «О банках и банковской деятельности», №ЗРУ–831 от 19.04.2023, об увеличении минимального размера уставного капитала для банков РУз. Уставный капитал должен составлять с 1 января 2025 года не менее 500 000 миллионов сум.

По состоянию на 30 июня 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа соблюдала требования к нормативному капиталу, установленные Положением.

В следующей таблице представлен анализ регулятивного капитала Банка, рассчитанного на основании требований Постановления:

	30 июня 2025 года (не аудировано)	31 декабря 2024 года
Капитал 1 уровня	5 503 227	4 987 469
Капитал 2 уровня	2 171 672	2 206 443
Итого капитал	7 674 899	7 193 912
Скорректированная общая сумма активов, взвешенных с учетом риска	49 647 964	44 620 205
Коэффициент K1	15,46%	16,12%
Коэффициент K2	11,08%	11,18%

(в миллионах узбекских сум)

24. События после отчетной даты

В период после отчетной даты и до момента подписания сокращенной консолидированной финансовой отчетности не произошло фактов хозяйственной деятельности, которые существенно оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние Группы.

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:



Масовский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель председателя
Правления

28 августа 2025 года