



Акционерный коммерческий банк «Капиталбанк»

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

СОДЕРЖАНИЕ**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ****КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	11
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1.	Введение	15
2.	Основа подготовки отчетности	17
3.	Существенные положения учетной политики	18
4.	Существенные учетные суждения и оценки	23
5.	Денежные средства и их эквиваленты	24
6.	Средства в кредитных организациях	25
7.	Кредиты клиентам	26
8.	Инвестиционные ценные бумаги	31
9.	Активы, предназначенные для продажи	32
10.	Основные средства и активы в форме права пользования	33
11.	Нематериальные активы	34
12.	Налог на прибыль	35
13.	Прочие активы	36
14.	Средства кредитных организаций	37
15.	Средства клиентов	38
16.	Прочие заемные средства	39
17.	Прочие обязательства	40
18.	Собственный капитал	41
19.	Чистый процентный доход	42
20.	Создание резерва под кредитные убытки	42
21.	Чистый комиссионный доход	43
22.	Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	45
23.	Расходы на персонал и прочие административные расходы	45
24.	Условные обязательства	45
25.	Операции со связанными сторонами	46
26.	Оценка справедливой стоимости	48
27.	Управление рисками	51
28.	Анализ сроков погашения активов и обязательств	62
29.	Информация по сегментам	63
30.	Управление капиталом	65
31.	События после отчетной даты	66



АО ООО «KPMG Audit»
Бизнес-центр «Infinity»
ул. Истикбол, 39Б, Яшнабадский район
г. Ташкент, 100029, Республика Узбекистан
Тел.: +998 78 146 77 44
Факс: +998 78 146 77 45

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Наблюдательному Совету Акционерного коммерческого банка «Капиталбанк»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности акционерного коммерческого банка «Капиталбанк» (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 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.

Аудируемое лицо Акционерный коммерческий банк
«Капиталбанк».
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 KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников.

Регистрационный № в Едином Государственном Реестре Предприятий 0111887-10

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, выданным клиентам

См. примечание 7 и примечание 27 к консолидированной финансовой отчетности.

<i>Ключевой вопрос аудита</i>	<i>Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита</i>
<p>Кредиты, выданные клиентам, составляют 64% активов и отражаются за вычетом резерва под ОКУ, оцениваемого на регулярной основе и чувствительного к используемым допущениям.</p> <p>Группа применяет модель оценки ОКУ, которая требует от руководства применения профессионального суждения и использования допущений в отношении следующих основных аспектов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Своевременное выявление значительного повышения кредитного риска и события дефолта по кредитам клиентам (отнесение к Стадиям 1, 2 и 3 в соответствии с МСФО (IFRS) 9);	<p>Мы проанализировали основные аспекты методологии и политик Группы в отношении оценки ОКУ на предмет соответствия требованиям МСФО (IFRS) 9, в том числе путем привлечения к анализу специалистов в области управления финансовыми рисками.</p> <p>Для анализа адекватности примененного руководством профессионального суждения и сделанных допущений при расчете резерва под ОКУ мы в том числе провели следующие аудиторские процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для кредитов, выданных клиентам, мы оценили дизайн и внедрение, а также протестировали операционную эффективность контролей в отношении своевременного отражения просрочек в соответствующих системах;- По выборке кредитов корпоративным клиентам, потенциальное изменение оценки ОКУ по которым может оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность, мы протестировали правильность присвоенных Группой Стадий путем анализа финансовой и нефинансовой информации, а также использованных Группой допущений и профессиональных суждений;

<ul style="list-style-type: none">- Оценка вероятности дефолта (PD), величины убытка в случае дефолта (LGD) и суммы под риском в случае дефолта (EAD);- Прогноз ожидаемых денежных потоков по кредитам, выданным клиентам, отнесенным к Стадии 3. <p>В связи с существенным объемом кредитов, выданных клиентам, а также неопределенностью, присущей оценке величины резерва под ОКУ, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.</p>	<ul style="list-style-type: none">- По кредитам клиентам, отнесенным к Стадиям 1, 2 и 3, по которым Группа рассчитывает ОКУ на коллективной основе, мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, сверили корректность исходных данных, использованных при расчете PD, LGD, EAD, а также своевременное отражение просроченной задолженности и погашений в соответствующих системах путем сравнения с первичными документами на выборочной основе;- Для выбранных кредитов корпоративным клиентам, отнесенных к Стадии 3, резервы под ОКУ по которым оцениваются на индивидуальной основе, мы критически оценили допущения, используемые Группой при расчете будущих денежных потоков, включая оценку стоимости реализуемых залогов и сроки их реализации, исходя из нашего понимания и доступной рыночной информации. <p>Мы оценили общую предсказательную способность модели, используемую Группой для расчетов ОКУ, путем сравнения оценочных суждений, сделанных на 1 января 2025 года с фактическими результатами за 2025 год, также оценили, отражают ли раскрытия в консолидированной финансовой отчетности должным образом подверженность Группы кредитному риску.</p>
---	---

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 Группой 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 Группой 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 Группой 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 и организации систем управления рисками Группы 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 Группы 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 Группы;
- 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.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

(в миллионах узбекских сум)

	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	10 888 306	8 818 987
Средства в кредитных организациях	6	748 026	515 037
Кредиты клиентам	7	36 759 542	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	8	5 932 291	3 912 804
Активы, предназначенные для продажи	9	556 373	136 657
Основные средства и активы в форме права пользования	10	1 122 248	1 183 594
Нематериальные активы	11	400 328	264 029
Текущие активы по налогу на прибыль	12	22 967	27 902
Прочие активы	13	653 675	593 487
Итого активы		57 083 756	47 069 903
Обязательства			
Средства кредитных организаций	14	1 716 246	1 552 268
Средства клиентов	15	45 208 858	37 285 103
Прочие заемные средства	16	1 501 103	1 861 408
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	12	192 033	82 969
Прочие обязательства	17	769 799	563 192
Итого обязательства		49 388 039	41 344 940
Собственный капитал			
Акцияерный капитал	18	501 017	501 017
Дополнительный капитал	18	349 727	349 727
Резерв переоценки основных средств	18	146 547	114 581
Нераспределенная прибыль		6 698 426	4 759 638
Итого собственный капитал		7 695 717	5 724 963
Итого обязательства и собственный капитал		57 083 756	47 069 903

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Маевский К.Л.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель Председателя Правления

27 февраля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 15-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

(в миллионах узбекских сум)

	Прим.	2025 год	2024 год
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	19	7 889 314	6 850 738
Процентные расходы	19	(4 263 771)	(3 905 925)
Чистый процентный доход		3 625 543	2 944 813
Создание резерва под кредитные убытки	20	(605 851)	(273 649)
Чистый процентный доход после резерва под кредитные убытки		3 019 692	2 671 164
Комиссионный доход	21	1 288 897	1 020 716
Комиссионный расход	21	(817 682)	(558 739)
Прочие операционные расходы		(93 354)	(68 514)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	22	476 183	431 408
Чистая прибыль/(убыток) в результате первоначального признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости		121 781	–
Прочие доходы		28 967	30 720
Расходы на персонал и прочие административные расходы	23	(1 665 370)	(1 324 171)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 359 114	2 202 584
Расход по налогу на прибыль	12	(420 491)	(403 748)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности		1 938 623	1 798 836
Чистая прибыль от прекращенной деятельности	31	–	8 948
Чистая прибыль за год		1 938 623	1 807 784
Прочий совокупный доход			
<i>Прочий совокупный доход, не подлежащий реклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах</i>			
Переоценка зданий	18	40 164	19 370
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочего совокупного дохода	18	(8 033)	(3 874)
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов		32 131	15 496
Итого совокупный доход за год		1 970 754	1 823 280

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Маевский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель Председателя Правления

27 февраля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 15-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ

(в миллионах узбекских сум)

	Прим	Акционерный капитал	Дополнительный капитал	Резерв переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
На 31 декабря 2023 года		406 017	349 727	99 554	3 283 414	4 138 712
Чистая прибыль за год		–	–	–	1 807 784	1 807 784
Прочий совокупный доход за год		–	–	15 496	–	15 496
Итого совокупный доход за год		–	–	15 496	1 807 784	1 823 280
Распределение между участниками		–	–	–	(74 134)	(74 134)
Увеличение акционерного капитала		95 000	–	–	(100 000)	(5 000)
Дивиденды акционерам Банка	18	–	–	–	(157 895)	(157 895)
Амортизация резерва переоценки основных средств		–	–	(469)	469	–
На 31 декабря 2024 года		501 017	349 727	114 581	4 759 638	5 724 963
Чистая прибыль за год		–	–	–	1 938 623	1 938 623
Прочий совокупный доход за год		–	–	32 131	–	32 131
Итого совокупный доход за год		–	–	32 131	1 938 623	1 970 754
Амортизация резерва переоценки основных средств		–	–	(165)	165	–
На 31 декабря 2025 года		501 017	349 727	146 547	6 698 426	7 695 717

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Маевский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель Председателя Правления

27 февраля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 15-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ*(в миллионах узбекских сум)*

	<i>Прим.</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		7 647 227	6 822 330
Проценты уплаченные		(4 252 966)	(3 892 598)
Комиссии полученные		1 299 695	1 019 530
Комиссии и прочие операционные расходы уплаченные		(966 728)	(628 555)
Реализованная прибыль за вычетом убытков по операциям с иностранной валютой		778 142	418 215
Прочие доходы полученные		18 615	19 626
Расходы на персонал выплаченные		(1 041 164)	(864 129)
Прочие административные расходы выплаченные		(300 483)	(225 221)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		3 182 338	2 669 198
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(235 272)	933 487
Кредиты клиентам		(6 176 862)	(1 670 255)
Активы, предназначенные для продажи		(286 998)	12 044
Прочие активы		(24 841)	31 500
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		174 271	(339 549)
Средства клиентов		8 332 609	3 520 197
Прочие обязательства		9 159	(44 556)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		4 974 404	5 112 066
Уплаченный налог на прибыль		(314 525)	(284 028)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности (продолжающаяся деятельность)		4 659 879	4 828 038
Чистые денежные потоки от операционной деятельности (прекращенная деятельность)		–	(160 562)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(353 512)	(458 392)
Поступления от реализации основных средств		57 471	4 249
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(24 763 268)	(4 561 564)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг		22 723 555	2 571 565
Поступление от выбытия дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств		–	39 233
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности (продолжающаяся деятельность)		(2 335 754)	(2 404 909)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности (прекращенная деятельность)		–	(17 246)

Прилагаемые примечания на стр. 15-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в миллионах узбекских сум)

	<i>Прим.</i>	2025 год	2024 год
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от привлечения прочих заемных средств	16	192 487	1 149 897
Выплаты прочих заемных средств	16	(444 911)	(818 073)
Выплаты по аренде		(13 124)	(7 205)
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка	18	–	(157 895)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности (продолжающаяся деятельность)		(265 548)	166 724
Чистое поступление/(выбытие) денежных средств от финансовой деятельности (прекращенная деятельность)		–	165 568
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	20	(737)	231
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		11 479	13 255
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		2 069 319	2 591 099
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		8 818 987	6 227 888
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	10 888 306	8 818 987

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:



Маевский К.А.
Председатель Правления Банка

м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель председателя Правления

27 февраля 2026 года

Прилагаемые примечания на стр. 15-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

1. Введение

Данная 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 год, закончившийся 31 декабря 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 другие банковские услуги юридическим и физическим лицам.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, Банк осуществляет банковскую деятельность через Головной офис и имеет 16 филиалов, 17 центров банковских услуг, 53 офиса банковских услуг, а также 14 мини-банков на территории Республики Узбекистан (2024 год: 16 филиалов, 4 центра банковских услуг, 70 офисов банковских услуг и 23 мини-банка).

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

Общая численность персонала Банка на 31 декабря 2025 года составила 3 642 человека (2024 год: 3 440 человек).

Структура акционеров Банка представлена в нижеследующей таблице:

Юридические лица	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ИП ООО «KPB Property Holding»	100,00	100,00
Итого	100,00	100,00

Материнской компанией ИП ООО «KPB Property Holding» является ЧАК «UZUM Holding Ltd». Конечным контролирующим бенефициаром ЧАК «UZUM Holding Ltd» является Джумаев Джасур Хуршидович, через ЧАК «Djuzum SPV Ltd» и ЧАК «Monoceros SPV Ltd», с совокупной долей владения 47,44%. Также крупными акционерами ЧАК «UZUM Holding Ltd» являются Губайдулин Алексей Фаритович, Абдусаматов Махсуд Абдувалиевич и Абдусаматов Равшан Абдувалиевич, через ЧАК «KPB SPV Ltd», чья доля владения в ЧАК «UZUM Holding Ltd» составляет 30,33%. По состоянию на 31 декабря 2025 года конечным контролирующим бенефициаром Группы является Джумаев Джасур Хуршидович.

Дочерние организации

По состоянию на 31 декабря 2025 года консолидированная финансовая отчетность Группы включает Банк и его дочерние организации:

Наименование	Страна регистрации	Доля владения на 31 декабря 2025 года, %	Доля владения 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 «KPB Fencing Academy»	Узбекистан	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)

В октябре 2025 года Банком учреждено ООО «КРВ FENCING ACADEMY» с уставным капиталом 75 000 миллионов сум. Основным видом деятельности компании является качественное обучение в области спорта.

Операционная среда

Геополитические события

В результате конфликта между Российской Федерацией и Украиной многие страны ввели и продолжают вводить новые санкции против отдельных российских юридических лиц и российских граждан. Санкции были также введены в отношении Республики Беларусь.

Волатильность на фондовых и валютных рынках, ограничения импорта и экспорта, доступность местных ресурсов, материалов и услуг напрямую повлияют на компании, которые ведут активную деятельность или имеют существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Однако последствия сложившейся ситуации прямо или косвенно могут повлиять не только на компании, имеющие непосредственное отношение к странам–участницам конфликта.

В целях управления страновым риском, Группа контролирует операции с контрагентами в рамках лимитов, установленных коллегиальным органом Банка, которые регулярно пересматриваются.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, концентрация требований к российским контрагентам, представленная денежными средствами и их эквивалентами, и средствами в кредитных организациях составляла 56 311 миллиона сум (на 31 декабря 2024 года: 1 011 866 миллионов сум).

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 в совокупности 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 2025 год наблюдались следующие основные экономические показатели (*источник сви.уз*):

- инфляция: 7,3% (2024г.:9,8%);
- рост ВВП: 7,7% (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.

Группа 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.

(в миллионах узбекских сум)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

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 оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах узбекских сум, который является функциональной валютой Банка и его дочерних организаций и валютой представления отчетности Группы.

Непрерывность деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее развитие экономики Республики Узбекистан зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством Республики Узбекистан и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Группе. Руководство Группы не в состоянии предсказать последствия воздействий указанных факторов на финансовое состояние в будущем. В прилагаемую консолидированную финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. В целях поддержания необходимого уровня ликвидности Группа имеет возможность привлекать дополнительные средства на рынке межбанковского кредитования. Диверсификация источников ликвидности позволяет минимизировать зависимость Группы от какого-либо источника и обеспечить полное выполнение своих обязательств. Накопленные Группой запасы текущей ликвидности и имеющиеся источники дополнительного привлечения средств позволяют обеспечить непрерывное продолжение деятельности Группы в долгосрочной перспективе.

Переклассификации

В данные за 2024 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2025 году:

Прочие обязательства

на 31 декабря 2024 года	Согласно предыдущей отчетности	Сумма переклас- сификации	Скорректиро- ванная сумма
Прочие финансовые обязательства	551 861	(228 098)	323 763
Прочие нефинансовые обязательства	11 331	228 098	239 429

В 2025 году Группа пересмотрела подход к классификации внутри статьи по прочим обязательствам для представления более точной презентации (*Примечания 17*). В состав «прочие нефинансовые обязательства» были реклассифицированы «кредиторская задолженность» перед Фондом гарантирования вкладов и «начисленные расходы» на персонал на общую сумму 228 098 миллионов сум из состава прочих финансовых обязательств. Указанные переклассификации не оказали влияния на консолидированные отчеты Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года.

Пересчет иностранных валют

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по статье «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой». Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РУз на дату такой операции включается в состав прибыли за вычетом убытков по операциям в иностранной валюте.

(в миллионах узбекских сум)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

В таблице ниже приводятся курсы узбекского сума по отношению к доллару США и Евро, установленные ЦБ РУз:

<i>Дата</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Евро</i>
31 декабря 2025 года	12 025,33	14 162,23
31 декабря 2024 года	12 920,48	13 436,01

3. Существенные положения учетной политики

Основа консолидации

Дочерние организации, т.е. организации, контроль над деятельностью которых осуществляет Группа, консолидируются. Контроль осуществляется в том случае, если Группа подвержена риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или имеет право на получение таких доходов, а также имеет возможность влиять на эти доходы через осуществление своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- наличие у Группы подверженности риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций или прав на получение таких доходов;
- наличие у Группы возможности использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов.

Как правило, предполагается, что большинство прав голоса обуславливает наличие контроля. Для подтверждения такого допущения и при наличии у Группы менее большинства прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все значимые факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- соглашение(я) с другими держателями прав голоса в объекте инвестиций;
- права, предусмотренные другими соглашениями;
- права голоса и потенциальные права голоса, имеющиеся у Группы.

Консолидация дочерних организаций начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты утраты контроля. Все внутригрупповые операции, остатки и нерезализованные прибыли по таким операциям исключаются полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обеспечении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних организаций вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней организации без утраты контроля учитывается как операция с собственным капиталом. Убытки дочерней организации относятся на неконтролирующие доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному салдо.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней организацией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней организации (в том числе относящегося к ней гудвилла), балансовой стоимости неконтролирующих долей участия, накопленных курсовых разниц, отраженных в собственном капитале; признает справедливую стоимость полученного возмещения, справедливую стоимость оставшейся инвестиции, образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; реклассифицирует долю материнской организации в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка.

Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость является ценой, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее выгодному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство при условии, что участники рынка действуют в своих лучших

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Оценка справедливой стоимости (продолжение)

экономических интересах. Оценка справедливой стоимости нефинансового актива принимает во внимание способность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством наилучшего и наиболее эффективного использования актива, либо посредством его продажи другому участнику рынка, который использовал бы данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие модели оценки, которые уместны в данных обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, и при этом позволяют максимально использовать релевантные наблюдаемые исходные данные и свести к минимуму использование ненаблюдаемых исходных данных.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом:

- уровень 1 – ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- уровень 2 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- уровень 3 – модели оценки, в которых значительные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые признаются в финансовой отчетности на повторяющейся основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются значительными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

Определение справедливой стоимости кредитов, выданных в рамках государственных программ

Кредиты, выдаваемые Группой в соответствии с распоряжениями органов власти, не имеют аналогичных финансовых инструментов на рынке, были предоставлены в рамках государственных программ и вследствие своей уникальности, а также специфики самой государственной программы кредитования и категории заемщиков, формируют отдельный рыночный сегмент. Поэтому Руководство полагает, что контрактные процентные ставки являются рыночными ставками по таким кредитам, в связи с чем Группа производит первоначальное отражение в учете кредитов по справедливой стоимости, которая равна номинальной стоимости.

Определение справедливой стоимости финансовых обязательств, привлеченных в рамках государственных программ

Первоначальное признание финансовых обязательств Группы производится по справедливой стоимости. В случае привлечения финансовых обязательств, процентные ставки по которым отличны от рыночных, с целью формирования связанных 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 прочих обязательств на условиях, которые отличаются от рыночных условий, справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки, которые представляют собой дисконтирование обязательств по процентной ставке, определенной как среднерыночная для аналогичных обязательств на дату первоначального признания.

Финансовые инструменты

Существенные положения, относящиеся к финансовым активам и обязательствами описаны в *Примечании 27*.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РУз (за исключением обязательных резервов) и средства в прочих кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Основные средства

Основные средства (за исключением зданий) отражаются по первоначальной стоимости без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость основных средств (помимо зданий) оценивается на предмет обесценения при наличии признаков обесценения или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

После первоначального признания по первоначальной стоимости здания отражаются по переоцененной стоимости, представляющей собой справедливую стоимость на дату переоценки за вычетом последующей накопленной амортизации и последующих накопленных убытков от обесценения. Переоценка выполняется достаточно часто, чтобы избежать существенных расхождений между справедливой стоимостью переоцененного актива и его балансовой стоимостью.

Накопленная амортизация на дату переоценки исключается с одновременным уменьшением валовой балансовой стоимости актива, и полученная сумма пересчитывается исходя из переоцененной суммы актива. Прирост стоимости от переоценки отражается в резерве по переоценке основных средств в составе прочего совокупного дохода, за исключением сумм восстановления предыдущего уменьшения стоимости данного актива, ранее отраженного в составе прибыли или убытка. В этом случае сумма увеличения стоимости актива признается в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости от переоценки отражается в составе прибыли или убытка, за исключением непосредственного зачета такого уменьшения против предыдущего прироста стоимости по тому же активу, отраженного в резерве по переоценке основных средств.

Ежегодный перенос сумм из резерва по переоценке основных средств в состав нераспределенной прибыли осуществляется в части разницы между суммой амортизации, рассчитываемой исходя из переоцененной балансовой стоимости активов, и суммой амортизации, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости активов. При выбытии актива соответствующая сумма, включенная в резерв по переоценке, переносится в состав нераспределенной прибыли.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	<i>Срок полезного использования (в годах)</i>
Здания	20
Мебель и оборудование	5–10
Транспортные средства	5
Прочие	5–7

Ликвидационная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их понесения и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальная стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнесов, представляет собой их справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты включают в себя сделки «своп» и форвардные контракты, стоимость которых зависит от или получена на основе одного или нескольких базовых активов.

Производные инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения сделки и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Все производные инструменты отражаются как активы, если их справедливая стоимость является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной. Изменения справедливой стоимости производных инструментов незамедлительно отражаются в составе прибыли или убытка.

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

Несмотря на то, что Банк осуществляет торговые операции с производными инструментами в целях хеджирования рисков, указанные операции не отвечают критериям для применения правил учета операций хеджирования.

Акционерный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на дискреционные дивиденды отражаются в составе собственного капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнесов, отражаются в составе собственного капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности к выпуску.

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: услуги физическим лицам, услуги юридическим лицам и инвестиционно-банковская деятельность.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если доходы могут быть надежно оценены.

Процентные и аналогичные доходы и расходы

Группа рассчитывает процентные доходы по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по ССПСА, применяя эффективную процентную ставку к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме кредитно-обеспеченных финансовых активов. Эффективная процентная ставка – это ставка, при дисконтировании по которой расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие кредитные убытки. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражаются как процентные доходы или расходы.

В случае финансового актива, который становится кредитно-обеспеченным, Группа рассчитывает процентный доход, применяя эффективную процентную ставку к чистой амортизированной стоимости данного финансового актива. Если дефолт по финансовому активу ликвидируется, и он больше не является кредитно-обеспеченным, Группа возвращается к расчету процентных доходов на основе валовой стоимости.

В случае ПСКО финансовых активов Группа рассчитывает процентный доход с применением эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска, к амортизированной стоимости финансового актива. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, – это ставка, которая при первоначальном признании дисконтирует расчетные будущие денежные потоки (включая кредитные убытки) до амортизированной стоимости ПСКО активов.

Процентные доходы по всем финансовым активам, оцениваемым по ССПУ, признаются с использованием договорной процентной ставки в составе статьи «Прочие процентные доходы» в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени

Комиссионные, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода по мере выполнения соответствующих обязанностей к исполнению. Такие статьи включают комиссионные доходы и вознаграждение за управление активами, ответственное хранение и прочие управленческие и консультационные услуги. Комиссии за обязательства по предоставлению кредитов, если вероятность использования кредита велика, и прочие комиссии, связанные с выдачей кредитов, относятся на будущие периоды (наряду с дополнительными затратами) и признаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредиту.

Комиссионные доходы признаются в течение времени по методу равномерного распределения по мере оказания услуг, когда клиент одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые результатами деятельности Группы. Переменные комиссионные доходы признаются только в той мере, в которой руководство определяет, что высоко вероятно, что значительное обратное изменение не произойдет.

Прочие комиссионные доходы признаются в момент, когда Группа выполняет свои обязательства по исполнению, как правило, при осуществлении базовой сделки.

Сумма полученных или подлежащих получению комиссионных доходов представляет собой цену сделки за услуги, определенные как отдельные обязательства по исполнению и раскрываются в составе прочих финансовых активов.

Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций

Комиссионные, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, когда обязанностью Группы к исполнению является заключение соглашения при покупке акций или других ценных бумаг, либо покупка или продажа бизнесов, признаются после завершения такой операции. Комиссионные (или часть комиссионных), связанные с определенными обязанностями к исполнению, признаются после выполнения соответствующих критериев. Если договор предусматривает переменное возмещение, комиссионный доход признается только в той степени, в которой в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом доходом.

Изменения в учетной политике

Группа применила некоторые поправки к стандартам, которые вступили в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Данные поправки к стандартам, вступившие в силу с 1 января 2025 года, не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

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

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 (МРМ), раскрываются в одном общем примечании в финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные рекомендации по группированию информации в финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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».

Прочие стандарты учета

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Классификация и оценка финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).
- Договоры на поставку электроэнергии, получаемой из природных источников (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы Руководство использовало свои суждения и делало оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Убытки от обесценения по кредитам клиентам

Оценка убытков от обесценения по кредитам клиентам требует применения суждения, в частности, при определении ОКУ / убытков от обесценения и оценке значительного увеличения кредитного риска необходимо оценить величину и сроки возникновения будущих денежных потоков, и стоимость обеспечения. Такие расчетные оценки зависят от ряда факторов, изменения в которых могут привести к различным суммам оценочных резервов под обесценение.

Кроме того, крупномасштабные сбои в работе бизнеса могут привести к возникновению проблем с ликвидностью у некоторых организаций и потребителей. Расчеты ОКУ Группы являются результатом сложных моделей, включающих ряд базовых допущений относительно выбора переменных исходных данных и их взаимозависимостей. К элементам моделей расчета ОКУ, которые считаются суждениями и расчетными оценками, относятся следующие:

- критерии, используемые Группой для оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска или дефолт, в результате чего оценочный резерв под обесценение по кредитам клиентам должен оцениваться в сумме, равной ОКУ за весь срок;
- объединение финансовых активов в группы, когда ОКУ по ним оцениваются на групповой основе;
- разработка моделей расчета ОКУ, включая различные формулы и выбор исходных данных;

Сумма оценочного резерва по кредитам клиентов, признанного в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года, составила 1 267 335 миллионов сум (31 декабря 2024 года: 829 377 миллионов сум). Подробная информация представлена в *Примечании 7*.

Переоценка основных средств

Группа учитывает принадлежащие ей здания по переоцененной стоимости, при этом изменения справедливой стоимости признаются в составе ПСД. Справедливая стоимость определяется при помощи сравнительного (исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке) подхода для зданий, расположенных в городе Ташкент. Для зданий, расположенных в других регионах Республики Узбекистан справедливая стоимость определяется при помощи доходного (метод прямой капитализации доходов) метода. Это вызвано нехваткой сопоставимой рыночной информации, обусловленной характером недвижимости.

Группа привлекла независимую оценочную компанию с целью определения справедливой стоимости зданий по состоянию на 31 декабря 2025 года. Ключевые допущения, использованные для определения справедливой стоимости основных средств и анализ чувствительности, более подробно рассмотрены в *Примечании 26*.

(в миллионах узбекских сум)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Наличные средства	2 160 198	2 020 794
Остатки средств в ЦБ РУз с кредитным рейтингом «ВВ»	8 012 977	3 387 568
-В текущих счетах	5 513 742	3 387 568
-Инвестиционные ценные бумаги, размещенные на срок до 90 дней	2 499 235	–
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях:		
С кредитным рейтингом от «АА+ до АА–»	1 063	902 024
С кредитным рейтингом от «А+ до А–»	154 599	587 364
С кредитным рейтингом от «ВВВ+ до ВВВ–»	128 095	109 350
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ–»	364 688	476 224
С кредитным рейтингом от «В+ до В–»	13 073	19 377
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	56 311	1 011 866
Итого остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	717 829	3 106 205
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней:		
С кредитным рейтингом от «ВВ+ до ВВ–»	–	306 381
Итого денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	10 891 004	8 820 948
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(2 698)	(1 961)
Итого денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва под ОКУ	10 888 306	8 818 987

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы не имеется счетов и депозитов в банках (31 декабря 2024 года: два банка на общую сумму 1 867 341 миллиона сум), остатки на счетах которых превышают 10% капитала Группы за исключением ЦБ РУз.

По состоянию на 31 декабря 2025 инвестиционные ценные бумаги, размещенные на срок до 90 дней включают в себя облигации ЦБ РУз, при процентной ставке 14% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2025 года требования к российским контрагентам, представленные остатками денежных средств и их эквивалентов, в размере 56 311 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.

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 2023 года	324	1 868	–	2 192
Изменения ОКУ	(228)	(3)	–	(231)
На 31 декабря 2024 года	96	1 865	–	1 961
Изменения ОКУ	1 191	(454)	–	737
На 31 декабря 2025 года	1 287	1 411	–	2 698

(в миллионах узбекских сум)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Аккредитивы, размещенные в кредитных организациях:		
С кредитным рейтингом от «А+ до А-»	39 684	12 920
Итого аккредитивы, размещенные в кредитных организациях	39 684	12 920
Депозиты, размещенные в качестве обеспечения:		
С кредитным рейтингом от «А+ до А-»	57 361	68 837
С кредитным рейтингом от «BBB+ до BBB-»	189 780	204 791
С кредитным рейтингом от «BB+ до BB-»	294 929	199 033
Итого депозиты, размещенные в качестве обеспечения	542 070	472 661
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней:		
С кредитным рейтингом от «В+ до В-»	169 988	30 593
Итого срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	169 988	30 593
Итого средства в кредитных организациях	751 742	516 174
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(3 716)	(1 137)
Итого средства в кредитных организациях за вычетом резерва под ОКУ	748 026	515 037

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

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

В нижеследующей таблице представлен анализ изменений резервов под ОКУ, за годы, закончившиеся 31 декабря:

	<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	(919)	–	–	(919)
На 31 декабря 2024 года	1 137	–	–	1 137
Изменения ОКУ	2 579	–	–	2 579
На 31 декабря 2025 года	3 716	–	–	3 716

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты физическим лицам	21 048 288	18 723 463
Кредиты корпоративным клиентам	8 657 256	6 475 325
Кредиты малому и среднему бизнесу	8 321 333	7 247 995
Итого кредиты клиентам	38 026 877	32 446 783
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(1 267 335)	(829 377)
Итого кредиты клиентам за вычетом резерва под ОКУ	36 759 542	31 617 406

Группа использует следующую классификацию кредитов по классам:

- кредиты физическим лицам – кредиты, выданные физическим лицам, которые включают: автокредитование, ипотечные кредиты, потребительские кредиты и прочие;
- кредиты малому и среднему бизнесу – кредиты и финансовая аренда, выданные представителям малого и среднего бизнеса, включая индивидуальных предпринимателей;
- 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.

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	29 640 734	1 357 816	1 448 233	32 446 783
Новые созданные активы	21 201 789	–	–	21 201 789
Активы, которые были погашены	(13 954 140)	(651 418)	(485 360)	(15 090 918)
Перевод в Стадию 1	319 052	(249 647)	(69 405)	–
Перевод в Стадию 2	(2 078 672)	2 139 128	(60 456)	–
Перевод в Стадию 3	(1 048 768)	(132 595)	1 181 363	–
Амортизация дисконта	–	–	75 214	75 214
Списанные суммы	–	–	(178 855)	(178 855)
Курсовые разницы	(238 264)	(134 361)	(54 511)	(427 136)
На 31 декабря 2025 года	33 841 731	2 328 923	1 856 223	38 026 877

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих оценочных резервов под ОКУ по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 31 декабря 2024 года	210 544	104 252	514 581	829 377
Новые созданные активы	165 405	–	–	165 405
Активы, которые были погашены	(65 170)	(54 186)	(85 452)	(204 808)
Перевод в Стадию 1	48 221	(45 583)	(2 638)	–
Перевод в Стадию 2	(22 012)	44 722	(22 710)	–
Перевод в Стадию 3	(8 954)	(21 687)	30 641	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одной Стадии в другую и изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(61 609)	192 273	509 147	639 811
Амортизация дисконта	–	–	75 214	75 214
Списанные суммы	–	–	(178 855)	(178 855)
Курсовые разницы	(17 470)	(22 327)	(19 012)	(58 809)
На 31 декабря 2025 года	248 955	197 464	820 916	1 267 335

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ОКУ по кредитам клиентам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	28 744 108	1 074 216	501 204	30 319 528
Новые созданные активы	16 812 093	–	–	16 812 093
Активы, которые были погашены	(13 986 019)	(560 478)	(344 624)	(14 891 121)
Перевод в Стадию 1	347 518	(314 881)	(32 637)	–
Перевод в Стадию 2	(1 332 644)	1 347 735	(15 091)	–
Перевод в Стадию 3	(1 105 468)	(194 280)	1 299 748	–
Амортизация дисконта	–	–	38 973	38 973
Списанные суммы	–	–	(21 458)	(21 458)
Курсовые разницы	161 146	5 504	22 118	188 768
На 31 декабря 2024 года	29 640 734	1 357 816	1 448 233	32 446 783

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
ОКУ на 31 декабря 2023 года	306 564	110 750	153 220	570 534
Новые созданные активы	114 948	–	–	114 948
Активы, которые были погашены	(75 446)	(34 342)	(55 761)	(165 549)
Перевод в Стадию 1	43 129	(31 595)	(11 534)	–
Перевод в Стадию 2	(12 291)	17 655	(5 364)	–
Перевод в Стадию 3	(7 342)	(19 130)	26 472	–
Влияние на ОКУ на конец периода в результате переводов из одной Стадии в другую и изменение моделей и исходных данных, использованных для оценки ОКУ	(145 626)	65 876	400 918	321 168
Амортизация дисконта	–	–	38 973	38 973
Списанные суммы	–	–	(21 458)	(21 458)
Курсовые разницы	(13 392)	(4 962)	(10 885)	(29 239)
На 31 декабря 2024 года	210 544	104 252	514 581	829 377

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 (активов Стадии 3), используемых Группой при оценке ОКУ.

	<i>Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам</i>	<i>Справедливая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</i>	<i>Справедливая стоимость на дату признания/ Справедливая стоимость не определена</i>
На 31 декабря 2025 года			
Транспорт	1 628 966	1 628 966	–
Недвижимость	122 924	122 924	–
Поручительства и гарантии	42 830	–	42 830
Страховые полисы	23 193	23 193	–
Оборудование	15 025	15 025	–
Прочее	23 285	–	23 285
Итого	1 856 223	1 790 108	66 115

	<i>Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам</i>	<i>Справедливая стоимость обеспечения для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату</i>	<i>Справедливая стоимость на дату признания/ Справедливая стоимость не определена</i>
На 31 декабря 2024 года			
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.

В случае отсутствия обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества ОКУ по кредитам клиентам Стадии 3 по состоянию 31 декабря 2025 и 2024 годов были бы выше на:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Кредиты корпоративным клиентам	85 460	109 505
Итого	85 460	109 505

Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2025 года концентрация кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим несвязанным заемщикам, составила 4 059 357 миллионов сум, что составляет 11% от совокупной валовой стоимости кредитов клиентам (на 31 декабря 2024 года 2 913 157 миллионов сум, что составляет 9% от совокупной валовой стоимости кредитов клиентам). По этим кредитам был сформирован оценочный резерв в размере 18 235 миллионов сум (на 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:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Физические лица	21 048 288	18 723 463
Торговля и услуги	8 982 656	7 904 369
Промышленное производство	4 337 316	3 053 564
Транспорт и коммуникации	1 654 974	1 173 860
Финансовые услуги	1 200 318	1 361 245
Строительство	639 163	125 658
Сельское хозяйство	65 928	25 829
Текстильная промышленность	56 351	62 924
Прочее	41 883	15 871
Итого кредиты клиентам	38 026 877	32 446 783

В отчетном периоде Группа выдала кредиты со сроком погашения от 10 до 60 месяцев в рамках партнерской программы финансирования с несвязанным лицом. Процентные ставки по указанным кредитам были установлены ниже рыночного уровня и в среднем составили 21% годовых, тогда как рыночные ставки по сопоставимым кредитным инструментам на дату первоначального признания оценивались на уровне около 24% годовых.

Разница между справедливой стоимостью выданных кредитов и их номинальной суммой была признана в составе расходов отчетного периода и отражена в строке «Чистая прибыль/(убыток) в результате первоначального признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости» в сумме 117 865 млн сум. В дальнейшем указанные кредиты учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Качество кредитного портфеля

Кредиты, выданные клиентам – физическим лицам, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2025 года				
Непросроченные (PD 0,64% до 5,71%)	16 479 165	134 606	27 216	16 640 987
Просроченные на срок менее 30 дней (PD 5,72% до 12,85%)	1 357 440	68 975	9 523	1 435 938
Просроченные на срок 30–90 дней (PD 13,02% до 34,26%)	–	1 640 191	14 310	1 654 501
Просроченные на срок 91–180 дней	–	–	639 904	639 904
Просроченные на срок 181–360 дней	–	–	389 305	389 305
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	287 653	287 653
Итого	17 836 605	1 843 772	1 367 911	21 048 288
Резерв под ОКУ	(161 327)	(159 581)	(618 159)	(939 067)
Балансовая стоимость	17 675 278	1 684 191	749 752	20 109 221

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Качество кредитного портфеля (продолжение)

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 (PD 0,74% до 5,89%)	15 078 520	96 827	55 520	15 230 867
Просроченные на срок менее 30 дней (PD 5,9% до 12,69%)	1 520 309	43 218	34 370	1 597 897
Просроченные на срок 30–90 дней (PD 12,7% до 33,88%)	–	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

Значения PD по категориям раскрыты в *Приложении 27*.

Кредиты, выданные клиентам, малого и среднего бизнеса, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

На 31 декабря 2025 года	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Непросроченные (PD 2,8% до 9,1%)	7 217 526	50 228	35 529	7 303 283
Просроченные на срок менее 30 дней (PD 3,1% до 9,6%)	324 970	20 153	4 600	349 723
Просроченные на срок 30–90 дней (PD 29,7% до 48,8%)	–	323 771	7 048	330 819
Просроченные на срок 91–180 дней	–	–	115 691	115 691
Просроченные на срок 181–360 дней	–	–	112 661	112 661
Просроченные на срок более 360 дней	–	–	109 156	109 156
Итого	7 542 496	394 152	384 685	8 321 333
Резерв под ОКУ	(51 254)	(31 579)	(184 590)	(267 423)
Балансовая стоимость	7 491 242	362 573	200 095	8 053 910

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 (PD 2,7% до 8,7%)	6 227 982	4 290	12 305	6 244 577
Просроченные на срок менее 30 дней (PD 2,8% до 8,7%)	593 657	1 119	2 988	597 764
Просроченные на срок 30–90 дней (PD 29,4% до 51,8%)	–	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

Значения PD по категориям раскрыты в *Приложении 27*.

(в миллионах узбекских сум)

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредиты, выданные корпоративным клиентом, отраженные по амортизированной стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2025 года				
Низкий кредитный риск (PD 2,6% до 8,8%)	8 462 630	–	–	8 462 630
Средний кредитный риск (PD 7,6% до 12,3%)	–	75 737	–	75 737
Высокий кредитный риск (PD 27,5% до 48,9%)	–	15 262	71 005	86 267
Проблемные активы	–	–	32 622	32 622
Итого	8 462 630	90 999	103 627	8 657 256
Резерв под ОКУ	(36 374)	(6 304)	(18 167)	(60 845)
Балансовая стоимость	8 426 256	84 695	85 460	8 596 411

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

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2024 года				
Низкий кредитный риск (PD 2,7% до 9,1%)	6 220 266	–	–	6 220 266
Средний кредитный риск (PD 8,3% до 12,1%)	–	116 716	–	116 716
Высокий кредитный риск (PD 28,4% до 56,4%)	–	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

Информация по PD смотреть в *Приложении 27*.

8. Инвестиционные ценные бумаги

В 2025 году 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 варьируются от 8 месяцев до 10 лет, диапазон процентных ставок составляет от 14,0% до 17,9% годовых.

Ниже представлены инвестиционные ценные бумаги Группы:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Облигации Министерства финансов РУз с кредитным рейтингом «ВВ»	5 863 756	3 801 568
Облигации ЦБ РУз с кредитным рейтингом «ВВ»	–	100 000
Не имеющие присвоенного кредитного рейтинга	63 833	6 008
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	5 927 589	3 907 576
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(15 298)	(14 772)
Итого инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под ОКУ	5 912 291	3 892 804
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток с кредитным рейтингом «ВВ»	20 000	20 000
Итого инвестиционные ценные бумаги	5 932 291	3 912 804

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

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2023 года	7 200	–	–	7 200
Изменения ОКУ	7 572	–	–	7 572
На 31 декабря 2024 года	14 772	–	–	14 772
Изменения ОКУ	526	–	–	526
На 31 декабря 2025 года	15 298	–	–	15 298

(в миллионах узбекских сум)

9. Активы, предназначенные для продажи

Активы для продажи включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года</i>
Имущество в виде спортивного комплекса	297 942	—
Недвижимость	179 213	109 339
Транспорт	75 072	20 444
Прочее	4 146	6 874
Итого активы для продажи	556 373	136 657

Активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2025 года представлены имуществом, приобретенным в результате передачи прав собственности Группе на основании договоров купли-продажи, судебных решений либо мировых соглашений. Залоговое имущество, приобретенное посредством передачи прав собственности и отраженное на балансе Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, которое Группа планирует реализовать в течение одного года. В 2025 году Группа приобрела объект недвижимости в виде спортивного комплекса у ООО «Invest Group Centre» на сумму 297 942 миллиона сум и планирует его реализацию в течение одного года.

В 2025 году Группа реализовала активы, предназначенные для продажи, на общую сумму 111 657 миллионов сум (в 2024 году: 16 369 миллионов сум).

(в миллионах узбекских сум)

10. Основные средства и активы в форме права пользования

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и оборудование</i>	<i>Транс- портные средства</i>	<i>Прочие</i>	<i>Незавер- шенное строи- тельство</i>	<i>Активы (здания) в форме права пользо- вания</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная или переоцененная стоимость							
На 31 декабря 2023 года	448 515	279 336	42 721	539 188	30 844	7 618	1 348 222
Поступления	12 959	66 750	3 411	149 422	29 358	72 262	334 162
Выбытие (включая перевод здания в активы, предназначенные для продажи)	(42 991)	(3 996)	(1 362)	(10 221)	–	–	(58 570)
Выбытие основных средств дочерней организации	–	(34 047)	(1 844)	(3 463)	–	(7 618)	(46 972)
Списание накопленной амортизации в результате переоценки	(20 421)	–	–	–	–	–	(20 421)
Влияние переоценки	19 370	–	–	–	–	–	19 370
На 31 декабря 2024 года	417 432	308 043	42 926	674 926	60 202	72 262	1 575 791
Поступления	21 182	57 597	298	61 091	28 683	–	168 851
Модификация	–	–	–	–	–	22 801	22 801
Перегрушировка	56 754	–	–	–	(56 754)	–	–
Выбытие	(12 205)	(141)	–	(57 655)	(28 683)	–	(98 684)
Списание накопленной амортизации в результате переоценки	(25 602)	–	–	–	–	–	(25 602)
Влияние переоценки	40 164	–	–	–	–	–	40 164
На 31 декабря 2025 года	497 725	365 499	43 224	678 362	3 448	95 063	1 683 321
Накопленная амортизация							
На 31 декабря 2023 года	2 229	73 596	21 333	178 616	–	3 337	279 111
Начисленная амортизация	21 649	51 365	7 385	64 048	–	4 086	148 533
Выбытие	(3 457)	(875)	(1 229)	(261)	–	–	(5 822)
Выбытие основных средств дочерней организации	–	(4 445)	(763)	(19)	–	(3 977)	(9 204)
Списание накопленной амортизации в результате переоценки	(20 421)	–	–	–	–	–	(20 421)
На 31 декабря 2024 года	–	119 641	26 726	242 384	–	3 446	392 197
Начисленная амортизация	25 854	68 199	5 515	87 562	–	13 815	200 945
Выбытие	(252)	(128)	–	(6 087)	–	–	(6 467)
Списание накопленной амортизации в результате переоценки	(25 602)	–	–	–	–	–	(25 602)
На 31 декабря 2025 года	–	187 712	32 241	323 859	–	17 261	561 073
Чистая балансовая стоимость							
На 31 декабря 2024 года	417 432	188 402	16 200	432 542	60 202	68 816	1 183 594
На 31 декабря 2025 года	497 725	177 787	10 983	354 503	3 448	77 802	1 122 248

(в миллионах узбекских сум)

10. Основные средства и активы в форме права пользования (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав основных средств входили полностью амортизированные активы с первоначальной стоимостью 45 960 миллионов сум (31 декабря 2024 года: 15 223 миллиона сум).

Группа воспользовалась услугами независимой оценочной компании для определения справедливой стоимости зданий, находящихся в собственности Группы. Дата переоценки – 31 декабря 2025 года. Более подробная информация о справедливой стоимости зданий раскрывается в *Примечании 26*.

Если бы оценка стоимости зданий проводилась с использованием модели учета по первоначальной стоимости, то показатели балансовой стоимости выглядели бы следующим образом:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Первоначальная стоимость	351 178	330 619
Накопленная амортизация	(82 929)	(65 884)
Чистая балансовая стоимость	268 249	264 735

11. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Нематериальные активы</i>	<i>Активы в стадии разработки</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость			
На 31 декабря 2023 года	359 448	3 529	362 977
Поступления	195 580	912	196 492
Выбытие нематериальных активов дочерней компании	(188 329)	–	(188 329)
Выбытие	(1 204)	–	(1 204)
На 31 декабря 2024 года	365 495	4 441	369 936
Поступления	206 932	30	206 962
Выбытие	–	(53)	(53)
На 31 декабря 2025 года	572 427	4 418	576 845
Накопленная амортизация			
На 31 декабря 2023 года	76 316	–	76 316
Начисленная амортизация	49 011	–	49 011
Выбытие нематериальных активов дочерней компании	(19 420)	–	(19 420)
Выбытие	–	–	–
На 31 декабря 2024 года	105 907	–	105 907
Начисленная амортизация	70 610	–	70 610
Выбытие	–	–	–
На 31 декабря 2025 года	176 517	–	176 517
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2024 года	259 588	4 441	264 029
На 31 декабря 2025 года	395 910	4 418	400 328

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав нематериальных активов входили полностью амортизированные активы с первоначальной стоимостью 4 317 миллионов сум (31 декабря 2024 года: 2 923 миллиона сум).

(в миллионах узбекских сум)

12. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Начисление налога на прибыль – текущая часть	319 460	269 328
Увеличение отложенного налога на прибыль – возникновение и увеличение временных разниц	109 064	138 294
За вычетом отложенного налога на прибыль, признанного в составе прочего совокупного дохода	(8 033)	(3 874)
Расход по налогу на прибыль	420 491	403 748

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределяется следующим образом:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Переоценка зданий	8 033	3 874
Налог на прибыль, признанный в составе прочего совокупного дохода	8 033	3 874

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>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Прибыль до налога на прибыль	2 359 114	2 202 584
Законодательно установленная ставка налога	20%	20%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по законодательно установленной налоговой ставке	(471 823)	(440 517)
Прибыль по государственным ценным бумагам, не облагаемая налогом	173 534	72 301
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(122 202)	(35 532)
Расходы по налогу на прибыль	(420 491)	(403 748)

По состоянию на 31 декабря 2025 года текущие активы по налогу на прибыль составили 22 967 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 31 декабря 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)

12. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			31 декабря 2025 года
	31 декабря 2023 года	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	31 декабря 2024 года	В составе прибыли или убытка	В составе прочего совокупного дохода	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц							
Средства клиентов	50 615	(49 579)	–	1 036	(47 323)	–	(46 287)
Инвестиционные ценные бумаги	1 440	1 514	–	2 954	106	–	3 060
Прочие обязательства	46 541	9 351	–	55 892	3 865	–	59 757
Отложенный налоговый актив	98 596	(38 714)	–	59 882	(43 352)	–	16 530
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц							
Кредиты клиентам	29 493	(120 184)	–	(90 691)	(56 915)	–	(147 606)
Прочие активы	(55 837)	22 847	–	(32 990)	(1 630)	–	(34 620)
Основные средства и активы в форме права пользования	(13 146)	(1 131)	(3 874)	(18 151)	2 133	(8 033)	(24 051)
Активы, предназначенные для продажи	(3 781)	2 762	–	(1 019)	(1 267)	–	(2 286)
Отложенное налоговое обязательство	(43 271)	(95 706)	(3 874)	(142 851)	(57 679)	(8 033)	(208 563)
Отложенный налоговый актив/(обязательство)	55 325	(134 420)	(3 874)	(82 969)	(101 031)	(8 033)	(192 033)

13. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы		
Взаиморасчеты с платежными системами	45 174	37 563
Комиссионные доходы к получению	1 340	20 670
Производные финансовые инструменты (17.1)	7 095	–
За вычетом оценочного резерва под ОКУ	(4 249)	(2 648)
Итого прочие финансовые активы	49 360	55 585
Прочие нефинансовые активы		
Предоплата за услуги	587 700	518 133
Предоплата за оборудование и товары	4 189	10 287
Расчеты с работниками	2 803	2 947
Прочее	9 623	6 535
Итого прочие нефинансовые активы	604 315	537 902
Итого прочие активы	653 675	593 487

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ по прочим финансовым активам:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2023 года	3 469	92	2 427	5 988
Чистое изменение за год	(3 188)	(25)	(127)	(3 340)
На 31 декабря 2024 года	281	67	2 300	2 648
Чистое изменение за год	(110)	2 122	(411)	1 601
На 31 декабря 2025 года	171	2 189	1 889	4 249

(в миллионах узбекских сум)

14. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года</i>
Депозиты банков РУз	1 046 902	1 384 817
Кредитные линии	540 653	152 556
Текущие счета банков РУз	19 470	11 029
Текущие счета зарубежных банков	109 221	3 866
Итого средства кредитных организаций	1 716 246	1 552 268

Кредитные линии включают в себя следующие позиции на 31 декабря 2025:

Валюта	Доступный объем в тыс	Процентная ставка	Срок	Балансовая стоимость
Евро	10 600	EURIBOR (1,3%-1,65%)	2025-2028	160 569
Евро	20 000	EURIBOR (3,96%)	2027	283 882
Доллар США	–	–	7 дней	96 202

Кредитные линии включают в себя следующие позиции на 31 декабря 2024:

Валюта	Доступный объем в тыс	Процентная ставка	Срок	Балансовая стоимость
Евро	10 600	EURIBOR (1,3%-1,65%)	2025-2030	152 556

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы отсутствуют остатки средств в банках, сумма которых превышает 10% капитала Группы (по состоянию на 31 декабря 2024 года остаток средств в одном банке превышал 10% капитала Группы и составлял 582 918 миллионов сум).

Депозиты в банках Республики Узбекистан по состоянию на 31 декабря 2025 года включают остатки на счетах 8 банков, размещенные в иностранной валюте со сроком до одного года и процентной ставкой в диапазоне от 4,8% до 7,0% на сумму 1 046 204 миллиона сум. По состоянию на 31 декабря 2024 года депозиты были размещены в 10 банках в иностранной валюте со сроком до одного года и процентной ставкой в диапазоне от 4,8% до 7,0%.

Кредитные линии 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 31 декабря 2025 года остатки к уплате перед АКА Ausfuhrkredit- Gesellschaft mbH и Landesbank Baden-Württemberg составляли 162 144 миллиона сум и 300 678 миллионов сум соответственно. (31 декабря 2024 года: 154 858 миллионов сум). По состоянию 31 декабря 2025 года российские банки имеют остаток 123 миллиона сум (31 декабря 2024 года: 688 миллионов сум).

(в миллионах узбекских сум)

15. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Юридические лица		
Срочные депозиты	11 986 881	9 261 041
Депозиты до востребования	7 474 729	6 640 104
Физические лица		
Срочные депозиты	18 999 211	15 345 610
Депозиты до востребования	6 748 037	6 038 348
Итого средства клиентов	45 208 858	37 285 103

На 31 декабря 2025 года остаток средств, удерживаемых в качестве обеспечения по авансам выданных 208 000 миллионов сум и по гарантиям составляет 2 739 миллионов сум (31 декабря 2024 года: по обеспечению по авансам 176 886 миллионов сум, и по гарантиям 23 178 миллионов сум). *Примечание 24.*

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 31 декабря 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 3 467 070 миллионов сум (31 декабря 2024 года 3 678 009 миллионов сум) от общей суммы средств клиентов Группы.

В состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Физические лица	25 747 248	21 383 958
Корпоративные клиенты	17 419 048	11 909 844
Государственные и бюджетные организации	2 042 562	3 991 301
Итого средства клиентов	45 208 858	37 285 103

Ниже проведена расшифровка средств клиентов по отраслям:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Физические лица	25 747 248	21 383 958
Промышленность	6 348 381	3 028 766
Торговля и прочие услуги	5 338 871	3 548 650
Транспорт и телекоммуникации	2 835 374	2 057 818
Социальные фонды	1 294 684	3 244 506
Строительство	967 962	1 211 072
Страхование	561 421	610 889
Инвестиции в финансовый сектор	480 967	262 744
Сельское хозяйство	181 366	91 805
Прочее	1 452 584	1 844 895
Итого средств клиентов	45 208 858	37 285 103

В отчетном периоде Группа привлекла депозиты от третьих лиц со сроком погашения от 24 до 30 месяцев без начисления процентов. Данные депозиты при первоначальном признании были оценены по справедливой стоимости путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием рыночной ставки 18% для аналогичных инструментов .

Разница между справедливой стоимостью депозитов и их номинальной суммой была признана в составе доходов Группы отчетного периода в составе «чистая прибыль/(убыток) в результате первоначального признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости» в сумме 239 646 миллионов сум. В дальнейшем депозиты учитываются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки.

(в миллионах узбекских сум)

16. Прочие заемные средства

Прочие заемные средства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2025			31 декабря 2024		
Валюта	Процентная ставка	Срок	Балансовая стоимость	Процентная ставка	Срок	Балансовая стоимость
Субординированный долг						
Доллар США	5-9%	2027-2032	1 226 195	5-9%	2028-2031	1 567 245
Узбекский Сум	14-21%	2027-2032	107 024	14-21%	2027-2032	105 933
Средства, полученные от Правительства РУз						
Узбекский Сум	0-10%	2034	117 133	0-10%	2034	137 500
Облигации, выпущенные на Республиканской фондовой бирже «Ташкент»						
Узбекский Сум	ЦБ РУз+5%	2027	50 751	ЦБ РУз+5%	2027	50 730

Средства, полученные от Правительства РУз

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.

Группа не имеет гарантий или залога от третьих сторон.

Сверка изменений в прочих заемных средствах и денежных потоков от финансовой деятельности:

	<i>Прочие заемные средства</i>
Балансовая стоимость на 31 декабря 2023 года	1 483 671
Поступления	1 149 897
Погашение	(818 073)
Курсовые разницы	46 948
Прочее	(1 035)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 861 408
Поступления	192 487
Погашение	(444 911)
Курсовые разницы	(107 245)
Прочее	(636)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	1 501 103

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)

17. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>31 декабря</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года*</i> <i>(пересмотрено)</i>
Прочие финансовые обязательства		
Производные финансовых инструменты (17.1)	263 411	104 955
Обязательства по финансовой аренде	80 269	70 592
Задолженность к оплате за услуги	61 327	49 936
Обязательство по платежным системам	43 917	46 037
Расчеты по денежным переводам	14 136	41 880
Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера	5 099	5 081
Прочие финансовые обязательства	298	5 282
Прочие финансовые обязательства	468 457	323 763
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы на персонал	206 912	176 098
Кредиторская задолженность перед Фондом гарантирования вкладов	64 087	52 000
Обязательства по прочим налогам	30 343	11 331
Прочие нефинансовые обязательства	301 342	239 429
Итого прочие обязательства	769 799	563 192

17.1 Производные финансовых инструменты

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.

	<i>31 декабря</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года</i>
Активы		
Производные финансовые инструменты		
Валютные СВОП контракты	7 095	5 316
Обязательства		
Производные финансовые инструменты		
Форвардные валютные контракты	(240 636)	(102 099)
Валютные СВОП контракты	(22 775)	(8 172)
Итого	(256 316)	(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.

	<i>31 декабря 2025 года</i>		<i>31 декабря 2024 года</i>	
	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	621 235	(861 871)	1 149 013	(1 251 111)
Валютные СВОП контракты: справедливая стоимость на отчетную дату:				
Покупка долларов США за Узбекский Сум	275 372	(291 613)	846 716	(841 400)
Покупка Евро за Узбекский Сум	58 498	(57 937)	141 058	(149 230)
Всего по валютным форвардным сделкам	955 105	(1 211 421)	2 136 787	(2 241 741)
Итого	-	(256 316)	-	(104 955)

(в миллионах узбекских сум)

17. Прочие обязательства (продолжение)

17.1 Производные финансовых инструменты (продолжение)

Подход к оценке справедливой стоимости кросс-валютных свопов и форвардных контрактов осуществляется с использованием модели дисконтированных денежных потоков. Входные данные для оценки включают наблюдаемую рыночную информацию, полученную из источников Bloomberg, а также показатели, сформированные на основе прогнозных значений валютных курсов и процентных ставок, которые не являются наблюдаемыми. Влияние ненаблюдаемых входных параметров на оценку справедливой стоимости не является существенным. В связи с этим данные финансовые инструменты классифицируются в иерархии справедливой стоимости как Уровень 2. *Примечание 26.*

18. Собственный капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акций:

	Количество акций, штук			Номинальная стоимость, сум				
	Обыкновенные	Привилегированные	Обыкновенные	Привилегированные	Коррек-	Итого	Эмис-	Итого
					тировка			
					инфля-	нерный	доход	
					цию	капитал		
На 31 декабря 2023 года	428 826 498	–	950	–	(1 368)	406 017	349 727	755 744
Увеличение акционерного капитала	100 000 000	–	950	–	–	95 000	–	95 000
На 31 декабря 2024 года	528 826 498	–	950	–	(1 368)	501 017	349 727	850 744
Увеличение акционерного капитала	–	–	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2025 года	528 826 498	–	950	–	(1 368)	501 017	349 727	850 744

На 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

Согласно законодательству Республики Узбекистан, в качестве дивидендов акционерам Группы может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с национальными принципами бухгалтерского учета. Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов акционеров, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов в узбекских сумах.

Дивиденды

В 2025 году Банк не выплачивал дивиденды (2024 год: 157 895 миллионов сум (299 сум за акцию) по привилегированным акциям).

Дополнительный капитал

Дополнительный капитал представляет собой сумму эмиссионного дохода, на которую взносы в капитал превосходили номинальную стоимость выпущенных акций.

Резерв переоценки основных средств

Резерв переоценки основных средств используется для отражения увеличения справедливой стоимости зданий, а также уменьшения этой стоимости, но только в той мере, в какой такое уменьшение связано с предыдущим увеличением стоимости того же актива, ранее отраженным в составе собственного капитала.

31 декабря 2025 года резерв переоценки составил 146 547 миллионов сум (на 31 декабря 2024 года 114 581 миллион сум). В 2025 году, Группа признала следующие изменения стоимости зданий в составе резерва переоценки основных средств:

переоценка, признанная в прочем совокупном доходе в размере 40 164 миллиона сум;

- эффект на отложенный налог на прибыль, признанный в прочем совокупном доходе в размере 8 033 миллиона сум.

(в миллионах узбекских сум)

19. Чистый процентный доход

Чистые процентные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Кредиты клиентам	6 886 045	6 210 511
Инвестиционные ценные бумаги	867 328	543 058
Прочие процентные доходы	135 941	97 169
Итого процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	7 889 314	6 850 738
Средства клиентов	3 912 366	3 451 993
Прочие заемные средства	130 334	139 884
Средства кредитных организаций	99 077	198 555
Кредиторская задолженность по договорам «репо»	91 333	108 582
Прочие процентные расходы	30 661	6 911
Итого процентные расходы	4 263 771	3 905 925
Чистый процентный доход	3 625 543	2 944 813

20. Создание резерва под кредитные убытки

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 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	(1 191)	454	–	(737)
Средства в кредитных организациях	6	(2 579)	–	–	(2 579)
Кредиты клиентам	7	(55 881)	(115 539)	(428 988)	(600 408)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(526)	–	–	(526)
Прочие финансовые активы	13	110	(2 122)	411	(1 601)
Итого создание резерва по кредитным убыткам		(60 067)	(117 207)	(428 577)	(605 851)

В таблице ниже представлены расходы по ОКУ по финансовым инструментам, отраженные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 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	228	3	–	231
Средства в кредитных организациях	6	919	–	–	919
Кредиты клиентам	7	82 628	1 536	(354 731)	(270 567)
Инвестиционные ценные бумаги	8	(7 572)	–	–	(7 572)
Прочие финансовые активы	13	3 188	25	127	3 340
Итого создание резерва по кредитным убыткам		79 391	1 564	(354 604)	(273 649)

(в миллионах узбекских сум)

21. Чистый комиссионный доход

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Операции по пластиковым картам	785 985	536 646
Международные денежные переводы	299 874	285 043
Расчетные операции	120 286	108 661
Кассовые операции	28 567	21 014
Конвертация	22 208	21 389
Комиссия по аккредитивам	21 056	37 370
Комиссия по гарантиям	2 664	1 830
Прочее	8 257	8 763
<i>Учет комиссионных доходов по договорам в рамках МСФО 15</i>		
<i>-признается в момент оказания услуги</i>	1 265 177	981 516
<i>-признается в течение периода оказания услуг</i>	23 720	39 200
Комиссионный доход	1 288 897	1 020 716
Операции по пластиковым картам	669 027	423 354
Международные денежные переводы	58 368	32 219
Расчетные операции	40 582	72 860
Конвертация валюты	12 621	12 096
Аккредитивы	11 858	7 874
Услуги инкассации	8 507	7 231
Прочее	16 719	3 105
Комиссионный расход	817 682	558 739
Чистые комиссионные доходы	471 215	461 977

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.

(в миллионах узбекских сум)

21. Чистый комиссионный доход (продолжение)

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 операция 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 в течение периода, по мере оказания соответствующих услуг. Комиссия по операциям по пластиковым карточкам, международным денежным переводам, конвертации, расчетным и кассовым операциям признается в момент совершения соответствующих транзакций (операций).

Ниже представлена информация по комиссионным доходам по типу обслуживания:

	2025 год			2024 год		
	Услуги физическим лицам	Услуги юридическим лицам	Итого	Услуги физическим лицам	Услуги юридическим лицам	Итого
Операции по пластиковым картам	716 472	69 513	785 985	465 900	70 746	536 646
Международные денежные переводы	172 995	126 879	299 874	175 690	109 353	285 043
Расчетные операции	2 337	117 949	120 286	1 431	107 230	108 661
Кассовые операции	9 864	18 703	28 567	9 536	11 478	21 014
Конвертация	61	22 147	22 208	482	20 907	21 389
Комиссия по аккредитивам	–	21 056	21 056	–	37 370	37 370
Комиссия по гарантиям	–	2 664	2 664	–	1 830	1 830
Прочие	4 239	4 018	8 257	5 629	3 134	8 763
Комиссионные доходы	905 968	382 929	1 288 897	658 668	362 048	1 020 716

(в миллионах узбекских сум)

22. Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Торговые операции	779 058	497 022
Убытки от операций с валютными производными инструментами	(164 869)	(104 955)
Переоценка статей	(138 006)	39 341
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	476 183	431 408

23. Расходы на персонал и прочие административные расходы

Расходы на персонал и прочие административные расходы представлены следующим образом:

	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>
Заработная плата и премии	970 117	793 051
Единый социальный платеж	103 237	92 719
Итого расходов на персонал	1 073 354	885 770
Амортизация	271 555	188 142
Охрана	44 101	43 092
Благотворительность и спонсорские расходы	37 995	25 943
Аренда	32 321	24 371
Ремонт	26 404	24 398
Профессиональные услуги	22 390	16 654
Канцелярские товары	17 622	10 681
Реклама	14 332	23 816
Связь	13 583	14 701
Страхование	12 023	1 568
Переоценка активов, предназначенных для продажи	10 617	–
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	9 172	18 706
Коммунальные услуги	8 201	7 484
Командировочные расходы	7 557	4 613
Представительские расходы	7 359	4 507
Расходы по содержанию транспортных средств	7 155	6 991
Прочее	49 629	22 734
Итого административные расходы	592 016	438 401
Итого расходы на персонал и прочие административные расходы	1 665 370	1 324 171

Расходы на профессиональные услуги за 2025 год включают расходы на аудиторские услуги в размере 5 532 миллиона сум (за 2024 год: 4 758 миллионов сум).

24. 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.

(в миллионах узбекских сум)

24. Условные обязательства (продолжение)

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 31 декабря 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:

	<i>31 декабря 2025 года</i>	<i>31 декабря 2024 года</i>
Аккредитивы		
С постфинансированием	267 349	222 874
Покрытые без постфинансирования	215 814	1 491 962
Гарантии		
Финансовые гарантии	29 163	29 834
Гарантии исполнения обязательств	42 977	25 934
Обязательства по представлению кредитов	93 645	107 738
Обязательства кредитного характера	648 948	1 878 342
Оценочные резервы под ОКУ по обязательствам кредитного характера (<i>Примечание 17</i>)	5 099	5 081
Депозиты, удерживаемые в качестве обеспечения по авансам и гарантиям (<i>Примечание 15</i>)	210 739	200 064

Ниже представлен анализ изменений оценочных резервов под ОКУ за год, закончившийся 31 декабря 2025 года:

	<i>Стадия 1</i>	<i>Стадия 2</i>	<i>Стадия 3</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2023 года	3 592	–	–	3 592
Изменения ОКУ	1 489	–	–	1 489
На 31 декабря 2024 года	5 081	–	–	5 081
Изменения ОКУ	18	–	–	18
На 31 декабря 2025 года	5 099	–	–	5 099

25. 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.

(в миллионах узбекских сум)

25. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами а также доходы и расходы на конец отчетного периода представлены ниже:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организа- ции, нахо- дящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал	Материн- ская органи- зация	Прочие акцио- неры	Организа- ции, нахо- дящиеся под общим контролем	Ключевой управлен- ческий персонал
Активы								
Кредиты клиентам	-	1 375	1 500 300	6 340	-	4 230	1 632 231	16 716
Резерв под ОКУ	-	(12)	(3 887)	(11)	-	(14)	(6 441)	(55)
Обязательства								
Средства клиентов	38	228 504	214 983	361 209	28	202 575	522 728	190 347
Доходы и расходы								
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	-	230	150 297	353	-	478	103 815	840
Комиссионные доходы	75	17	3 582	11	254	31	2 898	7
Процентные расходы	(2)	(14 749)	(14 958)	(30 985)	(114)	(28 847)	(10 282)	(14 985)
Расходы по кредитным убыткам	-	2	2 554	44	-	3	2 650	24

Кредиты прочим акционерам, организациям, находящимся под общим контролем и ключевому управленческому персоналу выданы на срок от 1 до 10 лет, в узбекских сум и в иностранной валюте с процентной ставкой от от 15,5% до 18% и от 4% до 14% 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 сум и иностранной валюте привлечены с процентной ставкой от 16% до 26% и от 4% до 6% годовых, соответственно.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2025 год	2024 год
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	98 700	86 138
Единый социальный платеж	11 844	10 337
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	110 544	96 475

(в миллионах узбекских сум)

26. Оценка справедливой стоимости

Иерархия источников справедливой стоимости

В целях раскрытия информации о справедливой стоимости Группа классифицировала активы и обязательства на основе их природы, характеристик и связанных рисков, а также определила уровень в иерархии справедливой стоимости на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года. Детали используемых уровней иерархии представлены в *Примечании 3* к данной консолидированной финансовой отчетности.

31 декабря 2025 года	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных			Итого
	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	
Активы, оцениваемые по справедливой стоимости				
Основные средства – здания	–	–	497 725	497 725
Активы, предназначенные для продажи	–	–	556 373	556 373
Инвестиционные ценные бумаги	–	20 000	–	20 000
Производные финансовые инструменты-активы	–	7 095	–	7 095
Активы, справедливая стоимость которых раскрывается				
Денежные средства и их эквиваленты	2 160 198	8 728 108	–	10 888 306
Средства в кредитных организациях	–	736 856	–	736 856
Кредиты клиентам	–	–	36 759 542	36 759 542
Инвестиционные ценные бумаги	–	5 894 200	–	5 894 200
Прочие финансовые активы	–	–	42 265	42 265
Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается				
Средства кредитных организаций	–	–	1 706 576	1 706 576
Средства клиентов	–	–	45 208 858	45 208 858
Прочие заемные средства	–	–	1 408 763	1 408 763
Прочие финансовые обязательства	–	–	468 375	468 375
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты-обязательства	–	263 411	–	263 411

(в миллионах узбекских сум)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Оценка справедливой стоимости с использованием исходных
данных

31 декабря 2024 года	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Итого
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	–	–	218 808	218 808
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 и имеющие балансовую стоимость 556 373 миллиона сум, к уровню 3 для целей оценки справедливой стоимости (на 31 декабря 2024 года – 136 657 миллионов сум, также отнесенные к уровню 3). Активы, предназначенные для продажи оцениваются на основе ожидаемой реализуемой стоимости актива, используя внутренние модели и оценочные данные, при отсутствии сопоставимых рыночных данных.

Производные финансовые инструменты-обязательства оцениваются, с использованием рыночных котировок и техник оценки, основанных на наблюдаемых входных данных.

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.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль/ (убыток)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль/ (убыток)
Финансовые активы						
Средства в кредитных организациях (2025: 4%–16%, 2024: 4%–16%)	748 026	736 856	(11 170)	515 037	513 995	(1 042)
Инвестиционные ценные бумаги (2025: 18%, 2024: 18%)	5 912 291	5 894 200	(18 091)	3 892 804	3 891 043	(1 761)
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций (2024: 5%–16%, 2024: 5%–16%)	1 716 246	1 706 576	9 670	1 552 268	1 534 332	17 936
Прочие заемные средства (2025: 5%–20%, 2024: 5%–20%)	1 501 103	1 408 763	92 340	1 861 408	1 761 901	99 507
Итого непризнанное изменение в справедливой стоимости	9 877 666	9 746 395	72 749	7 821 517	7 701 271	114 640

Справедливая стоимость других активов и обязательств, не указанных в таблице выше, равна их балансовой стоимости на отчетную дату.

(в миллионах узбекских сум)

26. Оценка 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 до востребования.

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.

Основные средства – здания

Справедливая стоимость объектов недвижимости была определена при помощи сравнительного (исходя из стоимости аналогичных объектов, предлагаемых на рынке) подхода для зданий, расположенных в городе Ташкенте, и доходного (метод прямой капитализации доходов) подхода для в других регионах Республики Узбекистан.

Сравнительный подход основан на ценах рыночных операций, существенно скорректированных с учетом различий в характере, местонахождении или состоянии конкретного объекта недвижимости. При определении стоимости аналогичного здания Группа применяет суждение относительно влияния на рыночную стоимость следующих аспектов:

- корректировка на торг;
- корректировка на площадь здания;
- корректировка на местоположение.

При расчете справедливой стоимости объектов недвижимости доходным методом была использована ставка капитализации в размере 14,72% годовых (2024 год: 15,62%). Повышение ставки капитализации приведет к уменьшению справедливой стоимости зданий. Ниже приведен анализ чувствительности, при росте ставки капитализации:

Валюта	Изменение в ставке капитализации, в %	Влияние на стоимость зданий	Изменение в ставке капитализации, в %	Влияние на стоимость зданий
	2025 год	2025 год	2024 год	2024 год
Эффект на стоимость зданий	+1%	(4 977)	+1%	(4 460)
	-1%	4 977	-1%	4 460

(в миллионах узбекских сум)

26. Оценка справедливой стоимости (продолжение)

Доходный подход (метод прямой капитализации доходов) основан на следующих допущениях:

- арендные ставки, применяемые оценочной компанией, рассчитаны на основе анализа ставок аренды (предложений к аренде) по сопоставимым объектам;
- при расчете потенциального валового дохода использовался показатель общей площади помещений, что является типичным подходом для рассматриваемых локальных рынков нежилой недвижимости;
- величина среднерыночной ставки аренды, которая применяется в рамках доходного подхода, учитывает численность населения и степень развития рынка коммерческой недвижимости для конкретных населенных пунктов, в которых располагаются объекты оценки.

На дату оценки, 31 декабря 2025 года, справедливая стоимость объектов недвижимости основывается на оценке, независимой сертифицированной оценочной компании ООО «Veritas».

27. Управление рисками

Введение

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена операционному риску, кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью.

Процесс независимого контроля за рисками не затрагивает риски ведения деятельности, такие, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за формирование системы по управлению рисками, а также определение рисков, и контроль за ними несет Наблюдательный Совет, однако также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Наблюдательный Совет

Наблюдательный Совет отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и политик по управлению рисками, утверждение показателей аппетита к риску.

Правление

Обязанность Правления заключается в общем управлении банковскими рисками, распределении полномочий и ответственности по управлению банковскими рисками между руководителями подразделений различных уровней, устанавливает порядок взаимодействия и представления отчетности, а также отвечает за обеспечение соблюдения структурными подразделениями внутренних правил и выполнение соответствующих решений, принятых в отношении рисков Наблюдательным Советом.

Управление рисками

Департамент по управлению рисками разрабатывает и принимает участие в разработке внутренних правил по управлению рисками, в том числе показателей аппетита к риску, отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем чтобы обеспечить независимый процесс контроля, а также за контроль соблюдения принципов, политики управления рисками и лимитов по рискам, проводит стресс-тестирование.

Комплаенс контроль

Департамент комплаенс-контроля осуществляет функции внутреннего контроля, направленные на эффективное выявление и пресечение операций с денежными средствами или иным имуществом, связанных с легализацией доходов, полученных преступным путем, финансированием терроризма и распространением оружия массового

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Комплаенс контроль (продолжение)

уничтожения. Кроме того, департамент выполняет задачи по комплаенс–контролю и управлению рисками, связанными с соблюдением банком и его сотрудниками действующего законодательства, предписаний Центрального банка Республики Узбекистан и требований локальных нормативных актов Группы, регламентирующих порядок предоставления услуг и проведения банковских операций.

Казначейство

Департамент казначейства отвечает за управление структурой баланса и балансовыми рисками Группы, а именно валютным, процентным и риском ликвидности.

Департамент Казначейства обеспечивает своевременное исполнение всех обязательств Группы, контролирует соблюдение обязательных нормативов Центрального банка, осуществляет операции на финансовых рынках с целью управления ликвидностью и регулирования открытых валютных позиций.

Внутренний аудит

Процессы управления рисками, проходящие в Группе, ежегодно аудируются Департаментом внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение и эффективность этих процедур Группой. Департамент внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с Руководством Группы и представляет свои выводы и рекомендации Комитету по аудиту.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах/профиле риска/показателях аппетита к риску, локальных актах Группы по управлению рисками и т.д., а также путем участия сотрудников Департамента по управлению рисками в Правлении/Кредитных комитетах при Правлении/Финансовом комитете/Комитете по оценке, развитию и вознаграждению персонала банка при Правлении банка в качестве приглашенных без права совещательного голоса, но с правом «вето». Вышеуказанные инструменты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую подверженность рискам по всем существенным видам рисков (кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, операционный риск).

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению/Наблюдательному Совету/ Комитету по управлению рисками и комплаенс контролю Группы и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о всех существенных рисках, в том числе кредитном риске, риске ликвидности, рыночном риске и операционном риске. Расчет резервов по Национальным стандартам бухгалтерского учета осуществляется программным способом, при этом на основе результатов индивидуального мониторинга и заключений подразделения мониторинга по кредитам, в случае необходимости по решению уполномоченного органа создаются дополнительные резервы. Ежеквартально Наблюдательный Совет/Комитет по управлению рисками и комплаенс контролю и ежемесячно Правление в том числе в рамках ежеквартального отчета о рисках, получают подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Чрезмерные концентрации риска

Концентрация риска возникает в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства.

Концентрация риска отражает относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

Для того, чтобы избежать чрезмерной концентрации риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска, в том числе через профиль риска/показатели аппетита к риску.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск, что Группа понесет убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили своих договорных обязательств. Группа управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Группа готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, профилям рисков, показателям аппетита к риску, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска/профиля рисков/показателей аппетита к риску.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в консолидированном отчете о финансовом положении.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

Группа предоставляет своим клиентам возможность получения гарантий/аккредитивов, по которым может возникнуть необходимость проведения Группой платежей. Клиенты возмещают такие платежи Группе в соответствии с условиями договоров о предоставлении гарантии/аккредитива. По указанным договорам Группа несет риски, которые аналогичны рискам по кредитам и которые снижаются с помощью тех же процедур и политики контроля рисков.

Балансовая стоимость статей консолидированного отчета о финансовом положении, включая производные инструменты, без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о неттинге и соглашений о предоставлении обеспечения, наиболее точно отражает максимальный размер кредитного риска по данным статьям.

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, их балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Оценка обесценения

Группа рассчитывает ОКУ на основе ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Механика расчета ОКУ описана ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD) представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Оценка обесценения (продолжение)

Группа разработала политику для осуществления оценки на конец каждого отчетного периода в отношении того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска по финансовому инструменту с момента первоначального признания, путем учета изменений риска наступления дефолта на протяжении оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании описанного выше процесса Группа объединяет предоставленные ею финансовые активы в следующие группы:

Стадия 1: При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.

Стадия 2: Если кредитный риск по финансовым активам значительно увеличился с момента первоначального признания, Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Стадии 2 также относятся финансовые активы, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.

Стадия 3: Финансовые активы, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.

ПСКО: Приобретенные или созданные кредитно-обесцененные активы – это финансовые активы, по которым имелось кредитное обесценение на момент первоначального признания. При первоначальном признании ПСКО активы оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии признается процентный доход, рассчитанный с использованием эффективной процентной ставки, скорректированной с учетом кредитного риска. Оценочный резерв под ОКУ признается или прекращает признаваться только в том объеме, в котором произошло последующее изменение суммы ожидаемых кредитных убытков за весь срок.

Определение дефолта и выздоровления

Группа считает, что по финансовому инструменту произошел дефолт, и, следовательно, относит его к Стадии 3 (кредитно-обесцененные активы) для целей расчета ОКУ в любом случае, когда заемщик просрочил предусмотренные договором выплаты на 90 дней. Группа считает, что в отношении средств в кредитных организациях произошел дефолт, и предпринимает немедленные меры по его устранению, если на момент закрытия операционного дня необходимые внутридневные платежи, указанные в отдельных соглашениях, не были произведены.

В рамках качественной оценки наличия дефолта по клиенту Группа также рассматривает ряд событий, которые могут указывать на то, что оплата является маловероятной. В случае наступления таких событий Группа тщательно анализирует, приводит ли такое событие к дефолту и следует ли относить активы к Стадии 3 для целей расчета ОКУ или подходящим будет Стадия 2. К таким событиям, в том числе, относятся следующие:

- категория «неудовлетворительные», «сомнительные» и «безнадежные» согласно классификации ЦБ РУз;
- отсутствие связи с заемщиком, а также отсутствие информации, позволяющей определить финансовое состояние заемщика по годовой финансовой отчетности;
- смерть заемщика;
- заемщик подал заявление о банкротстве или объявил себя банкротом;

В соответствии с политикой Группы финансовые инструменты считаются «вылеченными» и, следовательно, переводятся из Стадии 3, когда ни один из критериев наступления дефолта не наблюдался как минимум в течение шести месяцев подряд. Решение в отношении того, следует ли отнести актив к Стадии 2 или Стадии 1 в случае его «выздоровления», зависит от пересмотренного уровня кредитного рейтинга в момент восстановления и оценки того, произошло ли значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания.

Влияние макроэкономических факторов

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года Группа оценила потенциальное воздействие макроэкономических факторов на величину резерва под ожидаемые кредитные убытки. На основании проведенного анализа Группа пришла к выводу, что взаимосвязи уровней дефолта с какими-либо макроэкономическими показателями не оказали существенного эффекта на размер резервов под ОКУ.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежей и согласовывать новые условия кредитования.

Группа прекращает признание финансового актива, например, кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения.

При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается приобретенным или созданным кредитно-обесцененным (далее по тексту – «ПСКО») активом.

При оценке того, следует ли прекращать признание кредита клиенту, Группа, помимо прочего, рассматривает следующие факторы:

- изменение валюты кредита;
- изменение контрагента;
- приводит ли модификация к тому, что инструмент больше не отвечает критериям теста SPPI.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации, которые представляются в составе процентной выручки, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, до того, как признан убыток от обесценения.

В случае модификации, которая не приводит к прекращению признания, Группа также повторно оценивает наличие значительного увеличения кредитного риска или необходимости классификации активов в качестве кредитно-обесцененных. После классификации актива в качестве кредитно-обесцененного в результате модификации он останется в составе Стадии 3 как минимум на протяжении 6-месячного испытательного периода. Для перевода реструктурированного займа из Стадии 3 необходимы регулярные платежи более чем незначительных сумм основного долга или процентов в течение как минимум половины испытательного периода в соответствии с модифицированным графиком платежей.

Списание

Финансовые активы списываются либо частично, либо целиком, только когда Группа больше не ожидает возмещения их стоимости. Если сумма, подлежащая списанию, выше, чем величина накопленного резерва под обесценение, то разница сначала учитывается как увеличение резерва, который затем применяется к валовой балансовой стоимости. Любые последующие восстановления относятся на расходы по кредитным убыткам. Списание относится к прекращению признания.

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 международного внешнего рейтингового агентства (Fitch)	Описание уровня внутреннего рейтинга	PD 2025 и 2024 годах
AAA до A	Низкий кредитный риск	0% - 0,06%
A до B	Средний кредитный риск	0,06% - 0,42%
B до CCC	Высокий кредитный риск	0,42% - 34,5%
D	Проблемные активы	100%

По состоянию на 31 декабря 2025 года, для целей оценки ОКУ кредитные организации, зарегистрированные в Российской Федерации, Группой классифицированы в Стадию 2. Для целей определения вероятности дефолта был использован пре-дефолтный рейтинг международных рейтинговых агентств. Уровень потерь при дефолте был определен в размере 62%.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

Кредиты клиентам

В случае кредитования клиентов оценку заемщиков проводят соответствующие подразделения Департамент корпоративного кредитования, Департамент малого кредитования и Департамент розничного кредитования Группы. Оценка кредитного риска основана на модели кредитного скоринга, которая учитывает различную историческую, текущую и прогнозную информацию.

Историческая финансовая информация вместе с прогнозами и планами, подготовленными в разрезе клиентов. Такая финансовая информация включает данные о полученных и ожидаемых результатах, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты ликвидности и любые другие коэффициенты, уместные для оценки финансовых результатов деятельности клиента. Часть таких показателей закрепляется в договорах с клиентами, и, следовательно, их оценке уделяется большее внимание.

Группа использует следующие внутренние критерии оценки кредитного качества финансовых активов:

- «Низкий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют низкую вероятность дефолта и высокую способность своевременно выполнять свои финансовые обязательства, либо обладают внешним рейтингом Fitch от AAA до A (или аналогичным рейтингом других рейтинговых агентств), либо не имеют просрочки;
- «Средний кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют среднюю вероятность дефолта, демонстрируют удовлетворительную способность своевременно исполнять финансовые обязательства и требуют более пристального мониторинга, либо обладают внешним рейтингом Fitch от A- до B (или аналогичным рейтингом других рейтинговых агентств), либо не имеют просрочки или имеют просрочку менее 30 дней;
- «Высокий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют повышенную вероятность дефолта, требуют особого внимания на стадии мониторинга, либо обладают внешним рейтингом Fitch от B- до CCC- (или аналогичным рейтингом других рейтинговых агентств), либо имеют просрочку от 30 до 90 дней;
- «Проблемные активы» – активы, по которым выявлены признаки обесценения, которые соответствуют определению дефолта, либо обладают внешним рейтингом Fitch D (или аналогичным рейтингом других рейтинговых агентств), либо имеют просрочку более 90 дней.

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.

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)

27. Управление рисками (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (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 обесценение 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.

Группировка финансовых активов, оценка которых осуществляется на групповой и индивидуальной основе

В зависимости от факторов, указанных ниже, Группа рассчитывает ОКУ либо на индивидуальной основе, либо на групповой основе.

Классы активов, по которым Группа рассчитывает ОКУ на индивидуальной основе, включают следующие:

- все активы Стадии 3, задолженность по которым составляет более 0,2% от среднего арифметического размера собственного капитала за последние 2 года по МСФО;
- портфель корпоративного кредитования Стадии 1 и Стадии 2, задолженность по которым составляет более 25 000 миллионов сум;
- казначейские и межбанковские отношения (например, средства в кредитных организациях, эквиваленты денежных средств и инвестиционные ценные бумаги);
- финансовые активы, которые были классифицированы как ПСКО в момент прекращения признания первоначального займа и признания нового займа в результате реструктуризации долга.

Классы активов, по которым Группа рассчитывает ОКУ на групповой основе, включают следующие:

- небольшие и стандартные активы в Стадии 1 и 2, а также активы в Стадии 3, задолженность по которым составляет менее 0,2% от среднего арифметического размера собственного капитала за последние 2 года по МСФО;
- ПСКО активы, управление которыми осуществляется на групповой основе.

Группа объединяет данные финансовые активы в однородные группы в зависимости от внутренних и внешних характеристик финансовых активов, например, внутреннего кредитного рейтинга, сроков просрочки платежей, вида продукта, залогового коэффициента или отрасли, в которой осуществляет свою деятельность заемщик.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

Кредитное качество по классам финансовых активов

В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям консолидированного отчета о финансовом положении:

			<i>Низкий кредитный риск</i>	<i>Средний кредитный риск</i>	<i>Высокий кредитный риск</i>	<i>Проблем- ные активы</i>	<i>Итого</i>
31 декабря 2025 года	Прим.	Стадия					
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Стадия 1	155 656	8 516 258	–	–	8 671 914
		Стадия 2	–	–	56 194	–	56 194
Средства в кредитных организациях	6	Стадия 1	67 318	563 150	117 558	–	748 026
		Стадия 1	–	33 592 776	–	–	33 592 776
Кредиты клиентам	7	Стадия 2	–	–	2 131 459	–	2 131 459
		Стадия 3	–	–	–	1 035 307	1 035 307
Инвестиционные ценные бумаги	8	Стадия 1	–	5 912 291	–	–	5 912 291
Аккредитивы	24	Стадия 1	–	483 163	–	–	483 163
Финансовые гарантии	24	Стадия 1	–	72 140	–	–	72 140
Обязательства по представлению кредитов	24	Стадия 1	–	93 645	–	–	93 645
Прочие финансовые активы		Стадия 1	19 107	23 158	–	–	42 265
Итого			242 081	49 256 581	2 305 211	1 035 307	52 839 180
31 декабря 2024 года	Прим.	Стадия					
Денежные средства и их эквиваленты, за исключением наличных средств	5	Стадия 1	1 489 388	4 296 939	–	–	5 786 327
		Стадия 2	–	–	1 011 866	–	1 011 866
Средства в кредитных организациях	6	Стадия 1	42 620	472 417	–	–	515 037
		Стадия 1	–	29 430 190	–	–	29 430 190
Кредиты клиентам	7	Стадия 2	–	–	1 253 564	–	1 253 564
		Стадия 3	–	–	–	933 652	933 652
Инвестиционные ценные бумаги	8	Стадия 1	–	3 892 804	–	–	3 892 804
Аккредитивы	24	Стадия 1	–	1 714 836	–	–	1 714 836
Финансовые гарантии	24	Стадия 1	–	55 768	–	–	55 768
Обязательства по представлению кредитов	24	Стадия 1	–	107 738	–	–	107 738
Прочие финансовые активы		Стадия 1	24 356	31 229	–	–	55 585
Итого			1 556 364	40 001 921	2 265 430	933 652	44 757 367

Принципами по договорам финансовой гарантии, аппликантами по аккредитивам и заемщиками по неиспользованным кредитным линиям, преимущественно являются крупные корпоративные клиенты — заемщики Группы, со стандартным рейтингом и находящиеся в Стадии 1.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Определение дефолта и выздоровления (продолжение)

Географический риск

В таблице ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 2024 года:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Узбекистан	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого	Узбекистан	Страны ОЭСР	Другие страны	Итого
Финансовые активы								
Денежные средства и их эквиваленты	10 546 605	145 282	196 419	10 888 306	6 183 627	1 494 253	1 141 107	8 818 987
Средства в кредитных организациях	169 728	578 298	–	748 026	36 733	478 304	–	515 037
Кредиты клиентам	36 759 542	–	–	36 759 542	31 617 406	–	–	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	5 932 291	–	–	5 932 291	3 912 804	–	–	3 912 804
Прочие финансовые активы	49 360	–	–	49 360	55 585	–	–	55 585
Итого финансовые активы	53 457 526	723 580	196 419	54 377 525	41 806 155	1 972 557	1 141 107	44 919 819
Финансовые обязательства								
Средства кредитных организаций	1 066 372	546 035	103 839	1 716 246	1 395 846	154 857	1 565	1 552 268
Средства клиентов	33 787 805	714 780	10 706 273	45 208 858	27 280 457	518 309	9 486 337	37 285 103
Прочие заемные средства	884 231	616 872	–	1 501 103	949 112	912 296	–	1 861 408
Прочие финансовые обязательства	468 457	–	–	468 457	323 762	–	–	323 762
Итого финансовые обязательства	36 206 865	1 877 687	10 810 112	48 894 664	29 949 178	1 585 462	9 487 902	41 022 542
Чистая позиция по финансовым активам и обязательствам	17 250 661	(1 154 107)	(10 613 693)	5 482 861	11 856 977	387 095	(8 346 795)	3 897 277

Риск ликвидности

Риск ликвидности – вероятность возникновения потерь в результате неспособности Группы выполнить свои обязательства в установленный срок. В целях ограничения риска ликвидности Руководство Группы обеспечило доступность различных источников финансирования в дополнение к существующему минимальному уровню ликвидности. Руководство Группы также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность Группы путем регулярного мониторинга будущих денежных потоков и оттоков. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа подвержена риску ликвидности на периодической основе в связи с исполнениями своих обязательств в установленный срок перед своими клиентами. Такими обязательствами как наступление срока погашения депозитов; выдача кредитов; производство выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам; все расчеты, которые производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай одновременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с высокой долей вероятности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риск ликвидности контролируется Департаментом казначейства Группы и Департаментом по управлению рисками.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных не дисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. Однако Группа прогнозирует, что основная доля клиентов не потребуют погашения на самую раннюю дату, на которую Группа будет обязана провести соответствующую выплату. В связи с чем, таблица не отражает ожидаемых денежных потоков, рассчитанных Группой на основании информации о востребовании вкладов за прошлые периоды.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Суммарная величина выбытия потоков денежных средств	Баланс- совая стоимость
31 декабря 2025 года							
Средства кредитных организаций	1 259 484	–	548	481 029	–	1 741 061	1 716 246
Средства клиентов	14 921 748	1 795 012	10 760 658	21 238 167	139 102	48 854 687	45 208 858
Прочие заемные средства	26 586	57 539	5 543	1 011 203	935 868	2 036 739	1 501 103
Прочие финансовые обязательства	1 887	14 125	385 952	70 065	14 083	486 112	468 457
Итого недисконтированные финансовые обязательства	16 209 705	1 866 676	11 152 701	22 800 464	1 089 053	53 118 599	48 894 664
Обязательства кредитного характера	339 489	–	–	–	–	339 489	339 489
31 декабря 2024 года							
Средства кредитных организаций	1 401 813	–	2 013	168 172	–	1 571 998	1 552 268
Средства клиентов	14 389 929	583 326	8 299 167	16 775 390	259 995	40 307 807	37 285 103
Прочие заемные средства	917	1 018	4 275	115 813	2 439 532	2 561 555	1 861 408
Прочие финансовые обязательства	1 115	15 283	245 944	28 719	32 701	323 763	323 763
Итого недисконтированные финансовые обязательства	15 793 774	599 627	8 551 399	17 088 094	2 732 228	44 765 122	41 022 542
Обязательства кредитного характера	278 642	–	–	–	–	278 642	278 642

Рыночный риск

Рыночный риск – вероятность возникновения убытков (убыточности) и (или) неполучения запланированного дохода в результате изменения валютных курсов, процентных ставок и цен на финансовые инструменты.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочего совокупного дохода Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными.

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Риск изменения процентной ставки (продолжение)

Чувствительность консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочего совокупного дохода представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании неторговых финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой, имеющих на 31 декабря 2025 года.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2025 года</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2025 года</i>
Узбекский сум	100	(69 012)
Евро	100	(7 974)
Узбекский сум	(100)	69 012
Евро	(100)	7 974

Группа считает, что риск изменения процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2025 года является незначительным, в связи с незначительным размером активов и обязательств с плавающей процентной ставкой.

Валютный риск

Валютный риск – риск, возникающий в результате колебаний курсов иностранных валют, влияющих на стоимость активов, обязательств и вне балансовых статей банка. Наблюдательный совет Банка устанавливает лимит на открытые валютные позиции, в рамках требований ЦБ РУз. Открытые валютные позиции отслеживаются ежедневно.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные открытые валютные позиции на 31 декабря 2025 и 2024 годах по монетарным активам и обязательствам.

	УЗС	Доллар США	Евро	Прочие валюты	Итого
31 декабря 2025 года					
Финансовые активы	34 246 264	17 362 957	2 236 581	531 723	54 377 525
Финансовые обязательства	(30 540 691)	(15 739 778)	(2 167 179)	(447 016)	(48 894 664)
Забалансовая позиция	955 105	(955 105)	–	–	–
Чистая позиция	4 660 678	668 074	69 402	84 707	5 482 861
31 декабря 2024 года					
Финансовые активы	27 930 830	14 231 771	1 659 821	1 097 397	44 919 819
Финансовые обязательства	(26 375 423)	(12 330 027)	(1 496 483)	(820 609)	(41 022 542)
Забалансовая позиция	2 136 787	(1 995 729)	(141 058)	–	–
Чистая позиция	3 692 194	(93 985)	22 280	276 788	3 897 277

Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к узбекскому суму на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на собственный капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе или собственном капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>	<i>Изменение в валютном курсе, в %</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения</i>
	<i>2025 год</i>	<i>2025 год</i>	<i>2024 год</i>	<i>2024 год</i>
Доллар США	10%	66 807	10%	(9 399)
	–10%	(66 807)	–10%	9 399
Евро	10%	6 940	10%	2 228
	–10%	(6 940)	–10%	(2 288)

(в миллионах узбекских сум)

27. Управление рисками (продолжение)

Операционный риск

Операционный риск – вероятность возникновения потерь и (или) недополучения запланированных доходов, возникающий в результате несовершенства внутренних процессов, умышленных или неосторожных действий персонала или иных лиц, ошибок во внутренних системах Группы или влияния внешних событий.

В случае функционирования системы контроля не на достаточном уровне, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски минимизированы, но с построением соответствующей системы контроля, мониторинга и своевременного реагирования на потенциальные риски Группа может управлять операционными рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, разграничение прав доступов, установление соответствующих механизмов контроля, описание бизнес-процессов, процедуры и инструменты оценки, обучение персонала, а также оценку со стороны внутреннего аудита, в рамках третьей линии защиты.

28. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных не дисконтированных обязательствах Группы по погашению раскрыта в *Примечании 27*.

	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	10 888 306	–	10 888 306	8 818 987	–	8 818 987
Средства в кредитных организациях	572 352	175 674	748 026	272 389	242 648	515 037
Кредиты клиентам	11 538 332	25 221 210	36 759 542	5 761 541	25 855 865	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	3 193 916	2 738 375	5 932 291	1 848 305	2 064 499	3 912 804
Активы, предназначенные для продажи	556 373	–	556 373	136 657	–	136 657
Основные средства и активы в форме права пользования	–	1 122 248	1 122 248	–	1 183 594	1 183 594
Нематериальные активы	–	400 328	400 328	–	264 029	264 029
Текущие активы по налогу на прибыль	22 967	–	22 967	27 902	–	27 902
Прочие активы	653 675	–	653 675	593 487	–	593 487
Итого активы	27 425 921	29 657 835	57 083 756	17 459 268	29 610 635	47 069 903
Обязательства						
Средства кредитных организаций	1 258 775	457 471	1 716 246	1 401 666	150 602	1 552 268
Средства клиентов	26 773 947	18 434 911	45 208 858	22 226 180	15 058 923	37 285 103
Прочие заемные средства	87 976	1 413 127	1 501 103	14 425	1 846 983	1 861 408
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	192 033	–	192 033	–	82 969	82 969
Прочие обязательства	700 822	68 977	769 799	500 548	62 644	563 192
Итого обязательства	29 013 553	20 374 486	49 388 039	24 142 819	17 202 121	41 344 940
Чистая позиция	(1 587 632)	9 283 349	7 695 717	(6 683 551)	12 408 514	5 724 963

Способность Группы выполнять свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение определенного отрезка времени. В таблице выше показан существенный дефицит в периоде до одного года вследствие существенной концентрации средств клиентов.

(в миллионах узбекских сум)

28. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)

Группой были получены значительные средства от вкладчиков. Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство Группы считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств клиентов, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблице выше. Эти остатки включены в таблицу в суммы, подлежащие погашению в течение одного года. В состав средств клиентов входят срочные вклады физических лиц. В соответствии с законодательством Республики Узбекистан, Группа обязана выдать сумму такого вклада по первому требованию вкладчика. Срочные вклады в таблице выше представлены в соответствии с договорными условиями.

29. Информация по сегментам

Основным форматом представления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам, вспомогательным — по географическим сегментам. Большая часть операций Группы связаны с резидентами Республики Узбекистан.

Операционные сегменты

Группа осуществляет свою деятельность в следующих основных операционных сегментах:

- физические лица — предоставление банковских услуг частным клиентам, ведение текущих счетов частных клиентов, прием сберегательных вкладов и депозитов, обслуживание дебетовых карт, предоставление потребительских кредитов и кредитов под залог недвижимости;
- юридические лица — ведение расчетных счетов, привлечение депозитов, предоставление ссуд и других услуг по кредитованию, без акцептного списания средств, операции с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.
- инвестиционно-банковская деятельность — операции связанные с размещением (получением) межбанковских депозитов, приобретением ценных бумаг и операций с прочими заемными средствами и кредитами.

В 2025 или 2024 годах у Группы не было доходов от операций с одним внешним клиентом или контрагентом, которая составила бы 10 или более процентов от ее общего дохода.

В таблице ниже представлены активы и обязательства операционных сегментов Группы:

	Услуги физическим лицам	Услуги юридичес- ким лицам	Инвести- ционно- банковская деятельность	Нераспре- делённая сумма	Итого
31 декабря 2025 года					
Денежные средства и их эквиваленты	—	—	10 888 306	—	10 888 306
Средства в кредитных организациях	—	—	748 026	—	748 026
Кредиты клиентам	20 109 221	16 650 321	—	—	36 759 542
Инвестиционные ценные бумаги	—	—	5 932 291	—	5 932 291
Активы, предназначенные для продажи	—	—	—	556 373	556 373
Основные средства и активы в форме права пользования	—	—	—	1 122 248	1 122 248
Нематериальные активы	—	—	—	400 328	400 328
Текущие активы по налогу на прибыль	—	—	—	22 967	22 967
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	—	—	—	—
Прочие активы	—	—	—	653 675	653 675
Итого активы	20 109 221	16 650 321	17 568 623	2 755 591	57 083 756
Обязательства					
Средства кредитных организаций	—	—	1 716 246	—	1 716 246
Средства клиентов	25 747 248	19 461 610	—	—	45 208 858
Прочие заемные средства	—	1 383 970	117 133	—	1 501 103
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	—	—	—	192 033	192 033
Прочие обязательства	—	—	—	769 799	769 799
Итого обязательства	25 747 248	20 845 580	1 833 379	961 832	49 388 039

(в миллионах узбекских сум)

29. Информация по сегментам (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

<i>31 декабря 2024 года</i>	<i>Услуги физическим лицам</i>	<i>Услуги юридичес- ким лицам</i>	<i>Инвести- ционно- банковская деятельность</i>	<i>Нераспре- делённая сумма</i>	<i>Итого</i>
Денежные средства и их эквиваленты	–	–	8 818 987	–	8 818 987
Средства в кредитных организациях	–	–	515 037	–	515 037
Кредиты клиентам	18 080 901	13 536 505	–	–	31 617 406
Инвестиционные ценные бумаги	–	–	3 912 804	–	3 912 804
Активы, предназначенные для продажи	–	–	–	136 657	136 657
Основные средства и активы в форме права пользования	–	–	–	1 183 594	1 183 594
Нематериальные активы	–	–	–	264 029	264 029
Текущие активы по налогу на прибыль	–	–	–	27 902	27 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	–	–	–	–
Прочие активы	–	–	–	593 487	593 487
Итого активы	18 080 901	13 536 505	13 246 828	2 205 669	47 069 903
Обязательства					
Средства кредитных организаций	–	–	1 552 268	–	1 552 268
Средства клиентов	21 383 958	15 901 145	–	–	37 285 103
Прочие заемные средства	–	1 723 908	137 500	–	1 861 408
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	–	–	82 969	82 969
Прочие обязательства	–	–	–	563 192	563 192
Итого обязательства	21 383 958	17 625 053	1 689 768	646 161	41 344 940

В таблицах ниже отражена информация о прибыли и убытках по операционным сегментам Группы:

<i>За год, закончившийся 31 декабря 2025 года</i>	<i>Услуги физическим лицам</i>	<i>Услуги юридичес- ким лицам</i>	<i>Инвести- ционно- банковская деятельность</i>	<i>Нераспре- делённая сумма</i>	<i>Итого</i>
Процентные доходы	4 779 235	2 242 409	867 670	–	7 889 314
Процентные расходы	(2 764 599)	(1 260 467)	(238 705)	–	(4 263 771)
Чистые процентные доходы	2 014 636	981 942	628 965	–	3 625 543
Расходы по кредитным убыткам	(580 505)	(19 903)	(5 443)	–	(605 851)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	1 434 131	962 039	623 522	–	3 019 692
Комиссионные доходы	905 968	382 929	–	–	1 288 897
Комиссионные расходы	(616 437)	(201 245)	–	–	(817 682)
Прочие операционные расходы	(70 865)	(22 489)	–	–	(93 354)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	–	–	476 183	–	476 183
Прочие доходы	–	–	–	28 967	28 967
Чистая прибыль/(убыток) в результате первоначального признания финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	–	121 781	–	–	121 781
Расходы на персонал и прочие административные расходы	(1 083 971)	(191 930)	–	(389 469)	(1 665 370)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	568 826	1 051 085	1 099 705	(360 502)	2 359 114
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	(420 491)	(420 491)
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	568 826	1 051 085	1 099 705	(780 993)	1 938 623

(в миллионах узбекских сум)

29. Информация по сегментам (продолжение)

Операционные сегменты (продолжение)

<i>За год, закончившийся 31 декабря 2024 года</i>	<i>Услуги физическим лицам</i>	<i>Услуги юридическим лицам</i>	<i>Инвести- ционно- банковская деятельность</i>	<i>Нераспре- делённая сумма</i>	<i>Итого</i>
Процентные доходы	4 105 593	2 304 918	440 227	–	6 850 738
Процентные расходы	(1 904 847)	(1 700 830)	(300 248)	–	(3 905 925)
Чистые процентные доходы	2 200 746	604 088	139 979	–	2 944 813
Расходы по кредитным убыткам	(391 338)	132 495	(14 806)	–	(273 649)
Чистый процентный доход после расходов по кредитным убыткам	1 809 408	736 583	125 173	–	2 671 164
Комиссионные доходы	639 011	381 705	–	–	1 020 716
Комиссионные расходы	(383 053)	(175 686)	–	–	(558 739)
Прочие операционные расходы	(60 293)	(8 221)	–	–	(68 514)
Чистые прибыли по операциям с иностранной валютой:	–	–	431 408	–	431 408
Прочие доходы	–	–	–	30 720	30 720
Расходы на персонал и прочие административные расходы	(886 860)	(244 346)	–	(192 965)	(1 324 171)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	1 118 213	690 035	556 581	(162 245)	2 202 584
Расходы по налогу на прибыль	–	–	–	(403 748)	(403 748)
Чистая прибыль за год	1 118 213	690 035	556 581	(565 993)	1 798 836

30. Управление капиталом

При управлении капиталом Группа ориентируется на следующие цели: соблюдение требований к капиталу, установленные 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 визируются 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 К1 установлено в размере 13,0%;
- минимальное значение К2 установлено в размере 10,0%, с учетом буфера консервации капитала в размере 3,0% от взвешенных по риску активов.

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 31 декабря 2025 года Группа соблюдала требования к нормативному капиталу, согласно внесенному изменению о минимальном размере уставного капитала для банков РУз.

(в миллионах узбекских сум)

30. Управление капиталом (продолжение)

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

	<i>31 декабря</i> <i>2025 года</i>	<i>31 декабря</i> <i>2024 года</i>
Капитал 1 уровня	6 170 180	4 987 469
Капитал 2 уровня	2 376 133	2 206 443
Итого капитал	8 546 313	7 193 912
Скорректированная общая сумма активов, взвешенных с учетом риска	50 010 100	44 620 205
Коэффициент К1	17,09%	16,12%
Коэффициент К2	12,34%	11,18%

31. События после отчетной даты

В январе 2026 года Группой учреждено ООО «KAPITAL SECURITIES» с уставным капиталом 25 000 миллионов сум. Основным видом деятельности компании является предоставления брокерских услуг с ценными бумагами .

Утверждено и подписано от имени руководства Группы:

Маевский К.А.
Председатель Правления Банка



м.п.

Еникеева Е.А.
Заместитель председателя Правления

27 февраля 2026 года