



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«INVEST FINANCE BANK»

Консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2025 года, и аудиторское заключение независимых
аудиторов

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	11-12
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	13
1. Организация	14
2. Принципы составления финансовой отчетности	15
3. Существенные принципы учетной политики	17
4. Анализ финансовых рисков	25
5. Существенные учетные суждения и оценки	29
6. Денежные средства и их эквиваленты	29
7. Средства в других банках	29
8. Кредиты и авансы клиентам	31
9. Инвестиционные ценные бумаги	37
10. Основные средства, нематериальные активы, активы для продажи и инвестиционная собственность	38
11. Активы в форме права пользования	39
12. Прочие активы	39
13. Средства других банков	41
14. Средства клиентов	41
15. Прочие заемные средства	41
16. Субординированный долг	42
17. Прочие обязательства	42
18. Сверка обязательств, вытекающих из финансовой деятельности	43
19. Акционерный капитал	44
20. Чистый процентный доход	44
21. Чистый комиссионный доход	45
22. Прочий операционный доход	46
23. Административный и операционный расход	46
24. Налог на прибыль	47
25. Дивиденды	48
26. Анализ сегментов	48
27. Политика управления рисками	51
28. Управление капиталом	64
29. Обязательства будущих периодов и условные обязательства	65
30. Раскрытие информации о справедливой стоимости	66
31. Операции со связанными сторонами	68
32. Прибыль на акцию	69
33. Событие после отчетной даты	69



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

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Наблюдательному Совету акционерного общества «Invest Finance Bank»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности акционерного общества «Invest Finance Bank» (далее – «Банк») и его дочерней организации (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:
Акционерное общество «Invest Finance Bank»
Зарегистрирован Центральным Банком Республики
Узбекистан №75 от 24 декабря 2007 года
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 и авансам клиентам	
См. примечание 4 и примечание 8 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
Кредиты и авансы клиентам составляют 64% активов и отражаются за вычетом резерва под ОКУ, оцениваемого на регулярной основе и чувствительного к используемым допущениям. Группа использует модель оценки ОКУ, которая требует от руководства применения профессионального суждения и использования допущений в отношении следующих основных аспектов: - 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); - Оценка вероятности дефолта (PD) и величины убытка в случае дефолта (LGD); - Прогноз ожидаемых денежных потоков по кредитам, выданным клиентам, отнесенным к Стадии 3. В связи с существенным объемом кредитов и авансов клиентам, а также неопределенностью, присущей оценке величины резерва под ОКУ, данный вопрос является ключевым вопросом аудита.	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. Для анализа адекватности примененного руководством профессионального суждения и сделанных допущений при расчете резерва под ОКУ мы провели следующие аудиторские процедуры: - Для кредитов клиентам, мы оценили дизайн и внедрение, а также 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 финансовую отчетность, мы протестировали правильность присвоения Группой стадий путем анализа финансовой и нефинансовой информации, а также использованных Группой допущений и профессиональных суждений; - По кредитам клиентам, отнесенным к стадиям 1, 2 и 3, по которым Группа рассчитывает ОКУ на коллективной основе, мы протестировали принципы работы соответствующих моделей, а также оценили их методологическую корректность; - Мы провели выборочную проверку точности ключевых исходных данных, используемых при расчете PD, LGD и EAD, включая своевременность и точность учета просроченной задолженности и погашений в соответствующих системах путем сравнения с первичными документами;



	- 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; - Мы оценили общую предсказательную способность модели, используемую Группой для расчетов ОКУ, путем сравнения оценочных суждений сделанных на 1 января 2025 года и сравнения их с фактическими результатами 2025 года, а также убедились, что раскрытия в финансовой отчетности адекватно отражают подверженность Группы кредитному риску.
--	--

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



Акционерное общество «Invest Finance Bank»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 4

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



Акционерное общество «Invest Finance Bank»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 5

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;



Акционерное общество «Invest Finance Bank»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 6

- 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 Группы, 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 Группой установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности капитала. С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Группе процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2025 года Наблюдательный Совет Банка и его исполнительные органы управления на периодической основе обсуждали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками Банка и Департамента внутреннего аудита, рассматривали предлагаемые меры по устранению недостатков.

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

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

Ибраев С. Н.

Партнер по проекту

АО ООО «KPMG Audit»

Саидов С.К.

Генеральный директор

АО ООО «KPMG Audit»



*Квалификационный сертификат аудитора
на право проведения аудиторских проверок
банков № 50 от 19 декабря 2025 года,
выданный Центральным банком Республики
Узбекистан*

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в млн. УЗС)	Прим.	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	6	2 934 494	1 880 361
Средства в других банках	7	161 989	33 060
Кредиты и авансы клиентам	8	9 485 490	8 171 453
Инвестиционные ценные бумаги	9	557 031	645 292
- Обремененные залогами по сделкам "РЕПО"		414 616	244 100
- Не обремененные залогами по сделкам "РЕПО"		142 415	401 192
Активы для продажи	10	78 878	82 509
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		29 687	5 280
Отложенные налоговые активы	24	54 840	49 324
Основные средства	10	748 972	598 843
Нематериальные активы	10	134 759	102 532
Прочие активы	12	301 925	248 937
Активы в форме права пользования	11	289 738	153 701
Итого активы		14 777 803	11 971 292
Обязательства			
Средства других банков	13	647 619	681 080
Средства клиентов	14	10 983 996	8 912 477
Прочие заемные средства	15	748 141	568 619
Субординированный долг	16	348 831	326 149
Прочие обязательства	17	83 543	101 410
Обязательства по аренде		307 270	164 654
Итого обязательства		13 119 400	10 754 389
Собственный капитал			
Акционерный капитал	19	1 309 513	840 129
Эмиссионный доход	19	1 853	1 853
Нераспределенная прибыль		347 037	374 921
Итого собственный капитал		1 658 403	1 216 903
Итого обязательства и собственный капитал		14 777 803	11 971 292

Утверждено и подписано от имени Правления:

Джураев Б. С.
 Председатель Правления

15 июня 2026 года

Сахабиддинова А. А.
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе

(в млн YZC)	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	20	1 876 415	1 522 629
Прочие процентные доходы	20	8 245	7 384
Процентные расходы	20	(1 351 387)	(1 091 665)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы		533 273	438 348
Оценочный резерв под кредитные убытки по долговым инструментам	27	(58 493)	(23 137)
Чистая процентная маржа и аналогичные доходы после создания резерва под кредитные убытки по долговым инструментам		474 781	415 211
Комиссионные доходы	21	462 738	363 747
Комиссионные расходы	21	(148 226)	(110 528)
Чистые доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		140 556	120 139
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты		(17 259)	(4 587)
Чистая прибыль от первоначального признания финансовых инструментов, оцениваемых по амортизированной стоимости		15 943	-
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера	12, 29	(8 541)	(1 005)
Прочие операционные доходы	22	20 207	16 411
Административные и прочие операционные расходы	23	(768 629)	(596 385)
Чистый убыток от переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(6 405)	-
Прибыль до налогообложения		165 164	203 033
Расходы по налогу на прибыль	24	(20 548)	(35 321)
Прибыль за год		144 616	167 712
Итого совокупный доход за год		144 616	167 712
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в суммах на одну акцию)		152	239

Утверждено и подписано от имени Правления:

Джурасев Б. С.
 Председатель Правления

15 июня 2026 года



Сахьябидинова А. А.
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет о движении денежных средств

<i>(в млн УЗС)</i>	<i>Прим.</i>	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		1 874 433	1 389 477
Проценты уплаченные		(1 422 943)	(1 079 243)
Комиссии полученные		468 266	378 569
Комиссии уплаченные		(144 925)	(110 528)
Чистые поступления по операциям с иностранной валютой		140 556	120 139
Прочие полученные операционные доходы		18 174	10 861
Уплаченные расходы на содержание персонала		(375 633)	(291 338)
Уплаченные административные и прочие операционные расходы		(242 998)	(185 054)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		315 570	232 883
<i>Чистый (прирост)/ снижение по:</i>			
- средствам в других банках		(153 137)	135 197
- кредитам и авансам клиентам		(1 633 101)	(1 541 886)
- Активам для продажи		61 764	58 937
- прочим активам		(69 777)	(28 816)
<i>Чистый прирост/ (снижение) по:</i>			
- средствам других банков, включая средства по сделкам с «РЕПО»		(27 475)	526 491
- средствам клиентов		2 265 504	1 314 439
- прочим обязательствам		(22 354)	2 062
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		736 994	699 307
Уплаченный налог на прибыль		(50 471)	(49 545)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		686 523	649 762
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Выбытие инвестиционных ценных бумаг		7 025 639	184 301
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, включая приобретение долевых инструментов		(6 843 900)	(782 703)
Дивиденды полученные		2 032	1 657
Поступления от продажи основных средств		25 538	7 147
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(257 584)	(216 418)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(48 275)	(806 016)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение прочих заемных средств	18	762 429	492 101
Погашение прочих заемных средств	18	(569 058)	(514 329)
Получение субординированного долга	18	870 765	151 332
Погашение субординированного долга	18	(829 814)	(10 000)
Эмиссия обыкновенных акций	18	469 384	201 563
Платежи в отношении обязательств по аренде	18	(82 011)	(70 770)
Дивиденды уплаченные	25	(172 500)	(208 601)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		449 195	41 296

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в млн UZC)	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(33 196)	14 383
Влияние изменений в ожидаемых кредитных убытках на денежные средства и эквиваленты денежных средств		(114)	(469)
Чистый прирост/(отток) денежных средств и эквивалентов денежных средств		1 054 133	(101 043)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало года		1 880 361	1 981 404
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец года		2 934 494	1 880 361

Утверждено и подписано от имени Правления:

Джураев Б. С.
 Председатель Правления

15 июня 2026 года



Сахабиддинова А. А.
 Главный бухгалтер

Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале

	Прим.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2024 года		638 566	1 853	415 809	1 056 228
Операции с акционерами					
Эмиссия акций	19	201 563	-	-	201 563
Выплата дивидендов	25	-	-	(208 600)	(208 600)
Итого операции с акционерами		201 563	-	(208 600)	(7 036)
Совокупный доход					
Прибыль и общий совокупный доход за год		-	-	167 712	167 712
Итого совокупный доход		-	-	167 712	167 712
Остаток на 31 декабря 2024 года		840 129	1 853	374 921	1 216 903
Операции с акционерами					
Эмиссия акций	19	469 384	-	-	469 384
Выплата дивидендов	25	-	-	(172 500)	(172 500)
Итого операции с акционерами		469 384	0	(172 500)	296 884
Совокупный доход					
Прибыль и общий совокупный доход за год		-	-	144 616	144 616
Итого совокупный доход		-	-	144 616	144 616
Остаток на 31 декабря 2025 года		1 309 513	1 853	347 037	1 658 403

Утверждено и подписано от имени Правления:



Джураев Б. С.
 Председатель Правления

Сахабадинова А. А.
 Главный бухгалтер

15 июня 2026 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. Организация

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Акционерного Общества «Invest Finance Bank» (далее – «Банк») и его дочерней организации (далее совместно именуемых «Группа») подготовлена в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Банк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Республики Узбекистан. Банк является акционерным обществом с ответственностью акционеров в пределах принадлежащих им акций и был создан в соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан.

Основная деятельность. Основным видом деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Республики Узбекистан. Банк осуществляет свою деятельность на основании Генеральной банковской лицензии № 75, выданной Центральным банком Республики Узбекистан («ЦБ РУз») 3 августа 2019 года. Банк участвует в системе гарантирования вкладов, регулируемой Законом Республики Узбекистан «О гарантиях защиты вкладов в банках». В случае отзыва лицензии у банка система гарантирования вкладов обеспечивает выплату возмещения вкладчикам. Для вкладов, размещенных после 19 февраля 2025 года, размер гарантированного возмещения ограничен суммой 200 млн сумов на одного вкладчика в одном банке. Вклады, размещенные до указанной даты, подлежат гарантированию в полном объеме независимо от суммы депозита.

Зарегистрированный адрес и место ведения деятельности. Банк зарегистрирован по следующему адресу: проспект Мустакиллик 17 Б, Мирзо-Улугбекский район, Ташкент 100000, Республика Узбекистан. У Банка имеется пятнадцать (2024 год: пятнадцать) филиалов на территории Республики Узбекистан.

Начиная с 15 мая 2025 года акции Банка были включены в котировальный лист Республиканской фондовой биржи «Тошкент» на основании решения Правления Республиканской фондовой биржи «Тошкент» от 14 мая 2025 года о включении акций в котировальный лист.

Акционеры. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года структура акционеров Банка представлена в нижеследующей таблице (в %):

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Юридические лица:		
ООО «Престиж Ризат»	24.45	32.33
ООО «Azia Trans Terminal»	6.26	7.57
АО «Tadbirkorlikni Rivojlantirish Kompaniyasi»	22.90	-
Итого юридические лица	53.61	39.91
Физические лица:		
Маматаджанов Фарход Фахритдинович	43.60	56.73
Абдусаматов Парвиз Махсудович	2.79	3.36
Итого физические лица	46.39	60.09
Итого	100.00	100.00

По состоянию на 31 декабря 2025 года контролирующей стороной Банка является физическое лицо – Маматаджанов Фарход Фахритдинович (по состоянию на 31 декабря 2024 года контролирующей стороной Банка являлся физическое лицо – Маматаджанов Фарход Фахритдинович).

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 «FLASH MONEY FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI»	Узбекистан	100	100	Финансовые услуги

В декабре 2024 года Банком учреждено "FLASH MONEY FINANCE MIKROMOLIYA TASHKILOTI" ООО с уставным капиталом 5 млрд УЗС. Основным видом деятельности компании является предоставление прочих банковских услуг.

Деловая среда Узбекистана

Геополитическая обстановка

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

Волатильность фондовых и валютных рынков, ограничения на импорт и экспорт, а также доступность местных ресурсов, материалов и услуг оказывают непосредственное влияние на компании, ведущие деятельность или имеющие существенные связи с Российской Федерацией, Республикой Беларусь или Украиной. Вместе с тем последствия текущей ситуации могут прямо или косвенно затронуть не только компании, непосредственно связанные со странами, вовлеченными в конфликт.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Кроме того, продолжающаяся геополитическая напряженность на Ближнем Востоке по-прежнему способствует волатильности на мировых финансовых рынках, колебаниям цен на энергоносители, а также создает риски сбоев в международной торговле и цепочках поставок.

Подобные геополитические события могут прямо или косвенно повлиять на Группу из-за усиления рыночной волатильности, изменений макроэкономических условий и роста неопределенности в трансграничной деятельности.

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

Инфляция и текущие экономические условия

Группа осуществляет свою деятельность в Республике Узбекистан. Соответственно, деятельность Группы подвержена влиянию экономики и финансовых рынков Республики Узбекистан, которым присущи характеристики развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, что сопровождается риском неоднозначного толкования их требований и частыми изменениями. В совокупности с другими правовыми и налоговыми барьерами это создает дополнительные сложности для предприятий, осуществляющих деятельность в Республике Узбекистан. Финансовое положение Группы и результаты ее операционной деятельности продолжают зависеть от политических и экономических преобразований в Республике Узбекистан, включая применение действующего и будущего законодательства, а также налогового регулирования, оказывающих существенное влияние на финансовые рынки Республики Узбекистан и экономику страны в целом. Руководство Группы не может прогнозировать все изменения, которые могут о

азать влияние на банковский сектор в цел

м и на финансовое положение Группы в частности.

В Узбекистане наблюдались следующие основные экономические показатели за период 12 месяцев 2025 года (в соответствии с ЦБ Узбекистана):

- инфляция: 7,3% (2024 г.: 9,8%);
- рост ВВП: 7,7% (2024 г.: 6,5%);
- ставка рефинансирования ЦБ РУз: 14% (2024 г.: 13,5%).

Для оценки влияния экономического спада и волатильности рынка Республики Узбекистан на качество кредитного портфеля Группы руководством был проведен анализ потенциального изменения кредитного риска по балансовым и внебалансовым инструментам, подверженным кредитному риску в стрессовой ситуации.

2. Принципы составления финансовой отчетности

Заявление о соответствии МСФО и применяемые стандарты

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

Данная консолидированная финансовая отчетность основана на бухгалтерских записях, подготовленных в соответствии с законодательством по бухгалтерскому учету Республики Узбекистан, скорректированных и классифицированных с целью соответствия МСФО.

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 оцениваются по справедливой стоимости.

Существенные принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены в Примечании 3. Данные принципы применялись последовательно в отношении всех периодов, представленных в отчетности, если не указано иное.

Функциональная валюта и валюта представления

Национальной валютой Республики Узбекистан является Узбекский сум (далее — УЗС), которая так же является функциональной валютой всех компаний Группы и валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в УЗС, округлены до (ближайшего) миллиона, если не указано иное.

Иностранные валюты, в частности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в Республике Узбекистан.

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

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
УЗС/1 долл. США	12 025.33	12 920.48
УЗС/1 Евро	14 162.23	14 436.01

Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководством были использованы профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, влияющие на применение учетной политики Группы и величину представленных в консолидированной финансовой отчетности активов и обязательств, доходов и расходов.

Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на регулярной основе.

Корректировки в оценках признаются в том отчетном периоде, в котором были пересмотрены соответствующие оценки, и в любых последующих периодах, которые они затрагивают.

Суждения

Информация о суждениях, использованных при применении учетной политики, оказавших наиболее существенное влияние на величины, признанные в консолидированной финансовой отчетности, раскрыта в следующих Примечаниях:

- классификация финансовых активов: оценка бизнес-модели, в рамках которой удерживаются финансовые активы, и оценка того, предусматривают ли договорные условия финансового актива выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенный остаток основной суммы - Примечание 3.
- установление критериев оценки того, имело ли место значительное повышение кредитного риска или событие дефолта по финансовому активу с момента его первоначального признания, определение методологии по включению прогнозной информации в оценку ожидаемых кредитных убытков (ОКУ), а также выбор и утверждение моделей, используемых для оценки ОКУ. Примечание 4.

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, 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 обязательств, не имеющих связанных активов, 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.

Допущения и неопределенность оценок

Информация о допущениях и оценках, связанных с неопределенностью, в отношении которых существует значительный риск того, что они могут явиться причиной существенной корректировки данных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, раскрыта в примечание 5

Непрерывная деятельность

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Группы тех воздействий, которые оказывают влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

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.

Налогообложение

Группа ведет свою деятельность в соответствии с требованиями действующего законодательства Республики Узбекистан.

Основные положения учетной политики приведены ниже.

3. Существенные принципы 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 обесценении 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 гудвила), 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 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 на основе исходных данных самого низкого уровня, которые 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;

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

- 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 существенный объем анализа справедливой стоимости основан на исходных данных, относящихся к самому низкому уровню иерархии, которые 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.

Эффективная процентная ставка

Процентные доходы и расходы признаются в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки. «Эффективная процентная ставка» — это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные платежи или поступления на протяжении ожидаемого срока службы финансового инструмента до:

- Валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- Амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете эффективной процентной ставки по финансовым инструментам, не являющимся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными активами, Группа оценивает будущие потоки денежных средств, принимая во внимание все договорные условия данного финансового инструмента, но без учета ожидаемых кредитных убытков.

Для приобретенных или созданных кредитно-обесцененных финансовых активов эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, рассчитывается с использованием величины ожидаемых будущих потоков денежных средств, включая ожидаемые кредитные убытки.

Расчет эффективной процентной ставки включает затраты по сделке, а также вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Затраты по сделке включают дополнительные затраты, непосредственно относящиеся к приобретению или выпуску финансового актива или финансового обязательства.

Амортизированная стоимость и валовая балансовая стоимость

«Амортизированная стоимость» финансового актива или финансового обязательства — это сумма, в которой оценивается финансовый актив или финансовое обязательство при первоначальном признании, минус платежи в счет основной суммы долга, плюс или минус величина накопленной амортизации разницы между указанной первоначальной суммой и суммой к выплате при наступлении срока погашения, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки, и применительно к финансовым активам, скорректированная с учетом оценочного резерва под убытки.

«Валовая балансовая стоимость финансового актива», оцениваемого по амортизированной стоимости, — это амортизированная стоимость финансового актива до корректировки на величину оценочного резерва под убытки.

Прочие комиссионные расходы включают, главным образом, затраты за сопровождение сделки и обслуживание, которые относятся на расходы по мере получения соответствующих услуг.

Финансовые активы и финансовые обязательства

Классификация финансовых инструментов

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый либо по амортизированной стоимости, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств; и
- договорными условиями финансового актива предусмотрено возникновение в установленные сроки потоков денежных средств, представляющих собой исключительно выплату основной суммы долга и процентов, начисленных на непогашенную часть основной суммы.

Долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только в том случае, если он отвечает обоим из следующих условий и не классифицирован Группой как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- Он удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как путем получения договорных денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов; и
- Его договорные условия обуславливают возникновение в определенные даты денежных потоков, которые являются исключительно выплатами в счет основного долга и процентов на непогашенную часть основного долга.

Финансовые активы — оценка бизнес-модели

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству.

Финансовые активы — оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании.

При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Финансовые активы — последующая оценка прибыли и убытка

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто- величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные, отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные, отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства — классификация, последующая оценка и прибыли и убытки

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании.

Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка.

Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств**Финансовые активы**

Если условия финансового актива изменяются, Группа оценивает, отличаются ли значительно потоки денежных средств по такому модифицированному активу.

Если потоки денежных средств отличаются значительно («значительная модификация условий»), то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли. В этом случае признание первоначального финансового актива прекращается, и новый финансовый актив признается в учете по справедливой стоимости плюс соответствующие затраты по сделке.

Полученные суммы комиссионного вознаграждения, возникшие в рамках модификации, признаются в учете следующим образом:

- суммы комиссионного вознаграждения, которые учитываются при определении справедливой стоимости нового актива, а также суммы комиссионного вознаграждения, представляющие собой возмещение соответствующих затрат по сделке, включаются в первоначальную оценку этого актива; и
- прочие суммы комиссионного вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка как часть прибыли или убытка от прекращения признания.

Группа считает модификацию существенной при наличии следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового актива;
- изменение обеспечения или иных механизмов повышения кредитного качества;
- включение условия о конвертации.

Если условия денежных потоков по финансовому активу изменяются в связи с финансовыми трудностями заёмщика, целью такой модификации, как правило, является максимизация возмещения денежных потоков, предусмотренных первоначальными договорными условиями, а не признание нового актива с существенно отличающимися условиями. Если Группа планирует модифицировать финансовый актив таким образом, что это приведёт к прощению части денежных потоков, она предварительно оценивает необходимость списания соответствующей части актива до проведения модификации. Такой подход влияет на результаты количественной оценки и означает, что в подобных случаях критерии прекращения признания финансового актива, как правило, не выполняются. Группа также проводит качественную оценку существенности модификации. Если модификация финансового актива, оцениваемого по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, не приводит к прекращению его признания, Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива с использованием первоначальной эффективной процентной ставки и признаёт возникающую разницу в составе прибыли или убытка как дохода или расхода от модификации. Для финансовых активов с плавающей процентной ставкой первоначальная эффективная процентная ставка, используемая для расчёта дохода или расхода от модификации, корректируется с учётом текущих рыночных условий на дату модификации. Если такая модификация осуществляется вследствие финансовых трудностей заёмщика, соответствующий доход или расход отражается совместно с убытками от обесценения. В иных случаях он признаётся в составе процентных доходов, рассчитанных с применением метода эффективной процентной ставки.

Финансовые обязательства

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется.

В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости.

Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Группа проводит количественную и качественную оценку на предмет значительности модификации условий, анализируя качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Обесценение

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ОКУ по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости;
- инвестициям в долговые инструменты, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- финансовым гарантиям и обязательствам по предоставлению кредитов.

Группа оценивает резервы под убытки в сумме, равной ОКУ за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более, чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество».

ОКУ за весь срок — это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта.

Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополученных денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Группе в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств;
- в отношении неиспользованной части обязательств по предоставлению займов: как приведенная стоимость разницы между предусмотренными договором потоками денежных средств, которые причитаются Группе по договору, если заемщик воспользуется своим правом на получение кредита, и потоками денежных средств, которые Группа ожидает получить, если этот кредит будет выдан; и
- в отношении договоров финансовой гарантии: как приведенная стоимость ожидаемых выплат держателю договора для компенсации понесенного им кредитного убытка за вычетом сумм, которые Группа ожидает возместить.

Реструктурированные финансовые активы

Если условия финансового актива пересматриваются или изменяются, либо существующий финансовый актив заменяется новым в связи с финансовыми трудностями заемщика, главным индикатором которых является просроченная задолженность, то проводится оценка того, подлежит ли финансовый актив прекращению признания, а ожидаемые кредитные убытки оцениваются следующим образом:

- Если ожидаемая реструктуризация не приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемые потоки денежных средств по модифицированному финансовому активу включаются в расчет сумм недополученных денежных средств по существующему активу (см. Примечание 4).
- Если ожидаемая реструктуризация приведет к прекращению признания существующего актива, то ожидаемая справедливая стоимость нового актива рассматривается в качестве окончательного потока денежных средств по существующему активу в момент прекращения его признания.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Свидетельством кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа;
- реструктуризация Группой кредита или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- возникновение вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений эмитента.

Кредит, условия которого были пересмотрены вследствие ухудшения финансового состояния заемщика, как правило, считается кредитно-обесцененным, если только не существует свидетельство того, что риск неполучения предусмотренных договором потоков денежных средств существенно снизился и отсутствуют другие признаки обесценения. Кроме того, кредитно-обесцененными считаются розничные кредиты, просроченные на срок 90 дней или более.

При оценке на предмет кредитного обесценения инвестиции в государственные облигации (иные финансовые активы), должником по которым выступает государство, Группа рассматривает следующие факторы:

- рыночная оценка кредитоспособности, отраженная в доходности облигаций;
- оценки кредитоспособности, выполненные рейтинговыми агентствами;
- способность страны получать доступ на рынки капитала для выпуска нового долга;
- вероятность реструктуризации долга, приводящая к тому, что держатели понесут убытки в результате добровольного или вынужденного прощения долга;
- наличие механизмов оказания международной поддержки, позволяющих обеспечить такой стране необходимую поддержку в качестве «кредитора в последней инстанции», а также выраженное в публичных заявлениях намерение государственных органов и ведомств использовать эти механизмы. Это включает оценку эффективности действия указанных механизмов и наличия способности соблюдения требуемым критериям вне зависимости от политического намерения.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении

Суммы оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки представлены в отчете о финансовом положении следующим образом:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости: как уменьшение валовой балансовой стоимости данных активов;
- обязательства по предоставлению займов и договоры финансовой гарантии: в общем случае, как резерв;
- если финансовый инструмент содержит как востребованный, так и невостребованный компонент, и Группа не может определить ожидаемые кредитные убытки по принятому обязательству по предоставлению займа отдельно от ожидаемых кредитных убытков по уже востребованной части (выданному кредиту): Группа представляет совокупный оценочный резерв под убытки по обоим компонентам. Совокупная сумма представляется как уменьшение валовой балансовой стоимости востребованной части (выданного кредита). Любое превышение величины оценочного резерва под убытки над валовой балансовой стоимостью выданного кредита представляется как резерв; и
- долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход: оценочный резерв под убытки, не признается в отчете о финансовом положении, поскольку балансовая стоимость этих активов является их справедливой стоимостью. Однако величина оценочного резерва под убытки раскрывается и признается в составе резерва изменений справедливой стоимости.

Списания

Кредиты и долговые ценные бумаги подлежат списанию (частично или в полной сумме), когда отсутствуют обоснованные ожидания возмещения финансового актива в полной сумме или в ее части. Как правило, это тот случай, когда Группа определяет, что у заемщика нет активов или источников дохода, которые могут генерировать потоки денежных средств в объеме, достаточном для погашения сумм задолженности, подлежащих списанию. Данная оценка выполняется для каждого актива в отдельности.

Возмещение ранее списанных сумм отражается в статье «Оценочный резерв под кредитные убытки» в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В отношении списанных финансовых активов Группа может продолжать осуществлять деятельность по взысканию задолженности в соответствии с политикой по возмещению причитающихся сумм.

Кредиты, выданные клиентам

Статья «Кредиты и авансы, выданные клиентам» отчета о финансовом положении включает кредиты, выданные клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости (см. Примечание 8). Кредиты первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс дополнительные прямые затраты по сделке и впоследствии по их амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению займов

Договор финансовой гарантии — это договор, обязывающий Группу произвести определенные выплаты держателю гарантии для компенсации убытка, понесенного последним в результате того, что указанный в договоре должник не смог осуществить платеж в сроки, установленные условиями долгового инструмента. Обязательство по предоставлению займов — это твердое обязательство предоставить заем на заранее согласованных условиях и в заданные сроки.

Выпущенные договоры финансовой гарантии или обязательства по предоставлению займов по ставке ниже рыночной первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются следующим образом:

- по наибольшей из двух величин: сумме оценочного резерва под убытки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 9, и первоначально признанной сумме за вычетом, в соответствующих случаях, накопленной суммы дохода, признанной в соответствии с принципами МСФО (IFRS) 15.

Группа не имеет выпущенных обязательств по предоставлению займов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

По прочим обязательствам по предоставлению займов:

- Группа признает резерв под ожидаемые кредитные убытки.

Финансовые обязательства, признанные в отношении выпущенных договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению займов, включены в состав резервов.

Резервы под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по гарантиям исполнения обязательств учитываются в соответствии с МСФО 9.

Активы для продажи

Долгосрочные активы, возмещение балансовой стоимости которых предполагается преимущественно посредством продажи, а не дальнейшего использования, классифицируются как активы для продажи. Такие активы, как правило, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов в качестве активов для продажи, а также последующие прибыли или убытки от их переоценки признаются в составе прибыли или убытка за период. Прибыль от последующей переоценки актива признаётся только в пределах суммы ранее признанных накопленных убытков от обесценения.

После классификации в качестве активов для продажи или распределения начисление амортизации по нематериальным активам и начисление износа по основным средствам прекращается.

Основные средства

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации основных средств и накопленных убытков от обесценения там, где это необходимо.

Затраты по незначительному ремонту и текущему обслуживанию относятся на расходы по мере их возникновения.

Затраты по замене крупных компонентов основных средств капитализируются с последующим списанием замененного компонента.

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

Земля, принадлежащая Группе на правах собственности, и незавершенное строительство не подлежат амортизации.

Амортизация по прочим основным средствам и нематериальным активам рассчитывается с использованием линейного метода, то есть равномерным снижением стоимости до ликвидационной стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

	Срок полезного использования в годах
Здания и сооружения	50-70
Офисное и компьютерное оборудование	5-10
Нематериальные активы	10

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

Нематериальные активы

Нематериальные активы Группа имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированные затраты на программное обеспечение.

Приобретенные лицензии на программное обеспечение капитализируются на основе затрат, понесенных на приобретение и внедрение данного программного обеспечения.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования, который составляет десять лет.

При случаях если Группа не идентифицировал срок полезной службы НМА, то срок использования определяется местной налоговой юрисдикцией.

Обесценение основных средств и нематериальных активов.

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов на каждую отчетную дату.

В случае обнаружения любых таких индикаторов рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется).

В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Стоимость корпоративных активов также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

В целом, Группа ведет учёт нематериальных активов по первоначальной стоимости, и в частности, по НМА если срок полезной службы определен - тест на обесценение, согласно МСФО, не осуществляется.

Группа ведет учёт Основных средств по первоначальной стоимости.

Информация по сегментам

Операционные сегменты выделяются на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью выделения ресурсов сегментам и оценки результатов их деятельности.

Группа оценивает информацию об отчетных сегментах в соответствии с МСФО. Отчетный операционный сегмент выделяется при выполнении одного из следующих количественных требований:

- его выручка от продаж внешним клиентам и от операций с другими сегментами составляет не менее 10 процентов от совокупной выручки - внешней и внутренней — всех операционных сегментов; или
- абсолютный показатель прибыли или убытка составляет не менее 10 процентов от наибольшего из (i) совокупной прибыли всех операционных сегментов, не показавших убытка, и (ii) совокупного убытка всех операционных сегментов, показавших убыток; или
- его активы составляют не менее 10 процентов от совокупных активов всех операционных сегментов;
- его активы и обязательства составляют не менее 10 процентов от совокупного капитала.

В случае, если общая выручка от внешних продаж, показанная операционными сегментами, составляет менее 75 процентов выручки Группы, в качестве отчетных выделяются дополнительные операционные сегменты (даже если они не удовлетворяют количественным критериям, приведенным выше) до тех пор, пока в представленные в финансовой отчетности сегменты не будет включено как минимум 75 процентов выручки Группы.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в УЗС, которые являются функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Группы. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату.

Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибыли или убытке по статье «Чистый (убыток) прибыль от переоценки иностранной валюты».

Немонетарные статьи, отражаемые по фактической 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.

4. Анализ финансовых рисков

В данном Примечании представлена информация о подверженности Группы финансовым рискам.

Кредитный риск — суммы ожидаемых кредитных убытков.

Значительное повышение кредитного риска

При оценке того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому инструменту с момента его первоначального признания, Группа рассматривает обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий.

Оценка включает как количественную, так и качественную информацию, а также анализ, основанный на историческом опыте Группы, экспертной оценке кредитного качества и прогнозной информации.

Цель оценки заключается в выявлении того, имело ли место значительное повышение кредитного риска в отношении позиции, подверженной кредитному риску, посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании позиции, подверженной кредитному риску (скорректированной, если уместно, с учетом изменения ожиданий относительно досрочного погашения).

Группа использует три критерия для определения того, имело ли место значительное повышение кредитного риска:

- количественный критерий, основанный на изменении вероятности наступления дефолта (рост вероятности наступления дефолта от 50% до 101% в зависимости от типа продукта);
- качественные признаки (наличие реструктуризаций, наличие обоснованной и подтверждаемой информации о значительных финансовых затруднениях контрагента или значительное ухудшение уровня доходов или платежеспособности заемщика, категория «неудовлетворительные» по методике оценки ЦБ РУз); и
- 30-дневный «ограничитель» просрочки.

Уровни градации кредитного риска

Группа присваивает каждой позиции, подверженной кредитному риску, соответствующий рейтинг кредитного риска на основании различных данных, которые используются для прогнозирования риска дефолта, а также посредством применения экспертного суждения в отношении кредитного качества.

Рейтинги кредитного риска определяются с использованием качественных и количественных факторов, отражающих риск дефолта. Рейтинги кредитного риска по кредитам и авансам клиентам раскрыты в Примечании 8. Для прочих активов и условных обязательств Группа использует те же рейтинги кредитного риска, что и для кредитов и авансов клиентам. Для остальных финансовых инструментов Группа использует внешние кредитные рейтинги для их распределения по рейтингам кредитного риска.

Эти факторы меняются в зависимости от характера, подверженной кредитному риску позиции и типа заемщика.

Рейтинги кредитного риска распределяются и калибруются таким образом, что риск наступления дефолта растет по экспоненте по мере ухудшения кредитного риска — например, разница между 1 и 2 рейтингами кредитного риска меньше, чем разница между 2 и 3 рейтингами кредитного риска.

Каждая позиция, подверженная кредитному риску, относится к определенному рейтингу кредитного риска на дату первоначального признания на основании имеющейся о заемщике информации. Позиции, подверженные кредитному риску, подлежат постоянному мониторингу, что может привести к присвоению позиции рейтинга, отличного от рейтинга кредитного риска при первоначальном признании. Мониторинг обычно предусматривает анализ следующих данных:

Позиции, подверженные кредитному риску (корпоративные клиенты)	Позиции, подверженные кредитному риску (корпоративные и розничные клиенты)
- Информация, полученная в результате анализа на периодической основе информации о заемщиках — например, аудированная консолидированная финансовая отчетность, управленческая отчетность, бюджеты, прогнозы и планы. Примерами показателей, которым уделяется особенно пристальное внимание, являются: валовая прибыль, показатель финансового рычага, коэффициент обслуживания долга, соблюдение ограничительных условий («ковантов»), качество управления, изменения в составе ключевого управленческого персонала. - Данные кредитных рейтинговых агентств, публикации в прессе, информация об изменениях внешних кредитных рейтингов. - Котировки облигаций и свопов кредитного дефолта эмитентов, если эта информация доступна. - Фактические и ожидаемые значительные изменения в политической, нормативной и технологической среде осуществления деятельности заемщика или его хозяйственной деятельности.	- Информация о платежах, включая информацию о статусе просроченной задолженности. - Использование предоставленного лимита. - Запросы и удовлетворение запросов на пересмотр условий кредитных соглашений. - Текущие и прогнозируемые изменения финансовых, экономических условий и условий осуществления деятельности.

Создание временной структуры вероятности дефолта

Рейтинги кредитного риска являются основными исходными данными при создании временной структуры вероятности дефолта для позиций, подверженных кредитному риску. Группа собирает сведения о качестве обслуживания задолженности и уровне дефолта в отношении позиций, подверженных кредитному риску, анализируемых в зависимости от юрисдикции или региона, типа продукта и заемщика, а также в зависимости от рейтинга кредитного риска. Для некоторых портфелей также используется информация, полученная из внешних кредитных рейтинговых агентств.

Группа использует статистические модели для анализа собранных данных и получения оценок вероятности дефолта за оставшийся период для позиций, подверженных кредитному риску, и ожиданий их изменений с течением времени.

Определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска

На каждую отчетную дату Группа оценивает, имело ли место значительное повышение кредитного риска с момента первоначального признания. Оценка на предмет значительного повышения кредитного риска зависит от характеристик финансового инструмента, типа заемщика и географического региона. Критерий значительности отличается для разных видов кредитования, в частности, для корпоративных клиентов и для физических лиц.

Группа осуществляет проверку критериев на предмет их способности выявлять значительное повышение кредитного риска посредством проведения проверок на регулярной основе, чтобы убедиться в том, что:

- критерии позволяют выявлять значительное повышение кредитного риска до того, как наступит событие дефолта в отношении позиции, подверженной кредитному риску;
- критерии не соотносятся с моментом времени, когда задолженность по активу просрочена более чем на 30 дней;
- средний период времени между выявлением значительного повышения кредитного риска и наступлением события дефолта представляется разумным;
- позиции, подверженные кредитному риску, не переводятся непосредственно из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав портфеля кредитно-обесцененных активов (Стадия 3);
- отсутствует необоснованная волатильность величины оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки при переводе позиций, подверженных кредитному риску, из состава портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме 12-месячных ожидаемых кредитных убытков (Стадия 1) в состав портфеля, по которому оценочный резерв признается в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок (Стадия 2).

Определение понятия «дефолт»

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- задолженность заемщика по любому из существенных кредитных обязательств перед Группой просрочена более чем на 90 дней. Овердрафты считаются просроченной задолженностью с того момента, как клиент нарушил предусмотренный лимит либо ему был снижен лимит до суммы, меньшей, чем сумма текущей непогашенной задолженности; или

- появляется вероятность того, что актив будет реструктуризирован в результате банкротства заемщика по причине его неспособности платить по своим обязательствам по кредиту.

При оценке наступления события дефолта по обязательствам заемщика Группа учитывает следующие факторы:

- качественные — например, нарушение ограничительных условий договора («ковенантов»);
- количественные — например, статус просроченной задолженности и неуплата по другим обязательствам перед Группой одним и тем же эмитентом; а также
- иную информацию, полученную из собственных и внешних источников.

Исходные данные при оценке наступления события дефолта по финансовому инструменту и их значимость могут меняться с течением времени с тем, чтобы отразить изменения в обстоятельствах.

Включение прогнозной информации

Группа включает прогнозную информацию как в оценку на предмет значительного повышения кредитного риска с момента первоначального признания финансового инструмента, так и в оценку ожидаемых кредитных убытков. Группа использует экспертное суждение для оценки прогнозной информации. Данная оценка также основана на информации, полученной из внешних источников.

Группа определила и документально оформила перечень основных факторов, влияющих на оценку кредитного риска и кредитных убытков, используя анализ исторических данных, оценила взаимосвязь между макроэкономическими переменными, кредитным риском и кредитными убытками. В качестве ключевого фактора определены прогнозы ВВП. Однако данный анализ не выявил значительной зависимости уровня дефолта портфеля от ВВП.

Модифицированные финансовые активы

Предусмотренные договором условия по кредиту могут быть модифицированы по ряду причин, включая изменение рыночных условий, удержание клиентов и другие факторы, не обусловленные текущим или возможным ухудшением кредитоспособности заемщика. Признание в учете существующего кредита, условия которого были модифицированы, может быть прекращено и отражено признание в учете нового кредита с модифицированными условиями по справедливой стоимости в соответствии с учетной политикой, описанной в Примечании 3.

Если условия финансового актива изменяются, и модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, определение того, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу проводится посредством сравнения:

- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока по состоянию на отчетную дату на основании модифицированных условий договора; и
- вероятности дефолта за оставшуюся часть всего срока, рассчитанной в отношении данного момента времени при первоначальном признании финансового актива на основании первоначальных условий договора.

Группа пересматривает условия по кредитам клиентов, испытывающих финансовые затруднения («практика пересмотра условий кредитных соглашений») с тем, чтобы максимизировать сумму возвращаемой задолженности и минимизировать риск дефолта. В соответствии с политикой Группы по пересмотру условий кредитных соглашений пересмотр условий осуществляется в отношении каждого отдельно взятого клиента в том случае, если имеет место наступление события дефолта или существует высокий риск наступления дефолта, а также есть свидетельство того, что должник прилагал все необходимые усилия для осуществления выплаты согласно первоначальным условиям договора, и ожидается, что он сможет исполнять свои обязательства перед Группой на пересмотренных условиях.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

Методология оценки показателей PD описана выше в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Группа оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам 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 корректируются с учетом различных экономических сценариев и, применительно к кредитам, обеспеченным недвижимостью, — с учетом возможных изменений цен на недвижимость. Они рассчитываются на основе дисконтированных потоков денежных средств с использованием эффективной процентной ставки в качестве фактора дисконтирования.

Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта. Данный показатель рассчитывается Группой исходя из текущей величины на отчетную дату с учетом ожидаемых изменений в этой величине согласно условиям договора и в результате амортизации. Для финансового актива величиной EAD является валовая балансовая стоимость на момент дефолта. Для обязательств по предоставлению займов величина EAD представляет собой ожидаемые суммы, которые могут быть востребованы по договору, оценка которых проводится на основе исторических наблюдений и прогнозов. Для договоров финансовой гарантии величина EAD представляет собой сумму, подлежащую уплате в момент исполнения финансовой гарантии. Для некоторых финансовых активов величина EAD определяется посредством моделирования диапазона возможных величин позиций, подверженных кредитному риску, в различные моменты времени с применением сценариев и статистических методов.

Как описано выше, при условии использования максимально 12-месячного показателя PD для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки с учетом риска дефолта на протяжении максимального периода по договору (включая любые опционы на пролонгацию), в течение которого она подвержена кредитному риску, даже если для целей управления кредитным риском Группа рассматривает более длительный период. Максимальный период по договору распространяется вплоть до даты, когда Группа имеет право требовать погашения предоставленного кредита или имеет право аннулировать принятые на себя обязательства по предоставлению займа или договор финансовой гарантии.

Если моделирование параметра осуществляется на групповой основе, то финансовые инструменты группируются на основе общих для них характеристик риска, которые включают:

- тип инструмента;
- рейтинги кредитного риска;
- тип имеющегося в залоге обеспечения;
- соотношение между суммой кредита и стоимостью залога (показатель LTV) для ипотечного кредитования физических лиц;
- дату первоначального признания;
- срок, оставшийся до погашения;
- отрасль;
- географическое расположение заемщика.

Состав групп подлежит регулярному пересмотру с целью обеспечения того, чтобы риски (инструменты) внутри конкретной группы оставались надлежащим образом однородными. В течение 2025 года изменений в составе групп не происходило.

В отношении портфелей, по которым у Группы отсутствует информация прошлых периодов в достаточном объеме, в качестве дополнительной используется сравнительная информация из внешних источников. Примеры портфелей, в отношении которых сравнительная информация из внешних источников использована в качестве исходной для оценки ожидаемых кредитных убытков, представлены ниже.

(в млн УЗС)	Позиция, подверженная кредитному риску на 31 декабря 2025 года	Показатель PD и LGD	Позиция, подверженная кредитному риску на 31 декабря 2024 года	Показатель PD и LGD
Денежные средства и их эквиваленты	1 982 280	Moody's	1 027 712	Moody's
Средства других банков	161 989	Moody's	33 060	Moody's
Инвестиционные ценные бумаги	538 433	Moody's	620 833	Moody's

Изменения в учетной политике

Группа применила ряд поправок к стандартам, вступивших в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 года или после этой даты. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, при этом допускается их досрочное применение. Однако при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа не применяла досрочно новые и пересмотренные стандарты.

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 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие основные требования:

- Организации должны классифицировать все доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по пяти категориям: операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и налог на прибыль. Кроме того, организации обязаны представлять новый промежуточный итоговый показатель «операционная прибыль». При этом чистая прибыль организаций не изменится.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

- Показатели деятельности, определяемые руководством (Management Performance Measures, MPM), должны раскрываться в едином примечании к финансовой отчетности.
- Предоставляются дополнительные рекомендации по группировке информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации должны использовать показатель операционной прибыли в качестве отправной точки при составлении отчета о движении денежных средств косвенным методом для отражения денежных потоков от операционной деятельности.

В настоящее время Группа продолжает оценку влияния нового стандарта, в частности на структуру отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, отчета о движении денежных средств, а также на дополнительные раскрытия информации, связанные с показателями деятельности, о

распределяемыми руководством. Группа также оценивает влияние нового стандарта на порядок группировки информации в финансовой отчетности, включая статьи, которые в настоящее время классифицируются как «прочие».

Прочие стандарты бухгалтерского учета

Ожидается, что следующие поправки к стандартам и разъяснения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Классификация и оценка финансовых инструментов (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).
- Договоры на поставку электроэнергии из возобновляемых источников энергии (поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7).
- Ежегодные усовершенствования Стандартов финансовой отчетности МСФО (Выпуск 11).

5. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

В процессе применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и расчетные оценки при определении сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Информация о допущениях и неопределенностях в расчетных оценках, которые несут в себе значительный риск возникновения существенных корректировок в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, включает в себя обесценение финансовых инструментов и раскрыта в Примечаниях 4 и 8.

Наиболее существенные случаи использования суждений и расчетных оценок приведены ниже:

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 взаимосвязей. 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, 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 187 619 млн УЗС (31 декабря 2024 года: 118 438 млн УЗС). Подробная информация представлена в Примечании 8.

6. Денежные средства и их эквиваленты

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Наличные средства	952 215	852 650
Остатки средств на текущих счетах в прочих кредитных организациях	19 513	33 965
Остатки средств на текущих счетах в ЦБ РУз	1 264 511	994 216
Облигации ЦБ РУз до 90 дней	698 393	-
Резервы под ОКУ	(136)	(470)
Итого денежных средств и их эквивалентов	2 934 494	1 880 361

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты на сумму 19 513 млн УЗС и 33 965 млн УЗС были размещены в девяти коммерческих банках, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы был 1 контрагент (31 декабря 2024 года: 1 контрагент), остатки на счетах которых превышают 10% общей суммы денежных средств и их эквивалентов. Сумма денежных средств и их эквивалентов, размещенных на счетах данного контрагента составила 1,962,904 млн УЗС (31 декабря 2024 года: 994 216 млн УЗС) или более 67% от общей суммы денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2024 года: 53%).

С 1 января 2026 года Правление Центрального банка Республики Узбекистан приняло решение снизить норматив обязательных резервов по вкладам в иностранной валюте с 14% до 8.5% в целях создания условий для снижения процентных ставок по банковским кредитам (источник: cbi.uz). По состоянию на 31 декабря 2025 года денежные средства с ограничением к использованию отсутствовали.

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в млн УЗС)	Остатки по счета ЦБ РУз, кроме обязательных резервов	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее 90 дней	Итого
ЦБ РУз	1 264 510	698 393	1 962 903
Счета типа «Ностро» в банках:			
С кредитным рейтингом "A1" (Moody's)	-	16 276	16 276
С кредитным рейтингом "A2" (Moody's)	-	412	412
С кредитным рейтингом "A3" (Moody's)	-	4	4
С кредитным рейтингом "Ba3" (Moody's)	-	2 807	2 807
С кредитным рейтингом "B1" (Moody's)	-	3	3
С кредитным рейтингом "B2" (Moody's)	-	10	10
С кредитным рейтингом "Caa1" (Moody's)	-	1	1
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и резервы под ОКУ	1 264 510	717 906	1 982 416

В таблице ниже представлен анализ денежных средств и их эквивалентов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в млн УЗС)	Остатки по счета ЦБ РУз, кроме обязательных резервов	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения менее 90 дней	Итого
ЦБ РУз	994 216	-	994 216
Счета типа «Ностро» в банках:			
С кредитным рейтингом "Aa2" (Moody's)	-	1 560	1 560
С кредитным рейтингом "A1" (Moody's)	-	23 357	23 357
С кредитным рейтингом "A2" (Moody's)	-	31	31
С кредитным рейтингом "A3" (Moody's)	-	0	0
С кредитным рейтингом "Eaa2" (Moody's)	-	66	66
С кредитным рейтингом "Ba3" (Moody's)	-	6 910	6 910
С кредитным рейтингом "B1" (Moody's)	-	393	393
С кредитным рейтингом "B2" (Moody's)	-	1 562	1 562
Итого денежных средств и их эквивалентов, исключая наличные денежные средства и резервы под ОКУ	994 216	33 965	1 028 181

7. Средства в других банках

Средства в других банках включают в себя следующие позиции:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства с ограниченным правом использования	650	33 064
Депозиты в других банках	161 359	-
Резервы под ОКУ	(21)	(4)
Итого средств в других банках	161 989	33 060

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы был 4 контрагента (31 декабря 2024 года: 1 контрагент), совокупная сумма размещенных средств в котором составляет 161 млрд УЗС (31 декабря 2024 года: 32 млрд УЗС). Сумма размещенных средств на счетах данных контрагентов составило 100 000 млн УЗС (31 декабря 2024 года: 32 307 млн УЗС), или 62% от общей суммы в других банках (31 декабря 2024 года: 95%).

На 31 декабря 2025 года остаток обязательного резерва в ЦБ РУз отсутствует (31 декабря 2024: отсутствует)

Ниже приводится анализ кредитного качества средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в млн УЗС)	Депозиты в других банках с первоначальным сроком погашения более трех месяцев	Денежные средства с ограниченным правом использования	Итого
С кредитным рейтингом "Aa2" (Moody's)	31 162	-	31 162
С кредитным рейтингом "A1" (Moody's)	-	601	601
С кредитным рейтингом "B2" (Moody's)	50 030	-	50 030
С кредитным рейтингом "B1" (Moody's)	50	50	100
С кредитным рейтингом "Ba3" (Moody's)	50 053	-	50 062
С кредитным рейтингом "B3" (Moody's)	30 054	-	30 054
Резервы под ОКУ	(21)	-	(21)
Итого средств в других банках без учета резервов под ОКУ	161 328	651	161 989

Ниже приводится анализ кредитного качества средств в других банках по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в млн УЗС)	Обязательные депозиты на счетах ЦБ РУз	Денежные средства с ограниченным правом использования	Итого
С кредитным рейтингом "Aa3" (Moody's)	-	32 308	32 308
С кредитным рейтингом "A1" (Moody's)	-	646	646
С кредитным рейтингом "Ba3" (Moody's)	-	60	60
С кредитным рейтингом "B1" (Moody's)	-	50	50
Резервы под ОКУ	-	(4)	(4)
Итого средств в других банках без учета резервов под ОКУ	-	33 060	33 060

См. Примечание 30 для оценки справедливой стоимости каждой категории средств в других банках. Анализ процентных ставок по средствам в других банках раскрыт в Примечании 27.

8. Кредиты и авансы клиентам

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиты юридическим лицам	5 278 268	4 933 764
Кредиты крупным корпоративным клиентам	2 344 851	2 720 398
Кредиты предприятиям малого и среднего бизнеса	2 933 417	2 213 366
Кредиты физическим лицам	4 250 097	3 336 971
Чистая сумма инвестиций в финансовую аренду	144 744	19 156
Предприятиям малого и среднего бизнеса	144 744	19 156
Кредиты и авансы клиентам, валовая сумма	9 673 109	8 289 891
За вычетом резервов под СКУ	(187 619)	(118 438)
Итого кредиты и авансы клиентам	9 485 490	8 171 453

Группа использует следующую классификацию кредитов по классам:

- Кредиты крупным корпоративным клиентам - кредиты, выданные клиентам с организационно-правовой формой собственности в виде акционерных обществ, совместных предприятий, иностранных предприятий и прочих обществ с ограниченной ответственностью. Оценка ожидаемых кредитных убытков по таким заёмщикам осуществляется на индивидуальной основе.
- Кредиты предприятиям малого и среднего бизнеса - кредиты, выданные клиентам с организационно-правовой формой собственности в виде акционерных обществ, совместных предприятий, иностранных предприятий и прочих обществ с ограниченной ответственностью, частные предприятия, индивидуальные предприниматели. Оценка ожидаемых кредитных убытков по таким заёмщикам осуществляется на коллективной основе.
- Кредиты физическим лицам - кредиты, выданные физическим лицам, которые включают:
 - Ипотечные кредиты.
 - Потребительские кредиты.

- Образовательные кредиты.
- Прочие.
- Чистые инвестиции в финансовую аренду – кредиты, выданные юридическим лицам, которые попадают под определение финансовой аренды.

Последующие таблицы содержат информацию о качестве кредитного портфеля до вычета резерва под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года:

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

- «Низкий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют низкую вероятность дефолта, не имеют высокую способность своевременно исполнять финансовые обязательства. Значения PD для данной категории варьируется от 0,1% до 8,2%.
- «Средний кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют умеренную вероятность дефолта, демонстрируют среднюю способность своевременно выполнять финансовые обязательства или требуют более тщательного внимания на этапе мониторинга. Значения PD для данной категории варьируется от 11,9% до 21,4%.
- «Высокий кредитный риск» – активы, контрагенты по которым имеют более высокую вероятность дефолта, требуют особого внимания на этапе мониторинга. Значение PD для данной категории варьируется от 25,3% до 46,5%.
- «Проблемные активы» – активы, которые по имеющимся признакам обесценения соответствуют определению дефолта.

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной основе по крупным корпоративным клиентам по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Корпоративные клиенты.				
Низкий кредитный риск	2 057 488	-	-	2 057 488
Средний кредитный риск	-	142 089	-	142 089
Высокий кредитный риск	-	-	-	-
Проблемные активы	-	-	-	-
Всего	2 057 488	142 089	145 275	145 275
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 877)	(3 461)	(543)	(9 729)
Балансовая стоимость	2 051 611	138 628	144 732	2 335 123

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых на предмет обесценения на индивидуальной основе по крупным корпоративным клиентам по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1 12- месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Корпоративные клиенты				
Низкий кредитный риск	2 460 977	-	-	2 460 977
Средний кредитный риск	-	183 308	-	183 308
Высокий кредитный риск	-	-	-	-
Проблемные активы	-	-	-	-
Всего	2 460 977	183 308	76 113	76 113
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6 808)	(6)	(7 360)	(14 174)
Балансовая стоимость	2 454 169	183 302	68 753	2 706 224

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе по предприятиям малого и среднего бизнеса по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Малый и средний бизнес, в т.ч.				
чистая сумма инвестиций в				
финансовую аренду				
Непросроченные	2 450 481	149 448	15 405	2 615 334
Просроченные на срок менее 30 дней	137 585	3 628	449	141 662
Просроченные на срок 30-90 дней	-	203 480	4 709	208 188
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	63 855	63 855
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	49 121	49 121
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
Всего	2 588 066	356 556	133 539	3 078 161
Резерв под ожидаемые кредитные				
убытки	(6 244)	(13 051)	(32 342)	(51 368)
Балансовая стоимость	2 581 822	343 505	101 196	3 026 523

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе по предприятиям малого и среднего бизнеса по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Малый и средний бизнес, в т.ч.				
чистая сумма инвестиций в				
финансовую аренду				
Непросроченные	1 844 669	25 525	34 525	1 904 719
Просроченные на срок менее 30 дней	99 142	11 066	-	110 208
Просроченные на срок 30-90 дней	-	104 269	32 843	137 112
Просроченные на срок 91-130 дней	-	-	52 859	52 859
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	27 624	27 624
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	-	-
Всего	1 943 811	140 860	147 851	2 232 522
Резерв под ожидаемые кредитные				
убытки	(4 595)	(5 217)	(14 586)	(24 398)
Балансовая стоимость	1 939 216	135 643	133 265	2 208 124

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов и авансов клиентам, оцениваемых на предмет обесценения на коллективной основе по физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 года:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Кредиты, выданные клиентам,				
отраженные по амортизированной				
стоимости - физические лица				
Непросроченные	2 846 695	97 677	24 340	2 968 712
Просроченные на срок менее 30 дней	422 640	2 556	2 813	428 009
Просроченные на срок 30-90 дней	-	622 722	60 003	682 725
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	125 255	125 255
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	44 810	44 810
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	587	587
Всего	3 269 335	722 955	257 808	4 250 097
Резерв под ожидаемые кредитные				
убытки	(22 857)	(30 339)	(73 173)	(126 099)
Балансовая стоимость	3 246 748	692 616	184 635	4 123 998

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
(в млн УЗС)	12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Кредиты, выданные клиентам, отраженные по амортизированной стоимости - физические лица				
Непросроченные	2 264 401	22 520	7 703	2 294 624
Просроченные на срок менее 30 дней	365 258	2 197	224	367 679
Просроченные на срок 30-90 дней	-	531 294	3 633	534 927
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	104 945	104 945
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	33 549	33 549
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	1 247	1 247
Всего	2 629 659	556 011	151 301	3 336 971
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(17 655)	(24 881)	(37 330)	(79 866)
Балансовая стоимость	2 612 004	531 130	113 971	3 257 105

Ниже представлен анализ изменения резервов под ОКУ в течение 2025 и 2024 годов, анализ изменения резервов ОКУ по стадиям приведен в *Примечание 27* Политика управления финансовыми рисками - Кредитное качество финансовых активов.

(в млн УЗС)	Кредиты юридическим лицам и чистая сумма инвестиций в финансовую аренду	Кредиты физическим лицам	Итого
Резервы под ОКУ на 1 января 2025 года	38 573	79 865	118 438
Чистое создание резервов под ОКУ	15 211	43 608	58 819
Списание	(779)	-	(779)
Изменение валютных курсов и прочие изменения	(218)	-	(218)
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ОКУ	9 443	1 916	11 359
Резервы под ОКУ на 31 декабря 2025 года	62 231	125 388	187 619

(в млн УЗС)	Кредиты юридическим лицам и чистая сумма инвестиций в финансовую аренду	Кредиты физическим лицам	Итого
Резервы под ОКУ на 1 января 2024 года	57 591	42 837	100 428
Чистое (восстановление)/создание резервов под ОКУ	(14 965)	34 153	19 188
Списание	(5 499)	-	(5 499)
Изменение валютных курсов и прочие изменения	284	-	284
Высвобождение дисконта в отношении приведенной стоимости ОКУ	1 162	2 875	4 037
Резервы под ОКУ на 31 декабря 2024 года	38 573	79 865	118 438

Ниже представлена концентрация кредитного портфеля по отраслям экономики:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	4 250 097	44%	3 336 971	40%
Производство	1 987 910	21%	2 086 446	25%
Торговля	1 189 551	12%	1 657 765	20%
Услуги	821 240	8%	321 027	4%
Транспорт и коммуникации	353 692	4%	229 197	3%
Строительство	323 570	3%	541 067	7%
Сельское хозяйство	92 512	1%	57 949	1%
Финансовые услуги	654 535	7%	59 469	1%
Итого кредиты и авансы клиентам (валовая сумма)	9 673 107	100%	8 289 891	100%

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелось 11 заемщиков (2024 г.: 16 заемщиков), совокупный объем кредитов каждого из которых превышал 99 306 млн узбекских сумов (2024 г.: 79 560 млн узбекских сумов). Общая совокупная сумма этих кредитов составила 2 199 576 млн узбекских сумов (2024 г.: 2 548 593 млн узбекских сумов), или 23% от общего кредитного портфеля (2024 г.: 31%). В течение 2025 года Группа проводила промо-акцию, предлагая автокредиты по льготным процентным ставкам. Данные кредиты финансировались за счет средств, привлеченных от корпоративного контрагента на льготных условиях. При первоначальном признании соответствующие финансовые активы и финансовые обязательства были оценены по справедливой стоимости с использованием преобладающих рыночных процентных ставок. Чистая прибыль от признания данных финансовых инструментов по рыночным ставкам составила 15 943 млн узбекских сумов за год, закончившийся 31 декабря 2025 года.

Ниже представлен анализ кредитного качества данных кредитов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Корпоративные клиенты				
Низкий кредитный риск	2 057 488	-	-	2 057 488
Средний кредитный риск	-	142 089	-	142 089
Высокий кредитный риск	-	-	-	-
Проблемные активы	-	-	-	-
Всего	2 057 488	142 089	-	2 199 576
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(5 877)	(3 461)	-	(9 339)
Балансовая стоимость	2 051 610	138 627	-	2 190 138

Ниже представлен анализ кредитного качества данных кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Итого
<i>(в млн УЗС)</i>				
Корпоративные клиенты				
Низкий кредитный риск	2 371 199	-	-	2 371 199
Средний кредитный риск	-	177 394	-	177 394
Высокий кредитный риск	-	-	-	-
Проблемные активы	-	-	-	-
Всего	2 371 199	177 394	-	2 548 593
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(6 646)	(6)	-	(6 652)
Балансовая стоимость	2 364 553	177 388	-	2 541 941

Ниже представлена информация о видах залогового обеспечения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в млн УЗС)	Валовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость на дату признания / Справедливая стоимость не определена
Кредиты, не являющиеся кредитно-обесцененными			
Недвижимость	3 192 389	-	3 255 424
Страховые полисы	3 631 003	-	3 631 003
Транспорт	1 376 335	-	1 376 335
Оборудование	212 245	-	212 245
Поручительства и гарантии	454 462	-	454 462
Товары в обороте	3 689	-	3 689
Денежные средства (депозиты)	150 507	-	150 507
Необеспеченные кредиты	115 857	-	52 822
Всего кредитов, не являющихся кредитно-обесцененными	9 136 488	-	9 136 488
Кредитно-обесцененные кредиты			
Недвижимость	170 089	38 405	131 684
Страховые полисы	184 352	184 352	-
Транспорт	54 394	-	54 394
Оборудование	69 354	63 801	5 553
Денежные средства (депозиты)	12 701	-	12 701
Необеспеченные кредиты	57	-	57
Поручительства и гарантии	45 674	-	45 674
Всего кредитно-обесцененных кредитов	536 620	286 558	250 063

Ниже представлена информация о справедливой стоимости залогового обеспечения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в млн УЗС)	Валовая стоимость кредитов, выданных клиентам	Справедливая стоимость обеспечения - для обеспечения, оцененного по состоянию на отчетную дату	Справедливая стоимость на дату признания / Справедливая стоимость не определена
Кредиты, не являющиеся кредитно-обесцененными			
Недвижимость	2 899 187	-	2 899 187
Страховые полисы	2 734 269	-	2 734 269
Транспорт	1 266 601	-	1 266 601
Оборудование	234 363	-	234 363
Поручительства и гарантии	498 651	-	498 651
Товары в обороте	79 378	-	79 378
Денежные средства (депозиты)	55 457	-	55 457
Необеспеченные кредиты	146 720	-	146 720
Всего кредитов, не являющихся кредитно-обесцененными	7 914 626	-	7 914 626
Кредитно-обесцененные кредиты			
Недвижимость	131 502	50 840	80 662
Страховые полисы	120 062	120 062	-
Транспорт	28 126	28 126	-
Оборудование	58 183	51 962	6 221
Товары в обороте	247	-	247
Необеспеченные кредиты	322	-	322
Поручительства и гарантии	36 823	-	36 823
Всего кредитно-обесцененных кредитов	375 265	250 990	124 275

Данные в таблицах выше представлены без учета избыточного обеспечения.

Анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде и ее текущей стоимости по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года представлен следующим образом:

(в млн УЗС)	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Более 5 лет	Итого
Платежи к получению по финансовой аренде на 31 декабря 2025 года	37 542	64 828	61 558	40 777	37 445	242 150
Незаработанный финансовый доход	(32 985)	(28 566)	(19 915)	(11 822)	(4 118)	(97 406)
Резерв под обесценение	(12)	(125)	(149)	(134)	(154)	(574)
Дисконтированная стоимость арендных платежей к получению по состоянию на 31 декабря 2025 года	4 545	36 262	41 643	28 821	33 172	144 170
Платежи к получению по финансовой аренде на 31 декабря 2024 года	18 349	3 400	1 684	-	-	23 433
Незаработанный финансовый доход	(3 041)	(963)	(273)	-	-	(4 277)
Резерв под обесценение	(1 408)	(294)	(145)	-	-	(1 847)
Дисконтированная стоимость арендных платежей к получению по состоянию на 31 декабря 2024 года	13 900	2 144	1 265	-	-	17 309

9. Инвестиционные ценные бумаги

Ниже представлены долговые ценные бумаги Группы:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, включая заложенные по договорам «РЕПО»		
Облигации Министерства Финансов Республики Узбекистан	544 244	621 084
Облигации Коммерческих банков	-	3 207
Резервы под ОКУ	(5 810)	(3 458)
Итого инвестиционных ценных бумаг, учитываемых по амортизированной стоимости	538 434	620 833
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18 597	24 459
Итого инвестиционных ценных бумаг	557 031	645 292

На конец 2025 финансового года основной остаток инвестиций в долевые ценные бумаги, учитываемых по справедливой стоимости, составляют акции АО УзАвтоСаноат на сумму 14 055 млн УЗС (в 2024 году 20 459 млн УЗС). Чистый убыток за 2025 год, возникший в результате изменения справедливой стоимости указанных финансовых активов, составляет 6 405 млн сумов и признан в составе прибыли или убытков.

Облигации Министерства финансов Республики Узбекистан, включают также сумму 414 616 млн УЗС (за вычетом резервов) (2024 год 244 100), которые были переданы третьим сторонам в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (РЕПО соглашений) в качестве обеспечения по привлеченным финансовым средствам в *Примечание 13*.

В результате анализа условий данных соглашений Группа пришла к выводу, что сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением указанными финансовыми активами. В соответствии с требованиями МСФО, прекращение признания указанных активов не производится, и они продолжают учитываться в составе финансовых активов Группы.

Кредитное качество всех эмитентов долговых инвестиционных ценных бумаг на 31 декабря 2025 года и на 31 декабря 2024 года - "Ba3" (Moody's).

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	3 458	-	-	3 458
Изменения ОКУ	2 352	-	-	2 352
На 31 декабря 2025 года	5 810	-	-	5 810

10. Основные средства, нематериальные активы и активы для продажи

Основные средства (в млн УЗС)	Земля	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого основных средств
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	-	3 100	140 470	290 464	434 034
Поступления	1 983	-	113 023	86 452	201 458
Выбытия	-	(1 333)	(7 147)	(1 247)	(9 727)
Внутренние перемещения	-	341 340	-	(341 340)	-
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	-	(366)	(30 551)	-	(30 917)
Выбытие амортизационных отчислений	-	595	3 400	-	3 995
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	1 983	343 336	219 195	34 329	598 843
Стоимость на 31 декабря 2024 года	1 983	343 588	370 483	34 329	750 383
Накопленная амортизация	-	(252)	(151 288)	-	(151 540)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	1 983	343 336	219 195	34 329	598 843
Поступления	-	-	157 161	55 295	212 456
Выбытия	(1 983)	-	(21 127)	(5 315)	(28 425)
Внутренние перемещения	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	-	(4 845)	(32 190)	-	(37 035)
Выбытие амортизационных отчислений	-	-	3 133	-	3 133
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	-	338 491	326 172	84 309	748 972
Стоимость на 31 декабря 2025 года	-	343 588	506 517	84 309	934 414
Накопленная амортизация	-	(5 097)	(180 345)	-	(185 442)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	-	338 491	326 172	84 309	748 972

Затраты по займам, непосредственно относящиеся к строительству здания головного офиса Банка, капитализируются в составе первоначальной стоимости квалифицируемого актива. За год, закончившийся 31 декабря 2025 года, Банк капитализировал затраты по займам в размере 2 333 млн сумов (2024 год: 23 683 млн сумов). Капитализированные затраты по займам представляют собой процентные расходы по средствам, привлеченным для финансирования строительства данного здания.

Нематериальные активы (в млн УЗС)	Нематериальные активы	Нематериальные активы в процессе разработки	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	85 000	4 470	89 470
Поступления	11 923	12 833	24 756
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	(11 694)	-	(11 694)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	85 229	17 303	102 532
Стоимость на 31 декабря 2024 года	124 672	17 303	141 975
Накопленная амортизация	(39 443)	-	(39 443)
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	85 229	17 303	102 532
Поступления	10 677	34 451	45 128
Амортизационные отчисления (Примечание 23)	(12 901)	-	(12 901)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	83 005	51 754	134 759
Стоимость на 31 декабря 2025 года	135 349	51 754	187 103
Накопленная амортизация	(52 344)	-	(52 344)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	83 005	51 754	134 759

Нематериальные активы включают в себя ряд программных обеспечений, приобретенных как по лицензиям, так и модифицированных для использования Группой, со сроком полезного использования 10 лет.

Активы для продажи

Ниже представлены активы Группы, классифицированные в качестве активов для продажи:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочее имущество	78 878	82 509
Итого активов, предназначенных для продажи	78 878	82 509

Активы для продажи по состоянию на конец 2025 года представлены объектами недвижимости, приобретёнными Группой в результате взыскания залогового имущества, обеспечивающее кредиты клиентам, как на основании судебных решений, так и по соглашению сторон. Оценка указанных объектов недвижимости была проведена независимыми лицензированными оценщиками. Группа намерена реализовать данные активы в течение 2026 года.

11. Активы в форме права пользования

(в млн УЗС)		Здания и офисные помещения
Остаток на 1 января 2024		180 927
Эффект от модификации лизинговых договоров		43 671
Амортизационные отчисления за год		(70 897)
Остаток на 31 декабря 2024 года		153 701
Эффект от модификации лизинговых договоров		217 057
Поступления активов в форме права пользования		7 570
Амортизационные отчисления за год		(88 590)
Остаток на 31 декабря 2025 года		289 738

В течение 2025 года срок аренды был пересмотрен и продлён до 10 лет в соответствии с изменёнными условиями договора. Согласно новому договору аренды Группа получила преимущественное право на дальнейшую аренду помещения на последующий 10-летний период. Кроме того, при пересмотре срока аренды были учтены существенные неотделимые улучшения арендованного имущества, произведённые Группой, что подтверждает ожидания руководства относительно продолжения использования арендованного актива в течение более длительного периода.

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка

(в млн УЗС)		2025 год	2024 год
Проценты по обязательствам по аренде		37 885	38 791
Расходы, относящиеся к краткосрочным договорам аренды		6 398	6 055

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о движении денежных средств

(в млн УЗС)		2025 год	2024 год
Итого отток денежных средств по договорам аренды		126 294	115 705

12. Прочие активы

(в млн УЗС)		31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Прочие финансовые активы:			
Взаиморасчеты с VISA International/China Union pay		4 191	3 793
Комиссионные и прочие средства к получению		91 230	47 286
К получению по страховому случаю		13	778
Дебиторская задолженность по системам пластиковых карточек		1 902	1 144
За вычетом резервов под ОКУ		(5 929)	(3 578)
Итого прочих финансовых активов		91 407	49 514
Прочие нефинансовые активы:			
Отложенные расходы по страхованию кредитных карт и аккредитивов		57 831	35 966
Предоплата за услуги		115 769	119 080
Канцелярские товары и прочие запасы		5 583	9 238
Предоплата поставщикам		17 092	22 813
Предоплаченные налоги, за исключением налога на прибыль		6 286	6 491
Предоплаченные расходы и авансы		4 293	4 343
Прочее		3 664	1 492
Итого прочих нефинансовых активов		210 518	199 423
Итого прочих активов		301 925	248 937

По состоянию на 31 декабря 2025 года прочие нефинансовые активы включают канцелярские запасы, авансы по услугам обеспечения функционирования инфокиосков и другие услуги по обеспечению операционной деятельности.

В течение 2025 года Группа воспользовалась услугами сторонней страховой компании для страхования кредитного риска портфеля овердрафтов и аккредитивов. Условия страхования предполагают, что при наступлении события дефолта (накопления 90+ дней просрочки платежа) страховая компания производит выплату страхового покрытия, составляющего 100% от валовой балансовой стоимости актива на момент дефолта. Страховая премия уплачивается Группой ежемесячно и признается в составе расходов за период равномерно, в соответствии с остаточным сроком погашения по соответствующим активам. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2025 года остаток страховой премии, не признанной в составе расходов за период составил 57 831 млн УЗС (31 декабря 2024 года 35 966 млн УЗС).

Предоплата за услуги включают сумму 39 018 млн УЗС, отраженные в составе прочих нефинансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 года (на 31 декабря 2024: 53 437 млн УЗС) представлены расчетами с «Qulay Pub» LLC.

Ниже представлен анализ кредитного качества прочих финансовых активов, оцениваемых на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в млн УЗС)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
	12-ти месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Прочие финансовые активы, отраженные по амортизированной стоимости				
Непросроченные	46 160	-	-	46 160
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Просроченные на срок 30-90 дней	-	29 864	-	29 864
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	-	-
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	13 010	13 010
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	8 302	8 302
Всего прочих финансовых активов	46 160	29 864	21 312	97 336
Резерв под ОКУ	(109)	(953)	(4 867)	(5 929)
Всего прочих финансовых активов, за вычетом резерва под ОКУ	46 051	28 911	16 445	91 407

Ниже представлен анализ кредитного качества прочих финансовых активов, оцениваемых на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в млн УЗС)	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
	12-ти месячные ожидаемые кредитные убытки	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	
Прочие финансовые активы, отраженные по амортизированной стоимости				
Непросроченные	7 395	-	-	7 395
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
Просроченные на срок 30-90 дней	-	6 922	-	6 922
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	8 621	8 621
Просроченные на срок 181-360 дней	-	-	22 847	22 847
Просроченные на срок более 360 дней	-	-	7 307	7 307
Всего прочих финансовых активов	7 395	6 922	38 775	53 092
Резерв под ОКУ	(1)	-	(3 577)	(3 578)
Всего прочих финансовых активов, за вычетом резерва под ОКУ	7 394	6 922	35 198	49 514

Ниже представлен анализ изменения резервов под ожидаемые кредитные убытки по прочим финансовым активам в течение 2025 и 2024 годов:

(в млн УЗС)	2025 год	2024 год
Резервы под ОКУ на начало периода	3 578	25 372
Списание	(3 329)	(23 658)
Чистое изменение резервов под ОКУ	5 680	1 864
Резервы под ОКУ на конец периода	5 929	3 578

13. Средства других банков

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Обязательства по аккредитивам	477	545
Краткосрочные депозиты других банков	239 161	461 640
Долгосрочные депозиты других банков	6 279	3 712
Обязательства по межбанковским операциям «РЕПО»	401 702	215 183
Итого средств других банков	647 619	681 080

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа имела крупные депозитные вклады шести банков (2024 год: шесть банков), общая сумма которых составляла 641 327 млн УЗС (2024 год 444 954 млн УЗС) или 99% от средств других банков (2024 год: 65%).

См. Примечание 30 для раскрытия информации о справедливой стоимости каждой категории сумм, причитающихся другим банкам. Анализ процентных ставок по средствам других банков представлен в Примечании 27.

14. Средства клиентов

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Государственные и общественные организации		
Текущие/расчетные счета	307 837	95 441
Срочные депозиты	629 735	908 246
Прочие юридические лица		
Текущие/расчетные счета	1 293 690	1 125 244
Срочные депозиты	2 764 378	2 215 940
Физические лица		
Текущие/расчетные счета	514 361	502 053
Срочные депозиты	5 473 994	4 065 553
Итого средств клиентов	10 983 996	8 912 477

15. Прочие заемные средства

(в млн УЗС)	Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Фонд поддержки сельскохозяйственного сектора при Министерстве Финансов Республики Узбекистан	УЗС	8%	7 747	248 106
Фонд финансирования государственных программ развития Республики Узбекистан при Кабинете Министров	УЗС	0-10%	71 688	79 441
Международный банк реконструкции и развития	Долл. США	6%	62 977	71 488
Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан, проект по расширению механизмов финансирования предпринимательских секторов в регионах	УЗС	10%	88 439	74 416
Landesbank Baden-Wuerttemberg	Долл. США	6,45%	108 082	-
	Долл. США	2%	15 134	-
Фонд поддержки предпринимательской деятельности ООО Компания по поддержке женского предпринимательства Хамдох	УЗС	12,5% - 18%	30 543	-
	УЗС	7%	40 000	-
Агентство по развитию легкой промышленности при Кабинете Министров Республики Узбекистан	Долл. США	5%	168 355	-
Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана	УЗС	20%	146 635	65 184
Министерство финансов (согласно ПП-57 от 16.02.2023 года)	УЗС	0%	5 511	12 677
Агентство по продвижению экспорта при Министерстве Инвестиций и Внешней торговли Республики Узбекистан	Долл. США	2%	3 030	17 307
Итого прочих заемных средств			748 141	568 119

16. Субординированный долг

(в млн УЗС)	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
ООО ИП «Textile Finance Khorezm»	Долл. США	12 мая 2031 г.	10%	-	103 393
ООО ИП «Textile Finance Khorezm»	Долл. США	31 декабрь 2027 г.	10%	-	65 141
ООО "UZTEX TASHKENT"	Долл. США	27 сентября 2032 г.	10%	265 806	-
АО "UZAUTO MOTORS"	УЗС	18 февраля 2030 г.	14%	40 031	40 444
ООО ИП «Textile Finance Khorezm»	Долл. США	28 января 2030 г.	10%	-	32 570
ООО ИП «Textile Finance Khorezm»	Долл. США	21 февраля 2030 г.	10%	-	32 310
ООО ИП «Textile Finance Khorezm»	Долл. США	22 сентября 2031 г.	10%	-	21 965
ООО "UCHKURGAN TEXTILE"	Долл. США	22 сентября 2031 г.	10%	-	18 591
ООО "UZTEX UCHKURGAN"	Долл. США	22 сентября 2031 г.	10%	-	11 735
ИП ООО "IRON FORT"	УЗС	24 февраля 2032 г.	18%	42 993	-
Итого субординированного долга				348 831	326 149

17. Прочие обязательства

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Кредиторская задолженность за услуги	22 567	28 955
Кредиторская задолженность по денежным переводам	4 008	267
Кредиторская задолженность перед Фондом гарантирования вкладов	16 906	10 735
Взаиморасчеты с VISA	85	251
Кредиторская задолженность за профессиональные услуги	33	533
Кредиторская задолженность в процессе выяснения	57	3 290
Обязательства по расчетам Мурабаха	480	4 412
Прочее	100	69
Итого прочих финансовых обязательств	44 236	48 512
Отложенный доход по гарантиям	16 784	21 733
Начисленные расходы на содержание персонала	10 396	20 464
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	4 936	5 669
Резерв под ОКУ по гарантиям	2 468	1 691
Прочие нефинансовые обязательства	4 723	3 341
Итого прочих нефинансовых обязательств	39 307	52 898
Итого прочих обязательств	83 543	101 410

См. Примечание 27 для раскрытия информации о кредитном качестве условных обязательств и движении ожидаемых кредитных убытков по гарантиям.

Следующая таблица раскрывает информацию о контрактных обязательствах перед клиентами. (в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Отложенный доход по гарантиям	16 784	21 733
Итого контрактных обязательств	16 784	21 733

Обязательства по договорам с клиентами отражаются в виде невозмещаемых предоплаченных комиссий за предоставление банковских гарантий. Доход по данным гарантиям признается равномерно в течение всего срока их действия. По состоянию на 31 декабря 2025 года средневзвешенный ожидаемый срок исполнения обязательств по выданным гарантиям составляет 1.1 года (по состоянию на 31 декабря 2024 года — 0.9 года).

Указанные договоры не предусматривают минимального срока действия, при этом клиенты вправе отказаться от получения гарантии после заключения договора и до момента её выпуска без каких-либо затрат. Такие договоры не содержат существенного финансового компонента. В течение 2025 года сумма в размере 11 052 млн УЗС, которая была в составе отложенного дохода по гарантиям в составе прочих обязательств по состоянию на 31 декабря 2024 года, была признана в качестве доходов (в течение 2024 года — 10 582 млн УЗС).

18. Сверхка обязательства, вытекающих из финансовой деятельности

В таблице ниже приведены изменения в обязательствах Группы, возникающие в результате финансовой деятельности включая как денежные, так и неденежные изменения. Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности, представляющие собой те, по которым денежные потоки были или будущие денежные потоки будут классифицированы в отчете о денежных потоках Группы как денежные потоки от финансовой деятельности.

	1 января 2025 года	Выплаты	Поступления	Новое признанное обязательств о по аренде	Модификац ия аренды	Выплаченн ый процент	Неденежные изменения		31 декабря 2025 года
							Корректировки курсов иностранной валюты	Начисленн ый процент	
(в млн УЗС)									
Прочие заёмные средства	568 619	(569 058)	762 429	-	-	(54 970)	(15 546)	56 660	748 141
Субординированн ый долг	326 149	(829 814)	870 765	-	-	(46 546)	(19 693)	47 970	348 831
Акционерский капитал	840 129	-	469 384	-	-	-	-	-	1 309 513
Обязательства по аренде	164 654	(82 011)	-	7 570	217 057	(37 885)	-	37 885	307 270

	1 января 2024 года	Выплаты	Поступления	Модификация аренды	Выплаченный процент	Неденежные изменения			31 декабря 2024 года
						Начисленный процент	Корректировки курсов иностранной валюты	Начисленный процент	
(в млн УЗС)									
Прочие заемные средства	577 511	(514 329)	492 101	-	(30 485)	4 081	39 740		568 619
Субординированный долг	174 537	(10 000)	151 332	-	(23 972)	9 535	24 717		326 149
Акционерский капитал	638 566	-	201 563	-	-	-	-		840 129
Обязательства по аренде	195 802	(70 770)	-	39 622	(38 791)	-	38 791		164 654

19. Акционерный капитал

(в млн УЗС)	Количество акций в обращении (млн. штук)	Обыкновенн ые акции	Привилегиров анные акции	Эмиссионн ый доход	Итого
На 31 декабря 2023 года	639	638 566	-	1 853	640 419
Эмиссия новых акций	201	201 563	-	-	201 563
На 31 декабря 2024 года	840	840 129	-	1 853	841 982
Эмиссия новых акций	470	169 384	300 000	-	469 384
На 31 декабря 2025 года	1310	1 009 513	300 000	1 853	1 311 366

Эмиссионный доход представляет собой превышение полученных взносов над номинальной стоимостью выпущенных акций. В 2025 году эмиссия акций составила 469 384 млн УЗС, которые были оплачены денежными средствами существующими акционерами. Номинальная стоимость каждой обыкновенной и привилегированной акции равна 1000 УЗС. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются по усмотрению. Информация о прибыли на одну акцию раскрыта в Примечании 31.

20. Чистый процентный доход

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
Кредиты и авансы клиентам	1 718 502	1 420 402
Инвестиционные ценные бумаги	99 204	53 221
Средства в других банках	48 069	34 530
РЕПО сделки	10 640	14 475
Итого процентных доходов, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки	1 876 415	1 522 629
Прочие процентные доходы		
Чистые инвестиции в финансовую аренду	8 245	7 384
Процентные расходы		
Средства клиентов	1 178 977	966 623
Субординированный долг	47 970	24 812
Прочие заемные средства	56 660	39 740
Средства других банков	19 308	16 120
Обязательства по межбанковским операциям «РЕПО»	8 534	4 535
Обязательства по аренде	37 885	39 272
Прочее	2 052	563
Итого процентных расходов	1 351 386	1 091 665
Чистые процентные доходы	533 273	438 348

Процентный доход по денежным средствам и их эквивалентам включен в процентный доход по средствам в других банках.

21. Чистые комиссионные доходы

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Комиссионные доходы		
Кассовые операции	179 658	139 309
Расчетные операции	134 383	118 156
Международные денежные переводы	55 228	43 965
Гарантии	44 890	34 413
Абонентская плата за ведение счета в банке	41 028	24 754
Аккредитивы	4 095	253
Прочее	3457	2 897
Итого комиссионных доходов	462 738	363 747
Комиссионные расходы		
Расчетные операции	114 591	74 104
Кассовые операции	18 695	15 085
Операции с иностранной валютой	9 308	8 686
Аккредитивы	7	475
Прочее	5 625	12 178
Итого комиссионных расходов	148 226	110 528

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 передаёт 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 учётные политики для признания выручки.

Тип обслуживания	Характер и сроки исполнения обязательств, включая существенные условия платежа	Признание выручки в соответствии с МСФО (IFRS) 15
Розничные и корпоративные услуги	Группа оказывает банковские услуги розничным и корпоративным клиентам, включая обслуживание счетов, депозитарные услуги, выдачу гарантий и аккредитивов, кассово-расчётное обслуживание, а также осуществление международных денежных переводов.	Комиссионные сборы за услуги по ведению счетов, выдаче гарантий и аккредитивов, депозитарные услуги признаются по мере оказания услуг.
	Комиссия за ведение счета взимается путем списания соответствующих сумм со счета клиента ежемесячно по фиксированным тарифам, ежегодно пересматриваемым управляющим банком. Комиссия за расчётно-кассовое обслуживание, осуществление международных денежных переводов, а также за выдачу гарантий и аккредитивов взимается в момент совершения соответствующей операции в соответствии с установленными тарифами.	Комиссия за расчётно-кассовое обслуживание и осуществление международных денежных переводов признаётся в момент совершения соответствующей операции.

Ниже представлена информация комиссионных доходов по типу обслуживания:

	2025 год			2024 год		
	Услуги физическим лицам	Услуги юридическим лицам	Итого	Услуги физическим лицам	Услуги юридическим лицам	Итого
Кассовые операции	118 792	60 866	179 658	103 790	35 518	139 308
Расчетные операции	107 871	26 512	134 383	27 567	90 589	118 156
Международные денежные переводы	25 721	29 507	55 228	23 790	20 175	43 965
Гарантии	-	44 890	44 890	-	34 413	34 413
Абонентская плата за ведение счета в банке	-	41 028	41 028	8	24 746	24 754
Аккредитивы	-	4 095	4 095	-	253	253
Прочие	-	3 457	3 457	156	2 742	2 898
Комиссионные доходы	252 384	210 355	462 739	155 311	208 436	363 747

22. Прочий операционный доход

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Доходы от реализации и/или выбытия основных средств	4 892	3 494
Доходы от аренды основных средств	2 794	2 747
Дивиденды	2 032	1 657
Штрафы и пени	3 950	627
Прочие непроцентные доходы	6 539	7 886
Итого прочих операционных доходов	20 207	16 411

23. Административные и прочие операционные расходы

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Расходы на содержание персонала	385 704	298 954
Аренда	6 398	6 055
Взносы в Фонд гарантирования вкладов граждан	65 381	44 461
Амортизация	138 526	112 899
Расходы, связанные с охранными услугами	26 171	24 011
Расходы по страхованию	15 378	15 160
Реклама	15 720	13 815
Профессиональные услуги	19 983	12 554
Канцелярские товары	13 655	11 786
Ремонт и содержание	17 061	11 773
Транспортные расходы	1 456	10 689
Налоги, за исключением налога на прибыль	12 697	9 534
Коммунальные услуги	6 312	4 895
Связь	5 201	3 659
Топливо	3 857	3 261
Представительские расходы	2 436	1 948
Благотворительность	3 865	1 594
Штрафы понесенные	336	1 509
Убыток от продажи или выбытия основных средств и прочего имущества Банка	7 039	
Возврат комиссионного вознаграждения	3 319	253
ИТ услуги	8 896	476
Прочее	9 238	7 099
Итого административных и прочих операционных расходов	768 629	596 385

В расходы на содержание персонала включен единый социальный налог за 2025 год в размере 40 415 млн УЗС (2024 год: 41 598 млн УЗС). Расходы на профессиональные услуги за 2025 год включают расходы на аудиторские услуги в размере 2 450 млн УЗС (за 2024 год: 2 492 млн УЗС).

24. Налог на прибыль

Компоненты расходов по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль, отраженный в отчете о прибыли или убытке за год, включает следующее:

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Текущие расходы по налогу на прибыль		
Отложенный налог	(26 064)	(46 564)
Расходы по налогу на прибыль за год	5 516	11 243
	(20 548)	(35 321)

Сверка сумм налоговых расходов и сумм прибыли или убытка, умноженных на применимую ставку налогообложения

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.

В соответствии с налоговым законодательством Республики Узбекистан Группа также уплачивает другие налоги и отчисления, связанные с его операционной деятельностью.

Ниже приводится сверка между ожидаемым и фактическим налоговым сбором:

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Прибыль до налогообложения	165 164	203 033
Теоретические налоговые отчисления по законодательно установленной ставке 20% (2023 год: 20%)	(33 033)	(40 607)
Не вычитаемые расходы	(10 085)	(5 359)
Доходы, освобожденные от налогообложения	22 570	10 645
Расходы по налогу на прибыль за год	(20 548)	(35 321)

Доходы, освобожденные от налогообложения, включают доходы, полученные по государственным облигациям и операциям РЕПО.

Отложенные налоги, проанализированные по типу временной разницы

Отложенные налоги, проанализированные по типу временной разницы.

Различия между МСФО и законодательными нормами налогообложения в Узбекистане приводят к определенным временным различиям между балансовой стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой базой.

(в млн УЗС)	2025 год	(Отнесено)/ восстановлено в составе прибыли или убытка	2024 год	(Отнесено)/ восстановлено в составе прибыли или убытка
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налогооблагаемую базу				
Кредиты и авансы клиентам	45 462	43 906	1 556	(8 413)
Основные средства и нематериальные активы	2 125	55	2 070	(4 282)
Активы в форме права пользования	(57 948)	(27 207)	(30 740)	5 445
Прочие активы	28 661	(2 521)	31 181	17 832
Денежные средства и их эквиваленты	1 283	(926)	2 208	(7)
Средства в других банках	4	3	1	(14)
Обязательства по аренде	61 454	28 523	32 931	(6 229)
Прочие обязательства	12 018	299	11 719	6 308
Средства других банков	(1 305)	415	(1 719)	-
Средства клиентов	(39 330)	(38 783)	(547)	-
Инвестиционные ценные бумаги	2 415	1 715	664	603
Чистые отложенные налоговые активы	54 840	5 516	49 324	11 243

25. Дивиденды

В 2025 году были объявлены и выплачены дивиденды в размере 172 500 млн сумов. В 2024 году были объявлены и выплачены дивиденды в размере 208 601 млн сумов.

(в млн УЗС)

	2025 года	2024 года
Дивиденды к выплате на начала периода	-	-
Дивиденды, объявленные в течение года	172 500	208 600
Дивиденды, выплаченные в течение года	172 500	208 600
Дивиденды к выплате на конец периода	-	-
Дивиденды на обыкновенную акцию, объявленные и выплаченные в течение года (в УЗС на акцию)	170.9	248.3

26. Анализ сегментов

Операционные сегменты — это компоненты, которые задействованы в деятельности, от которой предприятие может генерировать доходы или нести расходы, операционные результаты которых регулярно рассматриваются руководителем, отвечающим за операционные решения, и в отношении которых имеется в наличии дискретная финансовая информация.

Ответственным за принятие операционных решений может быть лицо или группа лиц, занимающиеся распределением ресурсов и оценкой результатов деятельности предприятия. Функции ответственного за принятие операционных решений выполняются Правлением Группы.

(а) Описание продуктов и услуг, от которых каждый отчетный сегмент получает дохода

Группа организована на основе двух основных бизнес-сегментов:

- Корпоративные услуги представляют собой услуги прямого дебетования, текущие счета, депозиты, овердрафты, займы и другие кредитные линии, производные инструменты в иностранной валюте для юридических лиц, включая малые и средние предприятия, а также инвестиции в юридические лица;
- Розничные услуги представляют собой банковские услуги, текущие счета частных клиентов, сбережения, депозиты, инвестиционные сберегательные продукты, хранение, дебетовые карты, потребительские кредиты и ипотечные кредиты;
- Не распределяемые представляют собой операции и транзакции с клиентами, отличными от корпоративных или розничных банковских услуг.

(б) Факторы, которые руководство использовало для определения отчетных сегментов

Сегменты Группы являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на разных клиентов. Они управляются отдельно, потому что каждому бизнес-подразделению требуются разные маркетинговые стратегии и уровень обслуживания. Руководство применяет основной принцип МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» при определении того, какой набор финансовой информации должен составлять основу для операционных сегментов.

(в) Измерение прибыли или убытка операционного сегмента, активов и обязательств

Лицо, ответственное за принятие операционных решений рассматривает финансовую информацию, подготовленную на основе международных стандартов финансовой отчетности. Он оценивает эффективность каждого сегмента на основе прибыли до налогообложения.

(г) Информация о прибылях и убытках отчетного сегмента, активах и обязательствах

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, приводится ниже:

<i>(в млн УЗС)</i>	Корпоративные услуги	Розничные Услуги	Нераспре- деляемые	Итого	Итого по балансу
Процентные доходы	830 483	954 605	91 327	1 876 415	1 876 415
Прочие процентные доходы	-	-	8 245	8 245	8 245
Комиссионные доходы	252 384	210 354	-	462 738	462 738
Чистые доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	-	-	140 556	140 556	140 556
Прочие операционные доходы	16 245	-	3 962	20 207	20 207
Прибыль от первоначального признания	-	15 943	-	15 943	15 943
Итого доходы	1 099 112	1 180 902	244 090	2 524 104	2 524 104
Процентные расходы	(439 111)	(780 053)	(132 223)	(1 351 387)	(1 351 387)
Комиссионные расходы	(82 156)	(66 070)	-	(148 226)	(148 226)
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты	-	-	(17 259)	(17 259)	(17 259)
Административные и прочие операционные расходы	(254 641)	-	(513 988)	(768 629)	(768 629)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(24 106)	(34 387)	-	(58 493)	(58 493)
Резерв под обеспечение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера	(6 602)	(1 939)	-	(8 541)	(8 541)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(20 548)	(20 548)	(20 548)
Чистый убыток от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	(6405)	(6405)	(6405)
Итого расходы	(812 421)	(888 373)	(676 694)	(2 379 488)	(2 377 488)
Результаты сегмента	286 691	292 529	(432 604)	144 616	146 616
Денежные средства и их эквиваленты	-	756 928	2 177 567	2 934 494	2 934 494
Средства в других банках	161 989	-	-	161 989	161 989
Кредиты и авансы клиентам	5 361 492	4 123 998	-	9 485 490	9 485 490
Инвестиционные ценные бумаги	557 031	-	-	557 031	557 031
Активы для продажи	78 878	-	-	78 878	78 878
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	29 687	29 687	29 687
Отложенные налоговые активы	-	-	54 840	54 840	54 840
Основные средства и нематериальные активы	-	-	883 731	883 731	883 731
Активы в форме права пользования	-	-	289 738	289 738	289 738
Прочие активы	289 980	2 149	9 796	301 925	301 925
Итого активы отчетных сегментов	6 449 370	4 883 074	3 445 359	14 777 803	14 777 803
Средства других банков	647 619	-	-	647 619	647 619
Средства клиентов	4 995 641	5 988 355	-	10 983 996	10 983 996
Прочие заемные средства	748 141	-	-	748 141	748 141
Субординированный долг	348 831	-	-	348 831	348 831
Обязательства по аренде	-	-	307 270	307 270	307 270
Прочие обязательства	42 299	27 477	13 767	83 543	83 540
Итого обязательства отчетных сегментов	6 782 531	6 015 829	321 037	13 119 400	13 119 400

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, приводится ниже:

<i>(в млн УЗС)</i>	Корпоративные услуги	Розничные Услуги	Нераспре- деляемые	Итого	Итого по балансу
Процентные доходы	647 843	881 120	1 050	1 530 013	1 530 013
Комиссионные доходы	208 436	155 311	-	363 747	363 747
Чистые доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	-	-	120 139	120 139	120 139
Прочие операционные доходы	10 200	2 747	3 494	16 441	16 441
Итого доходы	866 479	1 039 178	124 683	2 030 340	2 030 340
Процентные расходы	(487 318)	(564 816)	(39 531)	(1 091 665)	(1 091 665)
Комиссионные расходы	(102 598)	(7 930)	-	(110 528)	(110 528)
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты	-	-	(4 587)	(4 587)	(4 587)
Административные и прочие операционные расходы	(286 227)	(310 158)	-	(596 385)	(596 385)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(23 137)	-	-	(23 137)	(23 137)
Резерв под обесценение прочих финансовых активов и условных обязательств кредитного характера	-	(1 005)	-	(1 005)	(1 005)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	(35 321)	(35 321)	(35 321)
Итого расходы	(900 285)	(883 909)	(79 439)	(1 862 628)	(1 862 628)
Результаты сегмента	(32 801)	155 269	45 244	167 712	167 712
Денежные средства и их эквиваленты	1 027 711	852 650	-	1 880 361	1 880 361
Средства в других банках	33 060	-	-	33 060	33 060
Кредиты и авансы клиентам	4 899 602	3 271 851	-	8 171 453	8 171 453
Инвестиционные ценные бумаги	645 292	-	-	645 292	645 292
Активы для продажи	82 509	-	-	82 509	82 509
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль	-	-	5 280	5 280	5 280
Отложенные налоговые активы	-	-	49 324	49 324	49 324
Основные средства и нематериальные активы	-	-	701 375	701 375	701 375
Активы в форме права пользования	-	-	153 701	153 701	153 701
Прочие активы	241 056	694	7 187	248 937	248 937
Итого активы отчетных сегментов	6 929 230	4 125 195	916 867	11 971 292	11 971 292
Средства других банков	681 080	-	-	681 080	681 080
Средства клиентов	4 400 430	4 512 047	-	8 912 477	8 912 477
Прочие заемные средства	568 619	-	-	568 619	568 619
Субординированный долг	326 149	-	-	326 149	326 149
Обязательства по аренде	-	-	164 654	164 654	164 654
Прочие обязательства	87 826	7 897	5 687	101 410	101 410
Итого обязательства отчетных сегментов	6 064 104	4 519 944	170 341	10 754 389	10 754 389

(д) Анализ доходов по продуктам и услугам

Доходы Группы анализируются по продуктам и услугам в Примечании 20 (процентные доходы), Примечании 21 (комиссионные доходы) и в Примечании 22 (прочие операционные доходы).

(е) Географическая информация

Группа осуществляет свою деятельность в Узбекистане, а деятельность Группы с иностранными контрагентами раскрыта в Примечании 27. Вся выручка Группы генерируется в Узбекистане, поскольку большая часть финансовых активов, размещена в Узбекистане.

(ж) Основные клиенты

У Группы нет клиентов с доходами, превышающими 10% от общей суммы доходов Группы.

27. Политика управления рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (состоящий из валютного риска, риска процентной ставки и прочего ценового риска), операционный риск, кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

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.

Кредитный риск. Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка. Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых сегментов.

Максимальный уровень кредитного риска Группы значительно варьируется и зависит как от индивидуальных рисков, так и от общих рисков рыночной экономики. Для финансовых активов, отраженных в отчете о финансовом положении, максимальная подверженность риску равна балансовой стоимости этих активов до любого зачета или обеспечения.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчетную дату может быть представлен следующим образом.

(в млн УЗС)	За год, закончившийся 31 декабря 2025 года	За год, закончившийся 31 декабря 2024 года
Кредиты и авансы клиентам	9 484 171	8 171 453
Денежные средства и их эквиваленты	1 982 279	1 027 711
Инвестиционные ценные бумаги	538 433	620 833
Средства в других банках	161 989	33 060
Прочие финансовые активы	91 406	49 514
Всего максимальный уровень подверженности кредитному риску	12 258 278	9 902 571

Группа провела процесс проверки кредитного качества, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в платежеспособности контрагентов, включая регулярные пересмотры залогового обеспечения. Лимиты контрагентов устанавливаются с использованием системы внутреннего кредитного рейтинга Группы, которые присваивает каждому контрагенту рейтинг риска. Процесс обзора кредитного качества направлен на то, чтобы позволить Группу оценить потенциальный убыток в результате рисков, которым она подвергается и предпринять корректирующие действия.

При необходимости, а также в отношении большинства предоставляемых кредитов, Группа получает залоговое обеспечение, а также поручительства организаций и физических лиц. Подверженность кредитному риску в части забалансовых активов раскрыта в Примечании 27.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые:

- взаимозачитываются в неконсолидированном отчете о финансовом положении Группы; или
- являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в консолидированном отчете о финансовом положении.

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок «РЕПО» и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заем ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг.

Информация о финансовых инструментах, таких как займы и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Сделки «РЕПО», сделки «обратного РЕПО», соглашения о заимствовании и предоставлении в заем ценных бумаг Группой являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачета, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачете Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

В следующей таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачете и аналогичных соглашений по состоянию на 31 декабря 2025 года

*Соответствующие суммы, не зачтенные
консолидированном отчете о финансовом
положении за 2025 год*

	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Полные суммы признанных финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Чистая сумма
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(401 702)	-	(401 702)	419 918	18 216
Итого	(401 702)	-	(401 702)	419 918	18 216

*Соответствующие суммы,
не зачтенные консолидированном
отчете о финансовом положении за 2024 год*

	Полные суммы признанных финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Полные суммы признанных финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Финансовых обязательств в консолидиро- ванном отчете о финансовом положении	Финансовые инструменты (включая неденежное обеспечение)	Чистая сумма
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	(215 183)	-	(215 183)	244 100	28 917
Итого	(215 183)	-	(215 183)	244 100	28 917

Политика по снижению и ограничению риска.

Группа управляет, устанавливает ограничения и контролирует концентрацию кредитного риска, где бы он ни был установлен - в частности, в отношении индивидуальных контрагентов и групп, и в отношении отраслей промышленности.

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

Подверженность кредитному риску управляется посредством регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков выполнять обязательства по погашению процентов и основного долга и при необходимости, путем изменения кредитных лимитов. Ниже представлены прочие специфические методы контроля и меры по снижению кредитного риска.

Обеспечение. Группа использует ряд методик и практик для снижения кредитного риска. Самым традиционным из них является получение залога за выданные кредиты, что является общепринятой практикой.

Группа применяет инструкции по приемлемости особых групп обеспечения или снижения кредитного риска. Основные типы залогового обеспечения по кредитам и авансам включают:

- поручительство;
- транспортное средство;
- недвижимость;
- оборудование;
- денежный депозит;
- жилая недвижимость;
- страховой полис.

Обеспечение, являющееся с обеспечением финансовых активов, отличных от займов и авансов, определяется характером инструмента.

(а) Лимиты

Группа создала несколько кредитных комитетов, которые утверждают кредитные лимиты по отдельным заемщикам:

- Кредитный комитет Наблюдательного совета рассматривает и утверждает лимиты кредитования в рамках своих полномочий в ходе текущей деятельности Группы на период до следующего годового собрания акционеров и также рассматривает, и утверждает кредитные лимиты свыше 10% капитала первого уровня и проводит еженедельные собрания;
- Кредитный комитет головного офиса рассматривает и утверждает кредитные лимиты до 10% капитала первого уровня и проводит еженедельные собрания; а также
- Кредитный комитет филиалов рассматривает и утверждает кредитные лимиты, установленные Головным офисом, и проводит ежедневные встречи.

Кредитные заявки совместно с финансовым анализом потенциального заемщика, который включает анализ ликвидности, рентабельности, коэффициент покрытия процентов и коэффициент обслуживания долга, подготовленные соответствующими менеджерами по работе с клиентами, передаются Кредитной комиссии для утверждения кредитного лимита

- (б) Концентрация рисков финансовых активов**, подверженных кредитному риску. Концентрация риска возникает в случае, когда несколько контрагентов участвуют в аналогичной бизнес-деятельности или в аналогичном географическом регионе, или имеют аналогичные экономические характеристики, которые могли бы повлиять на выполнение договорных обязательств, вызванные изменением в экономических, политических или иных условиях. Концентрация показывает относительную чувствительность качества работы Группы к преобразованиям, влияющим на определенную отрасль или географическое местоположение.

Для того чтобы избежать чрезмерной концентрации рисков, кредитная политика и процедуры Группы включают конкретные рекомендации ЦБ РУз, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Определенные концентрации кредитных рисков контролируются и управляются соответствующим образом. Руководство Группы сосредоточено на риске концентрации следующим образом:

- Максимальный риск на одного заемщика или Группу заемщиков - не более 25% капитала Группы 1-го уровня;
- Максимальная подверженность по необеспеченным кредитам - не более 5% капитала Группы 1-го уровня;
- Общая сумма всех крупных кредитов не должна превышать 8-кратный капитал Группы 1-го уровня; и
- Общая сумма кредита связанными лицами стороне - не более капитала Группы 1-го уровня.

(в) Мониторинг качества кредитного портфеля и отчетности

В соответствии с кредитной политикой Группы, отдел мониторинга кредитного портфеля несет ответственность за мониторинг:

- целевого использования заемных средств;
- финансовых показателей и положения заемщиков;
- залогового обеспечения, соответствующего требованиям рынка; и
- качества кредитного портфеля.

Департамент внутреннего аудита Банка несет ответственность за контроль над соответствием кредитного портфеля требованиям и правилам ЦБ РУз, а также внутренним политикам Группы. Процессы управления кредитным риском в масштабах Группы ежегодно проверяются службой внутреннего аудита, которая проверяет адекватность процедур и надлежащую классификацию кредитов. Департамент внутреннего аудита обсуждает результаты всех оценок с руководством и предоставляет отчеты о своих результатах и рекомендациях Совету Банка.

Руководство оценивает адекватность резерва по кредитным убыткам на ежемесячной основе. Руководство Группы получает полный отчет по рискам один раз в квартал, предназначенный для предоставления всей необходимой информации для оценки и заключения по кредитным рискам Группы.

Кредитное управление Группы осуществляет анализ кредитов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Поэтому руководство считает необходимым предоставлять данные о Сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это представлено в Примечании 27.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется, как вероятность убытков из-за неспособности другого участника сделки с финансовым инструментом выполнить условия договора. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, путем авторизации сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и процедур мониторинга.

Кредитное качество финансовых активов

В таблицах ниже представлена информация об изменениях валовой балансовой стоимости финансовых активов за период, который способствовала изменению в резерве под обесценение в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 и 2024 годов:

2025 год (в млн. УЗС)	Кредиты и авансы клиентам			Условные обязательства	Средства в других банках	Анекжные средства и их эквиваленты	Инвестиции- онные бумаги по амортизиро- ванной стоимости	Прочие активы		
	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Стадии 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадии 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Стадии 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2025 года	7 034 447	880 179	375 265	1 252 341	33 064	1 880 831	624 292	7 395	6 922	38 775
Изменения в валовой балансовой стоимости										
- Переход в первую стадию	186 707	(180 318)	(6 390)	-	-	-	-	3 927	(3 163)	(7 64)
- Переход во вторую стадию	(1 000 788)	1 058 832	(58 044)	-	-	-	-	(31 567)	33 683	(2 116)
- Переход в третью стадию	(194 093)	(106 214)	300 307	-	-	-	-	(602)	(3 929)	4 531
Чистое изменение валовой балансовой стоимости	(871 218)	(238 424)	(33 560)	(198 822)	(2)	1 236 789	(261 787)	(23 965)	(3 378)	(15 127)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	5 967 192	-	-	1 022 619	161 207	698 545	7 025 639	95 027	-	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(3 120 392)	(183 515)	(48 783)	(425 661)	(32 308)	(881 671)	(6 843 900)	(4 037)	(272)	(694)
Списание активов	-	-	(779)	-	-	-	-	-	-	(3 239)
Изменение валютных курсов и прочие изменения	(86 967)	(8 941)	(2 653)	(11 784)	-	-	-	-	-	-
Высвобождение дисконта в отношении валовой балансовой стоимости	-	-	11 259	-	-	-	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2025 года	7 914 889	1 221 599	536 621	1 618 693	161 961	2 934 494	544 244	46 160	29 863	21 312
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2025 года	(34 828)	(46 821)	(105 970)	(2 464)	(21)	(136)	(5 810)	(109)	(953)	(4 867)



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «INVEST FINANCE BANK»
Консолидированная финансовая отчетность за 2025 год

2024 год (в млн. USD)	Кредиты и авансы клиентам			Условные обязательства	Средства в арутх банках	Денежные средства и их эквиваленты	Инвестици- онные бумаги по амортизиро- ванной стоимости	Прочие активы		
	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2024 года	5 850 494	574 059	232 409	561 156	168 364	1 982 015	-	32 237	6 522	36 418
Изменения в валовой балансовой стоимости										
- Переход в первую статью	150 337	(120 119)	(30 218)	-	-	-	-	4 221	(1 957)	(2 264)
- Переход во вторую статью	(768 374)	788 318	(19 945)	-	-	-	-	(6 458)	7 514	(1 056)
- Переход в третью статью	(185 078)	(136 034)	321 111	-	-	-	-	(33 897)	(2 856)	36 752
Чистое изменение валовой балансовой стоимости	(98 099)	(80 795)	(93 790)	253 129	23 770	573 927	25 890	(38 496)	(1 029)	(6 950)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы, признание которых было прекращено	2 895 931	-	-	917 793	50	488 521	782 703	66 177	(1 029)	(6 950)
Списание активов	(863 661)	(148 384)	(34 526)	(480 834)	(159 120)	(1 163 632)	(184 301)	(16 389)	(1 272)	(468)
Изменение валютного курса и прочие изменения	-	-	(3 899)	-	-	-	-	-	-	(23 658)
Высвобождение дисконта в отношении валовой балансовой стоимости	52 897	3 134	1 186	1 098	-	-	-	-	-	-
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2024 года	7 034 447	880 179	375 265	1 252 341	33 064	1 880 831	624 292	7 395	6 922	38 775
Резерв убытков по состоянию на 31 декабря 2024 года	(29 058)	(30 104)	(59 276)	(1 369)	(4)	(471)	(3 458)	-	-	(3 578)

	Кредиты и авансы клиентам			Условно обязательства		Средства в других банках		Денежные средства и их эквиваленты		Инвестиционные облигации по амортизированной стоимости		Прочие активы	
	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Статья 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Статья 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	
2025 год (в млн. USD)													
Резервы под ОКУ по состоянию на 1 января 2025 года	29 049	30 103	59 286	1 369	4	471	3 458	-	-	3 578			
Изменения в резервах под ОКУ													
- Переход в первую стадию	5 198	(3 371)	(1 827)	-	-	-	-	-	579	(24)	(554)		
- Переход во вторую стадию	(22 110)	22 524	(415)	-	-	-	-	-	(4)	165	(161)		
- Переход в третью стадию	(2 911)	(4 377)	7 289	-	-	-	-	-	(2 051)	(36)	2 087		
Чистое изменение оценочного резерва	(17 186)	9 134	39 336	1 095	17	(335)	2 352	(742)	(170)	5 113			
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы, признанные которых было прекращено списание активов	(9 285)	(7 126)	(8 172)	-	-	-	-	-	(205)	(16)	(152)		
Изменение валютных курсов и прочие изменения	(45)	(67)	(105)	-	-	-	-	-	-	-	-		
Выгреб/внесение дисконта в отношении привлекенной стоимости ОКУ	-	-	11 358	-	-	-	-	-	-	-	-		
Резервы под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2025 года	34 828	46 821	105 970	2 464	21	136	5 810	109	953	4 867			



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «INVEST FINANCE BANK»
Квартальная финансовая отчетность за 2025 год

	Кредиты и авансы клиентам			Условные обязательства	Средства в других банках	Денежные средства и их эквиваленты	Инвестиционные бумажные инструменты по амортизированной стоимости	Прочие активы
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни					
2024 год (в млн руб.)								
Резервы под ОКУ по состоянию на 1 января 2024 года	24 359	15 212	60 857	2 300	76	611	-	571 81 24 720
Изменения в резервах под ОКУ								
- Переход в первую стадию	12 806	(3 725)	(9 081)	-	-	-	-	579 (24) (554)
- Переход во вторую стадию	(11 447)	14 732	(3 285)	-	-	-	-	(4) 165 (161)
- Переход в третью стадию	(3 638)	(3 695)	7 333	-	-	-	-	(2 051) (36) 2 087
Чистое изменение оценочного резерва	(10 970)	11 700	8 614	(931)	(71)	(140)	-	(742) (170) 1 295
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	21 093	-	-	-	-	-	3 458	1 852 - -
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(2 895)	(4 018)	(4 023)	-	-	-	-	(205) (16) (152)
Списание активов	-	-	(3 899)	-	-	-	-	- - (23 658)
Изменение валютных курсов и прочие изменения	(259)	(103)	(167)	-	-	-	-	- - -
Влияние изменения дисконта в отношении приведенной стоимости ОКУ	-	-	2 937	-	-	-	-	- - -
Резервы под ОКУ по состоянию на 31 декабря 2024 года	29 049	30 103	59 286	1 369	4	471	3 458	- - 3 578

Рыночный риск.

Группа подвержена рыночному риску, связанному с открытыми позициями по:

- (а) валютным;
- (б) процентным;
- (в) долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако в случае более существенных изменений на рынке использование этого подхода не всегда позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты.

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 год			31 декабря 2024 год		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая позиция
Доллары						
США	6 040 947	(6 206 512)	(165 564)	5 667 610	(5 600 670)	66 940
Евро	79 014	(79 319)	(305)	116 547	(114 577)	1 970
Прочие	38 345	(39 879)	(1 535)	21 806	(18 321)	3 485
Чистая балансовая позиция по финансовым	6 158 306	(6 325 710)	167 404	5 805 963	(5 733 568)	72 395

Чувствительность финансового результата после налогообложения и капитала к возможным изменениям обменных курсов:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Укрепление доллара США на 10% (2024 год: 10%)	(13 245)	5 355
Ослабление доллара США на 10% (2024 год: 10%)	13 245	(5 355)
Укрепление Евро на 10% (2024 год: 10%)	(24)	158
Ослабление Евро на 10% (2024 год: 10%)	24	(158)

Валютный риск. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня и контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

Инвестиции в долевыми и неденежные активы не считаются источником какого-либо существенного валютного риска.

Процентный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снижаться или приводить к возникновению убытков. Руководство устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе.

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, имеющихся на 31 декабря 2025 года.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2025 года	Чувствительность чистого процентного дохода 2025 года
Узбекский сум	100	4 085
Прочая валюта	100	1 394
Узбекский сум	(100)	(4 085)
Прочая валюта	(100)	(1 394)

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

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

На 31 декабря 2025 года (в млн УЗС)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	1 190 394	2 044 312	2 258 801	5 353 234	10 846 741
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	224 048	2 238 807	1 757 995	6 064 318	10 285 168
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2025 года	966 346	(194 495)	500 806	(711 084)	561 573
На 31 декабря 2024 года (в млн УЗС)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты	518 476	1 636 305	1 989 344	4 656 369	8 800 494
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	334 335	1 745 462	1 551 492	4 912 180	8 543 469
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2024 года	184 141	(109 157)	437 852	(255 811)	257 025

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

в%	31 декабря 2025 года			31 декабря 2024 года		
	УЗС	Долл. США	Евро	УЗС	Долл. США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	0-6	-	-	-	-	-
Средства в других банках	0-22	-	0-1.9	-	0-5.6	-
Инвестиционные ценные бумаги	14-17.39	-	-	15-22	-	-
Кредиты и авансы клиентам	0-55	4-24	5-13	8-49	4-27.5	7-13
Обязательства						
Средства других банков	3-17	4	-	10-20	0-8.5	-
Средства клиентов	0-22	0-8	0-5	0-24.3	0-8	2-5
Прочие заемные средства	0-22	2-6.2	-	0-20	2-6	-
Субординированный долг	14-18	10	-	13.5	10	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

Прочий ценовой риск. У Группы нет существенной подверженности риску изменения рыночной стоимости долевых финансовых инструментов.

Концентрация географического риска

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2025 года представлена ниже:

(в млн УЗС)	Узбекистан	ОЭСР	Другие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 926 903	678	6 914	2 934 494
Средства в других банках	130 226	31 162	601	161 989
Кредиты и авансы клиентам	9 485 490	-	-	9 485 490
Инвестиционные ценные бумаги	557 031	-	-	557 031
Прочие финансовые активы	91 407	-	-	91 407
Итого финансовые активы	13 191 056	31 840	7 515	13 230 411
Финансовые обязательства				
Средства других банков	476 707	2 675	168 237	647 619
Средства клиентов	10 803 743	13 434	166 820	10 983 996
Прочие заемные средства	640 059	108 082	-	748 141
Субординированный долг	348 831	-	-	348 831
Обязательства по аренде	307 270	-	-	307 270
Прочие финансовые обязательства	44 236	-	-	44 236
Итого финансовые обязательства	12 620 846	124 191	335 057	13 080 094
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	570 210	(92 351)	(327 542)	150 317
Обязательства кредитного характера	925 973	-	-	925 973

Географическая концентрация финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2024 года представлена ниже:

<i>(в млн УЗС)</i>	Узбекистан	ОЭСР	Другие страны	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	1 854 950	25 012	399	1 880 361
Средства в других банках	106	32 308	646	33 060
Кредиты и авансы клиентам	8 171 453	-	-	8 171 453
Инвестиционные ценные бумаги	645 292	-	-	645 292
Прочие финансовые активы	49 514	-	-	49 514
Итого финансовые активы	10 721 315	57 320	1 045	10 779 680
Финансовые обязательства				
Средства других банков	605 111	-	75 969	681 080
Средства клиентов	8 880 786	21 162	10 529	8 912 477
Прочие заёмные средства	497 131	71 488	-	568 619
Субординированный долг	326 149	-	-	326 149
Обязательства по аренде	164 654	-	-	164 654
Прочие финансовые обязательства	48 512	-	-	48 512
Итого финансовые обязательства	10 522 343	92 650	86 498	10 701 491
Чистая позиция по балансовым финансовым инструментам	198 972	(35 330)	(85 453)	78 189
Обязательства кредитного характера	1 081 052	-	-	1 081 052

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

Группа старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из средств других банков, депозитов юридических лиц/вкладов физических лиц и долговых ценных бумаг. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

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

Эти нормативы включают:

- Норматив мгновенной ликвидности (не менее 25%), который представляет собой соотношением суммы денежных средств и других платежных документов в кассе банка, ценных бумаг Правительства и Центрального банка Республики Узбекистан и средств на счетах банка в Центральном банке Республики Узбекистан к сумме обязательств.

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

Казначейство контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Следующая далее таблица показывает потоки денежных средств без учета дисконтирования по финансовым обязательствам и условным обязательствам кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины выбытия потоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные не дисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам и условным обязательствам кредитного характера. В отношении договоров финансовых гарантий максимальная величина гарантии относится на самый ранний период, когда гарантия может быть использована.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения без учёта дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в млн УЗС)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Суммарная величина выбытия денежных средств	Балансовая сумма
Обязательства						
Средства других банков	569 223	112 535	-	5 114	686 872	647 619
Средства клиентов	2 535 163	2 267 582	1 663 748	5 474 177	11 940 670	10 983 996
Прочие заёмные средства	30 208	30 854	289 416	651 517	1 001 995	748 141
Субординированный долг	3 315	16 578	19 893	556 911	596 697	348 831
Прочие финансовые обязательства	44 236	-	-	-	44 236	44 236
Обязательства по аренде	10 404	52 020	62 424	210 388	335 236	307 270
Итого финансовых обязательств	3 192 549	2 479 569	2 035 481	6 898 107	14 605 706	13 080 093
Обязательства кредитного характера	1 528 375	-	-	-	1 528 375	1 528 375

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения без учёта дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в млн УЗС)	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Суммарная величина выбытия денежных средств	Балансовая сумма
Обязательства						
Средства других банков	574 928	106 708	44	992	682 672	681 080
Средства клиентов	3 298 144	1 023 239	1 065 612	4 687 497	10 074 492	8 912 477
Прочие заёмные средства	10 815	267 309	30 847	497 314	806 285	568 619
Субординированный долг	2 813	14 063	17 344	495 429	529 649	326 149
Прочие финансовые обязательства	48 512	-	-	-	48 512	48 512
Обязательства по аренде	9 714	43 393	50 518	95 824	199 449	164 654
Итого финансовых обязательств	3 944 926	1 454 712	1 164 365	5 777 056	12 341 059	10 701 491
Обязательства кредитного характера	1 250 972	-	-	-	1 250 972	1 250 972

По мнению руководства Группы, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределённые сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и его рисков в случае изменения процентных ставок и валюта-обменных курсов. Требования по ликвидности в отношении выплат по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Группа обычно не ожидает, что средства по данным обязательствам будут востребованы третьими сторонами. Общая сумма договорных обязательств по предоставлению кредитов не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребует в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными или прекращёнными до окончания срока их действия. Группа не использует вышеуказанный анализ по срокам погашения без учёта дисконтирования для управления ликвидностью.

Ожидаемые сроки погашения финансовых инструментов на 31 декабря 2025 года представлены следующим образом:

(в млн УЗС)	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого	Просро- ченные
На 31 декабря 2025 года						
Денежные средства и их эквиваленты	2 934 494	-	-	-	2 934 494	-
Средства в других банках	161 989	-	-	-	161 989	-
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	208 194	30 749	165 851	133 640	538 433	-
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	18 597	18 597	-
Кредиты и авансы клиентам	241 672	1 896 203	2 115 654	5 231 961	9 485 490	187 619
Прочие финансовые активы	91 407	-	-	-	91 407	-
Итого финансовых активов	3 637 756	1 926 952	2 281 505	5 384 198	13 230 411	187 619
Средства других банков	565 460	77 734	-	4 425	647 619	-
Средства клиентов	2 332 049	2 085 906	1 530 450	5 035 591	10 983 996	-
Прочие заёмные средства	22 555	23 037	216 093	486 456	748 141	-
Субординированный долг	-	-	-	348 831	348 831	-
Прочие финансовые обязательства	44 236	-	-	-	44 236	-
Обязательство по аренде	6,465	32,324	38,789	229 693	307 271	-
Итого финансовых обязательств	2 970 765	2 219 001	1 785 332	6 104 996	13 080 094	-
Чистый разрыв ликвидности	666 991	(292 049)	496 173	(720 798)	150 317	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2025 года	666 991	374 942	871 115	150 317	-	-

Ожидаемые сроки погашения финансовых инструментов на 31 декабря 2024 года представлены следующим образом:

(в млн УЗС)	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	Итого	Просро- ченные
На 31 декабря 2024 года						
Денежные средства и их эквиваленты	1 880 361	-	-	-	1 880 361	-
Средства в других банках	33 060	-	-	-	33 060	-
Инвестиционные ценные бумаги, учитываемые по амортизированной стоимости	29 727	125 892	314 996	150 218	620 833	-
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	24 459	24 459	-
Кредиты и авансы клиентам	244 926	1 126 762	1 479 218	5 320 547	8 171 453	118 438
Прочие финансовые активы	49 514	-	-	-	49 514	-
				5 495 224	10 779 680	
Итого финансовых активов	2 237 588	1 252 654	1 794 214			118 438
Средства других банков	573 776	106 443	-	861	681 080	-
Средства клиентов	1 970 399	1 545 838	1 277 278	4 118 962	8 912 477	-
Прочие заёмные средства	6 706	248 104	17 307	296 501	568 618	-
Субординированный долг	-	-	-	326 149	326 149	-
Прочие финансовые обязательства	48 512	-	-	-	48 512	-
Итого финансовых обязательств	2 599 393	1 900 385	1 294 585	4 742 473	10 536 836	-
Чистый разрыв ликвидности	(361 805)	(647 731)	499 629	752 751	242 844	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2024 года	(361 805)	(1 009 536)	(509 907)	242 844	-	-

Руководство Группы считает, что, несмотря на существенную долю средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы. Таким образом, руководство считает, что существенное несоответствие сроков погашения активов и обязательств со сроком погашения до 12 месяцев и более не представляет значительного риска для ликвидности Группы, поскольку ожидается очень низкая доля средств в других банках, депозитов до востребования и краткосрочных депозитов, которые будут отозваны на основании опыта Группы за прошлый и текущий годы, что соответствует общей банковской практике в банковском секторе Узбекистана.

Оперативное управление риском ликвидности обеспечивается Департаментом казначейства, ответственным за управление ликвидностью с помощью управления активами и пассивами, а также балансировки активных и пассивных операций.

Мониторинг риска ликвидности осуществляется путем составления на регулярной основе следующих отчетных данных:

- прогноз движения денежных потоков;
- отчет о ликвидной позиции по интервалам срочности;
- информация о соблюдении установленных лимитов;
- информация о величине обязательных нормативов и показателей ликвидности, установленных нормативными документами ЦБ РУз

Группа ежемесячно рассчитывает обязательные нормативы ликвидности в соответствии с требованиями ЦБ РУз. Данные нормативы включают:

- коэффициент мгновенной ликвидности, соотношением суммы денежных средств и других платежных документов в кассе банка, ценных бумаг Правительства и Центрального банка Республики Узбекистан и средств на счетах банка в Центральном банке Республики Узбекистан к сумме обязательств.
- Коэффициент покрытия, рассчитываемый как отношение суммы высоколиквидных активов к сумме чистого оттока в следующие 30 дней.
- Норма чистого стабильного финансирования, рассчитываемая как отношение суммы доступного стабильного финансирования к необходимой сумме доступного стабильного финансирования. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года нормативы ликвидности Группы соответствовали установленному законодательством уровню.

В соответствии с Гражданским кодексом Республики Узбекистан, физические лица имеют право изъять депозиты, включая срочные, в любой момент времени обычно с потерей наращенных процентов. Тем не менее, депозиты представлены в таблицах по ликвидности в соответствии со сроками, определенными в договоре. Информация о депозитах юридических лиц приведена в таблице выше в зависимости от срока действия договора, поскольку права на снятие этих депозитов зависят от индивидуальных условий каждого договора.

Информация о договорных сроках погашения депозитов физических лиц представлена далее:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
До востребования и менее 1 месяца	4 475	163 476
От 1 до 6 месяцев	1 098 078	647 409
От 6 месяцев до 1 года	660 755	551 500
Более 1 года	3 710 686	2 703 168
Итого	5 473 994	4 065 553

28. 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 Положению «О требованиях к достаточности капитала коммерческих банков» № 2693, зарегистрированному Министерством юстиции Республики Узбекистан 6 июля 2015 года, с учетом внесенных изменений и дополнений (далее – «Положение»), для банков установлены следующие требования:

- минимальное значение коэффициента достаточности капитала первого уровня (K1) составляет 13,0%;
- минимальное значение коэффициента достаточности общего капитала (K2) составляет 10,0% с учетом буфера консервации капитала в размере 3,0% от активов, взвешенных с учетом риска.

В Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» были внесены изменения Законом № ЗРУ-831 от 19 апреля 2023 года, предусматривающие увеличение минимального размера уставного капитала банков Республики Узбекистан. Начиная с 1 января 2025 года минимальный размер уставного капитала банка должен составлять не менее 5

0 000 млн сумов.

По состоянию на 1 января 2026 года Группа соблюдала нормативные требования к капиталу, включая требования по минимальному размеру уставного капитала банков Республики Узбекистан.

В следующей таблице представлен анализ регулятивного капитала Банка, рассчитанного в соответствии с требованиями Положения ЦБРУ:

<i>(в млн УЗС)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Капитал 1-го уровня		
Акционерный капитал	1 309 513	840 129
Эмиссионный доход	1 853	1 853
Нераспределенная прибыль	451 391	396 767
Капитальные вложения	60 624	48 537
Итого капитал 1-го уровня	1 823 382	1 287 286
Скорректированный капитал 2 уровня	452 814	538 117
Скорректированная общая сумма капитала, основанного на риске	2 276 196	1 821 544
Сумма балансовых и забалансовых активов, взвешенных с учетом риска	14 290 373	11 675 377
Операционный риск	933 657	766 174
Рыночный риск	13 681	30 841
Скорректированная общая сумма активов, взвешенных с учетом риска	15 237 711	12 472 392
<i>Коэффициенты достаточности капитала:</i>		
Капитал 1 уровня	11,97%	10,29%
Капитал 2 уровня	14,94%	14,60%

29. Обязательства будущих периодов и условные обязательства

Судебные разбирательства. 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. Налоговое законодательство Республики Узбекистан допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Налоговый период остается открытым в течение пяти календарных лет.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости.

Гарантии и гарантийные аккредитивы, представляющие собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае неисполнения клиентом его обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, что и кредиты.

Документарные и товарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Группы по осуществлению от имени клиентов выплат в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Принципалами по договорам финансовой гарантии, аппликантами по аккредитивам и заемщиками по неиспользованным кредитным линиям, преимущественно являются крупные корпоративные клиенты — заемщики Группы, с низким кредитным риском.

Обязательства кредитного характера в иностранной валюте представлены ниже:

<i>(в млн УЗС)</i>	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Аккредитивы без пост-финансирования	100 906	228
Аккредитивы, постфинансирование которых начинается после окончания отчетного периода	-	169 921
Гарантии:	842 529	769 039
Финансовые гарантии	549 650	596 804
Гарантии исполнения обязательств	292 878	172 235
Неиспользованные кредитные линии	584 940	313 153
Итого обязательств кредитного характера (валовая сумма)	1 528 375	1 252 341
За вычетом резерва по выданным гарантиям	(2 468)	(1 369)
За вычетом обязательств, обеспеченных денежными депозитами	(599 934)	(169 920)
Итого обязательств кредитного характера за вычетом обязательств с обеспечением в виде денежного депозита и резерва по выданным гарантиям	925 973	1 081 052

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года кредитный риск всех внебалансовых обязательств кредитного характера оценивается как низкий.

Ниже представлены обязательства кредитного характера в разрезе валют:

(в млн УЗС)	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Доллар США	809 752	752 465
Узбекский сум	709 308	499 204
Евро	9 315	672
Итого обязательств кредитного характера	1 528 375	1 252 341

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

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
На 31 декабря 2024 года	1 369	–	–	1 369
Изменения ОКУ	1 099	–	–	1 099
На 31 декабря 2025 года	2 468	–	–	2 468

30. Раскрытие информации о справедливой стоимости

МСФО определяет справедливую стоимость как цену, которая будет получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в результате упорядоченной сделки между участниками рынка на дату проведения оценки.

Историческая стоимость, как правило, основана на справедливой стоимости вознаграждения, предоставленного в обмен на товары и услуги.

Справедливая стоимость — это цена, которая была бы получена за продажу актива или выплачена за передачу обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, независимо от того, является ли эта цена непосредственно наблюдаемой или оценивается с использованием другого метода оценки. При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа учитывает характеристики актива или обязательства, если участники рынка будут учитывать эти характеристики при оценке актива или обязательства на дату оценки. Справедливая стоимость для целей оценки и/или раскрытия в данной консолидированной финансовой отчетности определяется на такой основе, за исключением операций по выплатам на основе акций, которые входят в сферу применения МСФО (IFRS) 2, лизинговых операций, которые входят в сферу применения МСФО (IFRS) 17, и оценок, которые имеют некоторое сходство со справедливой стоимостью, но не являются справедливой стоимостью, например, чистой цены реализации в МСФО 2 (IFRS 2) или стоимости использования в МСФО 36 (IAS 36).

Кроме того, для целей консолидированной финансовой отчетности оценки справедливой стоимости подразделяются на уровни 1, 2 или 3 в зависимости от степени наблюдаемости исходных данных для оценки справедливой стоимости, и значимости исходных данных для оценки справедливой стоимости в целом, которые описаны следующим образом:

- Входные данные уровня 1 представляют собой котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым организация может получить доступ на дату оценки;
- Входные данные уровня 2 — это входные данные, отличные от котировок, включенных в уровень 1, наблюдаемые для актива или обязательства, прямо или косвенно;
- Входные данные уровня 3 являются ненаблюдаемыми входными данными для актива или обязательства.

Методы оценки и существенные ненаблюдаемые исходные данные

В приведенной ниже таблице представлены используемые методы оценки справедливой стоимости для Уровней 2 и 3 иерархии справедливой стоимости, а также существенные ненаблюдаемые исходные данные.

Долевые ценные бумаги оцениваемые по справедливой стоимости

Группа относит долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости и имеющие стоимость 18 094 млн УЗС, к уровню 2 для целей оценки справедливой стоимости (на 31 декабря 2024 года — 24 459 млн УЗС). Справедливая стоимость была оценена на основе наблюдаемой цены акций, полученных на фондовой бирже, которые в то же время нечасто обращаются.

Финансовые инструменты, не оцениваемые по справедливой стоимости

Вид финансового инструмента	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	
Кредиты и авансы клиентам	Метод дисконтированных денежных потоков: Модель оценки предусматривает расчет приведенной стоимости ожидаемого платежа с применением ставки дисконтирования, скорректированной на риск.	Скорректированная на риск ставка дисконтирования по валютам (2025 год: UZS 24.9%, валютная: 11.9%; 2024 год: UZS 24.8%, валютная: 11.4%);	Расчетная справедливая стоимость увеличится (уменьшится), если: скорректированная на риск ставка дисконтирования будет ниже (выше).
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по амортизированной стоимости		Скорректированная на риск ставка дисконтирования по валютам (2025 год: UZS 14.65%; 2024 год: UZS 16.5%);.	
Средства клиентов		Скорректированная на риск ставка дисконтирования для сберегательных и срочных депозитов (2025 год: UZS 15.76/19.7%, валютная: 4.33/6.99%; (2024 год: UZS 18.12/21.86%, валютная: 5.83/6.27%;	
Прочие заемные средства		Скорректированная на риск ставка дисконтирования (2025 год: UZS 7.9%, валютная 6.5% 2024 год: UZS 8.9%, валютная 6.4%)	
Субординированный долг		Скорректированная на риск ставка дисконтирования (2025 год: UZS 18%, валютная 10% 2024 год: UZS 18%, валютная 10%)	

(в млн UZS)	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Кредиты и авансы клиентам	9 485 490	9 450 371	8 171 453	8 143 346
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по амортизированной стоимости	538 434	538 434	620 833	620 833
Средства клиентов	10 983 996	10 998 951	8 912 477	8 912 477
Прочие заемные средства	748 141	721 935	568 619	545 139
Субординированный долг	348 831	344 004	326 149	321 322

Ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, не оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии по состоянию на 31 декабря 2025 года.

(в млн UZS)	Оценка справедливой стоимости				
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	Итого по балансу
Финансовые активы					
Кредиты и авансы клиентам	-	-	9 450 371	9 450 371	9 485 490
Инвестиционные ценные бумаги оцениваемые по амортизированной стоимости	-	538 434	-	538 434	538 434
Финансовые обязательства					
Средства клиентов	-	10 998 951	-	10 998 951	10 983 996
Прочие заемные средства	-	721 935	-	721 935	748 141
Субординированный долг	-	344 004	-	344 004	348 831

Ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, не оцениваемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии по состоянию на 31 декабря 2024 года.

(в млн УЗС)	Оценка справедливой стоимости				Итого по балансу
	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого	
Финансовые активы					
Кредиты и авансы клиентам	-	-	8 143 346	8 143 346	8 171 453
Инвестиционные бумаги		544 244		544 244	544 244
Финансовые обязательства					
Средства клиентов	-	8 912 477	-	8 912 477	8 912 477
Прочие заёмные средства	-	545 139	-	545 139	568 619
Субординированный долг		321 322		321 322	326 149

31. Операции со связанными сторонами

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

К другим связанным сторонам относятся организации, в которых члены Наблюдательного совета Группы контролируют любую из этих организаций.

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.

По состоянию на 31 декабря 2025 года остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

(в млн УЗС)	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Кредиты и авансы клиентам (контрактная процентная ставка: 5-38%, срок погашения 2026-2032)	360	271 111	271 470
ОКУ	(3)	(4 141)	(4 145)
Средства клиентов, контрактная процентная ставка: (контрактная процентная ставка: 4-22%, срок погашения 2026-2027)	8 227	50 532	58 759
Прочие заёмные средства (контрактная процентная ставка: 13-18%, срок погашения 2031)		30 543	30 543
Субординированный долг (контрактная процентная ставка: 10%, срок погашения 2032)	0	265 806	265 806
Авансы выданные (предоплата) по договорам незавершенного строительства (строительство помещений Банка со сроком исполнения обязательств по договору до 3 месяцев)	-	2 794	2 794

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2025 год:

(в млн УЗС)	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	75	31 410	31 485
Процентные расходы	(505)	(16 955)	(17 460)
Комиссионные доходы	5	1 697	1 702
ОКУ (восстановление/ (создание))	1	(3 225)	(3 224)
Заработная плата	14 885	-	14 885

По состоянию на 31 декабря 2024 года остатки по операциям со связанными сторонами представлены следующим образом:

(в млн УЗС)	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Кредиты и авансы клиентам (контрактная процентная ставка: 5-38%, срок погашения 2025-2032)	417	206 379	206 796
ОКУ	(4)	(916)	(920)
Средства клиентов, контрактная процентная ставка: (контрактная процентная ставка: 4-22%, срок погашения 2025-2026)	9 885	19 025	28 910
Предоплата по договорам незавершенного строительства	-	51	51

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2024 год:

(в млн УЗС)	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Итого
Процентные доходы	391	19 827	20 218
Процентные расходы	(553)	(182)	(735)
Комиссионные доходы	-	1 827	1 827
ОКУ (восстановление/ (создание))	(21)	(603)	(624)
Заработная плата	16 267	-	16 267

32. Прибыль на Акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается исходя из прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года, за исключением собственных акций, выкупленных у акционеров. ВУ Группы отсутствуют потенциальные обыкновенные акции, обладающие разводняющим эффектом, поэтому разведенная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	За 31 декабря 2025 года	За 31 декабря 2024 года
Прибыль/ (убыток) за год от продолжения деятельности, причитающаяся акционерам Банка (млн)	144 616	167 712
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в выпуске (млн.)	953	703
Базовая и разведенная прибыль на одну обыкновенную акцию от непрерывной деятельности (выраженная в суммах на акцию)	151.7	238.6

33. Событие после отчетной даты

За 1 квартал 2026 года были объявлены дивиденды в размере 134 000 млн УЗС (132,74 УЗС за одну акцию), из которых сумма в размере 131 331 млн УЗС была направлена на увеличение собственного капитала Группы.

В мае 2026 года крупный корпоративный клиент Банка ООО «ECOSTONE» и ООО «OILDRILL» (классифицируемое как предприятие малого и среднего бизнеса), оба из которых были отнесены к Стадии 3 и имели совокупный объем валовой балансовой стоимости под риском дефолта (EAD) в размере 101 974 млн сумов по состоянию на 31 декабря 2025 года, полностью погасили остаток основного долга. На дату погашения непогашенными оставались только начисленные проценты в размере 6 089 млн сумов.

Утверждено и подписано от имени Правления:

Джураев Б. С.
Председатель Правления

15 июня 2026 года

Сахабиддинова А. А.
Главный бухгалтер