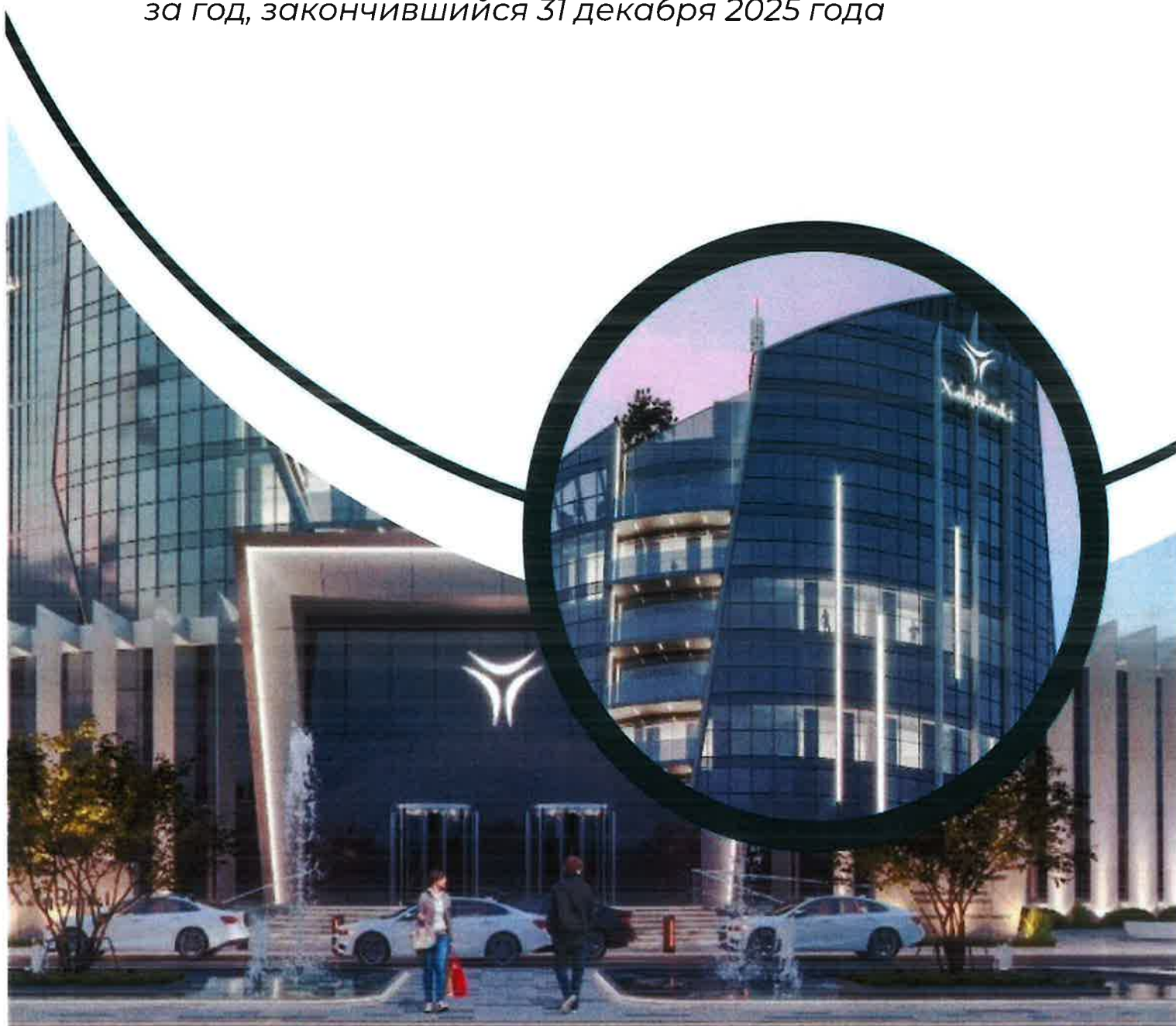


# Консолидированная финансовая отчетность и заключение независимого аудитора

*за год, закончившийся 31 декабря 2025 года*



## Содержание

### Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

### Заключение независимого аудитора

### Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Основная деятельность.....	6
2. Основа подготовки.....	7
3. Денежные средства и их эквиваленты и средства в кредитных организациях.....	10
4. Кредиты клиентам.....	12
5. Инвестиционные ценные бумаги.....	23
6. Основные средства и нематериальные активы.....	24
7. Налогообложение.....	25
8. Восстановление кредитных убытков от обесценения / (расходы по кредитным убыткам от обесценения) по процентным активам.....	27
9. Прочие активы и обязательства.....	28
10. Активы, изъятые в результате взыскания.....	29
11. Средства кредитных организаций.....	29
12. Средства клиентов.....	30
13. Прочие заемные средства.....	31
14. Субординированные кредиты.....	34
15. Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению.....	35
16. Собственный капитал.....	37
17. Договорные и условные обязательства.....	38
18. Чистый процентный доход.....	39
19. Чистый комиссионный доход.....	39
20. Прочие доходы.....	40
21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы.....	40
22. Корпоративное управление и управление рисками.....	41
23. Оценка справедливой стоимости.....	53
24. Анализ сроков погашения активов и обязательств.....	56
25. Раскрытие информации о связанных сторонах.....	58
26. Сегментная Отчетность.....	61
27. Изменения в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности.....	61
28. Управление капиталом.....	61
29. Существенная информация об учетной политике.....	62
30. События, произошедшие после отчетной даты.....	65

**Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, которая достоверно отражает финансовое положение «Акционерно-коммерческого Халк Банка» и его дочерних компаний (вместе именуемых «Группа») по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также результаты её деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- ▶ Надлежащий выбор и применение учетной политики;
- ▶ Представление информации, включая учетную политику, таким образом, чтобы она была уместной, надежной, сопоставимой и понятной;
- ▶ Раскрытие дополнительной информации, когда соблюдение конкретных требований МСФО недостаточно для того, чтобы пользователи могли понять влияние конкретных операций, других событий и условий на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы; и
- ▶ Проведение оценки способности Группы продолжать непрерывную деятельность.

Руководство также несет ответственность за:

- ▶ Разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всей Группе;
- ▶ Ведение надлежащего бухгалтерского учета, достаточного для отражения и объяснения операций Группы и раскрытия с разумной точностью в любое время консолидированного отчета о финансовом положении Группы и позволяющего обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- ▶ Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и нормами Республики Узбекистан;
- ▶ Принятие разумно доступных мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- ▶ Предотвращение и выявление мошенничества и других нарушений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена руководством 30 апреля 2026 года.

**От имени руководства:**

  
**Хасанжон Ахмедов**  
врио Председателя Правления

---

30 апреля 2026 года  
Ташкент, Узбекистан

**Руслан Сабилов**  
Главный бухгалтер

  
30 апреля 2026 года

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Наблюдательному совету «Акционерного коммерческого Халк банка Республики Узбекистан»

### **Заключение по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности**

#### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности «Акционерного коммерческого Халк банка Республики Узбекистан» (далее - «Банк») и его дочерних организаций (далее - «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая информацию о существенных положениях учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО.

#### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с принятым Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (СМСЭБ) *Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости)* (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Республике Узбекистан. Нами также выполнены 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.

#### **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. В отношении указанного ниже вопроса наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.



Shape the future  
with confidence

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этому вопросу. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанного ниже вопроса, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
------------------------	---

**Резерв под кредитные убытки по кредитам клиентам**

Учитывая значимость резерва под кредитные убытки по кредитам предоставленных клиентам для финансового положения Группы, сложность и суждения, связанные с оценкой ожидаемых кредитных убытков («ОКУ») в соответствии с МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», мы рассмотрели эту область как ключевой вопрос аудита.

Группа применяет значительные суждения и методы оценки для определения вероятности дефолта, прогнозируемого риска в случае дефолта и убытков, возникающих в случае дефолта, с учетом наблюдаемых исторических данных, текущей экономической ситуации и доступной прогнозной информации. Расчет ОКУ по финансовым активам на индивидуальной основе требует сценарного анализа предполагаемых будущих денежных потоков с учетом текущих и прогнозируемых финансовых показателей заемщиков и стоимости залога.

Информация о резерве под кредитные убытки по кредитам и подходе руководства к оценке резерва под обесценение кредитов и управлению кредитным риском раскрыта в Примечаниях 4 и 22 к консолидированной финансовой отчетности.

Наши аудиторские процедуры, среди прочего, включали следующее:

- мы оценили разработанную Группой методологию расчета ОКУ по кредитам клиентам;
- мы протестировали входные данные используемые для расчета ОКУ;
- мы протестировали контроль над процессом кредитования клиентов;
- мы протестировали контроли выявления просроченной задолженности;
- мы рассмотрели определения дефолта используемой Группой и критериев существенного увеличения кредитного риска и последовательность их применения в соответствии с методологией;
- мы протестировали информацию, предоставленную Группой и использованную при разработке предположений при расчете ОКУ.
- мы проанализировали такие показатели, как дефолт, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, потери при дефолте, возмещение и макроэкономические показатели, которые напрямую влияют на размеры резервов под кредитные убытки по кредитам и авансов клиентам;

- мы оценили раскрытия информации в консолидированной финансовой отчетности по резервам под кредитным убыткам по кредитам выданных клиентам, включая раскрытие информации связанной со значительными оценками, кредитным риском и суждениями.

### ***Прочая информация, включенная в годовой отчет Группы за 2025 год***

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете Группы за 2025 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет Группы за 2025 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

### ***Ответственность руководства и Наблюдательного совета за консолидированную финансовую отчетность***

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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 руководства нет реальной альтернативы таким действиям.

Наблюдательный совет несёт ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.



Shape the future  
with confidence

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом 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 выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности. В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством, и раскрытия соответствующей информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать 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 осуществляем аудит Группы с целью получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств в отношении финансовой информации организаций или хозяйственных единиц внутри Группы как основания для формирования мнения о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проверку аудиторских процедур, выполняемых для целей аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.



Shape the future  
with confidence

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Наблюдательным советом, 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, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Наблюдательному совету заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о действиях, осуществленных для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Наблюдательного совета, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

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

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

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

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

Указанные процедуры были выбраны на основе нашего суждения и ограничивались анализом, изучением документов, сравнением утвержденных Банком внутренних политик, процедур и методологий с требованиями, предъявляемыми Центральным банком Республики Узбекистан, а также пересчетом, сравнением и сверкой числовых показателей и иной информации.

Результаты проведенных нами процедур представлены ниже.

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



Shape the future  
with confidence

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 отношениях её финансовое положение по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также её консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии со стандартами бухгалтерского учета 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:

- по состоянию на 31 декабря 2025 года Департамент внутреннего аудита Банка подчинена и подотчетна Наблюдательному совету Банка, а подразделения управления рисками Банка не были подчинены и не были подотчетны подразделениям, принимающим соответствующие риски;
- периодичность предоставления 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;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года в Банке создан Департамент безопасности и защиты информации, и политика информационной безопасности была утверждена правлением Банка. Департамент безопасности и защиты информации подчиняется и подотчетна непосредственно Председателю Правления Банка;
- отчеты Департамента безопасности и защиты информации, предоставленные Председателю Правления Банка в течение 2025 года, содержали оценку и анализ рисков информационной безопасности, а также результаты предпринятых мер по управлению такими рисками;
- действующая по состоянию на 31 декабря 2025 года внутренняя документация Банка, устанавливающая методики выявления и управления кредитным риском, рыночным риском, риском ликвидности, операционным риском, страновым риском, правовым риском, репутационным риском, риском мошенничества (далее «значимые для Банка риски»), а также проведения стресс-тестирования, утверждена уполномоченными органами управления Банка;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года в Банке поддерживалась система отчетности по значимым для Банка рискам, а также по собственному капиталу Банка;
- периодичность отчетов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и Департаментом внутреннего аудита Банка в течение 2025 года по вопросам управления значимыми для Банка рисками, соответствовали внутренним документам Банка. Указанные отчеты включали информацию о наблюдениях подразделения управления рисками Банка и Департамента внутреннего аудита Банка в отношении их оценки значимых для Банка рисков и системы управления рисками, а также рекомендации по улучшению;
- по состоянию на 31 декабря 2025 года к полномочиям Наблюдательного совета Банка и его исполнительных органов управления относится контроль за соблюдением Банком установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и адекватности капитала. С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения в течение 2025 года Наблюдательного совета Банка и его исполнительные органы управления на периодической основе обсуждали отчеты, подготовленные подразделениями управления рисками и Департаментом внутреннего аудита Банка и рассматривали предлагаемые меры по устранению недостатков.



Shape the future  
with confidence

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

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Руслан Хорошвили.

Ташкент, Узбекистан  
30 апреля 2026 г.



Руслан Хорошвили  
Партнер по аудиту

От имени ООО «Ernst & Young» Аудиторская организация Сертификат на право проведения аудиторских Проверок банков зарегистрированный в Центральном Банке Республики Узбекистан № 11 от 22 июля 2019 г.

Мухаммадкубхужа Шарафитдинходжаев  
Генеральный директор / Квалифицированный аудитор

Квалификационный сертификат аудитора на право проведения аудиторских проверок Банков № 39 от 7 марта 2025 года выданный Центральным Банком Республики Узбекистан

**Консолидированный отчет о финансовом положении  
по состоянию на 31 декабря 2025 года**

(в миллионах узбекских сум)

	Примечания	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	3	2 700 007	4 171 841
Средства в кредитных организациях	3	2 745 351	2 032 141
Кредиты клиентам	4	31 796 491	26 822 670
Инвестиционные ценные бумаги	5	10 989 937	8 405 621
<i>в том числе заложенные по договорам РЕПО</i>		<i>600 288</i>	<i>2 102 550</i>
Основные средства и нематериальные активы	6	1 344 741	1 112 835
Страховые активы		547	814
Отложенные налоговые активы	7	-	1 026 919
Прочие активы	9	626 482	229 664
Активы, изъятые в результате взыскания	10	625 605	776 429
<b>Всего активы</b>		<b>50 829 161</b>	<b>44 578 934</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	11	354 326	3 032 676
Средства клиентов	12	8 203 079	8 252 126
Прочие заемные средства	13	22 417 590	16 549 839
Субординированные кредиты	14	160 711	188 171
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	15	9 931 690	8 556 158
Страховые обязательства		98 641	75 930
Прочие обязательства	9	330 856	196 093
<b>Всего обязательства</b>		<b>41 496 893</b>	<b>36 850 993</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	16	11 517 308	9 597 308
Прочие компоненты собственного капитала	16	-	1 570 000
Накопленный убыток		(2 185 040)	(3 439 367)
<b>Всего капитал</b>		<b>9 332 268</b>	<b>7 727 941</b>
<b>Всего капитал и обязательства</b>		<b>50 829 161</b>	<b>44 578 934</b>

**Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка**

Хасанжон Ахмедов



Руслан Сабиров



ирио Председателя Правления

Главный бухгалтер

30 апреля 2026 года

**Консолидированный отчет о совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в миллионах узбекских сум)

	При- мечания	2025	2024
Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	7 264 490	5 832 922
Процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки	18	(3 011 062)	(2 272 763)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>4 253 428</b>	<b>3 560 159</b>
Восстановление кредитных убытков от обесценения / (расходы по кредитным убыткам от обесценения) по процентным активам	8	993 123	(535 771)
<b>Чистый процентный доход после восстановления кредитных убытков от обесценения / (расходов по кредитным убыткам от обесценения)</b>		<b>5 246 551</b>	<b>3 024 388</b>
Распределение дохода участникам накопительной пенсионной системы и в резервный фонд	15	(1 349 512)	(1 184 270)
Комиссионные доходы	19	1 267 558	933 784
Комиссионные расходы	19	(574 825)	(344 103)
<i>Чистые доходы/(убытки) от операций с иностранной валютой:</i>			
- операции с иностранной валютой		74 935	88 366
- переоценка валютных остатков		(7 314)	(8 412)
Доходы от дивидендов		10 678	3 589
Изменение стоимости активов, изъятых в результате взыскания	10	26 616	(49 490)
Прочие доходы	20	222 169	242 230
Прочие убытки от обесценения и резервы		(49 512)	(5 334)
Убыток от продажи активов, изъятых в результате взыскания		(244 592)	(38 261)
Доходы от страховой деятельности		57 524	73 480
Расходы по страховой деятельности		(105 516)	(85 558)
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	21	(2 288 750)	(1 869 220)
<b>Чистые непроцентные расходы</b>		<b>(2 960 541)</b>	<b>(2 243 199)</b>
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 286 010</b>	<b>781 189</b>
Расход по налогу на прибыль	7	(1 028 676)	(100 551)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 257 334</b>	<b>680 638</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)		-	-
<b>Совокупный доход за год</b>		<b>1 257 334</b>	<b>680 638</b>
<b>Итого базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в УЗС. на акцию)</b>	16	<b>111</b>	<b>72</b>

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

Хасанжон Ахмедов



Руслан Сабиров



ирио Председателя Правления

Главный бухгалтер

30 апреля 2026 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в миллионах узбекских сум)

	Примечания	Уставный капитал	Прочие компоненты собственного капитала	Накопленный убыток	Всего капитал
<b>1 января 2024 года</b>		<b>7 748 302</b>	-	<b>(4 114 293)</b>	<b>3 634 009</b>
Прибыль за год		-	-	680 638	<b>680 638</b>
Взнос акционера	16	-	1 570 000	-	<b>1 570 000</b>
Выплата дивидендов		-	-	(5 712)	<b>(5 712)</b>
Увеличение уставного капитала	16	1 849 006	-	-	<b>1 849 006</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>		<b>9 597 308</b>	<b>1 570 000</b>	<b>(3 439 367)</b>	<b>7 727 941</b>
Прибыль за год		-	-	1 257 334	<b>1 257 334</b>
Выплата дивидендов		-	-	(3 007)	<b>(3 007)</b>
Увеличение уставного капитала	16	1 920 000	(1 570 000)	-	<b>350 000</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>		<b>11 517 308</b>	-	<b>(2 185 040)</b>	<b>9 332 268</b>

**Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка**

Хасанжон Ахмедов



Руслан Сабиров

30 апреля 2026 года

врио Председателя Правления

Главный бухгалтер

**Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в миллионах узбекских сум)

	При- меча- ния	2025	2024
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Проценты полученные		7 136 955	6 403 718
Проценты уплаченные		(2 693 016)	(2 036 074)
Комиссии полученные		1 283 262	944 369
Комиссии уплаченные		(479 070)	(344 103)
Поступления от страховых операций		57 525	73 480
Выплаты по страховым операциям		(82 805)	(85 558)
Поступления по операциям с иностранной валютой		74 935	79 661
Прочие поступления от операционной деятельности		222 168	73 396
Заработная плата и прочие выплаты персоналу		(1 471 749)	(1 188 519)
Административные и прочие операционные выплаты		(626 801)	(468 835)
Налог на прибыль уплаченный		(1 757)	(1 216)
<b>Денежные потоки от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах</b>		<b>3 419 647</b>	<b>3 450 319</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(785 765)	523 338
Кредиты клиентам		(4 284 740)	(6 540 789)
Страховые активы		267	838
Активы, изъятые в результате взыскания		85 122	-
Прочие активы		(561 625)	(64 893)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		(2 673 765)	354 164
Средства клиентов		(231 100)	2 155 059
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	15	27 033	6 000
Страховые обязательства		-	30 422
Прочие обязательства		38 846	(44 410)
<b>Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности</b>		<b>(4 966 080)</b>	<b>(129 952)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг		(56 575 191)	(9 525 689)
Поступления от погашения инвестиционных ценных бумаг		54 120 900	5 369 750
Приобретение основных средств		(409 951)	(332 907)
Выручка от реализации основных средств		36 015	220 375
Дивиденды полученные		10 678	3 589
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 817 549)</b>	<b>(4 264 882)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

(в миллионах узбекских сум)

	При- мечан- ия	2025	2024
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Взнос акционера	16	350 000	700 000
Выплата дивидендов		(3 007)	(5 712)
Погашение субординированного долга	27	(25 386)	(66 796)
Поступления от прочих заемных средств	27	8 704 575	6 564 510
Погашение прочих заемных средств	27	(2 671 331)	(1 561 135)
<b>Чистые денежные потоки использованные в финансовой деятельности</b>		<b>6 354 851</b>	<b>5 630 867</b>
Влияние изменений курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(44 076)	28 726
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	8	1 020	1 570
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 471 834)</b>	<b>1 266 329</b>
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года		4 171 841	2 905 512
<b>Денежные средства и их эквиваленты, на конец года</b>	3	<b>2 700 007</b>	<b>4 171 841</b>

**Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка**

Хасанжон Ахмедов



Руслан Сабилов



ирио Председателя Правления

Главный бухгалтер

30 апреля 2026 года

(в миллионах узбекских сум)

## 1. Основная деятельность

В группу «Халк Банка» (далее – «Группа») входят:

- Акционерно-коммерческий «Халк Банк» (далее – «Банк»), который является материнской компанией и
- ООО СК «Халк Сугурта»;
- ООО «Халк Лизинг»;
- ООО «Халк Факторинг»;
- ООО «Халк микромолия ташкилоти»;
- ООО «Perfect Capital Investment» (далее — «Дочерние предприятия»)

ООО «Халк Сугурта» было образовано согласно законодательству Республики Узбекистан 16 мая 2011 года. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, ул. Ш. Руставели, 9. Основной деятельностью компании является страховая деятельность. Уставный капитал компании составляет 80 000 млн сум на конец 2025 года.

ООО «Халк Лизинг» было образовано согласно законодательству Республики Узбекистан 25 октября 2023 года. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, ул. Катортол, 46. Основной деятельностью компании является лизинговая деятельность. Уставный капитал компании составляет 10 000 млн сум на момент образования.

ООО «Халк Факторинг» было образовано согласно законодательству Республики Узбекистан 27 декабря 2024 года. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, Камолон МФЙ, Бунёдкор, 6А. Основной деятельностью компании является факторинговая деятельность. Уставный капитал компании составляет 5 000 млн сум на момент образования.

ООО «Халк микромолия ташкилоти» было образовано согласно законодательству Республики Узбекистан 27 декабря 2024 года. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, Фидокор МФЙ, 16-квартал, 10. Основной деятельностью компании является микрофинансирования. Уставный капитал компании составляет 2 000 млн сум на момент образования.

ООО «Perfect Capital Investment» было образовано согласно законодательству Республики Узбекистан 21 февраля 2025 года. Компания зарегистрирована по адресу: Республика Узбекистан, г. Ташкент, Фидокор МФЙ, 16-квартал, 10. Основной деятельностью компании является реализации государственных задач по завершению строительства объектов недвижимости. Уставный капитал компании составляет 400 000 млн сум на момент образования.

По состоянию на 31 декабря следующие акционеры владеют выпущенными акциями Банка:

Акционер	2025, %	2024, %
Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан	66,02	79,23
АО Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан	30,00	-
Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан	3,98	20,77
<b>Общий</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Конечным акционером и контролирующей стороной Банка является Правительство Республики Узбекистан.

Государственный коммерческий Народный Банк был образован Постановлением Правительства Республики Узбекистан от 4 октября 1995 года. На основании Указа Президента Республики Узбекистан № ПП-4720 от 24 апреля 2015 года «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах», название Банка было переименовано в Акционерный коммерческий «Халк банк». Банк осуществляет банковские операции на основании Лицензии №25 от 25 декабря 2021 года, выданной Центральным банком Республики Узбекистан (далее – «ЦБУ»).

Банк является единственным банком в Республике Узбекистан, имеющим право на получение, накопление и управление накопительными пенсионными средствами физических лиц в соответствии с Законом Республики Узбекистан № 702-II «О накопительном пенсионном обеспечении граждан» от 2 декабря 2004 г.

(в миллионах узбекских сум)

## 1. Основная деятельность (продолжение)

С 1 июля 2017 года в соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан №ПП-2826 от 13 марта 2017 года «О мерах по совершенствованию государственного пенсионного и социального обеспечения» Банк является единственным банком в Республике Узбекистан, который имеет право распределять гражданам государственные пенсии и социальные гарантии.

Банк имеет самую широкую сеть в Республике Узбекистан, включающую 228 центров банковских услуг (31 декабря 2024 года: 236 центров банковских услуг) во всех 14 регионах страны. Все филиалы Банка в 2023 году были преобразованы в центры банковских услуг. В Банке работает более 6,9 тысяч человек (31 декабря 2024 года: более 7,3 тысяч).

С 2019 года Банк участвует в субсидированном кредитовании в рамках государственных программ развития семейного бизнеса. Кроме того, Банк является основным или единственным кредитором различных социальных программ, направленных на социально ответственное кредитование: «Женщины в бизнесе», «Молодежь — наше будущее», «Поддержка малообеспеченных семей» и др.

Банк осуществляет значительную долю операций с государственными органами (ЦБУ и Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан) и связанными с государством финансовыми учреждениями, включая инвестиции в долговые ценные бумаги, операции РЕПО, прочие операции по размещению и привлечению средств. Банк также предоставляет услуги корпоративным клиентам и местным и международным финансовым институтам, включая корпоративное кредитование, участие в аккредитивных схемах расчетов, межбанковские размещения и привлечения.

Головной офис Банка и зарегистрированный юридический адрес: Улица Катартал 46, Чиланзарский район, г. Ташкент.

Банк и его дочерние организации консолидированы в настоящей финансовой отчетности (далее — «консолидированная финансовая отчетность»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Правлением Группы 30 апреля 2026 года.

## 2. Основа подготовки

### (а) Общий

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии со стандартами бухгалтерского учета МСФО («МСФО»).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из предположения, что Группа является непрерывно действующим предприятием и продолжит свою деятельность в обозримом будущем.

Группа ведет бухгалтерский учет в соответствии с законодательством Республики Узбекистан. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета и скорректирована для приведения в соответствие МСФО.

Группа представляет консолидированный отчет о финансовом положении в порядке убывания ликвидности. Анализ возмещения или погашения активов и обязательств в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (текущие) и более 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлен в Примечании 24.

### (b) Экономическая среда в Республике Узбекистан

Группа осуществляет свою деятельность в Республике Узбекистан. Экономика Узбекистана демонстрирует характерные черты, присущие развивающимся рынкам. Правовая, налоговая и административная системы подвержены частым изменениям и различным толкованиям.

(в миллионах узбекских сум)

## 2. Основа подготовки (продолжение)

В течение 2024–2025 годов экономика Узбекистана продемонстрировала высокую устойчивость к внешним вызовам. Влияние внешнеэкономических рисков было нивелировано значительным ростом валютной выручки: по итогам 2025 года экспорт увеличился на 24%, достигнув \$33,8 млрд, а объем трансграничных денежных переводов вырос на 27,2%, составив рекордные \$18,9 млрд.

Несмотря на сохраняющуюся неопределенность в мировой экономике, внутренние факторы и приток иностранных инвестиций (рост на 46,9%) обеспечили ускорение макроэкономических показателей. В 2025 году экономический рост составил 7,7% (против 6,5% в 2024 году), что стало самым высоким показателем за последние пять лет.

Инфляция по итогам 2025 года снизилась до 7,3%, что соответствует прогнозному коридору (7–8%) и является минимальным значением за последние 9 лет. На 2026 год целевые ориентиры по инфляции сохраняются на уровне 5–6% в рамках стратегии таргетирования.

Банковский сектор Республики Узбекистан завершил основной этап реализации «Стратегии реформирования банковской системы на 2020–2025 годы». По состоянию на конец 2025 года ключевой целевой показатель трансформации был достигнут: доля активов частных и иностранных банков в совокупных активах системы составила 62% (против 35% в 2023–2024 гг.). Этот качественный сдвиг обусловлен завершением приватизации нескольких крупных государственных банков и активной экспансией цифровых финансовых институтов.

Тем не менее, в секторе сохраняется присутствие государственных институтов, проходящих стадию предприватизационной подготовки. Конкуренция в сегментах розничного бизнеса и малого и среднего бизнеса (МСБ) усилилась, что стимулирует банки к переходу от целевого государственного кредитования к рыночным моделям фондирования.

Качество активов и валютные риски: согласно официальной статистике Центрального банка Республики Узбекистан, качество кредитного портфеля в системе оставалось стабильным. Уровень неработающих кредитов (NPL 90+ по национальным стандартам) к концу 2025 года находился в диапазоне 2,6–3,2%. Несмотря на внешнюю волатильность, системные риски сдерживались адекватным уровнем капитализации и пруденциальными мерами регулятора.

Структурная зависимость от иностранной валюты продолжает снижаться. В результате мер по дедолларизации экономики и развития внутреннего рынка капитала, доля валютных активов в совокупном портфеле сократилась до уровня ниже 40%. Относительная стабилизация курса национальной валюты во втором полугодии 2025 года оказала поддержку заемщикам, имеющим валютные обязательства, и снизила давление на показатели кредитного риска банков.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

### (с) Функциональная валюта и валюта представления

Функциональной валютой Банка и его дочерних компаний является узбекский сум, который, будучи национальной валютой Республики Узбекистан, наилучшим образом отражает экономическую сущность большинства операций Группы и соответствующих обстоятельств, влияющих на ее деятельность.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах сум, если не указано иное.

### (d) Принципы оценки финансовых показателей

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

(в миллионах узбекских сум)

## 2. Основа подготовки (продолжение)

### (е) Использование суждений и оценок

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения, оценки и допущения, влияющие на применение учетной политики Группы и отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения пересматриваются на постоянной основе. Изменения в оценках признаются перспективно.

Ключевые оценки и допущения в отношении будущих событий и других основных источников неопределенности на дату составления консолидированной финансовой отчетности, которые могут

привести к значительным корректировкам балансовой стоимости активов и обязательств, включают:

- Примечания 4 и 22: оценка резервов под кредитные убытки по финансовым инструментам. Величина резервов под кредитные убытки по финансовым инструментам оценивается либо в размере ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) за 12 месяцев, либо в размере ОКУ за весь срок, в зависимости от того, имело ли место значительное увеличение кредитного риска (SICR) с даты первоначального признания этого финансового инструмента. Эти оценки зависят от ряда факторов, изменение которых может привести к различным уровням резервов. Кроме того, крупномасштабные непредвиденные обстоятельства могут вызвать проблемы с ликвидностью у некоторых клиентов (например, вооруженный конфликт в Украине и т. д.). Также, модели ОКУ предполагают включение прогнозной информации.

- Примечания 4 и 13: оценка справедливой стоимости льготных займов и соответствующих программ кредитования при первоначальном признании. Группа получает долгосрочное финансирование от государственных и международных финансовых организаций по процентным ставкам, по которым такие организации обычно предоставляют кредиты на развивающихся рынках, и которые могут быть ниже ставок, по которым Группа могла бы получить средства от местных кредиторов. Благодаря такому финансированию Группа может предоставлять средства конкретным клиентам по выгодным ставкам. Руководство рассмотрело вопрос о том, должны ли возникать прибыли или убытки при первоначальном признании этих инструментов, и, по его мнению, эти средства и соответствующее кредитование предоставляются по рыночным ставкам, и никаких прибылей или убытков при первоначальном признании возникать не должно. При вынесении данного суждения руководство также учло, что данные инструменты представляют собой отдельный сектор рынка.

- Примечание 7: признание отложенных налоговых активов: наличие будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы и налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды.

### (f) Изменение учетной политики

Существенная информация об учетной политике раскрыта в Примечании 29.

Ряд поправок к стандартам вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2025 года, и не оказал существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах узбекских сум)

### 3. Денежные средства и их эквиваленты и средства в кредитных организациях

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Денежные средства в кассе	1 482 605	2 289 243
Текущие счета в ЦБУ	340 026	613 045
Средства в кредитных организациях:		
- текущие счета	224 318	723 864
- срочные депозиты со сроком погашения три месяца и менее с даты размещения	653 879	547 530
<b>Денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>2 700 828</b>	<b>4 173 682</b>
Резерв под кредитные убытки	(821)	(1 841)
<b>Денежные средства и их эквиваленты за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>2 700 007</b>	<b>4 171 841</b>

Денежные средства и их эквиваленты не обесценены, не являются просроченными и классифицированы как активы Стадии 1.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства в кредитных организациях включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Срочные депозиты со сроком погашения более трех месяцев с даты размещения	2 762 772	2 053 608
<b>Средства в кредитных организациях до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>2 762 772</b>	<b>2 053 608</b>
Резерв под кредитные убытки	(17 421)	(21 467)
<b>Средства в кредитных организациях за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>2 745 351</b>	<b>2 032 141</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года амортизированная стоимость средств в кредитных организациях, отнесенных к Стадии 1, составляет 2 745 351 млн сум (31 декабря 2024 года: Стадия 1 – 2 032 141 млн сум).

По состоянию на 31 декабря 2025 года кредитное качество средств в кредитных организациях, за исключением средств в ЦБУ, представлено ниже:

	Текущие Счета	Срочные депозиты
<b>Кредитный рейтинг</b>		
AAA-A	102 027	42 513
BVB-BB	109 339	3 301 955
B	-	72 183
Без рейтинга	12 952	-
<b>До вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>224 318</b>	<b>3 416 651</b>
Резервы под кредитные убытки	(341)	(17 741)
<b>За вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>223 977</b>	<b>3 398 910</b>

(в миллионах узбекских сум)

### 3. Денежные средства и их эквиваленты и средства в кредитных организациях (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 года кредитное качество средств в кредитных организациях, за исключением средств в ЦБУ, представлено ниже:

	Текущие Счета	Срочные депозиты
<b>Кредитный рейтинг</b>		
AAA-A	361 423	532 414
BBB-BB	32 945	1 388 504
B	19 724	618 031
Без рейтинга	309 772	62 189
<b>До вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>723 864</b>	<b>2 601 138</b>
Резервы под кредитные убытки	(1 403)	(21 494)
<b>За вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>722 461</b>	<b>2 579 644</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года амортизированная стоимость срочных депозитов со сроком погашения более трех месяцев с даты размещения в размере 2 297 937 млн сум или 83,70 % от общего остатка средств в кредитных организациях (31 декабря 2024 года: 1 893 616 млн сум или 93,18%) представлена средствами, размещенными в пяти кредитных организациях, без учета средств, размещенных в ЦБУ.

(в миллионах узбекских сум)

#### 4. Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов кредиты клиентам представлены следующим образом:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Кредиты корпоративным клиентам</b>		
Частные компании	9 979 293	8 404 121
Государственные компании	234 883	1 305 810
<b>Кредиты корпоративным клиентам до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>10 214 176</b>	<b>9 709 931</b>
Резерв под кредитные убытки (ОКУ)	(970 443)	(3 164 417)
<b>Кредиты корпоративным клиентам за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>9 243 733</b>	<b>6 545 514</b>
<b>Кредиты физическим лицам</b>		
Программы социального кредитования, кроме ипотечных, и прочие кредиты	10 724 908	10 341 768
Ипотечные кредиты	10 642 023	9 197 906
Образовательные кредиты	2 410 672	1 939 439
Потребительские кредиты	126 825	184 041
Кредитные карты	20 186	75 099
Автокредиты	81 771	77 041
<b>Кредиты физическим лицам до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>24 006 385</b>	<b>21 815 294</b>
Резерв под кредитные убытки (ОКУ)	(1 453 627)	(1 538 138)
<b>Кредиты физическим лицам за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>22 552 758</b>	<b>20 277 156</b>
<b>Всего кредиты клиентам до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>34 220 561</b>	<b>31 525 225</b>
Резерв под кредитные убытки (ОКУ)	(2 424 070)	(4 702 555)
<b>Всего кредиты клиентам за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>31 796 491</b>	<b>26 822 670</b>
<b>ОКУ, %</b>	<b>7,08%</b>	<b>14,92%</b>

(i) *Кредиты корпоративным клиентам – Частные компании*

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных частным компаниям в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, представлен ниже:

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>3 474 887</b>	<b>1 470 735</b>	<b>3 458 499</b>	<b>8 404 121</b>
Новые выдачи	5 464 234	-	-	5 464 234
Прекращение признания	(1 181 441)	(447 441)	(532 324)	(2 161 206)
В Стадию 1	1 195 982	(703 230)	(492 752)	-
В Стадию 2	(554 309)	779 417	(225 108)	-
В Стадию 3	(373 742)	(99 894)	473 636	-
Списания	-	-	(1 592 317)	(1 592 317)
Амортизация дисконта	-	-	104 348	104 348
Влияние обменного курса иностранной валюты	(140 245)	(27 022)	(72 620)	(239 887)
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>7 885 366</b>	<b>972 565</b>	<b>1 121 362</b>	<b>9 979 293</b>

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>198 302</b>	<b>401 987</b>	<b>2 543 805</b>	<b>3 144 094</b>
Новые выдачи	137 493	-	-	137 493
Прекращение признания	(21 558)	(38 240)	(76 916)	(136 714)
В Стадию 1	544 230	(251 660)	(292 570)	-
В Стадию 2	(44 336)	185 612	(141 276)	-
В Стадию 3	(30 576)	(32 660)	63 236	-
Списания	-	-	(1 592 317)	(1 592 317)
Поступления ранее списанных кредитов	-	-	510 108	510 108
Создание (восстановление) ОКУ	(625 067)	(29 033)	(464 338)	(1 118 438)
Амортизация дисконта	-	-	104 348	104 348
Влияние обменного курса иностранной валюты	(14 503)	(8 309)	(59 860)	(82 672)
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>143 985</b>	<b>227 697</b>	<b>594 220</b>	<b>965 902</b>

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных частным компаниям в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, представлен ниже:

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>3 048 053</b>	<b>1 831 634</b>	<b>4 683 005</b>	<b>9 562 692</b>
Новые выдачи	2 492 886	-	-	2 492 886
Прекращение признания	(1 180 583)	(446 130)	(949 770)	(2 576 483)
В Стадию 1	354 538	(177 826)	(176 712)	-
В Стадию 2	(524 473)	694 962	(170 489)	-
В Стадию 3	(746 576)	(444 648)	1 191 224	-
Списания	-	-	(1 396 768)	(1 396 768)
Амортизация дисконта	-	-	273 815	273 815
Влияние обменного курса иностранной валюты	31 042	12 743	4 194	47 979
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>3 474 887</b>	<b>1 470 735</b>	<b>3 458 499</b>	<b>8 404 121</b>

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>162 865</b>	<b>559 951</b>	<b>2 432 822</b>	<b>3 155 638</b>
Новые выдачи	271 278	-	-	271 278
Прекращение признания	(129 243)	(24 068)	(921 773)	(1 075 084)
В Стадию 1	183 870	(81 940)	(101 930)	-
В Стадию 2	(55 187)	167 765	(112 578)	-
В Стадию 3	(157 732)	(168 209)	325 941	-
Списания	-	-	(1 396 768)	(1 396 768)
Поступления от ранее списанных кредитов	-	-	764 700	764 700
Создание (восстановление) ОКУ	(80 486)	(53 466)	1 279 927	1 145 975
Амортизация дисконта	-	-	273 815	273 815
Влияние обменного курса иностранной валюты	2 937	1 954	(351)	4 540
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>198 302</b>	<b>401 987</b>	<b>2 543 805</b>	<b>3 144 094</b>

(в миллионах узбекских сум)

#### 4. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных частным компаниям, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	6 548 788	236 804	215 451	<b>7 001 043</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	1 290 370	107 728	188 991	<b>1 587 089</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	46 208	626 558	96 875	<b>769 641</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	1 475	125 504	<b>126 979</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	494 541	<b>494 541</b>
<b>Кредиты частным компаниям до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>7 885 366</b>	<b>972 565</b>	<b>1 121 362</b>	<b>9 979 293</b>
ОКУ	(143 985)	(227 697)	(594 220)	<b>(965 902)</b>
<b>Кредиты частным компаниям за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>7 741 381</b>	<b>744 868</b>	<b>527 142</b>	<b>9 013 391</b>
ОКУ, %	<b>1,83%</b>	<b>23,41%</b>	<b>52,99%</b>	<b>9,68%</b>

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных частным компаниям, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Частные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	2 678 636	242 022	663 631	<b>3 584 289</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	796 251	159 133	157 417	<b>1 112 801</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	-	1 069 580	167 621	<b>1 237 201</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	-	263 316	<b>263 316</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	2 206 514	<b>2 206 514</b>
<b>Кредиты частным компаниям до вычета резерва под кредитные убытки</b>	<b>3 474 887</b>	<b>1 470 735</b>	<b>3 458 499</b>	<b>8 404 121</b>
ОКУ	(198 302)	(401 987)	(2 543 805)	<b>(3 144 094)</b>
<b>Кредиты частным компаниям за вычетом резерва под кредитные убытки</b>	<b>3 276 585</b>	<b>1 068 748</b>	<b>914 694</b>	<b>5 260 027</b>
ОКУ, %	<b>5,71%</b>	<b>27,33%</b>	<b>73,55%</b>	<b>37,41%</b>

(ii) Кредиты корпоративным клиентам – Государственные компании

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных частным компаниям в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, представлен ниже:

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>1 305 755</b>	-	<b>55</b>	<b>1 305 810</b>
Новые выдачи	734	-	-	<b>734</b>
Прекращение признания	(1 037 640)	-	(1 423)	<b>(1 039 063)</b>
Амортизация дисконта	-	-	1 422	<b>1 422</b>
Влияние обменного курса иностранной валюты	(34 020)	-	-	<b>(34 020)</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>234 829</b>	-	<b>54</b>	<b>234 883</b>

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>20 290</b>	-	<b>33</b>	<b>20 323</b>
Новые выдачи	4	-	-	4
Прекращение признания	(3 926)	-	(1 418)	(5 344)
В Стадию 1	-	-	-	-
Создание (восстановление) ОКУ	(11 272)	-	-	(11 272)
Амортизация дисконта	-	-	1 422	1 422
Влияние обменного курса иностранной валюты	(592)	-	-	(592)
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>4 504</b>	-	<b>37</b>	<b>4 541</b>

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных государственным компаниям в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года, представлен ниже:

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>264 210</b>	<b>3</b>	<b>425 545</b>	<b>689 758</b>
Новые выдачи	832 143	-	-	832 143
Прекращение признания	(84 692)	(3)	(176 762)	(261 457)
В Стадию 1	265 759	-	(265 759)	-
В Стадию 3	-	-	-	-
Амортизация дисконта	-	-	17 031	17 031
Влияние обменного курса иностранной валюты	28 335	-	-	28 335
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>1 305 755</b>	-	<b>55</b>	<b>1 305 810</b>

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>13 784</b>	-	<b>267 986</b>	<b>281 770</b>
Новые выдачи	5 085	-	-	5 085
Прекращение признания	(326)	(1)	(14 171)	(14 498)
В Стадию 1	245 510	-	(245 510)	-
Создание (восстановление) ОКУ	(246 445)	1	(25 303)	(271 747)
Амортизация дисконта	-	-	17 031	17 031
Влияние обменного курса иностранной валюты	2 682	-	-	2 682
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>20 290</b>	-	<b>33</b>	<b>20 323</b>

(в миллионах узбекских сум)

#### 4. Кредиты клиентам (продолжение)

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных государственным компаниям, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	231 604	-	-	<b>231 604</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	3 225	-	-	<b>3 225</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	54	<b>54</b>
<b>Кредиты государственным компаниям до вычета резерва под обесценение</b>	<b>234 829</b>	-	<b>54</b>	<b>234 883</b>
ОКУ	(4 504)	-	(37)	<b>(4 541)</b>
<b>Кредиты государственным компаниям за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>230 325</b>	-	<b>17</b>	<b>230 342</b>
ОКУ, %	<b>1,92%</b>	-	<b>68,52%</b>	<b>1,93%</b>

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных государственным компаниям, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

Государственные компании	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	1 300 549	-	-	<b>1 300 549</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	5 206	-	-	<b>5 206</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	55	<b>55</b>
<b>Кредиты государственным компаниям до вычета резерва под обесценение</b>	<b>1 305 755</b>	-	<b>55</b>	<b>1 305 810</b>
ОКУ	(20 290)	-	(33)	<b>(20 323)</b>
<b>Кредиты государственным компаниям за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1 285 465</b>	-	<b>22</b>	<b>1 285 487</b>
ОКУ, %	<b>1,55%</b>	<b>0,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>1,56%</b>

#### (iii) Кредиты физическим лицам

Анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных физическим лицам в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 года, представлен ниже:

Кредиты физическим лицам	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года</b>	<b>18 742 171</b>	<b>2 201 480</b>	<b>871 643</b>	<b>21 815 294</b>
Новые выдачи	8 010 930	-	-	<b>8 010 930</b>
Прекращение признания	(4 663 293)	(669 758)	(259 429)	<b>(5 592 480)</b>
В Стадию 1	533 824	(490 060)	(43 764)	-
В Стадию 2	(1 751 993)	1 838 085	(86 092)	-
В Стадию 3	(166 742)	(244 142)	410 884	-
Списания	-	-	(309 394)	<b>(309 394)</b>
Амортизация дисконта	-	-	82 035	<b>82 035</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>20 704 897</b>	<b>2 635 605</b>	<b>665 883</b>	<b>24 006 385</b>

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**

<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Всего</b>
<b>ОКУ на 1 января 2025 года</b>	<b>300 499</b>	<b>739 055</b>	<b>498 584</b>	<b>1 538 138</b>
Новые выдачи	216 162	-	-	216 162
Прекращение признания	(30 652)	(52 874)	(73 081)	(156 607)
В Стадию 1	271 977	(238 839)	(33 138)	-
В Стадию 2	(169 294)	226 255	(56 961)	-
В Стадию 3	(22 743)	(81 255)	103 998	-
Списания	-	-	(309 394)	(309 394)
Поступления ранее списанных кредитов	-	-	314 638	314 638
Создание (восстановление) ОКУ	(380 099)	260 772	(112 018)	(231 345)
Амортизация дисконта	-	-	82 035	82 035
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>185 850</b>	<b>853 114</b>	<b>414 663</b>	<b>1 453 627</b>

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих ожидаемых кредитных убытков в отношении кредитов, выданных физическим лицам в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 года:

<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Всего</b>
<b>Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>	<b>13 248 013</b>	<b>2 037 136</b>	<b>664 043</b>	<b>15 949 192</b>
Новые выдачи	9 938 596	-	-	9 938 596
Прекращение признания	(3 074 745)	(607 940)	(189 891)	(3 872 576)
В Стадию 1	634 517	(571 408)	(63 109)	-
В Стадию 2	(1 636 964)	1 682 064	(45 100)	-
В Стадию 3	(367 246)	(338 372)	705 618	-
Списания	-	-	(262 217)	(262 217)
Амортизация дисконта	-	-	62 299	62 299
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>18 742 171</b>	<b>2 201 480</b>	<b>871 643</b>	<b>21 815 294</b>

<b>Кредиты физическим лицам</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Всего</b>
<b>ОКУ на 1 января 2024 года</b>	<b>339 304</b>	<b>717 938</b>	<b>364 791</b>	<b>1 422 033</b>
Новые выдачи	428 331	-	-	428 331
Прекращение признания	(20 302)	(35 280)	(387 108)	(442 690)
В Стадию 1	348 259	(301 862)	(46 397)	-
В Стадию 2	(269 860)	302 307	(32 447)	-
В Стадию 3	(75 939)	(133 888)	209 827	-
Списания	-	-	(262 217)	(262 217)
Поступления ранее списанных кредитов	-	-	337 040	337 040
Создание (восстановление) ОКУ	(449 294)	189 840	252 796	(6 658)
Амортизация дисконта	-	-	62 299	62 299
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>300 499</b>	<b>739 055</b>	<b>498 584</b>	<b>1 538 138</b>

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных физическим лицам, по видам кредитов по состоянию на 31 декабря 2025 года:

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**
**Программы социального**
**кредитования, кроме ипотечных, и прочих кредитов**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	7 575 276	-	38 733	<b>7 614 009</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	1 157 441	-	1 999	<b>1 159 440</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	1 251	1 538 970	9 435	<b>1 549 656</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	9 302	94 453	<b>103 755</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	298 048	<b>298 048</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение ОКУ</b>	<b>8 733 968</b>	<b>1 548 272</b>	<b>442 668</b>	<b>10 724 908</b>
	(146 574)	(412 379)	(271 426)	(830 379)
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение ОКУ, %</b>	<b>8 587 394</b>	<b>1 135 893</b>	<b>171 242</b>	<b>9 894 529</b>
	<b>1,68%</b>	<b>26,63%</b>	<b>61,32%</b>	<b>7,74%</b>

**Ипотечные кредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	8 732 119	-	10 029	<b>8 742 148</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	710 999	-	607	<b>711 606</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	2 640	1 024 106	3 104	<b>1 029 850</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	1 476	15 372	<b>16 848</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	141 571	<b>141 571</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение ОКУ</b>	<b>9 445 758</b>	<b>1 025 582</b>	<b>170 683</b>	<b>10 642 023</b>
	(24 739)	(427 586)	(110 389)	(562 714)
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение ОКУ, %</b>	<b>9 421 019</b>	<b>597 996</b>	<b>60 294</b>	<b>10 079 309</b>
	<b>0,26%</b>	<b>41,69%</b>	<b>64,67%</b>	<b>5,29%</b>

**Образовательные кредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	2 281 321	-	2 685	<b>2 284 006</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	69 515	-	154	<b>69 669</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	406	50 600	242	<b>51 248</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	179	1 760	<b>1 939</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	3 810	<b>3 810</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение ОКУ</b>	<b>2 351 242</b>	<b>50 779</b>	<b>8 651</b>	<b>2 410 672</b>
	(13 448)	(10 790)	(6 166)	(30 404)
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение ОКУ, %</b>	<b>2 337 794</b>	<b>39 989</b>	<b>2 485</b>	<b>2 380 268</b>
	<b>0,57%</b>	<b>21,25%</b>	<b>71,27%</b>	<b>1,26%</b>

**Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	164 298	-	16 619	<b>180 917</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	8 313	-	38	<b>8 351</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	1 318	10 946	152	<b>12 416</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	26	2 412	<b>2 438</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	24 660	<b>24 660</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение ОКУ</b>	<b>173 929</b>	<b>10 972</b>	<b>43 881</b>	<b>228 782</b>
	(1 089)	(2 359)	(26 682)	(30 130)
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение ОКУ, %</b>	<b>172 840</b>	<b>8 613</b>	<b>17 199</b>	<b>198 652</b>
	<b>0,63%</b>	<b>21,50%</b>	<b>60,81%</b>	<b>13,17%</b>

Ниже представлен анализ кредитного качества кредитов, выданных физическим лицам, по видам кредитов по состоянию на 31 декабря 2024 года:

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**
**Программы социального кредитования, кроме ипотечных, и прочих кредитов**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	7 352 698	-	4 353	<b>7 357 051</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	1 058 213	-	86	<b>1 058 299</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	-	1 366 684	130	<b>1 366 814</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	303	158 309	<b>158 612</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	400 992	<b>400 992</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение</b>	<b>8 410 911</b>	<b>1 366 987</b>	<b>563 870</b>	<b>10 341 768</b>
ОКУ	(170 663)	(349 854)	(317 423)	<b>(837 940)</b>
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>8 240 248</b>	<b>1 017 133</b>	<b>246 447</b>	<b>9 503 828</b>
<b>ОКУ, %</b>	<b>2,03%</b>	<b>25,59%</b>	<b>56,29%</b>	<b>8,10%</b>

**Ипотечные кредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	7 390 405	-	3 602	<b>7 394 007</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	781 062	-	423	<b>781 485</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	-	782 038	378	<b>782 416</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	1 189	128 035	<b>129 224</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	110 774	<b>110 774</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение</b>	<b>8 171 467</b>	<b>783 227</b>	<b>243 212</b>	<b>9 197 906</b>
ОКУ	(103 412)	(375 908)	(147 086)	<b>(626 406)</b>
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>8 068 055</b>	<b>407 319</b>	<b>96 126</b>	<b>8 571 500</b>
<b>ОКУ, %</b>	<b>1,27%</b>	<b>47,99%</b>	<b>60,48%</b>	<b>6,81%</b>

**Образовательные кредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	1 848 094	-	234	<b>1 848 328</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	49 644	-	-	<b>49 644</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	-	31 744	-	<b>31 744</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	59	5 294	<b>5 353</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	4 370	<b>4 370</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение</b>	<b>1 897 738</b>	<b>31 803</b>	<b>9 898</b>	<b>1 939 439</b>
ОКУ	(22 760)	(10 276)	(4 288)	<b>(37 324)</b>
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>1 874 978</b>	<b>21 527</b>	<b>5 610</b>	<b>1 902 115</b>
<b>ОКУ, %</b>	<b>1,20%</b>	<b>32,31%</b>	<b>43,32%</b>	<b>1,92%</b>

**Потребительские кредиты, кредитные карты, автокредиты**

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Всего
- непросроченные	239 548	-	28 559	<b>268 107</b>
- просроченные на срок менее 30 дней	22 507	-	187	<b>22 694</b>
- просроченные на срок 30-89 дней	-	19 432	86	<b>19 518</b>
- просроченные на срок 90-179 дней	-	31	9 655	<b>9 686</b>
- просроченные на срок более 180 дней	-	-	16 176	<b>16 176</b>
<b>Кредиты до резерва под обесценение</b>	<b>262 055</b>	<b>19 463</b>	<b>54 663</b>	<b>336 181</b>
ОКУ	(3 664)	(3 017)	(29 787)	<b>(36 468)</b>
<b>Кредиты за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>258 391</b>	<b>16 446</b>	<b>24 876</b>	<b>299 713</b>
<b>ОКУ, %</b>	<b>1,40%</b>	<b>15,50%</b>	<b>54,49%</b>	<b>10,85%</b>

Договорная сумма кредитов клиентам, оцениваемых по амортизированной стоимости, списанных в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г., но в отношении которых по-прежнему применялись процедуры по взысканию причитающихся средств, составила 1 901 711 млн. сум (2024 г.: 1 658 985 млн. сум).

(в миллионах узбекских сум)

#### 4. Кредиты клиентам (продолжение)

##### (iv) Модифицированные и реструктурированные займы

Группа прекращает признание кредита, предоставленного клиенту, если условия договора пересматриваются таким образом, что, по сути, он становится новым кредитом, а разница признается в качестве прибыли или убытка от прекращения признания до того, как признан убыток от обесценения. При первоначальном признании кредиты относятся к Стадии 1 для целей оценки ОКУ, кроме случаев, когда созданный кредит считается Приобретенным или созданным кредитно-обесцененным (РОСИ) активом.

Если модификация не приводит к значительному изменению денежных потоков, модификация не приводит к прекращению признания. На основе изменения денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, Группа признает прибыль или убыток от модификации до того, как признан убыток от обесценения.

В таблице ниже показаны активы Стадии 2 и Стадии 3, условия по которым были пересмотрены в течение периода и которые в результате учитываются как реструктурированные.

	2025	2024
<b>Кредиты клиентам, модифицированные в течение периода</b>		
Амортизированная стоимость до модификации	507 550	571 967
<b>Кредиты клиентам, модифицированные с момента первоначального признания</b>		
Валовая балансовая стоимость кредитов клиентам, по которым расчет оценочного резерва под обесценение был изменен на 12-месячную оценку ОКУ	423 690	176 876

За годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 2024 г., Группа произвела модификацию условий ряда кредитных договоров, которая заключалась преимущественно в продлении сроков погашения (продлонгации) при сохранении рыночных процентных ставок. Поскольку данные модификации не привели к значительному изменению ожидаемых денежных потоков, Группа не признала существенных прибылей или убытков от модификации в составе отчета о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 г. и 2024 г. соответственно.

##### (v) Обеспечение по кредитам клиентам

Сумма и тип требуемого залога зависят от оценки кредитного риска контрагента. Группа применяет руководящие принципы в отношении приемлемости типов обеспечения и параметров оценки.

Информация об обеспечении Группы по кредитам по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена далее. Суммы, представленные в таблицах ниже, отражают валовую балансовую стоимость финансовых активов без учета эффекта избыточного обеспечения, рассчитанную с использованием стоимости обеспечения, определенной на дату выдачи кредита, и она не обязательно отражает справедливую стоимость обеспечения. Если кредит частично обеспечен, то необеспеченная часть кредита раскрывается в категории «Необеспеченные».

Гарантии и поручительства представлены как гарантиями и поручительствами юридических и физических лиц, так и государственных и региональных администраций.

Ипотечные кредиты физическим лицам обеспечены залогом недвижимого имущества или сертификатами страхования и поручительствами строительных компаний до регистрации недвижимости.

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**

	Частные компании	Государ- ственные компании	Физически е лица	Всего
<b>31 декабря 2025 года</b>				
Денежный депозит	468 331	110	16	<b>468 457</b>
Недвижимость	5 134 119	4 016	9 936 439	<b>15 074 574</b>
Транспорт	434 007	57 771	503 244	<b>995 022</b>
Оборудование	267 167	-	-	<b>267 167</b>
Гарантии и поручительства	2 006 837	40 132	3 814 775	<b>5 861 744</b>
Сертификаты страхования	582 804	-	1 358 094	<b>1 940 898</b>
Прочее	70 286	132 854	516 671	<b>719 811</b>
Необеспеченные	1 015 742	-	7 877 146	<b>8 892 888</b>
<b>Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>9 979 293</b>	<b>234 883</b>	<b>24 006 385</b>	<b>34 220 561</b>
	Частные компании	Государ- ственные компании	Физически е лица	Всего
<b>31 декабря 2024 года</b>				
Недвижимость	2 761 285	6 298	8 804 890	<b>11 572 473</b>
Транспорт	321 054	65 755	200 136	<b>586 945</b>
Оборудование	238 102	-	-	<b>238 102</b>
Гарантии и поручительства	2 911 095	129 106	2 905 684	<b>5 945 885</b>
Сертификаты страхования	971 881	101	1 447 644	<b>2 419 626</b>
Прочее	111 170	1 104 550	15	<b>1 215 735</b>
Необеспеченные	1 089 534	-	8 456 925	<b>9 546 459</b>
<b>Кредиты клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>8 404 121</b>	<b>1 305 810</b>	<b>21 815 294</b>	<b>31 525 225</b>

В процессе подготовки финансовой отчетности за 2025 год Группа изменила классификацию отдельных кредитов. В связи с этим соответствующая сравнительная информация за 2024 год была переклассифицирована для приведения в соответствие с данным представлением. Указанная переклассификация не оказала влияния на показатели, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год.

В течение 2025 и 2024 годов Группа получила финансовые и нефинансовые активы, вступив во владение залогом, который она удерживала в качестве обеспечения. По состоянию на 31 декабря 2025 года изъятые залоговое имущество в сумме 625 605 млн сум соответственно (2024: 776 429 млн сум) раскрыто в Примечании 10. Руководство Группы предполагает продать эти активы в течение 12 месяцев посредством публичных торгов.

Информация о видах обеспечения, удерживаемого в качестве обеспечения по кредитно-обесцененным кредитам клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов представлена ниже.

	Частные компании	Государ- ственные компании	Физичес- кие лица	Всего
<b>31 декабря 2025 года</b>				
Денежный депозит	917	-	-	<b>917</b>
Недвижимость	170 372	17	61 688	<b>232 077</b>
Транспорт	15 571	-	790	<b>16 361</b>
Оборудование	20 088	-	-	<b>20 088</b>
Гарантии и поручительства	141 534	-	19 157	<b>160 691</b>
Сертификаты страхования	57 129	-	18 702	<b>75 831</b>
Прочее	567	-	2 848	<b>3 415</b>
Необеспеченные	120 964	-	148 035	<b>268 999</b>
<b>Кредитно-обесцененные кредиты (Стадия 3) клиентам после вычета резерва под обесценение</b>	<b>527 142</b>	<b>17</b>	<b>251 220</b>	<b>778 379</b>

(в миллионах узбекских сум)

**4. Кредиты клиентам (продолжение)**

	Частные компании	Государ- ственные компании	Физичес- кие лица	Всего
<b>31 декабря 2024 года</b>				
Недвижимость	406 759	22	92 422	<b>499 203</b>
Транспорт	35 762	-	84	<b>35 846</b>
Оборудование	30 481	-	-	<b>30 481</b>
Гарантии и поручительства	293 085	-	33 889	<b>326 974</b>
Сертификаты страхования	110 474	-	31 587	<b>142 061</b>
Прочее	20	-	2	<b>22</b>
Необеспеченные	38 113	-	215 075	<b>253 188</b>
<b>Кредитно-обесцененные кредиты (Стадия 3) клиентам после вычета резерва под обесценение</b>	<b>914 694</b>	<b>22</b>	<b>373 059</b>	<b>1 287 775</b>

При подготовке финансовой отчетности за 2025 год Группа изменила классификацию определенных кредитов Стадии 3. В связи с этим соответствующие сравнительные показатели за 2024 год были переклассифицированы для обеспечения сопоставимости с текущим представлением. Данная переклассификация не оказала влияния на числовые показатели, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год.

Группа не включает стоимость обеспечения в свои модели оценки ожидаемых кредитных убытков для коллективной оценки однородных кредитов, однако стоимость обеспечения учитывается при оценке кредитно-обесцененных индивидуально значимых кредитов, выданных корпоративным клиентам (см. Примечание 22).

## (iv) Концентрация кредитов клиентам

Кредиты выдаются корпоративным клиентам, работающим в следующих отраслях:

	31 декабря 2025 год	31 декабря 2024 год
Производство	2 583 172	5 221 911
Сервис, транспорт и связь	2 397 967	1 937 552
Торговля	2 291 078	1 091 683
Сельское хозяйство	1 782 053	952 780
Строительство	677 258	287 669
Прочее	482 648	218 336
<b>Кредиты корпоративным клиентам до вычета резерва под обесценение</b>	<b>10 214 176</b>	<b>9 709 931</b>
За вычетом резерва под обесценение	(970 443)	(3 164 417)
<b>Кредиты корпоративным клиентам после вычета резерва под обесценение</b>	<b>9 243 733</b>	<b>6 545 514</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 5. Инвестиционные ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов инвестиционные ценные бумаги включают:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>		
<i>Не обремененные договорами залога</i>		
ЦБУ	1 301 259	1 795 034
Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан	7 037 781	4 180 033
Корпоративные облигации	2 023 710	303 135
<i>Заложенные по сделкам РЕПО и аналогичным сделкам</i>		
ЦБУ	-	101 055
Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан	600 288	2 001 495
<b>Облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости до резерва под обесценение</b>	<b>10 963 038</b>	<b>8 380 752</b>
За вычетом резерва под обесценение	(112 832)	(71 427)
<b>Облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>10 850 206</b>	<b>8 309 325</b>
Долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	139 731	96 296
<b>Инвестиционные ценные бумаги</b>	<b>10 989 937</b>	<b>8 405 621</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости, относятся к Стадии 1.

Корпоративные облигации представляют собой облигации организаций, связанных с государством.

Долевые ценные бумаги представлены миноритарными долями (до 9,65%) компаний, связанных с государством.

По состоянию на 31 декабря 2025 ценные бумаги в размере 521 589 млн сум (31 декабря 2024 года: 512 929 млн сум) были переданы, однако они не подлежат прекращению признания в учете в связи с наличием соглашения о сделке свопа на совокупную доходность на все денежные потоки.

(в миллионах узбекских сум)

**6. Основные средства и нематериальные активы**

Движение основных средств представлено следующим образом:

	При- меча- ние	Здания и помещения	Объекты незавершенног о строительства	Мебель и оборудование	Немате- риальные активы и прочее	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>1 января 2024 года</b>		<b>412 040</b>	<b>320 962</b>	<b>862 133</b>	<b>36 169</b>	<b>1 631 304</b>
Поступления		237	108 896	209 274	14 500	<b>332 907</b>
Трансферы		33 034	(31 576)	(4 170)	2 712	-
Выбытия и списания		(32 246)	(39 529)	(50 462)	(75)	<b>(122 312)</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>		<b>413 065</b>	<b>358 753</b>	<b>1 016 775</b>	<b>53 306</b>	<b>1 841 899</b>
Поступления		127 912	117 221	171 953	29 220	<b>446 306</b>
Трансферы		31 555	(40 533)	(4 892)	13 870	-
Выбытия и списания		(45 540)	(315)	(65 389)	(5 850)	<b>(117 094)</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>		<b>526 992</b>	<b>435 126</b>	<b>1 118 447</b>	<b>90 546</b>	<b>2 171 111</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
<b>1 января 2024 года</b>		<b>(88 803)</b>	-	<b>(475 128)</b>	<b>(17 173)</b>	<b>(581 104)</b>
Начислено за год		(23 580)	-	(160 140)	(5 831)	<b>(189 551)</b>
Трансферы		(464)	-	464	-	-
Выбытия и списания		9 574	-	31 984	33	<b>41 591</b>
<b>31 декабря 2024 года</b>		<b>(103 273)</b>	-	<b>(602 820)</b>	<b>(22 971)</b>	<b>(729 064)</b>
Начислено за год		(23 258)	-	(146 754)	(8 372)	<b>(178 384)</b>
Трансферы		(1 787)	-	1 787	-	-
Выбытия и списания		18 235	-	62 844	-	<b>81 079</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>		<b>(110 083)</b>	-	<b>(684 944)</b>	<b>(31 343)</b>	<b>(826 370)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
<b>31 декабря 2024 года</b>		<b>309 792</b>	<b>358 753</b>	<b>413 955</b>	<b>30 335</b>	<b>1 112 835</b>
<b>31 декабря 2025 года</b>		<b>416 909</b>	<b>435 126</b>	<b>433 503</b>	<b>59 203</b>	<b>1 344 741</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 7. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают:

	2025	2024
Текущие расходы по налогу на прибыль	1 757	1 216
Расход по отложенному налогу на прибыль	1 026 919	99 335
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 028 676</b>	<b>100 551</b>

Группа оценивает и учитывает текущий налог на прибыль к уплате и свою налоговую базу активов и обязательств в соответствии с налоговым законодательством Республики Узбекистан, где Группа осуществляет свою деятельность, которое может отличаться от МСФО.

У Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы в связи с тем, что некоторые расходы не подлежат вычету из налогооблагаемой базы, а некоторые доходы рассматриваются как не подлежащие налогообложению для целей налогообложения.

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в основном относятся к разным методам/срокам признания доходов и расходов, а также к временным разницам, возникающим в результате различий между налоговой и балансовыми базами для определенных активов. Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части доходов Группы, составила 20% в 2025 и 2024 годах соответственно.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от установленных законом ставок налога на прибыль. Сверка возмещения по налогу на прибыль по установленным ставкам с фактическими выглядит следующим образом:

	2025	2024
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 286 010</b>	<b>781 189</b>
Установленная законом ставка налога	20%	20%
<b>Теоретической расход по налогу на прибыль по установленной законом ставке</b>	<b>457 202</b>	<b>156 238</b>
Необлагаемый доход, полученный от размещения средств ИНПС	(260 175)	(191 668)
Резерв по отложенному налоговому активу	712 689	-
Непризнанный актив по отложенному налогу	102 773	126 961
Не вычитаемые расходы	16 187	9 020
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 028 676</b>	<b>100 551</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 7. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов и их движение за соответствующие годы, закончившиеся на указанную дату, включают:

Вычитаемые временные разницы	Возникновение и уменьшение временных разниц		Возникновение и уменьшение временных разниц		31 декабря 2025 года
	1 января 2024 года	В прибыли или убытке	31 декабря 2024 года	В прибыли или убытке	
Денежные средства и их эквиваленты	4 342	(3 974)	368	(204)	164
Средства в кредитных организациях	2 263	221	2 484	(724)	1 760
Кредиты клиентам	755 641	(54 196)	701 445	(319 452)	381 993
Инвестиционные ценные бумаги	5 016	9 263	14 279	8 287	22 566
Основные средства	505	(505)	-	(408)	(408)
Прочие активы	17 514	4 790	22 304	8 797	31 101
Прочие обязательства	6 520	13 157	19 677	(13 639)	6 037
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	437 368	-	437 368	-	437 368
<b>Отложенный налоговый актив, валовая сумма</b>	<b>1 229 169</b>	<b>(31 244)</b>	<b>1 197 925</b>	<b>(317 343)</b>	<b>880 582</b>
Непризнанный актив по отложенному налогу	(120 420)	(6 541)	(126 961)	24 188	(102 773)
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>1 108 749</b>	<b>(37 785)</b>	<b>1 070 964</b>	<b>(293 155)</b>	<b>777 809</b>
<b>Налогооблагаемые временные разницы</b>					
Активы, изъятые в результате взыскания	17 505	(61 550)	(44 045)	(21 075)	(65 120)
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>17 505</b>	<b>(61 550)</b>	<b>(44 045)</b>	<b>21 075</b>	<b>(65 120)</b>
<b>Отложенный налоговый актив</b>	<b>1 126 254</b>	<b>(99 335)</b>	<b>1 026 919</b>	<b>(314 230)</b>	<b>712 689</b>
<b>Резерв по отложенному налоговому активу</b>	-	-	-	<b>(712 689)</b>	<b>(712 689)</b>
<b>Отложенный налоговый актив после резерва</b>	<b>1 126 254</b>	<b>(99 335)</b>	<b>1 026 919</b>	<b>(1 026 919)</b>	-

В соответствии с МСФО (IAS) 12, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой получение будущей налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы и налоговые убытки, является вероятным.

По состоянию на 31 декабря 2025 года Группа провела детальный анализ вероятности реализации признанных ранее активов. Основываясь на обновленных финансовых планах, руководство пришло к выводу, что критерий «вероятности» получения налогооблагаемой прибыли в обозримом будущем не выполняется. В связи с этим Группа сформировала резерв в размере 100% на чистые отложенные налоговые активы по состоянию на 31 декабря 2025 года.

В результате данных корректировок чистый остаток отложенного налогового актива в консолидированном отчете о финансовом положении на 31 декабря 2025 года составил ноль сум (на 31 декабря 2024 года: 1 026 919 млн сум).

Общая сумма непризнанных отложенных налоговых активов, по которым Группа сохраняет право на вычет в будущем, на отчетную дату составила 815 461 млн сум. Данная сумма включает в себя эффект неиспользованных налоговых убытков прошлых лет в размере 437 368 млн сум. В соответствии с налоговым законодательством Республики Узбекистан указанные налоговые убытки могут быть перенесены на будущие налоговые периоды без ограничения срока.

Группа восстановит данные активы в будущих периодах, когда условия для их признания в соответствии с МСФО (IAS) 12 будут выполнены.

(в миллионах узбекских сум)

**8. Восстановление кредитных убытков от обесценения / (расходы по кредитным убыткам от обесценения) по процентным активам**

В таблице ниже представлено движение резервов под кредитные убытки по финансовым активам за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	Денежные средства и их эквиваленты	Средства в кредитных организациях	Облигации, оцениваемые по амортизированной стоимости	Кредиты клиентам	Прочие финансовые активы	Всего
<b>1 января 2024 года</b>	<b>3 411</b>	<b>22 318</b>	<b>25 104</b>	<b>4 859 441</b>	<b>7 017</b>	<b>4 917 291</b>
Создание (восстановление) резерва	(1 570)	1 399	46 323	399 177	90 442	535 771
Списания	-	(2 250)	-	(1 658 985)	(97 459)	(1 758 694)
Поступления ранее списанных кредитов	-	-	-	1 101 740	-	1 101 740
Влияние обменного курса иностранной валюты	-	-	-	1 182	-	1 182
<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>1 841</b>	<b>21 467</b>	<b>71 427</b>	<b>4 702 555</b>	<b>-</b>	<b>4 797 290</b>
Создание (восстановление) резерва	(1 020)	(4 046)	41 405	(1 118 256)	88 794	(993 123)
Списания	-	-	-	(1 901 711)	(88 794)	(1 990 505)
Поступления ранее списанных кредитов	-	-	-	824 746	-	824 746
Влияние обменного курса иностранной валюты	-	-	-	(83 264)	-	(83 264)
<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>821</b>	<b>17 421</b>	<b>112 832</b>	<b>2 424 070</b>	<b>-</b>	<b>2 555 144</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 9. Прочие активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие активы включают следующее:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Прочие финансовые активы</b>		
Дебиторская задолженность по комиссиям	2 600	2 617
Дебиторская задолженность от сотрудников	561	1 453
Расчеты с физическими лицами по денежным переводам	4 798	20 485
Прочее	47 900	15 738
<b>Прочие финансовые активы до вычета резерва под обесценение</b>	<b>55 859</b>	<b>40 293</b>
За вычетом резерва под обесценение	-	-
<b>Прочие финансовые активы за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>55 859</b>	<b>40 293</b>
<b>Прочие нефинансовые активы</b>		
Предоплаты за услуги, материалы и основные средства	134 562	138 086
Недвижимость для продажи	428 326	-
Прочее	38 029	71 626
<b>Прочие нефинансовые активы до резерва под обесценение</b>	<b>600 917</b>	<b>209 712</b>
За вычетом резерва под обесценение	(30 294)	(20 341)
<b>Прочие нефинансовые активы за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>570 623</b>	<b>189 371</b>
<b>Прочие активы</b>	<b>626 482</b>	<b>229 664</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года в состав Прочих активов включены объекты недвижимости, предназначенные для перепродажи, на общую сумму 428 326 млн сум (2024 г.: 0 сум). Данные активы возникли в результате деятельности дочерней компании ООО «Perfect Capital Investment», созданной Группой в 2025 году в рамках реализации государственных задач по завершению строительства объектов недвижимости.

Руководство Группы приняло решение не выделять данные активы в отдельную строку консолидированного отчета о финансовом положении в связи с их несущественностью для структуры баланса Группы в целом на текущую отчетную дату.

Данная категория активов включает в себя:

- Объекты незавершенного строительства (затраты на возведение жилых домов и гостиничного комплекса).
- Завершенные объекты недвижимости, по которым ожидается оформление кадастрового учета и передача покупателям.

В соответствии с IAS 2 «Запасы», данные активы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой стоимости реализации. По состоянию на отчетную дату чистая стоимость реализации превышает балансовую стоимость, в связи с чем резерв под обесценение не признавался.

Объекты недвижимости частично обременены обязательствами по договорам с покупателями в сумме 70 029 млн сум., представляющими собой полученные авансы (см. «Прочие обязательства»). Выручка по данным объектам будет признана в момент передачи контроля покупателям, что ожидается в течение ближайших 12 месяцев после отчетной даты.

(в миллионах узбекских сум)

## 9. Прочие активы и обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов прочие обязательства включают следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
<b>Прочие финансовые обязательства</b>		
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	49 988	39 940
Кредиторская задолженность	120 910	46 250
Прочее	17 604	12 974
<b>Всего прочие финансовые обязательства</b>	<b>188 502</b>	<b>99 164</b>
<b>Прочие нефинансовые обязательства</b>		
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	51 522	43 591
Лотерейные обязательства	6 458	7 988
Полученные авансы с клиентов	70 029	-
Прочее	11 804	33 142
<b>Всего прочие нефинансовые обязательства</b>	<b>139 813</b>	<b>84 721</b>
Резерв под обязательства кредитного характера и финансовые гарантии	2 541	12 208
<b>Прочие обязательства</b>	<b>330 856</b>	<b>196 093</b>

## 10. Активы, изъятые в результате взыскания

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов активы, изъятые в результате взыскания, включают следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Нежилые помещения	497 018	673 958
Жилые дома	91 797	47 902
Транспорт	15 758	37 608
Оборудование	21 032	16 961
<b>Активы, изъятые в результате взыскания</b>	<b>625 605</b>	<b>776 429</b>

В течение следующих 12 месяцев Банк ожидает продать находящееся в его собственности имущество, принятое в счет погашения кредитов. Банк находится в активном поиске покупателей. Группа оценивает активы, изъятые в результате взыскания, по наименьшей стоимости из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу, сумма доходов по изменению стоимости таких активов за год, закончившийся 31 декабря 2025, составила 26 616 млн сум (31 декабря 2024: расход в размере 49 490 млн сум).

## 11. Средства кредитных организаций

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства кредитных организаций включают следующее:

	31 декабря 2025 года	31 декабря 2024 года
Срочные вклады	335 879	1 372 922
Сделки РЕПО с ЦБУ	-	1 280 229
Сделки РЕПО с банками	-	238 002
Корреспондентские счета	18 447	141 523
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>354 326</b>	<b>3 032 676</b>

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства в размере 333 426 млн сум или 94,10 % от общей суммы средств кредитных организаций (31 декабря 2024 года: 1 501 212 млн сум или 49,50%) представляют собой средства, находящиеся в пяти кредитных организациях, за исключением средств от ЦБУ.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 11. Средства кредитных организаций (продолжение)

Ценные бумаги, заложенные или проданные в рамках сделок РЕПО, передаются третьей стороне, при этом Группа получает денежные средства. Сделки РЕПО осуществляются на условиях, общепринятых для стандартного кредитования, заимствования и предоставления в заем ценных бумаг. Группа определила, что она сохраняет практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и поэтому не прекращает их признание (Примечание 5).

## 12. Средства клиентов

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов средства клиентов включают следующее:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<i>Государственные и общественные организации</i>		
- текущие счета	89 708	34 247
- срочные депозиты	243 915	1 927 525
<i>Частные юридические лица</i>		
- текущие счета	1 376 118	1 002 237
- срочные депозиты	38 273	242 098
<i>Физические лица</i>		
- текущие счета	3 355 476	2 994 635
- срочные депозиты	3 099 589	2 051 384
<b>Средства клиентов</b>	<b>8 203 079</b>	<b>8 252 126</b>
Принято в качестве обеспечения по аккредитивам	41 038	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года средства клиентов в размере 292 697 млн сум (3,57% от общей суммы средств клиентов) были получены от десяти крупнейших клиентов (31 декабря 2024 года: 2 189 575 млн сум (26,53%)).

(в миллионах узбекских сум)

### 13. Прочие заемные средства

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 гг. прочие заемные средства включают следующее:

	<b>31 декабря 2025 г.</b>	<b>31 декабря 2024 г.</b>
Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан	15 083 048	12 003 873
Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан	2 399 966	2 134 218
MASHREQBANK PSC., DUBAI AE	1 223 218	-
АО «Компания по развитию предпринимательства»	697 359	22 109
FIRST ABU DHABI BANK	647 307	-
ICBC Standard Bank Plc	386 391	395 574
АО «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»	365 450	373 338
Olam Global Agri Treasury Pte. Ltd.	280 739	-
ООО Компания по поддержке предпринимательства женщин «HAMRON»	263 453	-
АКБ «Банк развития бизнеса»	230 595	230 595
Cargill Financial Services International, Inc	212 573	255 941
COMMERCIAL BANK OF DUBAI	197 454	-
NEXENT BANK	120 703	-
HUNGARIAN EXPORT-IMPORT BANK PRIVATE LIMITED COMPANY	94 558	125 691
Центральный банк Республики Узбекистан	82 872	150 000
АО «Компания по развитию торговли»	25 441	-
Министерство занятости и трудовых отношений Республики Узбекистан	11 029	31 487
ODDO BHF AKTIENGESELLSCHAFT DE	8 622	25 661
Фонд поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель	4 008	501 619
Общественный фонд поддержки женщин и семьи	-	216 771
Агентство по продвижению экспорта при Министерстве инвестиций и внешней торговли Республики Узбекистан	-	50 270
Другие	82 804	32 692
<b>Прочие заемные средства</b>	<b>22 417 590</b>	<b>16 549 839</b>

Прочие заемные средства включают финансирование, полученное от различных государственных органов и международных и местных финансовых учреждений для дальнейшего финансирования различных программ и для конкретных целей.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов остаток средств перед Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан включает:

- Средства в рамках программы рефинансирования с Международным банком реконструкции и развития (МБРР), состоящей из трех кредитных договоров, номинированных в долларах США, со сроками выдачи с 15 января 2016 года по 30 июня 2018 года и сроками погашения с 5 марта 2034 года по 15 мая 2043 года с погашением основного долга раз в полгода с 15 сентября 2019 года по 15 сентября 2023 года. Средства привлекались с целью развития садоводческого и животноводческого хозяйства в Республике Узбекистан.

- Средства на основании соглашения о перекредитовании от 10 февраля 2020 года за № L3823 (COL)-UZB. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан предоставило Группе средства в рамках программы рефинансирования с Азиатским банком развития (кредитное соглашение от 13 ноября 2019 года между Азиатским банком развития и Республикой Узбекистан в лице Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан) для проекта развития цепочки добавленной стоимости в животноводстве в Республике Узбекистан со сроком погашения 5 июня 2030 года с погашением основного долга каждые полгода, начиная с 2023 года. В рамках данного договора предусмотрены финансовые и нефинансовые ковенанты. Сумма обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 329 493 млн сум (2024: 402 640 млн сум). Группа не ожидает нарушения данных ковенантов в течение 12 месяцев после окончания отчетной даты.

(в миллионах узбекских сум)

### 13. Прочие заемные средства (продолжение)

- Средства на основании соглашения о перекредитовании от 17 марта 2025 года за 4488-UZB. Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан предоставило Группе средства в рамках программы рефинансирования с Азиатским банком развития в рамках проекта «Развитие сектора инклюзивных финансов — финансовое посредничество» в Республике Узбекистан со сроком погашения 15 июня 2039 года с погашением основного долга каждые полгода, начиная с 15 января 2028 года. В рамках данного договора предусмотрены финансовые и нефинансовые ковенанты. Группа не ожидает нарушения данных ковенантов в течение 12 месяцев после окончания отчетной даты
- Средства в рамках программы рефинансирования с Международной ассоциацией развития Всемирного банка, состоящей из четырех кредитных договоров, номинированных в долларах США и узбекских сумах, с датами выпуска в период с 24 июня 2014 года по 26 февраля 2024 года, со сроками погашения с 5 марта 2032 года по 15 сентября 2040 года, с погашением основной суммы раз в полгода, начиная с 15 сентября 2017 года - 15 ноября 2022 года. Средства привлечены на развитие животноводства и финансирование сельскохозяйственных инвестиционных проектов в Республике Узбекистан, а также в рамках проекта по адаптации к изменению климата и смягчению последствий для Аральского озера.
- Ресурсы в рамках программы рефинансирования с Японским агентством международного сотрудничества (JICA), включающей кредитное соглашение, номинированное в долларах США и частично конвертированное в узбекские суммы в 2022 году, подписанное 15 июня 2020 года, со сроком погашения 10 декабря 2044 года - 20 декабря 2044 года, с основной суммой погашения раз в полгода, начиная с 2026 года. Средства привлечены на развитие проекта плодовоощной цепочки добавленной стоимости в Республике Узбекистан.
- Финансирование в рамках программы рефинансирования с Международным фондом сельскохозяйственного развития формируется в соответствии с тремя кредитными договорами, номинированными в долларах США, со сроками выдачи с 27 июня 2014 года по 19 июля 2022 года, сроками погашения с 5 сентября 2033 года по 6 сентября 2044 года с погашением основного долга раз в полгода, начиная с 15 ноября 2020 года по 15 мая 2023 года. Средства привлечены с целью развития животноводства в Республике Узбекистан.
- Финансирование по программе рефинансирования с Французским агентством развития, привлеченное в июле 2022 года в узбекских сумах со сроком погашения 5 апреля 2032 года с погашением основного долга раз в полгода, начиная с 2025 года. Средства привлекались с целью финансирования устойчивого развития животноводческого сектора в Республике Узбекистан.
- Долгосрочные средства, привлекаемые напрямую от Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан в узбекских сумах на различные цели социального кредитования: финансирование ипотечных розничных кредитов, развитие животноводства, образовательные кредиты.

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток задолженности перед Фондом реконструкции и развития Республики Узбекистан включает несколько кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах и долларах США, которые были заключены в период с 12 января 2018 года по 25 июня 2025 года со сроком погашения между 25 июня 2027 года - 10 сентября 2034 года, при этом основная сумма выплачивается каждые полгода, начиная с 2021 года (31 декабря 2024 года: несколько кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах и долларах США, которые были заключены в период с 12 января 2018 года по 10 сентября 2024 года, имеют сроки погашения между 25 июня 2027 года - 22 сентября 2024 года с погашением основного долга каждые полгода, начиная с 2021 года). Средства привлекались в рамках различных программ государственной поддержки, среди которых «Каждая семья – предприниматель», предоставление микрозаймов женщинам и молодежи, финансирование проектов в Самаркандской области.

(в миллионах узбекских сум)

### 13. Прочие заемные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед ЦБУ состоит из нескольких кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, которые были заключены в период с 18 октября 2022 года по 15 декабря 2025 года на трехлетний срок с погашением основной суммы ежемесячно, начиная с 2023 года (31 декабря 2024 года: несколько кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, которые были заключены в период с 18 октября 2022 года по 13 июля 2023 года на трехлетний срок с погашением основной суммы ежемесячно, начиная с 2022 года). По состоянию на 31 декабря 2025 года средства предоставляются на цели кредитования в рамках социальной программы «Каждая семья – предприниматель», а также на рефинансирование покупки источников возобновляемой энергии (31 декабря 2024 г.: средства предоставляются исключительно на цели кредитования в рамках социальной программы «Каждая семья – предприниматель»).

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток средств перед Фондом поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных участков включает несколько кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, заключенных в период с 24 января 2022 года по 27 мая 2025 года со сроком погашения 24 января 2025 года – 31 июля 2032 года с погашением основного долга раз в полгода (31 декабря 2024 года: несколько кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, заключенных в период с 24 января 2022 года по 8 июля 2022 года со сроком погашения 24 января 2025 года – 7 июля 2029 года с погашением основного долга раз в полгода). Средства привлекались исключительно для целей кредитования в рамках социальной программы «Поддержка фермерских, дехканских хозяйств».

По состоянию на 31 декабря 2025 года остаток задолженности, перешедший в управление ООО Компания по поддержке предпринимательства «HAMRON» (ранее – средства Общественного фонда поддержки женщин и семьи), состоит из нескольких кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, которые были заключены в период со 27 апреля 2022 года по 19 декабря 2025 года со сроком погашения в период с 31 января 2027 года по 30 июня 2032 года с погашением основного долга ежемесячно, начиная с 2022 года (31 декабря 2024 года: кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, которые были заключены в период со 22 апреля 2022 года по 25 декабря 2024 года со сроком погашения в период с 10 мая 2025 года по 24 декабря 2031 года с погашением основного долга ежемесячно, начиная с 2022 года). Средства были привлечены для финансирования различных мероприятий и образования женщин и семей, находящихся в бедственном социальном и материальном положении.

По состоянию на 31 декабря 2025 года задолженность перед ICBC Standard Bank Plc представляет собой обязательства по соглашениям о кредитных договорах на все денежные потоки, заключенным в 2024 году. Срок действия указанных соглашений истекает в 2026 и 2027 годах. Эти соглашения были заключены в целях привлечения дополнительного финансирования. В рамках данного договора предусмотрены нефинансовые ковенанты. Группа не ожидает нарушения данных ковенантов в течение 12 месяцев после окончания отчетной даты.

В апреле 2022 года Группа привлекла кредит от HUNGARIAN EXPORT-IMPORT BANK PRIVATE LIMITED COMPANY, номинированный в евро со сроком погашения в январе 2028 года для приобретения банкоматов.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед Cargill Financial Services International, Inc состоит из кредитного договора, номинированного в евро, который был заключен 24 марта 2025 года со сроком погашения до 25 марта 2027 года, с единоразовым погашением основного долга в конце периода. Средства были привлечены для финансирования торговых (импортных) договоров клиентов (юридических лиц) банка.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед АКБ «Банк Развития Бизнеса» состоит из кредитного договора, номинированного в узбекских сумах, который был заключен 7 июня 2024 года на семилетний срок с двухлетним льготным периодом, с погашением основного долга каждые полгода, начиная с 2026 года. Средства были привлечены в рамках программы финансовой и институциональной поддержки развития малого бизнеса согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан, от 14.09.2023 г. № ПП-306.

(в миллионах узбекских сум)

### 13. Прочие заемные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед MASHREQBANK PSC., DUBAI AE состоит из кредитного договора, номинированного в долларах США, который был заключен 26 сентября 2025 года со сроком погашения до 26 сентября 2026 года, с единовременным погашением основного долга в конце периода. Средства были привлечены по общим корпоративным целям. В рамках данного договора предусмотрены финансовые и нефинансовые ковенанты. Группа не ожидает нарушения данных ковенантов в течение 12 месяцев после окончания отчетной даты.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед АО «Компания по развитию предпринимательства» состоит из нескольких кредитных договоров, номинированных в узбекских сумах, которые были заключены в период с 12 февраля 2024 года по 24 октября 2025 года со сроком погашения между 17 апреля 2030 года – 17 декабря 2030 года, с ежемесячным погашением основного долга. Средства были привлечены в рамках № ПП-312 от 09.09.2024 г. по совершенствованию комплексной программы непрерывной поддержки малого бизнеса.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. остаток задолженности перед FIRST ABU DHABI BANK состоит из нескольких кредитных договоров, номинированного в долларах США, которые были заключены в период с 24 июня 2025 – 12 декабря 2025 года со сроком погашения между 25 мая 2026 года и 10 июня 2026 года, с единовременным погашением основного долга в конце периода. Средства были привлечены по общим корпоративным целям.

В соответствии с положениями Постановления Президента ПП-22, структура управления финансовыми активами в сельскохозяйственном секторе претерпела значительные изменения. Основная часть денежных средств Фонда поддержки фермерских, дехканских хозяйств и владельцев приусадебных земель была передана в ведение Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан.

Остальные кредитные линии также представлены средствами, привлеченными для финансирования различных программ государственной поддержки и собственных коммерческих целей Группы.

### 14. Субординированные кредиты

В 2022 году Группа получила от Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан субординированный кредит в размере 540 000 млн сум с процентной ставкой 11% со сроком погашения в 2027 году. В 2024 году субординированный кредит полностью был погашен путем подписки на акции Банка согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан №ПП-149 от 02 апреля 2024 года. По состоянию на 31 декабря 2024 года, до завершения официальной регистрации, данная сумма отражена в составе прочего компонента капитала (Примечание 16). По состоянию на 31 декабря 2025 года данная сумма была отражена в составе уставного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2025 года субординированные займы включают займы от Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан на общую сумму 160 711 млн сум (31 декабря 2024 года: 188 171 млн сум), полученные в 2017 и 2018 годах с процентной ставкой 3% и 12% годовых со сроком погашения 15 лет.

В случае ликвидации субординированные кредиты имеют приоритет после удовлетворения требований всех других кредиторов.

(в миллионах узбекских сум)

## 15. Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению

В соответствии с Законом Республики Узбекистан №702-И от 02.12.2004 «О накопительном пенсионном обеспечении граждан» (далее – «Закон») пенсионные накопления участников накопительного пенсионного плана аккумулируются в Банке.

Участие в накопительной пенсионной системе обязательно для всех работодателей и работников, если иное не предусмотрено законодательством. Законом установлено, что Банк ведет детальный учет по каждому участнику (работнику) пенсионного плана на основании заявления участника. Государство гарантирует каждому участнику пенсионного плана сохранность и распределение пенсионных накоплений. В соответствии с законом учет и хранение индивидуального накопительного пенсионного счета ведется только в Халк банке.

В соответствии с Законом пенсионные накопления формируются за счет:

- обязательных взносов работодателей (0.1%);
- добровольных взносов как работодателей, так и работников;
- «процентов», начисляемых на индивидуальные пенсионные счета – Банк обязан ежегодно начислять «проценты» на непогашенную сумму накопленных пенсионных средств в размере не ниже уровня инфляции, который определяется Банком и утверждается Министерством экономики и финансов и ЦБУ;
- иные средства, не противоречащие законодательству.

Пенсионные накопления используются для выплаты пенсий и не могут быть использованы для каких-либо иных целей, не связанных с накопительной пенсионной системой. Участник системы имеет право получать выплаты с индивидуального пенсионного счета в случаях, предусмотренных законодательством (однократно или ежемесячными платежами по желанию участника), получать информацию об остатке на индивидуальном счете и оставлять остаток в наследство. Банк имеет право на получение маржи от дохода при инвестировании средств пенсионной системы. Ставка маржи в 2025 году была установлена Министерством экономики и финансов и экономики в размере 1% и сумма маржи составила 13 700 млн сум (2024: ставка маржи была установлена в размере 1% и сумма маржи составила 11 900 млн сум).

Ниже представлено движение пенсионных накоплений за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>8 556 158</b>	<b>7 383 658</b>
<i>Вклады:</i>		
- обязательные взносы работодателей (0.1%)	493 407	366 115
- добровольные взносы участников	23 768	1 485
<i>Распределения:</i>		
- выплаты пенсий участникам	(477 777)	(361 600)
- возврат работодателю	(12 365)	-
<i>Распределение дохода между участниками:</i>		
- за текущий финансовый год, включая покрытие дефицита прошлых лет, если применимо	770 799	763 800
<i>процентная ставка</i>	10,0%	9,8%
<i>Распределение доходов в резервный фонд:</i>	577 700	402 700
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>9 931 690</b>	<b>8 556 158</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 15. Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению (продолжение)

Согласно постановлению Министерства экономики и финансов и ЦБУ от 25.12.2021 «О порядке размещения средств накопительной пенсионной системы в финансовые инструменты» Банк размещает средства пенсионной системы в следующие финансовые инструменты:

- не менее 60% - государственные долговые ценные бумаги и корпоративные долговые ценные бумаги компаний, рефинансирующих ипотеку;
- не более 20% - корпоративные долговые ценные бумаги компаний с внешним рейтингом не ниже суверенного;
- не более 19% - депозиты коммерческих банков с внешним рейтингом не ниже суверенного;
- не более 0,5% должно храниться на корреспондентском счете для погашения обязательств по пенсионным выплатам.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов пенсионные накопления инвестированы в следующие финансовые инструменты:

	31 декабря 2025 года		31 декабря 2024 года	
	Балансовая стоимость	СВС**	Балансовая стоимость	СВС
Долговые ценные бумаги государства и Компании по рефинансированию ипотеки Узбекистана	7 570 688	15,07%	5 697 353	17,48%
Корпоративные долговые ценные бумаги	289 249	19,98%	140 000	19,79%
Срочные вклады в кредитных организациях	1 099 803	13,29%	1 463 791	13,72%
Кредиты клиентам *	236	32,14%	117 004	26,62%
	<b>8 959 976</b>		<b>7 418 148</b>	

\*размещения в кредиты клиентам и срочные вклады кредитных организаций были произведены до утверждения постановления

\*\*Средневзвешенная ставка по размещенным средствам

Процентный доход, рассчитанный по эффективной процентной ставке по финансовым активам пенсионных накоплений за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, составляет 1 373 700 млн сум (2024 год: 1 189 200 млн сум). Разница между суммами, полученными от размещения пенсионных средств и распределенными на пенсионные счета, образует резервный фонд, который направляется на индексацию остатков индивидуальных пенсионных счетов в будущих периодах в случае дефицита заработанных сумм, т.е. когда суммы, которые будут получены от размещения пенсионных средств, будут ниже сумм, подлежащих распределению на пенсионные счета. По состоянию на 31 декабря 2025 года балансовая стоимость резервного фонда, включенная в остаток обязательства по накопительному пенсионному обеспечению, составляет 1 406 169 млн сум (31 декабря 2024 года: 828 469 млн сум).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа пересмотрела представление пенсионных накоплений, инвестированных в финансовые инструменты. В результате соответствующие сравнительные показатели за 2024 год были переклассифицированы для обеспечения сопоставимости с представлением в текущем периоде. Данная переклассификация не оказала влияния на числовые показатели, представленные в консолидированном отчете о финансовом положении или консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год.

В соответствии с условиями работы накопительного пенсионного плана, вытекающими из законодательства, Группа не подвергается значительному страховому риску от управления средствами накопительного пенсионного обеспечения, и Группа не гарантирует участникам какие-либо дополнительные выгоды от плана, кроме тех, которые предполагаются законодательством.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 16. Собственный капитал

По состоянию на 31 декабря 2025 года количество обыкновенных акций составляет 11 517 308 144 штук с номинальной стоимостью 1 000 сум за акцию (31 декабря 2024 года: 9 597 308 144 штук с номинальной стоимостью 1 000 сум за акцию). Все выпущенные акции полностью размещены.

Согласно Указу Президента №3694 от 4 мая 2018 года Банку были предоставлены налоговые льготы по отдельным видам налогов за период до 1 января 2023 года. В 2024 году Банк капитализировал накопленные налоги в сумме 12 006 млн сум в уставный капитал в качестве вклада Министерства экономики и финансов.

В 2024 году в соответствии с Постановлением Президента №ПП-149 от 2 апреля 2024 года уставный капитал Группы был увеличен на 1 837 000 млн сум за счет погашения долга перед Фондом реконструкции и развития Республики Узбекистан.

Согласно Постановлению Президента Республики Узбекистан №ПП-149 от 2 апреля 2024 года, Министерство экономики и финансов направило 1 570 000 млн сум на увеличение уставного капитала Банка, из которых 700 000 млн сум были за счет денежных взносов, 540 000 млн сум за счет погашения субординированного кредита и 330 000 млн сум за счет погашения прочих заемных средств перед Министерством экономики и финансов. По состоянию на 31 декабря 2024 года, до завершения официальной регистрации, данная сумма отражена в составе прочего компонента капитала.

В 2025 году на основании соглашения с Министерством экономики и финансов Республики Узбекистан, Уставный капитал Халк банка был увеличен на общую сумму 1 920 000 млн сум. Из них 1 570 000 млн сум были перенесены из прочего компонента капитала, и 350 000 млн сум денежными средствами. В результате увеличения уставного капитала было размещено 1 920 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 000 сум каждая.

### Прибыль на акцию

Группа не имеет потенциально разводняющих обыкновенных акций, поэтому разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Прибыль/(убыток), приходящаяся на акционеров Группы	1 257 334	680 638
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в миллионах)	11 342	9 458
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию в сумах</b>	<b>111</b>	<b>72</b>

Распределяемые резервы Группы среди акционеров ограничены суммой ее резервов, отраженной в ее отчетности, подготовленной в соответствии с национальными стандартами бухгалтерского учета. Нераспределяемые резервы представлены резервным фондом, который создается в соответствии с требованиями законодательства на покрытие общих рисков, включая будущие убытки и другие непредвиденные риски или непредвиденные обстоятельства. В консолидированном отчете о финансовом положении нераспределяемые резервы являются частью накопленного убытка.

(в миллионах узбекских сум)

## 17. Договорные и условные обязательства

### Юридические вопросы

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

### Налогообложение

В настоящее время в Узбекистане действует ряд законов, касающихся различных видов налогов, взимаемых как государственными, так и региональными органами власти. Правила применения данных законов часто неясны или отсутствуют, и существует мало прецедентов. Зачастую различные мнения относительно толкования правовых норм существуют как среди государственных министерств и организаций, так и внутри них (таких как Государственный налоговый комитет и его различные инспекции), что создает неопределенность и конфликтные ситуации. Налоговые декларации и другие вопросы соблюдения правовых норм (к примеру, вопросы таможенного и валютного регулирования) являются предметом рассмотрения и проверок со стороны ряда ведомств, которые по закону имеют право применять чрезвычайно существенные административные взыскания (в том числе штрафы и пени). Подобная ситуация создает большую степень вероятности возникновения налоговых рисков в Республике Узбекистан, чем, например, в других странах с более развитыми системами налогообложения. Руководство Группы считает, что Группа, в основном, соблюдает все положения налогового законодательства, оказывающие влияние на ее деятельность, однако, соответствующие налоговые органы могут занять иную позицию в отношении спорных вопросов.

На 31 декабря 2025 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

### Обязательства кредитного характера

В ходе своей обычной деятельности Группа использует финансовые инструменты с внебалансовым риском для удовлетворения потребностей своих клиентов. Эти инструменты, сопряженные с различной степенью кредитного риска, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении.

Группа применяет ту же политику кредитного контроля и управления при принятии забалансовых обязательств, что и при балансовых операциях.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов обязательства и условные обязательства Группы включали следующее:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Аккредитивы	41 038	-
Обязательства по предоставлению кредитов	346 800	412 564
<b>Всего обязательства кредитного характера</b>	<b>387 838</b>	<b>412 564</b>
Резерв под ОКУ по обязательствам кредитного характера	(2 540)	(12 208)
Депозиты клиентов в качестве обеспечения по аккредитивам	41 038	-

По состоянию на 31 декабря 2025 года обязательства кредитного характера в сумме 342 523 млн сум относятся в Стадию 1, 3 384 млн сум – в Стадию 2, 893 млн сум – в Стадию 3 (31 декабря 2024 года: 323 274 млн сум – в Стадию 1, 51 440 млн сум – в Стадию 2, 37 850 млн сум – в Стадию 3).

(в миллионах узбекских сум)

**17. Договорные и условные обязательства (продолжение)**

<b>Обязательства по предоставлению кредитов</b>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Оценочный резерв под ОКУ на 1 января 2024 г.</b>	<b>5 572</b>	<b>8 022</b>	-	<b>13 594</b>
Восстановление резерва	343	(1 729)	-	(1 386)
<b>На 31 декабря 2024 г.</b>	<b>5 915</b>	<b>6 293</b>	-	<b>12 208</b>
Восстановление резерва	(3 536)	(6 132)	-	(9 668)
<b>На 31 декабря 2025 г.</b>	<b>2 379</b>	<b>161</b>	-	<b>2 540</b>

**18. Чистый процентный доход**

Чистый процентный доход за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включает:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Кредиты клиентам	5 191 415	4 339 320
Инвестиционные ценные бумаги	1 533 863	1 057 504
Средства в кредитных организациях	510 096	431 584
Прочее	29 116	4 514
<b>Процентные доходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>	<b>7 264 490</b>	<b>5 832 922</b>
Прочие заемные средства	(2 183 943)	(1 533 781)
Средства клиентов	(753 240)	(473 196)
Средства кредитных организаций	(64 090)	(228 574)
Субординированные кредиты	(9 789)	(37 212)
<b>Процентные расходы, рассчитанные по методу эффективной процентной ставки</b>	<b>(3 011 062)</b>	<b>(2 272 763)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>4 253 428</b>	<b>3 560 159</b>

**19. Чистый комиссионный доход**

Чистый комиссионный доход за годы, закончившиеся 31 декабря 2025 и 2024 годов, включает:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Доходы, полученные от посреднических услуг по банковским картам	567 990	354 263
Агентское вознаграждение и комиссионный доход	232 093	163 831
Расчетные операции	221 304	166 751
Доход от распределения социальной пенсии	149 583	176 904
Кассовые операции	41 669	27 163
Операции с терминалами	28 755	11 803
Расчетные операции в иностранной валюте	16 250	29 751
Прочее	9 914	3 318
<b>Комиссионные доходы</b>	<b>1 267 558</b>	<b>933 784</b>
Расходы, уплаченные за посреднические услуги по банковским картам	(487 614)	(253 711)
Услуги инкассации	(40 338)	(34 215)
Расчетные операции	(19 529)	(27 384)
Комиссии по ценным бумагам	(4 031)	(5 364)
Прочее	(23 313)	(23 429)
<b>Комиссионные расходы</b>	<b>(574 825)</b>	<b>(344 103)</b>
<b>Чистый комиссионный доход</b>	<b>692 733</b>	<b>589 681</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 19. Чистый комиссионный доход (продолжение)

В 2025 году Банк пересмотрел классификацию отдельных видов комиссионных доходов для обеспечения более уместного представления результатов деятельности. В связи с этим сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, были переклассифицированы в соответствии с представлением в текущем периоде. Данная переклассификация не повлияла на общую сумму чистого комиссионного дохода, чистую прибыль или капитал Банка за предыдущий период.

## 20. Прочие доходы

Прочие доходы за 2025 год включают прибыль от реализации изъятого имущества в размере 164 892 млн сум (2024 год: 207 721 млн сум), а также другие виды доходов.

## 21. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Заработная плата и бонусы	1 338 340	1 089 018
Расходы на социальное обеспечение	143 457	121 817
<b>Расходы на персонал</b>	<b>1 481 797</b>	<b>1 210 835</b>
Амортизация	180 152	189 551
Коммунальные и эксплуатационные расходы	214 267	222 850
<b>Расходы, связанные с имуществом и оборудованием</b>	<b>394 419</b>	<b>412 401</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>412 534</b>	<b>245 984</b>
<b>Операционные расходы</b>	<b>2 288 750</b>	<b>1 869 220</b>

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками

### Корпоративное управление

Банк создал и поддерживает комплексную систему корпоративного управления, в которую входят его акционеры, Наблюдательный совет (включая пять его комитетов), Правление (включая два его комитета), Департамент внутреннего контроля и комплаенс и Департамент внутреннего аудита.

В Наблюдательный совет входят члены с опытом работы в сфере международных банковских и финансовых услуг. Наблюдательный совет Банка представляет интересы акционеров и инвесторов Банка и определяет основные направления развития Банка. В состав Наблюдательного совета входят четыре независимых члена.

При Наблюдательном совете работают пять комитетов:

- *Комитет по аудиту и противодействию коррупции* – основной целью Комитета является содействие Наблюдательному совету в выполнении его надзорных функций: обеспечение надежности и эффективности систем внутреннего контроля и управления рисками, независимость Службы комплаенс, соблюдение законодательства Республики Узбекистан и внутренних нормативных документов, а также вынесение рекомендаций Наблюдательному совету по развитию приоритетных направлений деятельности Банка, совершенствованию систем управления рисками и внутреннего контроля.
- *Комитет по стратегии и инвестициям* – основной целью Комитета является поддержка Наблюдательного совета в его надзорных обязанностях, связанных с разработкой стратегии Банка, планами развития бизнеса и организации, основными предложениями по финансированию и инвестициям и другими существенными вопросами, которые влияют на операции и деятельность Банка. Комитет консультирует Наблюдательный совет по установлению процессов планирования, реализации, оценки и корректировки бизнес-стратегии.
- *Комитет по вознаграждениям и кадрам* – основной целью Комитета является обеспечение соблюдения Банком кадровой политики и стратегии, а также внутренней системы вознаграждения с учетом нормативных правовых актов Республики Узбекистан, правил внутреннего контроля, уровней принятия рисков и риск-аппетита, а также долгосрочной стратегии и финансовых результатов. Комитет содействует Банку во внедрении эффективных методов и практик управления и мотивации персонала.
- *Комитет по корпоративному управлению, назначениям и этике* – основной целью Комитета является оказание помощи Наблюдательному совету в выполнении его надзорных функций в отношении оценки всех аспектов практики корпоративного управления Банка и любых соответствующих вопросов управления, включая возможности улучшения системы управления, а также рекомендации Наблюдательному совету в отношении любых изменений в практике управления Банком.
- *Комитет по управлению рисками* – основная цель Комитета заключается в оказании помощи Наблюдательному совету в выполнении его обязанностей по надзору в отношении системы управления рисками Банка (СУР) и Заявления об уровне аппетита к риску (ЗАР) для обеспечения того, чтобы решения Наблюдательного совета позволяли Банку встроить эффективную систему управления рисками.

В состав Правления входят опытные и подготовленные специалисты с подтвержденным опытом достижения роста и достижения финансовых показателей, а также с опытом работы на банковском рынке Узбекистана и глубоким пониманием местного сектора финансовых услуг. Правление несет ответственность за оперативное управление Банком.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

### Управление рисками

#### Структура управления рисками

Наличие эффективной и современной системы управления рисками, интегрированной во все направления деятельности Банка, является одним из обязательных условий успешной работы. Разработка и внедрение эффективных контрольных процедур – важнейшая составляющая системы управления рисками, необходимая для принятия взвешенных решений с точки зрения рисков и доходности на всех уровнях управления. В последние годы руководство Группы сосредоточено на совершенствовании системы управления рисками и внедрении эффективных контрольных процедур по всем ключевым направлениям деятельности Банка.

Основными органами управления рисками Банка являются:

- Наблюдательный совет и Комитет по управлению рисками при Наблюдательном совете;
- Правление и действующие при нем комитеты: Комитет по управлению активами и пассивами и Кредитный комитет;
- Департамент управления рисками под руководством Директора по управлению рисками;
- Департамент внутреннего контроля и комплаенс и Департамент внутреннего аудита.

Структура управления рисками Банка основана на принципе трех линий защиты. Банковские бизнес-подразделения, а также финансовые и операционные функции представляют собой первую линию защиты и несут ответственность за соблюдение политик и процедур Банка на ежедневной основе. Департамент управления рисками под руководством Директора по управлению рисками представляет собой вторую линию защиты и отвечает за мониторинг и координацию бизнес-подразделений и финансовых и операционных функций. Департамент управления рисками подотчетен Правлению и Наблюдательному совету. Департамент внутреннего аудита представляет собой третью линию защиты. Департамент внутреннего аудита подотчетен Наблюдательному совету (через Комитет по аудиту Наблюдательного совета) и несет ответственность за проверку и обеспечение целостности процессов управления рисками в Банке.

Риск неотъемлемо связан с деятельностью Группы, но он управляется посредством процесса постоянной идентификации, измерения и мониторинга с учетом лимитов риска и других средств контроля. Этот процесс управления рисками имеет решающее значение для постоянной прибыльности Группы, и каждый человек в Группе несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, причем последний подразделяется на торговый и неторговый риск. Она также подвержена операционным рискам.

Независимый процесс контроля рисков не включает бизнес-риски, такие как изменения в окружающей среде, технологии и отрасли. Они контролируются в рамках процесса стратегического планирования Группы.

#### Системы измерения рисков и отчетности

Риски Группы оцениваются с использованием метода, который отражает как ожидаемые убытки, которые могут возникнуть при нормальных обстоятельствах, так и непредвиденные убытки, которые представляют собой оценку окончательных фактических убытков на основе статистических моделей. В моделях используются вероятности, полученные на основе исторического опыта, с поправкой на экономическую среду. Группа также прорабатывает сценарии наихудшего случая, которые могут возникнуть в случае, если экстремальные события, которые вряд ли произойдут, действительно произойдут.

Мониторинг и контроль рисков в основном осуществляются на основе лимитов, установленных Группой. Эти лимиты отражают бизнес-стратегию и рыночную среду Группы, а также уровень риска, который Группа готова принять, с дополнительным акцентом на отдельные отрасли. Кроме того, Группа отслеживает и измеряет общую способность нести риск в отношении совокупной подверженности риску по всем видам рисков и видам деятельности.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

Информация, полученная от всех предприятий, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего выявления рисков. Эта информация представляется и разъясняется Правлению, Комитету по управлению рисками и руководителям каждого бизнес-подразделения. Отчет включает совокупный кредитный риск, прогнозы показателей кредитоспособности, исключения из лимита удержания, коэффициенты ликвидности и изменения профиля риска. Ежемесячно ведется подробная отчетность по отрасли, заказчику и видам продукции. Высшее руководство периодически оценивает уместность резерва под ожидаемые кредитные убытки.

### *Чрезмерная концентрация риска*

Концентрации возникают, когда несколько контрагентов занимаются аналогичной коммерческой деятельностью или деятельностью в одном и том же географическом регионе или имеют схожие экономические характеристики, в результате чего на их способность выполнять договорные обязательства одинаково влияют изменения экономических, политических или иных условий. Концентрации указывают на относительную чувствительность деятельности Группы к событиям, затрагивающим конкретную отрасль или географическое положение.

Во избежание чрезмерной концентрации рисков политика и процедуры Группы включают конкретные рекомендации, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Выявленные концентрации кредитных рисков контролируются и управляются соответствующим образом.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск – это риск того, что Группа понесет убытки из-за того, что ее клиенты, контрагенты или иные стороны не выполнили свои договорные обязательства. Группа управляет кредитным риском и контролирует его, устанавливая лимиты суммы риска, которую она готова принять для отдельных контрагентов, а также для географических и отраслевых концентраций, а также отслеживая риски в отношении таких лимитов.

В течение 2025 года Группа продолжила применение инициатив по управлению кредитным риском, внедренных в 2024 году, в рамках которых:

- В 2024 году был создан и в 2025 году продолжил функционировать отдельный Комплекс по работе с проблемными клиентами. Внутри которого организованы отдельные подразделения по анализу проблемных кредитов, по работе с кредитами физических лиц (Field Collection) и подразделение по взысканию проблемной задолженности на поздней стадии (Hard collection);
- Система Soft collection, усовершенствованная в 2024 году, продолжила функционировать, включая внедрение сегментации заемщиков по уровню платежной дисциплины, а также оптимизацию интервалов телефонных звонков и SMS-уведомлений.
- В 2024 году был введен механизм автоматического снятия просроченной задолженности по кредитам и процентам с любых пластиковых карт заемщика и поручителя по кредитам физическим лицам, который продолжил функционировать в 2025 году;
- Система мониторинга залогового имущества, внедренная в 2024 году, продолжила функционировать;
- В структуре Департамента управления рисками в 2024 году был создан «Отдел оценки залогового имущества», который продолжил свою деятельность, включая механизм получения заключения оценщиков данного отдела;
- Онлайн-кредиты, запущенные в 2024 году в мобильном приложении Банка Xazna, продолжили предоставляться. Доступ к таким кредитам можно получить удаленно, без человеческого фактора и без посещения банка. Скоринг осуществляется автоматически.

### *Риски обязательств кредитного характера*

Группа предоставляет своим клиентам гарантии, которые могут потребовать от Группы осуществления платежей от их имени. Такие платежи взимаются с клиентов в соответствии с договорными условиями. Они подвергают Банк рискам, аналогичным рискам кредитов, и они снижаются с помощью тех же процессов и политик контроля.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

### Оценка обесценения

Группа рассчитывает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) на основе нескольких сценариев, взвешенных с учетом вероятности, для оценки ожидаемых недополучений денежных средств, которые дисконтируются с использованием эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Недополучение денежных средств – это разница между денежными потоками, причитающимися организации в соответствии с договором, и денежными потоками, которые организация ожидает получить. Порядок расчета ОКУ описан ниже, а основными элементами являются следующие:

Вероятность дефолта (PD)	Вероятность дефолта представляет собой расчетную оценку вероятности наступления дефолта на протяжении заданного временного промежутка. Дефолт может произойти только в определенный момент времени в течение рассматриваемого периода, если признание актива не было прекращено, и он по-прежнему является частью портфеля.
Величина, подверженная риску дефолта (EAD)	Величина, подверженная риску дефолта, представляет собой расчетную оценку величины, подверженной дефолту на какую-либо дату в будущем, с учетом ожидаемых изменений этой величины после отчетной даты, включая выплаты основной суммы долга и процентов, предусмотренные договором или иным образом, ожидаемые погашения выданных займов и проценты, начисленные в результате просрочки платежей.
Уровень потерь при дефолте (LGD)	Уровень потерь при дефолте представляет собой расчетную оценку убытков, возникающих в случае наступления дефолта в определенный момент времени. Данный показатель рассчитывается исходя из разницы между предусмотренными договором денежными потоками и теми денежными потоками, которые кредитор ожидает получить, в том числе в результате реализации обеспечения. Обычно выражается в процентах по отношению к EAD.

Резерв под ОКУ основывается на кредитных убытках, которые, как ожидается, возникнут в течение срока действия актива (ожидаемые кредитные убытки за весь срок действия или ОКУ за весь срок), за исключением случаев, когда с момента возникновения актива не произошло значительного увеличения кредитного риска, в этом случае резерв основывается на ожидаемых кредитных убытках за 12 месяцев (12-месячные ОКУ). 12-месячные ОКУ – это часть ОКУ за весь срок, которая представляет собой ОКУ, возникающие в результате событий дефолта по финансовому инструменту, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты. ОКУ за весь срок и 12-месячные ОКУ рассчитываются либо на индивидуальной, либо на коллективной основе, в зависимости от характера портфеля финансовых инструментов.

Группа разработала политику, согласно которой в конце каждого отчетного периода проводится оценка того, значительно ли увеличился кредитный риск финансового инструмента с момента первоначального признания, путем рассмотрения изменения риска дефолта в течение оставшегося срока действия финансового инструмента. На основании вышеуказанного процесса Группа группирует свои кредиты на Стадию 1, Стадию 2, Стадию 3 и POCI, как описано ниже:

Стадия 1:	При первоначальном признании кредита Группа признает оценочный резерв в сумме, равной 12-месячным ОКУ. К Стадии 1 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 2.
Стадия 2:	Если с момента выдачи кредита наблюдается значительное увеличение кредитного риска, Группа создает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок. К Стадии 2 также относятся кредиты и другие кредитные линии, кредитный риск по которым уменьшился до такой степени, что они были переведены из Стадии 3.
Стадия 3:	Кредиты, которые являются кредитно-обесцененными. Группа признает оценочный резерв в сумме, равной ОКУ за весь срок.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

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

### *Значительное увеличение кредитного риска*

Для того чтобы определить, подпадает ли инструмент или портфель инструментов под 12-месячные ОКУ, Группа оценивает, имело ли место значительное увеличение кредитного риска (SICR) с момента первоначального признания. Группа считает, что кредитный риск значительно возрос, исходя из следующих критериев:

- ▶ Основная сумма и/или проценты по кредитам клиентам просрочены на 31-90 дней;
- ▶ Кредиты корпоративным клиентам, условия которых были пересмотрены с момента первоначального признания, при этом объем погашения пересмотренной задолженности на полугодовой основе составляет более 25%;
- ▶ Кредиты клиентам с 2 пролонгациями в течение последних 12 месяцев;
- ▶ Кредиты клиентам, которые были кредитно-обесцененными на конец предыдущего квартала и которые на конец текущего квартала имеют признаки для Стадии 1 или 2;
- ▶ Просрочка выплаты начисленных процентов (купона) и/или основного долга более чем на 1 день, за исключением технических просрочек по средствам в банках и инвестиционным долговым ценным бумагам;
- ▶ Внешний рейтинг снижен на 2 ступени;
- ▶ Для финансовых инструментов с рейтингом «ССС+» или ниже на отчетную дату по шкале S&P Global Ratings.

### *Определение дефолта*

Кредиты клиентам классифицируются в Стадию 3, когда в отношении них произошло одно или несколько событий дефолта, оказывающих неблагоприятное влияние на предполагаемые будущие денежные потоки по этому финансовому инструменту. Кредиты клиентам, отнесенные к Стадии 3, являются кредитно-обесцененными или неработающими (NPL). Банк применяет следующие критерии дефолта для кредитов клиентам:

- ▶ Кредиты клиентам, по которым количество дней просрочки по основной сумме или процентам на отчетную дату составляет более 90 дней;
- ▶ Кредиты клиентам в категории «4 - сомнительные» и «5 - безнадежные» в соответствии с Положением о порядке классификации ЦБУ;
- ▶ Кредиты корпоративным клиентам, условия которых были пересмотрены с момента первоначального признания, при этом объем погашения пересмотренного долга на полугодовой основе составляет менее 25%;
- ▶ Кредиты клиентам, по которым есть решение суда или ведется судебный процесс;
- ▶ Наличие задолженности на забалансовых счетах по основному долгу и/или начисленным процентам;
- ▶ Кредиты клиентам с 3 пролонгациями за последние 12 месяцев;
- ▶ Приобретенный или созданный кредитно-обесцененный финансовый актив (POCI).

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

Дополнительно для индивидуально значимых корпоративных клиентов при отнесении суммы задолженности к той или иной Стадии могут учитываться следующие факторы:

- ▶ Характер и причина предоставленной реструктуризации: в случае предоставления первой реструктуризации и при наличии стабильного финансового положения заемщика можно сделать вывод об отсутствии признаков SICR или дефолта. Аналогичный вывод можно сделать при предоставлении реструктуризации по решению вышестоящих органов;
- ▶ Другая качественная информация, которая более точно классифицировала бы долг в соответствии с присущим ему уровнем кредитного риска, например:
  - I. нарушение заемщиком ковенантов,
  - II. существенная негативная информация о деятельности заемщика, в том числе в СМИ,
  - III. наличие признаков вероятной неплатежеспособности заемщика,
  - IV. понижение внешнего кредитного рейтинга (при наличии) на 2 и более ступени,
  - V. сокращение финансовой поддержки со стороны государства, головной организации или другой дочерней организации,
  - VI. существенное ухудшение качества или состояния предмета залога, значительные финансовые затруднения поручителя или поручителя.

Банк применяет следующие критерии дефолта для других финансовых инструментов:

- ▶ Эмитенты с рейтингом «D» на отчетную дату;
- ▶ Негативные сведения об эмитенте/контрагенте: ликвидация, реорганизация или иная реорганизация эмитента/контрагента, связанная с невозможностью исполнения им своих обязательств, катастрофические события, в результате которых деятельность эмитента/контрагента приостановлена;
- ▶ Просрочка начисления процентов (купона) и/или основного долга более чем на 30 дней.
- ▶ Приобретенный или созданный кредитно-обесцененный финансовый актив (РОСИ);
- ▶ Событие кросс-дефолта по иным обязательствам эмитента/контрагента.

### *Группировка финансовых активов, оцениваемых на коллективной основе*

Для целей расчета ожидаемых кредитных убытков кредиты, выданные клиентам, подразделяются на:

- кредиты, выданные физическим лицам,
- кредиты, выданные корпоративным клиентам.

Ссуды корпоративным клиентам, в свою очередь, группируются на однородные и индивидуально значимые.

Для целей определения перечня индивидуально значимых кредитов на отчетную дату, при наличии нескольких кредитных договоров между Банком и заемщиком, задолженность по всем действующим договорам такого заемщика суммируется.

Индивидуально значимый заемщик – заемщик, валовая балансовая стоимость которого на отчетную дату превышает уровень существенности. Уровень существенности - 2% от суммы собственного капитала на отчетную дату, рассчитанного в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета. Уровень существенности анализируется не реже одного раза в год для оценки его адекватности и применимости, и по результатам такого анализа уровень существенности может быть пересмотрен.

Расчет резервов по ОКУ осуществляется:

- на индивидуальной основе по кредитно-обесцененным индивидуально значимым кредитам корпоративным клиентам;
- на коллективной основе по прочим кредитам, выданным клиентам.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

*Перспективная информация и несколько экономических сценариев*

Группа включает прогнозную информацию в оценку ожидаемых кредитных убытков, когда существует статистически подтвержденная корреляция между макроэкономическими переменными и неработающими кредитами. По состоянию на отчетные даты статистические тесты продемонстрировали корреляцию между уровнем ВВП и уровнем дефолтов, соответственно была внесена корректировка в расчет ожидаемых кредитных убытков. Руководство обновляет свои статистические тесты на корреляцию на каждую отчетную дату.

Более подробная информация в отношении резерва под обесценение кредитов клиентам представлена в Примечании 8.

Финансовые гарантии, аккредитивы и обязательства по предоставлению кредитов оцениваются, а резерв на покрытие ожидаемых кредитных убытков рассчитывается, таким же образом, как и для кредитов.

Ниже представлена географическая концентрация финансовых активов и обязательств Группы:

	31 декабря 2025 года			
	Республика Узбекистан	ОЭСР	СНГ и другие страны дальнего зарубежья	Общий
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	2 525 249	92 885	81 873	<b>2 700 007</b>
Средства в кредитных организациях	2 701 643	1 202	42 506	<b>2 745 351</b>
Кредиты клиентам	31 796 491	-	-	<b>31 796 491</b>
Инвестиционные ценные бумаги	10 989 937	-	-	<b>10 989 937</b>
Прочие финансовые активы	55 859	-	-	<b>55 859</b>
	<b>48 069 179</b>	<b>94 087</b>	<b>124 379</b>	<b>48 287 645</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	341 123	-	13 203	<b>354 326</b>
Средства клиентов	8 203 079	-	-	<b>8 203 079</b>
Прочие заемные средства	19 244 070	438 410	2 735 110	<b>22 417 590</b>
Субординированные кредиты	160 711	-	-	<b>160 711</b>
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	9 931 690	-	-	<b>9 931 690</b>
Прочие финансовые обязательства	188 502	-	-	<b>188 502</b>
	<b>38 069 175</b>	<b>438 410</b>	<b>2 748 313</b>	<b>41 255 898</b>
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>10 000 004</b>	<b>(344 323)</b>	<b>(2 623 934)</b>	<b>7 031 747</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

**22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)**

				31 декабря 2024 года
	Республика Узбекистан	ОЭСР	СНГ и другие страны дальнего зарубежья	Общий
<b>Активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 192 712	913 421	65 708	<b>4 171 841</b>
Средства в кредитных организациях	1 977 702	1 292	53 147	<b>2 032 141</b>
Кредиты клиентам	26 822 670	-	-	<b>26 822 670</b>
Инвестиционные ценные бумаги	8 405 621	-	-	<b>8 405 621</b>
Прочие финансовые активы	40 293	-	-	<b>40 293</b>
	<b>40 438 998</b>	<b>914 713</b>	<b>118 855</b>	<b>41 472 566</b>
<b>Обязательства</b>				
Средства кредитных организаций	3 018 488	-	14 188	<b>3 032 676</b>
Средства клиентов	8 252 126	-	-	<b>8 252 126</b>
Прочие заемные средства	15 745 016	409 249	395 574	<b>16 549 839</b>
Субординированные кредиты	188 171	-	-	<b>188 171</b>
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	8 556 158	-	-	<b>8 556 158</b>
Прочие финансовые обязательства	99 164	-	-	<b>99 164</b>
	<b>35 859 123</b>	<b>409 249</b>	<b>409 762</b>	<b>36 678 134</b>
<b>Чистые активы/(обязательства)</b>	<b>4 579 875</b>	<b>505 464</b>	<b>(290 907)</b>	<b>4 794 432</b>

**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои платежные обязательства при наступлении срока их погашения в нормальных и стрессовых обстоятельствах. Чтобы ограничить этот риск, руководство организовало диверсифицированные источники финансирования в дополнение к своей основной депозитной базе, управляет активами с учетом ликвидности и регулярно отслеживает будущие денежные потоки и ликвидность. Это включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие обеспечения высокого качества, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Группа владеет портфелем разнообразных, пользующихся большим спросом активов, которые могут быть быстро реализованы за денежные средства в случае непредвиденного прекращения притока денежных средств. Группа также заключила соглашения о кредитных линиях, которыми она может воспользоваться для удовлетворения потребности в денежных средствах. Помимо этого, Группа разместила обязательный депозит в ЦБУ, размер которого зависит от уровня привлечения вкладов клиентов.

**Анализ финансовых обязательств по оставшимся договорным срокам погашения**

В таблицах ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря на основе договорных недисконтированных обязательств к погашению. Инструменты со сроком «до востребования» учитываются так, как если бы погашение должно было быть сделано немедленно. Однако Группа ожидает, что многие клиенты не потребуют погашения на самую раннюю дату, когда от Группы может потребоваться выплата, и данная таблица не отражает ожидаемые денежные потоки, на которые указывает история удержания депозитов Группой.

(в миллионах узбекских сум)

**22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)**

<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>до 3 месяцев</b>	<b>от 3 до 12 месяцев</b>	<b>от 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Всего</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	24 414	13 778	203 205	258 547	<b>499 944</b>
Средства клиентов	5 372 142	2 024 299	1 319 002	29 087	<b>8 744 530</b>
Прочие заемные средства	1 133 856	4 866 379	13 816 673	19 535 506	<b>39 352 414</b>
Субординированные кредиты	7 028	21 063	102 503	96 576	<b>227 170</b>
Прочие обязательства	188 502	-	-	-	<b>188 502</b>
Аккредитивы	11 360	29 677	-	-	<b>41 037</b>
Обязательства по предоставлению кредитов	346 800	-	-	-	<b>346 800</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>7 084 102</b>	<b>6 955 196</b>	<b>15 441 383</b>	<b>19 919 716</b>	<b>49 400 397</b>

Анализ финансовых обязательств по оставшимся договорным срокам погашения (продолжение)

<b>31 декабря 2024 года</b>	<b>до 3 месяцев</b>	<b>от 3 до 12 месяцев</b>	<b>от 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Всего</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	2 533 981	68 596	296 495	395 528	<b>3 294 600</b>
Средства клиентов	4 148 122	2 308 931	2 327 796	397 141	<b>9 181 990</b>
Прочие заемные средства	423 176	1 855 561	3 791 579	32 768 472	<b>38 838 788</b>
Субординированные кредиты	7 623	9 937	51 670	240 010	<b>309 240</b>
Прочие обязательства	99 164	-	-	-	<b>99 164</b>
Обязательства по предоставлению кредитов	412 564	-	-	-	<b>412 564</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>7 624 630</b>	<b>4 243 025</b>	<b>6 467 540</b>	<b>33 801 151</b>	<b>52 136 346</b>

Помимо финансовых обязательств, указанных в таблицах выше, Группа также имеет обязательства по накопительному пенсионному обеспечению с балансовой стоимостью 9 931 690 млн сум и 8 556 158 млн сум по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов, соответственно. Участники пенсионной системы имеют право на получение выплат с индивидуальных пенсионных счетов при достижении пенсионного возраста, получении инвалидности или потере кормильца. Группа инвестирует пенсионные средства в различные категории ликвидных финансовых активов в рамках управления риском ликвидности, связанным с этими обязательствами (Примечание 15).

Все договорные и условные обязательства Группы считаются подлежащими исполнению по первому требованию вследствие того, что согласно договорным условиям, они могут быть отнесены на самый ранний период, в котором может быть предъявлено требование об их исполнении. Группа ожидает, что потребуются исполнение не всех условных или договорных обязательств до окончания их действия.

Способность Группы погасить свои обязательства зависит от ее способности реализовать эквивалентную сумму активов в течение того же периода времени.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

Группа получила значительные средства от Фонда реконструкции и развития Республики Узбекистан, Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, АО «Узбекистон Ипотечное Рефинансирование Узбекистана», MASHREQBANK PSC., DUBAI AE, АО «Компания по развитию предпринимательства», FIRST ABU DHABI BANK включенные в состав прочих заемных средств. Любое значительное изъятие этих средств окажет неблагоприятное влияние на деятельность Группы. Руководство полагает, что этот уровень финансирования сохранится у Группы в обозримом будущем и что в случае изъятия средств Группа будет уведомлена заблаговременно, чтобы реализовать свои ликвидные активы и обеспечить погашение.

Анализ сроков погашения не отражает историческую стабильность текущих счетов. Их ликвидация исторически происходила в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в суммы, подлежащие погашению менее чем через три месяца в таблицах выше.

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок, поскольку привлекает заемные средства как по фиксированным, так и по плавающим ставкам. Управление риском осуществляется путем поддержания Группой соответствующего соотношения между займами с фиксированной и плавающей ставкой.

Департамент Казначейства также управляет процентными и рыночными рисками путем согласования позиции Группы по процентным ставкам, что обеспечивает Группе положительную процентную маржу. Департамент казначейства проводит мониторинг текущих финансовых показателей Группы, оценивает чувствительность Группы к изменениям процентных ставок и их влияние на прибыльность Группы.

### Рыночный риск — неторговый

#### Процентный риск

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице показана чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках Группы к изменению плавающих процентных ставок на 100 базисных пунктов при неизменности всех прочих переменных.

Чувствительность консолидированного отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений процентных ставок на чистый процентный доход за один год, основанный на неторговых финансовых активах и финансовых обязательствах с плавающей процентной ставкой, имеющихся на 31 декабря.

Чувствительность чистого процентного дохода 2025	Увеличение, базисных пунктов (SOFR, Ключевая ставка ЦБУ) +100	Уменьшение, базисных пунктов (SOFR, Ключевая ставка ЦБУ) -100
	Финансовые активы	5 360
Финансовые обязательства	(46 872)	120 265

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

**22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)**

<b>Чувствительность чистого процентного дохода 2024</b>	<b>Увеличение, базисных пунктов (SOFR, Ключевая ставка ЦБУ) +100</b>	<b>Уменьшение, базисных пунктов (SOFR, Ключевая ставка ЦБУ) -100</b>
Финансовые активы	7 652	(76 787)
Финансовые обязательства	(12 296)	76 561

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2025 год Группа выявила, что определенные кредиты клиентам с плавающей процентной ставкой были исключены из расчетной модели за предыдущий период, а чувствительность по соответствующим финансовым обязательствам была рассчитана некорректно. Группа скорректировала эти показатели путем исправления соответствующих сравнительных данных за 2024 год. Данная корректировка затронула только раскрытие качественной и количественной информации в данном примечании и не оказала влияния на консолидированный отчет о финансовом положении или консолидированный отчет о совокупном доходе за 2024 год.

Наблюдаемая асимметрия в показателях чувствительности (ограниченное влияние при росте ставок и значительное при их снижении) обусловлена спецификой контрактных условий по ряду инструментов с плавающей ставкой. Согласно этим условиям:

- При росте рыночных ставок, по данным финансовым активам и обязательствам установлены предельные значения процентных ставок. Это ограничивает потенциал роста процентного дохода и расхода в сценарии +100 б.п., что отражено в минимальных значениях чувствительности.
- При снижении рыночных ставок происходит пропорциональное снижение ставок как по активам, так и по обязательствам, что оказывает более существенное влияние на показатели в сценарии -100 б.п.

**Валютный риск**

Валютный риск определяется как риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться из-за изменений курсов иностранных валют. Группа подвержена влиянию колебаний действующих обменных курсов иностранных валют на ее финансовое положение и денежные потоки.

Департамент казначейства контролирует валютный риск, управляя открытой валютной позицией на основе оценки девальвации сумов и других макроэкономических показателей, что дает Группе возможность минимизировать убытки от значительных колебаний курсов валют по отношению к национальной валюте. Казначейство осуществляет ежедневный мониторинг открытой валютной позиции Группы с целью ее соответствия требованиям Центрального банка Республики Узбекистан.

(в миллионах узбекских сум)

**22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)**

Подверженность Группы валютному риску представлена в таблице ниже:

	сум	доллар США	ЕВРО	Прочие	31 декабря 2025 года
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	1 824 998	692 295	173 083	9 631	2 700 007
Средства в кредитных организациях	2 515 000	230 351	-	-	2 745 351
Кредиты клиентам	27 948 046	3 675 001	173 444	-	31 796 491
Инвестиционные ценные бумаги	9 876 482	1 113 455	-	-	10 989 937
Прочие финансовые активы	50 828	5 031	-	-	55 859
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>42 215 354</b>	<b>5 716 133</b>	<b>346 527</b>	<b>9 631</b>	<b>48 287 645</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	336 586	17 729	10	1	354 326
Средства клиентов	8 017 700	140 745	39 269	5 365	8 203 079
Прочие заемные средства	16 295 540	5 806 297	315 753	-	22 417 590
Субординированные кредиты	160 711	-	-	-	160 711
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	9 931 690	-	-	-	9 931 690
Прочие финансовые обязательства	188 502	-	-	-	188 502
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>34 930 729</b>	<b>5 964 771</b>	<b>355 032</b>	<b>5 366</b>	<b>41 255 898</b>
<b>Открытая балансовая позиция</b>	<b>7 284 625</b>	<b>(248 638)</b>	<b>(8 505)</b>	<b>4 265</b>	<b>7 031 747</b>

	сум	доллар США	ЕВРО	Прочие	31 декабря 2024 года
<b>Финансовые активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	2 063 186	1 967 352	126 879	14 424	4 171 841
Средства в кредитных организациях	1 978 723	53 418	-	-	2 032 141
Кредиты клиентам	24 127 417	2 508 738	186 515	-	26 822 670
Инвестиционные ценные бумаги	8 405 621	-	-	-	8 405 621
Прочие финансовые активы	18 267	22 026	-	-	40 293
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>36 593 214</b>	<b>4 551 534</b>	<b>313 394</b>	<b>14 424</b>	<b>41 472 566</b>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Средства кредитных организаций	2 081 845	950 821	10	-	3 032 676
Средства клиентов	7 562 163	685 766	2 496	1 701	8 252 126
Прочие заемные средства	12 543 943	3 598 603	407 293	-	16 549 839
Субординированные кредиты	188 171	-	-	-	188 171
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	8 556 158	-	-	-	8 556 158
Прочие финансовые обязательства	99 164	-	-	-	99 164
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>31 031 444</b>	<b>5 235 190</b>	<b>409 799</b>	<b>1 701</b>	<b>36 678 134</b>
<b>Открытая балансовая позиция</b>	<b>5 561 770</b>	<b>(683 656)</b>	<b>(96 405)</b>	<b>12 723</b>	<b>4 794 432</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 22. Корпоративное управление и управление рисками (продолжение)

В приведенных ниже таблицах указаны валюты, в которых Группа имела значительные позиции по своим монетарным активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря. Проведенный анализ состоит в расчете влияния изменения курса валюты на 20% по отношению к суму при неизменности всех прочих переменных в консолидированном отчете о совокупном доходе. Влияние на капитал не отличается от влияния на консолидированный отчет о прибылях и убытках. Отрицательная сумма в таблице отражает потенциальное чистое уменьшение прибыли в консолидированном отчете о совокупном доходе или собственном капитале, а положительное значение отражает чистое потенциальное увеличение.

Валюта	Изменение курса валюты, % 2025	Влияет на прибыль за год 2025	Изменение курса валюты, % 2024	Влияет на прибыль за год 2024
доллар США	+10,88%	(27 052)	+20,00%	(136 731)
ЕВРО	+18,52%	(1 575)	+20,00%	(19 281)
доллар США	-6,04%	15 007	-20,00%	136 731
ЕВРО	-1,44%	122	-20,00%	19 281

### Операционный риск

Операционный риск — это риск убытков, возникающих в результате системного сбоя, человеческой ошибки, мошенничества или внешних событий. Когда средства контроля не работают, операционные риски могут нанести ущерб репутации, иметь юридические или нормативные последствия или привести к финансовым потерям. Группа не может рассчитывать на устранение всех операционных рисков, но система контроля, а также мониторинг и реагирование на потенциальные риски могут быть эффективными инструментами для управления рисками. Средства контроля должны включать эффективное разделение обязанностей, процедуры доступа, авторизации и сверки, процессы обучения и оценки персонала, включая внутренний аудит.

## 23. Оценка справедливой стоимости

### Процедуры оценки справедливой стоимости

Группа определяет политику и процедуры для периодической оценки справедливой стоимости существенных активов или обязательств. Для единовременной оценки справедливой стоимости Группа может привлекать внешних оценщиков.

### Иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от методов оценки:

Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;

Уровень 2: другие методы, для которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, поддаются наблюдению прямо или косвенно; и

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие значительное влияние на учитываемую справедливую стоимость, не основанные на наблюдаемых рыночных данных.

Для целей раскрытия информации о справедливой стоимости Группа определила классы активов и обязательств на основе характера, характеристик и рисков актива или обязательства, а также уровня иерархии справедливой стоимости, как описано выше.

(в миллионах узбекских сум)

**23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**

На 31 декабря 2025 года	Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных			
	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Всего
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Инвестиционные ценные бумаги - долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	139 731	<b>139 731</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства в кредитных организациях	-	2 731 104	-	<b>2 731 104</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	10 909 512	-	<b>10 909 512</b>
Кредиты клиентам	-	-	31 420 033	<b>31 420 033</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства кредитных организаций	-	363 902	-	<b>363 902</b>
Средства клиентов	-	-	8 550 349	<b>8 550 349</b>
Прочие заемные средства	-	-	21 765 218	<b>21 765 218</b>
Субординированные кредиты	-	-	162 357	<b>162 357</b>
<b>Оценка справедливой стоимости с использованием исходных данных</b>				
На 31 декабря 2024 года	Уровня 1	Уровня 2	Уровня 3	Всего
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>				
Инвестиционные ценные бумаги - долевые ценные бумаги по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	96 296	<b>96 296</b>
<b>Активы, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства в кредитных организациях	-	1 930 492	-	<b>1 930 492</b>
Инвестиционные ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	8 317 858	-	<b>8 317 858</b>
Кредиты клиентам	-	-	26 792 029	<b>26 792 029</b>
<b>Обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается</b>				
Средства кредитных организаций	-	3 043 798	-	<b>3 043 798</b>
Средства клиентов	-	-	7 976 466	<b>7 976 466</b>
Прочие заемные средства	-	-	16 173 781	<b>16 173 781</b>
Субординированные кредиты	-	-	139 262	<b>139 262</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

**23. Оценка справедливой стоимости (продолжение)**
**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, не учитываемых по справедливой стоимости**

Ниже представлено сравнение по классам балансовой стоимости и справедливой стоимости финансовых инструментов Группы, которые не отражаются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении. Таблица не включает справедливую стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	2025			2024		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль (убыток)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль (убыток)
<b>Финансовые активы</b>						
Средства в кредитных организациях	2 745 351	2 731 104	(14 247)	2 032 141	1 930 492	(101 649)
Кредиты клиентам	31 796 491	31 420 033	(376 458)	26 822 670	26 792 029	(30 641)
Инвестиционные ценные бумаги - долговые ценные бумаги по амортизированной стоимости	10 850 206	10 909 512	59 306	8 309 325	8 317 858	8 533
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	354 326	363 902	(9 576)	3 032 676	3 043 798	(11 122)
Средства клиентов	8 203 079	8 550 349	(347 270)	8 252 126	7 976 466	275 660
Прочие заемные средства	22 417 590	21 765 218	652 372	16 549 839	16 173 781	376 058
Субординированные кредиты	160 711	162 357	(1 646)	188 171	139 262	48 909
<b>Всего непризнанные изменения справедливой стоимости</b>			<b>(37 519)</b>			<b>565 748</b>

**Методы оценки и допущения**

Ниже описаны методологии и допущения, использованные для определения справедливой стоимости активов и обязательств, учитываемых по справедливой стоимости в финансовой отчетности, и тех статей, которые не оцениваются по справедливой стоимости в консолидированном отчете о финансовом положении, но справедливая стоимость которых раскрывается.

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна балансовой стоимости*

Для финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), предполагается, что балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости. Это допущение также применяется к депозитам до востребования и сберегательным счетам без определенного срока.

*Финансовые активы и финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости*

Справедливая стоимость котированных нот и облигаций основана на котировках цен на отчетную дату. Справедливая стоимость некотированных инструментов, кредитов клиентам, депозитов клиентов, средств в кредитных организациях и средств перед ЦБУ и кредитными организациями, а также других финансовых активов и обязательств, оцененная путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием ставок, доступных в настоящее время для долга на аналогичных условиях, кредитный риск и оставшиеся сроки погашения.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 24. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств на основе договорных сроков погашения. Договорные недисконтированные обязательства Группы по погашению представлены в Примечании 22.

	31 декабря 2025 года		
	До 1 года	Более 1 года, просроченные или без установленного срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	2 700 007	-	2 700 007
Средства в кредитных организациях	1 747 501	997 850	2 745 351
Кредиты клиентам	6 935 379	24 861 112	31 796 491
Инвестиционные ценные бумаги	4 130 779	6 859 158	10 989 937
Основные средства и нематериальные активы	-	1 344 741	1 344 741
Страховые активы	547	-	547
Прочие активы	626 482	-	626 482
Активы, изъятые в результате взыскания	625 605	-	625 605
<b>Всего активы</b>	<b>16 766 300</b>	<b>34 062 861</b>	<b>50 829 161</b>
Средства кредитных организаций	37 500	316 826	354 326
Средства клиентов	7 180 950	1 022 129	8 203 079
Прочие заемные средства	4 023 982	18 393 608	22 417 590
Субординированные кредиты	19 330	141 381	160 711
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	477 780	9 453 910	9 931 690
Страховые обязательства	9 369	89 272	98 641
Прочие обязательства	330 856	-	330 856
<b>Всего обязательства</b>	<b>12 079 767</b>	<b>29 417 126</b>	<b>41 496 893</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>4 686 533</b>	<b>4 645 735</b>	<b>9 332 268</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

**24. Анализ сроков погашения активов и обязательств (продолжение)**

	31 декабря 2024 года		
	До 1 года	Более 1 года, просроченные или без установленного срока погашения	Всего
Денежные средства и их эквиваленты	4 171 841	-	4 171 841
Средства в кредитных организациях	1 382 581	649 560	2 032 141
Кредиты клиентам	3 233 678	23 588 992	26 822 670
Инвестиционные ценные бумаги	4 474 110	3 931 511	8 405 621
Основные средства и нематериальные активы	-	1 112 835	1 112 835
Отложенные налоговый активы	-	1 026 919	1 026 919
Страховые активы	814	-	814
Прочие активы	229 664	-	229 664
Активы, изъятые в результате взыскания	776 429	-	776 429
<b>Всего активы</b>	<b>14 269 117</b>	<b>30 309 817</b>	<b>44 578 934</b>
Средства кредитных организаций	2 591 765	440 911	3 032 676
Средства клиентов	6 269 994	1 982 132	8 252 126
Прочие заемные средства	624 041	15 925 798	16 549 839
Субординированные кредиты	4 371	183 800	188 171
Обязательства по накопительному пенсионному обеспечению	289 860	8 266 298	8 556 158
Страховые обязательства	2 906	73 024	75 930
Прочие обязательства	196 093	-	196 093
<b>Всего обязательства</b>	<b>9 979 030</b>	<b>26 871 963</b>	<b>36 850 993</b>
<b>Чистый разрыв</b>	<b>4 290 087</b>	<b>3 437 854</b>	<b>7 727 941</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 25. Раскрытие информации о связанных сторонах

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать значительное влияние на другую сторону при принятии финансовых или операционных решений. При рассмотрении каждой возможной связи между связанными сторонами внимание обращается на существо отношений, а не только на их юридическую форму.

Связанные стороны могут заключать сделки, которые не могут заключать несвязанные стороны, и сделки между связанными сторонами могут не осуществляться на тех же условиях и суммах, что и сделки между несвязанными сторонами.

### Операции с организациями, связанными с государством

Группа признает следующие категории связанных сторон:

- *Акционеры* – правительство Республики Узбекистан, действующее через ФРРУ, АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан» и Министерство экономики и финансов Республики Узбекистан, осуществляющее контроль над Группой.

- *Организации, связанные с государством* - Правительство Республики Узбекистан прямо и косвенно контролирует, и имеет значительное влияние на значительное количество субъектов через свои государственные органы и другие организации.

Группа осуществляет банковские операции с этими организациями, включая, помимо прочего, кредитование, прием депозитов, расчетно-кассовые операции, обмен иностранной валюты, предоставление гарантий, а также операции с ценными бумагами. Эти операции составляют большую часть операций Группы.

- *Ключевой управленческий персонал (КУП)*, включая членов Наблюдательного совета и Правления.

Операции между Банком и его дочерними компаниями были исключены при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Подробная информация об операциях между Группой и связанными сторонами раскрыта ниже.

(в миллионах узбекских сум)

## 25. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Непогашенные остатки по операциям со связанными сторонами представлены ниже:

	31 декабря 2025 года				31 декабря 2024 года			
	Акционеры	Организации, связанные с государством	КУП	Всего по статье	Акционеры	Организации, связанные с государством	КУП	Всего по статье
Денежные средства и их эквиваленты до вычета резерва под ОКУ	-	755 544	-	<b>2 700 828</b>	-	661 203	-	<b>4 173 682</b>
Резерв под ОКУ по денежным средствам и их эквивалентам	-	(281)	-	<b>(821)</b>	-	(443)	-	<b>(1 841)</b>
Средства в кредитных организациях до вычета резерва под ОКУ	-	1 831 282	-	<b>2 762 772</b>	-	1 382 383	-	<b>2 053 608</b>
Резерв под ОКУ по средствам в кредитных организациях	-	(4 785)	-	<b>(17 421)</b>	-	(6 664)	-	<b>(21 467)</b>
Инвестиционные ценные бумаги до вычета резерва под ОКУ	8 731 991	2 351 693	-	<b>11 102 769</b>	6 181 528	2 295 520	-	<b>8 477 048</b>
Резерв под ОКУ по инвестиционным ценным бумагам	(31 065)	(79 659)	-	<b>(112 832)</b>	(35 391)	(36 036)	-	<b>(71 427)</b>
Кредиты клиентам до вычета резерва под ОКУ	-	234 883	465	<b>34 220 561</b>	-	1 305 810	273	<b>31 525 225</b>
Резерв под ОКУ по кредитам клиентам	-	(4 541)	(3)	<b>(2 424 070)</b>	-	(20 323)	-	<b>(4 702 555)</b>
Средства кредитных организаций	-	331 232	-	<b>354 326</b>	-	1 830 812	-	<b>3 032 676</b>
Средства клиентов	150 104	50 040	257	<b>8 203 079</b>	1 476 089	795 958	325	<b>8 252 126</b>
Прочие заемные средства	17 483 014	1 470 725	-	<b>22 417 590</b>	14 138 091	1 606 926	-	<b>16 549 839</b>
Субординированные кредиты	160 711	-	-	<b>160 711</b>	188 171	-	-	<b>188 171</b>
Аккредитивы	-	-	-	<b>41 038</b>	-	-	-	<b>-</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 25. Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	2025				2024			
	Акционеры	Организации, связанные с государством	КУП	Всего по статье	Акционеры	Организации, связанные с государством	КУП	Всего по статье
Процентные доходы по кредитам	-	29 108	92	<b>5 191 415</b>	-	209 240	129	<b>4 339 320</b>
Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам	1 015 370	99 883	-	<b>1 533 863</b>	1 000 454	31 603	-	<b>1 057 504</b>
Процентные доходы по средствам в кредитных организациях	-	249 707	-	<b>510 096</b>	-	284 733	-	<b>431 584</b>
Создание/(восстановление) резерва по кредитам клиентам	-	(15 910)	-	<b>(1 118 256)</b>	-	261 448	-	<b>(538 411)</b>
Процентные расходы по прочим заемным средствам	(1 837 226)	(204 352)	-	<b>(2 183 943)</b>	(1 317 636)	(135 232)	-	<b>(1 533 781)</b>
Процентные расходы по средствам клиентов	(19 989)	-	-	<b>(753 240)</b>	(110 598)	(24 737)	(57)	<b>(473 196)</b>
Процентные расходы по средствам кредитных организаций	-	(189)	-	<b>(64 090)</b>	-	(65 452)	-	<b>(228 574)</b>
Процентные расходы по субординированным кредитам	(9 789)	-	-	<b>(9 789)</b>	(37 212)	-	-	<b>(37 212)</b>
Комиссионные доходы	149 583	-	-	<b>1 267 558</b>	176 904	-	-	<b>933 784</b>
Комиссионные расходы	-	(40 338)	-	<b>(574 825)</b>	-	(34 215)	-	<b>(344 103)</b>
Операционные расходы	-	(120 877)	-	<b>(2 288 750)</b>	-	(131 229)	-	<b>(1 869 220)</b>
Заработная плата и бонусы	-	-	(9 180)	<b>(1 338 340)</b>	-	-	(8 521)	<b>(1 089 018)</b>
Расходы на социальные налоги	-	-	(1 092)	<b>(143 457)</b>	-	-	(1 014)	<b>(121 817)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 26. Сегментная Отчетность

Деятельность группы представляет собой единый отчетный сегмент.

Группа предоставляет банковские услуги в основном в Республике Узбекистан. Группа идентифицирует сегмент в соответствии с критериями, установленными в МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», и на основе вида деятельности Группы регулярно пересматривается главным лицом, принимающим операционные решения, для анализа результатов деятельности и распределения ресурсов между бизнес-единицами Группы.

Главным лицом, принимающим операционные решения, был определен Председатель Правления Группы.

Председатель Правления Группы рассматривает внутреннюю отчетность группы с целью оценки эффективности и распределения ресурсов. На основании этих внутренних отчетов руководство определило единый операционный сегмент-банковские услуги.

В основном вся операционная деятельность и активы Группы находятся на территории Республики Узбекистан.

Процентные доходы от инвестиций в государственные ценные бумаги за 2025 год составили 19% от общих процентных доходов и составили 1 396 074 млн сум (2024: 17% и 1 018 719 млн сум).

## 27. Изменения в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности

	Прим.	Прочие заемные средства	Субординирован ные займы	Всего обязательства от финансовой деятельности
<b>Балансовая стоимость на 1 января 2024 года</b>		<b>13 541 541</b>	<b>790 562</b>	<b>14 332 103</b>
Поступления от привлечения		6 564 510	-	<b>6 564 510</b>
Погашения		(1 561 135)	(66 796)	<b>(1 627 931)</b>
Влияние курса иностранных валют		152 116	-	<b>152 116</b>
Конвертация в акции	16	(2 167 000)	(540 000)	<b>(2 707 000)</b>
Прочее		19 807	4 405	<b>24 212</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года</b>		<b>16 549 839</b>	<b>188 171</b>	<b>16 738 010</b>
Поступления от привлечения		8 704 575	-	<b>8 704 575</b>
Погашения		(2 671 331)	(25 386)	<b>(2 696 717)</b>
Влияние курса иностранных валют		(293 280)	-	<b>(293 280)</b>
Прочее		127 787	(2 074)	<b>125 713</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года</b>		<b>22 417 590</b>	<b>160 711</b>	<b>22 578 301</b>

По строке «Прочее» отражен эффект начисленных, но еще не выплаченных процентов по выпущенным облигациям, прочим заемным средствам и субординированным кредитам. Группа классифицирует выплаченные проценты как денежные потоки от операционной деятельности.

## 28. Управление капиталом

Группа управляет регуляторным капиталом как капиталом Банка. Цели Группы при управлении капиталом заключаются в соблюдении требований к капиталу, установленных ЦБУ, для защиты способности Банка продолжать свою деятельность в обозримом будущем, для обеспечения стабильного роста, соответствующего стратегическим целям Группы.

Соблюдение нормативов достаточности капитала, установленных ЦБУ, контролируется ежемесячно, отчеты с изложением их расчета рассматриваются и подписываются Председателем и Главным бухгалтером. В соответствии с текущими требованиями к капиталу, установленными ЦБУ, банки должны поддерживать следующие коэффициенты:

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в миллионах узбекских сум)

## 28. Управление капиталом (продолжение)

- Отношение регуляторного капитала к активам, взвешенным с учетом риска («Коэффициент регуляторного капитала») выше установленного минимального уровня в 13% (31 декабря 2024 года: 13%). Фактическое значение на 31 декабря 2025 года: 22,20% (31 декабря 2024 года: 19,39%).
- Отношение капитала первого уровня Группы к активам, взвешенным с учетом риска («Коэффициент достаточности капитала») выше установленного минимального уровня в 10% (31 декабря 2024 года: 10%). Фактическое значение на 31 декабря 2025 года: 20,00% (31 декабря 2024 года: 18,01%).
- Отношение капитала первого уровня Группы к общей сумме активов за вычетом нематериальных активов («коэффициент леввериджа») выше установленного минимального уровня 6,0% (31 декабря 2024 года: 6,0%). Фактическое значение на 31 декабря 2025 года: 18,40% (31 декабря 2024 года: 15,25%).

Общий капитал основан на отчетах Группы, подготовленных в соответствии с законодательством Республики Узбекистан о бухгалтерском учете и соответствующими инструкциями, и включает:

	<b>31 декабря 2025 года</b>	<b>31 декабря 2024 года</b>
Уровень 1	9 881 225	7 455 986
Уровень 2	1 084 055	568 777
<b>Общий регуляторный капитал</b>	<b>10 965 280</b>	<b>8 024 763</b>

Регуляторный капитал состоит из капитала 1-ого уровня, который состоит из акционерного капитала и нераспределенной прибыли, за исключением прибыли за текущий год в соответствии с местными принципами бухгалтерского учета и за вычетом нематериальных активов. Другим компонентом регуляторного капитала является капитал 2-го уровня, который включает прибыль за текущий год в соответствии с местными принципами бухгалтерского учета, неамортизированную часть субординированного кредита и общий резерв под обесценение.

## 29. Существенная информация об учетной политике

### (a) Финансовые инструменты

#### (i) Первоначальное признание финансовых инструментов

Все стандартные покупки и продажи финансовых активов и обязательств признаются на дату заключения сделки, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство приобрести актив или обязательство.

#### (ii) Классификация и оценка финансовых инструментов

##### Финансовые активы

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как:

- оцениваемый по амортизированной стоимости
- оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (FVOCI)
- оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL)

В общих обстоятельствах классификация финансовых активов зависит от бизнес-модели управления инструментами и от того, являются ли договорные условия финансового актива исключительно выплатой основного долга и процентов на непогашенную основную сумму (критерий SPPI).

(в миллионах узбекских сум)

## 29. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа оценивает следующие категории финансовых активов по амортизированной стоимости:

- денежные средства и их эквиваленты;
- средства в кредитных организациях;
- долговые инвестиционные ценные бумаги;
- кредиты клиентам;
- прочие финансовые активы.

Группа оценивает следующие категории финансовых активов по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:

- долевые инвестиционные ценные бумаги.

### Финансовые обязательства

Группа классифицирует финансовые обязательства, за исключением договоров финансовой гарантии, обязательств по предоставлению кредитов и обязательств по накопительному пенсионному обеспечению, по амортизированной стоимости.

### Сделки РЕПО

Соглашения о продаже ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа («прямое РЕПО») отражаются как операции финансирования.

### (b) Обесценение финансовых инструментов

Группа признает резервы под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по следующим финансовым инструментам:

- долговые финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости или FVOCI;
- договоры финансовой гарантии;
- обязательства по предоставлению кредитов.

Модель оценки ожидаемых кредитных убытков описана в Примечании 22 в разделе «Кредитный риск».

### (c) Списание финансовых активов

Финансовые активы списываются (либо полностью, либо частично), когда у Банка отсутствуют обоснованные ожидания относительно их возмещения. Списание представляет собой событие, ведущее к прекращению признания финансового актива в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

Банк принимает решение о списании валовой балансовой стоимости кредита против накопленного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) при наличии одного или нескольких следующих критериев:

- Отсутствие обоснованных ожиданий возмещения: наличие глубокой просрочки платежей по основному долгу и процентам (как правило, более 365 дней), в течение которой заемщиком не производились погашения, что свидетельствует о его неспособности или отказе исполнять обязательства.
- Исчерпание мер взыскания: Банк завершил все разумно доступные юридические и внесудебные процедуры взыскания, включая судебные разбирательства, и дальнейшие действия признаны экономически нецелесообразными.
- Невозможность реализации обеспечения: установлено, что возмещение за счет реализации залогового обеспечения невозможно или крайне затруднено в силу внешних обстоятельств, не зависящих от Банка (включая правовые, регуляторные или иные факторы).
- Оценка денежных потоков: вывод Банка о том, что ожидаемые будущие денежные потоки от актива (включая поступления от залогов) являются незначительными или равными нулю.

(в миллионах узбекских сум)

## 29. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Списание производится путем уменьшения валовой балансовой стоимости финансового актива с одновременным использованием соответствующей суммы накопленного резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). В случае, если на момент списания сумма накопленного резерва меньше валовой стоимости актива, разница сначала признается как расход на формирование резервов в отчете о прибылях и убытках, после чего производится полное или частичное списание актива.

Списание актива отражает отсутствие обоснованных ожиданий возмещения с бухгалтерской точки зрения, однако оно не обязательно означает прекращение Банком юридических действий по

взысканию задолженности. В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7, Банк раскрывает информацию о суммах списанных активов, которые все еще являются объектом принудительного взыскания. Такие действия могут продолжаться до момента прекращения юридических прав требования или ликвидации заемщика с целью максимизации любого возможного возмещения, несмотря на отсутствие обоснованных ожиданий такого возмещения на дату списания.

### (d) Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль признается в составе прибыли или убытка, за исключением сумм, относящихся к операциям, признанным в составе прочего совокупного дохода, или операциям с акционерами, признанным непосредственно в капитале, и которые, соответственно, признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале.

Деятельность Группы в Республике Узбекистан также облагается рядом других налогов. Такие налоги (кроме НДС к возмещению) отражаются в составе прибыли или убытка в составе административных расходов.

### (e) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств в кассе, корреспондентских счетов в ЦБУ, за исключением обязательных резервов, и средств в кредитных учреждениях, срок погашения которых составляет менее девяноста дней с даты размещения, и которые свободны от договорных обременений.

### (f) Имущество и оборудование

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и любого накопленного обесценения.

Группа капитализирует затраты по займам, разрешенные для капитализации, как часть стоимости квалифицируемых активов. При определении суммы затрат по займам, разрешенным к капитализации, Группа применяет ставку капитализации к расходам на квалифицируемый актив. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение затрат по займам, применимых к займам общего назначения Группы, непогашенным в течение периода.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих расчетных сроков полезного использования:

- Здания и помещения	10-20 лет
- Мебель и оборудование	2,5-6,5 лет
- Прочие	6,5 лет

### (g) Сделки с акционерами

Операции с акционерами Группы могут включать различные взносы и выплаты, кроме взносов в акционерный капитал или выплаты дивидендов. Такие операции учитываются в составе капитала и презентуются в консолидированном отчете об изменениях в капитале за отчетный период отдельно от других операций. Выплаты в натуральной форме учитываются по балансовой стоимости переданных активов, взносы в натуральной форме – по справедливой стоимости внесенных активов.

---

(в миллионах узбекских сум)

## 29. Существенная информация об учетной политике (продолжение)

### (h) Договоры финансовой гарантии и обязательства по предоставлению кредитов

Финансовые обязательства, признанные в отношении договоров финансовой гарантии, и обязательства по предоставлению кредитов включаются в состав прочих обязательств.

## 30. События, произошедшие после отчетной даты

25 февраля 2026 года было принято Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-74, согласно которому пакет акций «Акционерного коммерческого Халк банка Республики Узбекистан», принадлежащий АО «Национальный инвестиционный фонд Республики Узбекистан» (Фонд), подлежит передаче в распоряжение Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан.

В феврале 2026 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные/краткосрочные кредитные рейтинги эмитента на уровне ВВ/В со стабильным прогнозом, а агентство Moody's Ratings присвоило эмитенту долгосрочные рейтинги депозитов на уровне Вa3 с «позитивным» прогнозом.