ИНОСТРАННОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ В ФОРМЕ ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «MIKROMOLIYA TASHKILOTI OASISCREDIT» МИКРОФИНАНСОВАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.
и заключение независимых аудиторов
(перевод с английского языка)

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Отчет о финансовом положении	6
Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	7
Отчет об изменениях в капитале	8
Отчет о движении денежных средств	9
Примечания к финансовой отчетности	11

MOORE CA

MOORE CA LLC Audit Organization
25 Amir Temur str., 7th floor
Tashkent, Tashkent Region
Uzbekistan

T +998 71 209 22 47
+998 71 209 91 05
E info@moore-uz.com

Web www.moore-uz.com

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Наблюдательному совету и участникам ИП ООО “Mikromoliya Tashkiloti OASISCREDIT”, МФО

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ИП ООО “Mikromoliya Tashkiloti OASISCREDIT”, МФО (далее "Организация"), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года и отчетов о прибыли или убытке и совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных отношениях достоверно отражает финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (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 аудиторов за аудит финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Организации в соответствии с требованиями Кодекса этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) вместе с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Республике Узбекистан, и мы выполнили другие наши 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.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в отчете, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Наше мнение о финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

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

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

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации 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 Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

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

Ответственность аудиторов за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой 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 финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля.

— Получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации.

— Оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством.

— Делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации 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 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 Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность.

— Проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

АО ООО «Moore CA»
Зарегистрировано Министерством Экономики и Финансов Республики Узбекистан от 4 июня 2021

Феруза Аширбаева
Старший партнер, директор
Квалификационный аттестат аудитора
разрешение на проведение аудита компаний,
№ 03574 от 11 ноября 2013 г.
Выдано Министерством финансов Республики Узбекистан
Квалификационный аттестат аудитора
разрешение на проведение аудита Банков,
№ 31 от 31 октября 2023 г.
Выдана Центральным банком Республики Узбекистан

Ташкент 100017, Республика Узбекистан
31 мая 2026 г.



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

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение ИП ООО “Mikromoliya Tashkiloti OASISCREDIT”, МФО (далее по тексту – "Организация") по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также отчетов о прибыли или убытках и прочем совокупном доходе, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Обеспечение правильного выбора и применения принципов учетной политики;
- Представление информации, в т. ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации.
- Раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается, недостаточным для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Организации;
- Оценку способности Организации продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и поддержание функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Организации;
- Ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Организации, а также предоставление достоверной информации о финансовом положении Организации на любую дату и обеспечение соответствия финансовой отчетности требованиям МСФО;
- Ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан;
- Принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Организации;
- Предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих нарушений.

Финансовая отчетность Организации за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, была утверждена Руководством Организации от имени Организации от 31 мая 2026 года.

Гусейнов Махмудали Аскерович

Генеральный директор

MIKROMOLIYA TASHKILOTI OASISCREDIT

Феруза Рустамова Ерашимовна

Главный бухгалтер

31 мая 2026

'000 в узбекских сумах	**Примечания**	**31 декабря 2025**	**31 декабря 2024**
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	11,779,275	3,966,573
Средства в банках		-	3,007
Кредиты, выданные клиентам	8	130,724,045	88,531,286
Предоплата текущих обязательств по налогу на прибыль		512,006	264,091
Отложенные налоговые активы	18	224,600	111,184
Основные средства и нематериальные активы	9	1,739,723	1,942,301
Активы в форме права пользования	10	8,281,752	11,188,701
Прочие активы	11	6,682,161	3,617,309
Итого активы		**159,943,562**	**109,624,452**
Обязательства			
Прочие заемные средства	12	86,508,136	52,845,849
Прочие обязательства	13	12,143,101	16,433,087
Итого обязательства		**98,651,237**	**69,278,936**
Собственный капитал			
Уставный капитал	14	66,084,724	45,358,669
Накопленный убыток		(4,792,399)	(5,013,153)
Итого собственный капитал		**61,292,325**	**40,345,516**
Итого обязательства и собственный капитал		**159,943,562**	**109,624,452**

Отчет о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 по 40 которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

'000 в узбекских сумах	**Примечания**	**2025**	**2024**
Процентные доходы	15	49,359,500	30,119,572
Процентные расходы	15	(12,571,811)	(6,934,188)
Чистый процентный доход		**36,787,689**	**23,185,384**
Резерв под кредитные убытки по долговым финансовым активам	8	(9,567,592)	(4,710,436)
Чистый процентный доход после формирования резерва под кредитные убытки		**27,220,097**	**18,474,948**
Расходы по комиссиям и сборам		(668,436)	(1,710,963)
Чистый убыток от переоценки иностранной валюты		(736,357)	(629,795)
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	16	(1,758,527)	(2,620,130)
Прочие операционные доходы		111,028	56,802
Административные и прочие операционные расходы	17	(24,060,466)	(17,373,970)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		**107,339**	**(3,803,108)**
Снижение расходов по налогу на прибыль	18	113,416	22,549
Чистая прибыль/(убыток) за год		**220,755**	**(3,780,559)**

Данная финансовая отчетность была утверждена и подписана от имени руководства 31 мая 2026 года:

Гусейнов Махмудали Аскерович

Генеральный директор

MIKROMOLIYA TASHKILOTI OASISCREDIT

Феруза Рустамова Ерашимовна

Главный бухгалтер

Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 по 40, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

‘000 в узбекских сумах	**Уставный капитал**	**Накопленный убыток**	**Итого капитал**
Остаток на 1 января 2024 года	**45,358,669**	**(1,232,594)**	**44,126,075**
Чистый убыток за период		(3,780,559)	**(3,780,559)**
Остаток на 31 декабря 2024 года	**45,358,669**	**(5,013,153)**	**40,345,516**
Чистая прибыль за период	-	220,754	**220,754**
Увеличение уставного капитала	20,726,055	-	**20,726,055**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**66,084,724**	**(4,792,399)**	**61,292,325**

Отчет об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 по 40, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

'000 в узбекских сумах	**2025**	**2024**
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Проценты полученные	46,692,393	28,188,885
Проценты уплаченные	(12,067,244)	(5,380,105)
Комиссии уплаченные	(668,436)	(1,710,963)
Чистый доход/(расход) от операций в иностранной валюте	736,357	(3,249,925)
Прочие операционные доходы полученные	111,028	56,802
Расходы на персонал	(14,433,502)	(9,209,519)
Административные и прочие операционные расходы	(9,626,964)	(9,274,569)
Уплаченный налог на прибыль	(247,915)	(88,681)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	**10,495,717**	**(668,075)**
Изменения в операционных активах и обязательствах		
Средства в банках	3,007	(3,007)
Кредиты, выданные клиентам	(49,408,155)	(41,408,920)
Прочие активы	(3,337,502)	(3,457,236)
Прочие заемные средства	34,176,404	28,304,969
Прочие обязательства	(3,460,372)	8,556,533
Чистый денежный поток, использованный в операционной деятельности	**(11,530,901)**	**(8,675,736)**
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(202,578)	(6,145,773)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(202,578)**	**(6,145,773)**
Денежные средства от финансовой деятельности		
Увеличение уставного капитала	20,726,055	-
Чистая прибыль от финансовых операций	**20,726,055**	**-**
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(1,163,583)	244,003
Влияние ожидаемых кредитных убытков на денежные средства и их эквиваленты	(16,291)	23,610
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	**7,812,702**	**(14,553,896)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**3,966,573**	**18,520,469**
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	**11,779,275**	**3,966,573**

Отчет о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 по 40, которые являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ....11
2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СРЕДА, В КОТОРОЙ ОРГАНИЗАЦИЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ....11
3. МЕТОД УЧЕТА....12
4. ФУНКЦИОНАЛЬНАЯ ВАЛЮТА И ВАЛЮТА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ....12
5. ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ....12
6. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ....14
7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ....19
8. КРЕДИТЫ, ВЫДАННЫЕ КЛИЕНТАМ....20
9. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ....26
10. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ....27
11. ПРОЧИЕ АКТИВЫ....27
12. ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА....28
13. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА....28
14. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ....28
15. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ....29
16. ЧИСТЫЙ УБЫТОК ПО ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ, ОЦЕНИВАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛЬ ИЛИ УБЫТОК (ССПУ)....29
17. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ....30
18. СНИЖЕНИЕ РАСХОДОВ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ....30
19. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА....31
20. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ....32
21. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ....32
22. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ....33
23. КРЕДИТНЫЙ РИСК....33
24. РЫНОЧНЫЙ РИСК....37
25. ГЕОГРАФИЧЕСКИЙ РИСК....37
26. ВАЛЮТНЫЙ РИСК....38
27. РИСК ЛИКВИДНОСТИ....38
28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ....40

1. Общая информация

ИП ООО «Mikromoliya Tashkiloti OASISCREDIT» МФО (далее — «Организация») было создано 5 октября 2021 года в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Республики Узбекистан. Организация зарегистрирована в Республике Узбекистан для осуществления микрофинансовой деятельности на основании свидетельства о регистрации в реестре микрофинансовых организаций № 95 от 15 августа 2022 года, выданного Центральным банком Республики Узбекистан (далее — «ЦБРУ»).

Основной деятельностью Организации является выдача микрозаймов юридическим и физическим лицам на территории Республики Узбекистан. По состоянию на 31 декабря 2025 года Организация осуществляла свою деятельность через 3 филиала, расположенных на территории Республики Узбекистан.

Юридический адрес Организации: Республика Узбекистан, 100057, г. Ташкент, Юнусабадский район, ул. Олой бозори, д. 63

По состоянию на 31 декабря 2025 года среднесписочная численность работников Организации составляла 113 человек (на 31 декабря 2024 года: 86 человек).

Участники:	**31 декабря 2025 года**	**31 декабря 2024 года**
	Доля (%)	**Доля (%)**
Oasis Invest Uzbekistan Limited	100	100

2. Экономическая среда, в которой Организация осуществляет свою деятельность

Экономика Республики Узбекистан продолжает демонстрировать отдельные характеристики развивающегося рынка. Правительство Республики Узбекистан продолжает осуществлять меры по совершенствованию законодательной, налоговой и нормативно-правовой базы, необходимой для функционирования рыночной экономики, а также реализует значительные экономические и социальные реформы. Дальнейшее экономическое развитие Республики Узбекистан во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежно-кредитной политики, реализуемых Правительством Республики Узбекистан, а также от дальнейшего совершенствования налоговой, правовой и политической систем.

Операционная среда

Осуществление деятельности в условиях развивающейся экономики, такой как экономика Республики Узбекистан, сопряжено с рисками, которые в меньшей степени характерны для стран с более развитой рыночной экономикой. К таким рискам относятся экономическая изменчивость, политическая и социальная неопределенность, а также продолжающееся развитие законодательной и нормативно-правовой базы. Фактическая или предполагаемая нестабильность финансового, политического или правового характера может оказать негативное влияние на инвестиционный климат и перспективы экономического развития страны, включая сектор микрофинансовых услуг.

Настоящая финансовая отчетность не отражает возможные корректировки, которые могут потребоваться в результате будущих изменений экономической или нормативно-правовой среды. В случае возникновения существенных изменений их влияние будет отражено в том отчетном периоде, в котором соответствующие обстоятельства станут вероятными и поддающимися надежной оценке. Правовая и нормативно-правовая системы Республики Узбекистан, включая законодательство в области налогообложения, валютного регулирования и таможенного контроля, продолжают развиваться и могут допускать неоднозначное толкование. Это создает сложности в обеспечении соблюдения требований законодательства и повышает операционные риски для хозяйствующих субъектов, особенно в регулируемых секторах экономики, таких как микрофинансовая деятельность.

Организация может столкнуться с трудностями при осуществлении деятельности в таких условиях, что может оказать влияние на ее финансовые результаты и операционную деятельность.

В Республике Узбекистан в 2025 году наблюдались следующие основные макроэкономические показатели (источник: Центральный банк Республики Узбекистан):

- Инфляция – 7,3% (2024 год: 9,8%);
- Рост валового внутреннего продукта (ВВП) – 7,7% (2024 год: 6,5%);
- Ставка рефинансирования Центрального банка Республики Узбекистан – 14,0% (2024 год: 13,5%).

Влияние макроэкономической и геополитической ситуации усилило инфляционное давление практически во всех экономиках мира. Высокие и продолжающие расти цены на энергоресурсы оказывают негативное влияние на стоимость других товаров и услуг, что приводит к существенному росту потребительских цен во многих странах.

Организация продолжает оценивать влияние указанных событий и изменений экономических условий на свою деятельность. Текущий инфляционное давление, макроэкономическая и геополитическая неопределенность, включая последствия конфликта в Украине, оказывают влияние на ключевые допущения и неопределенность оценок, используемых при определении стоимости активов и обязательств.

После отчетной даты Организация располагает достаточными ресурсами, диверсифицированными источниками ликвидности и стабильной базой фондирования для обеспечения непрерывности своей деятельности и финансирования клиентов.

3. Метод учета

(a) Заявление о соответствии

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением случаев, предусмотренных учетной политикой, изложенной ниже. Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости.

(b) Допущение о непрерывности деятельности

Финансовая отчетность была подготовлена исходя из предположения, что Организации является действующим предприятием и будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и собственники имеют намерение продолжать развивать бизнес Организации в Республике Узбекистан.

4. Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Республики Узбекистан является узбекский сом ("сум"), который является функциональной валютой Организации. в которой представлена данная финансовая отчетность. Вся финансовая информация, представленная в сумах, округлена до ближайших тысяч, если не указано иное.

5. Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО, требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и н отражение сумм активов и обязательств, доходов и расходов в финансовой отчетности. Оценочные значения и связанные с ними допущения основываются на историческом опыте и других применимых факторах, необходимых для определения балансовой стоимости активов и обязательств. Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном знании руководства текущей ситуации, фактические результаты в конечном итоге могут существенно отличаться от принятых оценок и допущений.

Организация производит оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в следующем финансовом году. Оценки и допущения постоянно анализируются на основе опыта руководства и других факторов, включая ожидания в отношении будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в свете текущих обстоятельств. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональное суждение и оценку. Профессиональное суждение, которое оказывает наиболее существенное воздействие на суммы, отражаемые в финансовой отчетности, и оценки, результатом которых могут быть существенные корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Оценка резерва под ожидаемые кредитные убытки

Измерение оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки для финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) — это область, которая требует использования сложных моделей и существенных допущений относительно будущих экономических условий и кредитного поведения например, вероятность дефолта контрагентов и возникающих потерь). Ряд существенных суждений также необходим при применении требований учета для измерения ожидаемых кредитных убытков, таких как:

- Определение критериев значительного увеличения кредитного риска;
- Выбор подходящих моделей и допущений для измерения ожидаемых кредитных убытков;
- Установление количества и относительных соотношений возможных будущих сценариев для каждого типа продукта/рынка и соответствующего ожидаемого кредитного убытка; а также
- Создание групп аналогичных финансовых активов для целей оценки ожидаемых кредитных убытков.

На оценочный резерв под кредитные убытки по финансовым инструментам оказывает влияние целый ряд факторов, которые изложены ниже:

- Переводы и соответствующая оценка резерва под кредитные убытки между Стадией 1 (12 месячные ожидаемые кредитные убытки) и Стадиями 2 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни – не обесцененные активы) или 3 (ожидаемые кредитные убытки за весь срок жизни –обесцененные активы) по причине того, что по остаткам произошло значительное увеличение (или уменьшение) кредитного риска внутри одной Стадии или обесценение в течение периода с последующим повышением (или понижением) с ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев до ожидаемых кредитных убытков за весь срок жизни;
- Создание дополнительных оценочных резервов для новых признанных или купленных финансовых инструментов в течение периода, а также их восстановление в отношении финансовых инструментов, признание которых было прекращено в течение периода;
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений в показателях вероятности дефолта, задолженности на момент дефолта и убытка в случае дефолта в течение периода, возникающих в результате регулярного обновления исходных данных моделей;
- Влияние на оценку ожидаемых кредитных убытков изменений требований по контрактным процентам, учитывая эффект времени, так как ожидаемые кредитные убытки оцениваются на основе текущей приведенной стоимости;
- Финансовые активы, признание которых было прекращено в течение периода, и списание/восстановление оценочных резервов, относящихся к активам, которые были списаны /восстановлены в течение периода;
- Продажа дочерних компаний и классификации в активы по прекращенной деятельности и активы, удерживаемые для продажи;
- Влияние изменения валютных курсов при пересчете активов, номинированных в иностранной валюте и прочие движения.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, по которым отсутствует котировка на активном рынке, определяется посредством различных методик оценки. Если для определения справедливой стоимости используются методики оценки (например, модели), они утверждаются и регулярно

анализируются квалифицированными сотрудниками, не зависимыми от отдела/подразделения, применяющего эти методики. Все модели проходят сертификацию, прежде чем они будут использованы; модели также корректируются с тем, чтобы результаты отражали фактические данные и сравнительные рыночные цены. Модели используют по возможности только наблюдаемые рыночные данные, однако такие области, как кредитный риск (как собственный, так и риск контрагента), изменчивость и корреляция, требуют от руководства применения оценочных суждений. Изменения допущений в отношении этих факторов могут повлиять на отражаемую в финансовой отчетности справедливую стоимость.

6. Основные положения учетной политики

Финансовые инструменты - ключевые условия измерения. Справедливая стоимость — это цена, которая будет получена от продажи актива или уплачена за передачу обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Лучшим доказательством справедливой стоимости является цена на активном рынке. Активный рынок — это рынок, на котором сделки с активом или обязательством происходят с достаточной частотой и в достаточном объеме для предоставления информации о ценах на постоянной основе, справедливая стоимость финансовых инструментов, торгуемых на активном рынке, определяется как произведение котируемой цены отдельного актива или обязательства и количества, удерживаемого Организацией. Это применяется даже в случае, если обычный ежедневный объем торгов на рынке недостаточен для поглощения удерживаемого объема, и размещение ордеров на продажу позиции в рамках одной сделки может повлиять на котируемую цену

Финансовые инструменты - первоначальное признание. Финансовые инструменты по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (ССПУ), первоначально отражаются по справедливой стоимости. Организация использует методы дисконтированных денежных потоков для определения справедливой стоимости валютных свопов, которые не обращаются на активном рынке. Могут возникать различия между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая считается ценой сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании с использованием оценочной методики с исходными данными уровня 3.

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – категории оценки. Организация классифицирует финансовые активы по следующим категориям оценки: по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ), по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД) и по амортизированной стоимости (АС).

Финансовые активы – классификация и последующая оценка – бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, которым Организация управляет активами с целью получения денежных потоков, а именно: является ли целью Организации (i) исключительно получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков»), либо (ii) получение как предусмотренных договором денежных потоков, так и денежных потоков от продажи активов («удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажа»), либо, если ни один из вариантов (i) и (ii) не применим, финансовые активы классифицируются в рамках «прочей» бизнес-модели и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ)

Финансовые активы — классификация и последующая оценка характеристик денежных потоков. В случаях, когда бизнес-модель предусматривает удержание активов с целью получения предусмотренных договором денежных потоков либо удержание для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажу, Организация оценивает, представляют ли денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («SPPI» – *solely payments of principal and interest*). Финансовые активы с встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности при определении того, соответствуют ли их денежные потоки критерию SPPI. При проведении данной оценки Организация анализирует, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки базовому кредитному соглашению, т.е. включают ли проценты исключительно вознаграждение за кредитный риск, временную стоимость денег, прочие базовые кредитные риски и маржу прибыли. Если договорные условия создают подверженность риску или волатильности, не соответствующей базовому кредитному соглашению, финансовый актив классифицируется и

оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). Оценка SPPI проводится при первоначальном признании актива и в дальнейшем не пересматривается

Обесценение финансовых активов – резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) - Организация на прогнозной основе оценивает ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) по долговым финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости (АС) и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПУ), а также по рискам, возникающим по обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий. Организация рассчитывает ECL и признает резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ECL отражает:

(i) непредвзятую и взвешенную по вероятности сумму, определяемую путем рассмотрения ряда возможных сценариев;

(ii) временную стоимость денег; и

(iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию, доступную без чрезмерных затрат или усилий на конец каждого отчетного периода в отношении прошлых событий, текущих условий и прогнозов будущих экономических условий.

Долговые финансовые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, отражаются в финансовом отчёте о финансовом положении за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). По обязательствам по предоставлению займов и договорам финансовых гарантий отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) признается в качестве обязательства в финансовом отчёте о финансовом положении. По долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), изменения амортизированной стоимости за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) признаются в составе прибыли или убытка, тогда как прочие изменения балансовой стоимости признаются в составе прочего совокупного дохода (ПСД) как прибыли за вычетом убытков по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД). Организация применяет трехэтапную модель обесценения, основанную на изменениях кредитного качества финансового инструмента с момента его первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является кредитно-обесцененным при первоначальном признании, относится к Стадии 1. Для финансовых активов, отнесенных к Стадии 1, ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) оцениваются в сумме части ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия инструмента, возникающих вследствие возможных событий дефолта в течение следующих 12 месяцев либо до даты договорного погашения, если она наступает раньше («12-месячные ожидаемые кредитные убытки»). Если Организация выявляет существенное увеличение кредитного риска («SICR» - significant increase in credit risk) с момента первоначального признания, финансовый актив переводится в Стадию 2, и его ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия инструмента, то есть до даты договорного погашения с учетом ожидаемых досрочных погашений, если таковые имеются (ОКУ за весь срок действия инструмента»).

Финансовые активы - прекращение признания. Организация прекращает признание финансового актива в тот момент, когда (a) активы выкуплены или права на денежные потоки от активов истекают иным образом, или (b) Организация передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключит квалификационное транзитное соглашение, в то время как (i) также передает практически все риски и выгоды, связанные с владением активами, или (ii) не передает, и не сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с владением, и не сохраняет контроль. Контроль сохраняется, если у контрагента нет практической возможности продать актив полностью несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Финансовые обязательства – категории последующей оценки. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости (АС), за исключением следующих категорий:

(i) финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ). К данной категории относятся производные финансовые инструменты, финансовые обязательства, удерживаемые для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам),

условное возмещение, признанное приобретателем при объединении бизнеса, а также иные финансовые обязательства, отнесенные к данной категории при первоначальном признании; и

(ii) договоры финансовых гарантий и обязательства по предоставлению займов.

Финансовые обязательства - прекращение признания. Признание финансовых обязательств прекращается при их погашении (т.е. когда обязательство, указанное в договоре, исполнено, аннулировано или истекает срок его действия)

Денежные средства и их эквиваленты. представляют собой активы, которые могут быть легко конвертированы в известные суммы денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Средства, использование которых ограничено на срок более трех месяцев с даты возникновения такого ограничения, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Средства в банках. признаются в момент предоставления Организацией денежных средств банкам-контрагентам. Средства в банках учитываются по амортизированной стоимости (АС), если:

(i) они удерживаются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов (SPPI); и

(ii) они не были классифицированы по усмотрению Организации как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Инвестиции в долговые ценные бумаги. Исходя из бизнес-модели и характеристик предусмотренных договором денежных потоков, Организация классифицирует инвестиции в долговые ценные бумаги как оцениваемые по амортизированной стоимости (АС) либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД). Долговые ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости, если они удерживаются с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, такие денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («SPPI»), и данные инструменты не были по усмотрению Организации отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ) для существенного сокращения учетного несоответствия. Долговые ценные бумаги учитываются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), если они удерживаются как для получения предусмотренных договором денежных потоков, так и для продажи, такие денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («SPPI»), и данные инструменты не были отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ).

Кредиты, выданные клиентам. признаются в момент предоставления Организацией денежных средств заемщику для приобретения либо выдачи кредита клиенту. Исходя из бизнес-модели и характеристик предусмотренных договором денежных потоков, Организация классифицирует кредиты и авансы, выданные клиентам, в одну из следующих категорий оценки: По амортизированной стоимости (АС) – кредиты, удерживаемые с целью получения предусмотренных договором денежных потоков, при условии, что такие денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («SPPI»), и которые не были по усмотрению Организации отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток («ССПУ»).

Резерв под ожидаемые кредитные убытки определяется на основе прогнозных моделей оценки ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Информация о входных данных, допущениях и методах оценки, используемых при расчете ОКУ, включая описание порядка учета прогнозной информации в моделях ОКУ, раскрывается в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

Договоры финансовых гарантий. обязывают Организацию осуществить определенные выплаты для возмещения держателю гарантии убытков, понесенных вследствие неисполнения указанным должником своих обязательств по платежам в установленный срок в соответствии с первоначальными или измененными условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, как правило, подтверждается суммой полученного вознаграждения. Указанная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На конец каждого отчетного периода финансовые гарантии оцениваются по наибольшей из

следующих величин: (i) суммы резерва под ожидаемые кредитные убытки по гарантированной задолженности, определенной в соответствии с моделью ожидаемых кредитных убытков; или (ii) неамортизированного остатка суммы, признанной при первоначальном признании.

Налог на прибыль. отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями налогового законодательства, действующего или, по существу, принятого на конец отчетного периода. Расход по налогу на прибыль включает текущий налог на прибыль и отложенный налог на прибыль и признается в составе прибыли или убытка за год, за исключением случаев, когда он относится к операциям, признанным в том же или ином отчетном периоде в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в составе капитала. В таких случаях соответствующий налог также признается в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в составе капитала.

Признание доходов и расходов. Организация рассчитывает процентные доходы по долговым финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ССПСД), путем применения метода эффективной процентной ставки (ЭПС) к валовой балансовой стоимости финансовых активов, за исключением кредитно-обесцененных активов. Эффективная процентная ставка (ЭПС) представляет собой ставку, которая точно дисконтирует ожидаемые будущие денежные поступления или выплаты в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента либо, при необходимости, более короткого периода до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете ЭПС учитываются все предусмотренные договором условия финансового инструмента (например, опционы на досрочное погашение), а также комиссии и дополнительные затраты, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансового инструмента и являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. При этом ожидаемые кредитные убытки в расчет не включаются. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Организацией оценок будущих денежных поступлений или выплат. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, а эффект от изменения оценки признается в составе процентных доходов или расходов. После признания финансового актива кредитно-обесцененным Организация рассчитывает процентный доход путем применения эффективной процентной ставки к чистой амортизированной стоимости финансового актива. В случае восстановления качества актива и прекращения его признания кредитно-обесцененным Организация возвращается к начислению процентного дохода на основе валовой балансовой стоимости актива.

Комиссионные доходы. признаются в течение периода оказания услуг линейным методом по мере их предоставления, если клиент одновременно получает и потребляет выгоды от исполнения Организацией своих обязательств. Переменное вознаграждение признается только в той степени, в которой, по мнению руководства, существует высокая вероятность того, что в будущем не произойдет существенного сторнирования ранее признанной выручки.

Прочие комиссионные доходы признаются в определенный момент времени, когда Организация исполняет соответствующее обязательство к исполнению, как правило, при совершении базовой операции. Сумма полученного или подлежащего получению комиссионного вознаграждения представляет собой цену сделки за услуги, идентифицированные как отдельные обязательства к исполнению.

Сегментная отчетность

Лицо, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает деятельность Организации как единый операционный сегмент на основании финансовой информации, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Основная часть доходов Организации и ее активов сосредоточена в Республика Узбекистан.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В первоначальную стоимость не включаются затраты на текущее обслуживание и ремонт основных средств. Начисление амортизации по объекту основных средств начинается с момента, когда данный объект становится доступным для использования по назначению. Амортизация начисляется линейным методом в течение следующих предполагаемых сроков полезного использования:

	Годы
Офисное и компьютерное оборудование	5-7

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость пересматриваются на каждую отчетную дату и при необходимости корректируются. Земля не амортизируется.

Аренда

На дату начала действия договора или при модификации договора, содержащего компонент аренды, Организация распределяет возмещение по договору на каждый компонент аренды на основе его относительных цен при самостоятельной продаже.

Организация признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования оценивается по первоначальной стоимости, которая включает: первоначальную сумму обязательства по аренде с корректировкой на любые арендные платежи, осуществленные на дату начала или до нееб любые первоначальные прямые затратыб оценку затрат на демонтаж и вывоз базового актива либо восстановление объекта или участка, на котором он расположен, за вычетом полученных стимулов по аренде.

Впоследствии актив в форме права пользования амортизируется линейным методом с даты начала аренды до конца срока аренды, за исключением случаев, когда договор предусматривает переход права собственности на базовый актив к Организации по окончании срока аренды. Кроме того, актив уменьшается на сумму убытков от обесценения (при наличии) и корректируется на результаты переоценки обязательства по аренде.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, не выплаченных на дату начала аренды, дисконтированных по ставке, заложенной в договоре аренды, либо, если такая ставка не может быть надежно определена, по ставке дополнительного заимствования Организации. Как правило, Организация использует свою ставку дополнительного заимствования в качестве ставки дисконтирования.

Ставка дополнительного заимствования определяется на основе процентных ставок, полученных от Центральный банк Республики Узбекистан, с последующей корректировкой с учетом условий аренды и типа арендуемого актива.

В состав арендных платежей, включаемых в оценку обязательства по аренде, входят:

- фиксированные платежи, включая по существу фиксированные платежи;
- переменные арендные платежи, зависящие от индекса или ставки, первоначально оцениваемые с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- суммы, ожидаемые к уплате по гарантиям остаточной стоимости;
- цена исполнения опциона на покупку, если Организация с достаточной уверенностью намерена его исполнить, арендные платежи за продленные периоды аренды, если Организация с достаточной уверенностью намерена воспользоваться опцией продления, штрафы за досрочное прекращение аренды, если нет достаточной уверенности в том, что аренда не будет прекращена досрочно.

Обязательство по аренде впоследствии оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Оно переоценивается при изменении будущих арендных платежей вследствие изменения индекса или ставки, пересмотра оценок по гарантиям остаточной стоимости, изменения оценки намерений относительно опционов на покупку, продление или прекращение аренды либо при изменении по существу фиксированных платежей.

При переоценке обязательства соответствующая корректировка отражается в балансовой стоимости актива в форме права пользования либо признается в составе прибыли или убытка, если балансовая стоимость актива уже снижена до нуля.

Выпущенные, но еще не принятые стандарты

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, и допускается досрочное применение; однако Организация не применяла новые или измененные стандарты досрочно при подготовке данной финансовой отчетности.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит IAS 1 Presentation of Financial Statements и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые требования:

- Организации обязаны классифицировать все доходы и расходы в отчете о прибылях или убытках по пяти категориям: операционная, инвестиционная, финансовая деятельность, прекращенная деятельность и налог на прибыль. Также требуется представление нового промежуточного итога — операционной прибыли. При этом чистая прибыль организации не изменится.
- Показатели эффективности, определяемые руководством (management-defined performance measures, MPM), раскрываются в одном примечании к финансовой отчетности.
- Предоставлены расширенные указания по группировке информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все организации обязаны использовать показатель операционной прибыли в качестве отправной точки при составлении отчета о движении денежных средств (при представлении операционных денежных потоков косвенным методом).

Организация находится в процессе оценки влияния нового стандарта, в частности, на структуру отчета о прибылях или убытках, отчета о движении денежных средств, а также на дополнительные раскрытия, связанные с показателями MPM. Организация также оценивает влияние на подходы к группировке информации в финансовой отчетности, включая статьи, в настоящее время представляемые как «прочие».

(b) Прочие стандарты бухгалтерского учета

Ожидается, что следующие новые и пересмотренные стандарты не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Организации:

• «Классификация и оценка финансовых инструментов» (поправки к IFRS 9 и IFRS 7); и

• «Контракты, привязанные к электроэнергии, зависящей от природных факторов» (поправки к IFRS 9 и IFRS 7).

7. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

'000 в узбекских сумах	**31 декабря 2025**	**31 декабря 2024**
Депозит до востребования	9,041,378	-
Остатки на текущих счетах в других банках	1,450,906	3,553,031
Наличные денежные средства в кассе	1,339,042	449,302
Резерв под кредитные убытки	(52,051)	(35,760)
Денежные средства и их эквиваленты, оцениваемые по амортизированной стоимости	**11,779,275**	**3,966,573**

Приведенные ниже таблицы содержат анализ кредитного качества денежных средств и их эквивалентов, оцениваемых по амортизированной стоимости, на основе кредитных рейтингов. Балансовая стоимость остатков денежных средств и их эквивалентов, представленная в указанных таблицах, также отражает максимальную подверженность Организации кредитному риску по данным активам.

31 декабря 2025	**Средний кредитный риск**	**Высокий кредитный риск**	**Итого**
Депозит до востребования	9,041,378	-	9,041,378
Остатки на текущих счетах в других банках	-	1,450,906	1,450,906
Резерв под кредитные убытки	(20,820)	(31,231)	(52,051)
Денежные средства и их эквиваленты, оцениваемые по амортизированной стоимости, за исключением наличных денежных средств	**9,020,558**	**1,419,675**	**10,440,233**

31 декабря 2024	**Средний кредитный риск**	**Высокий кредитный риск**	**Итого**
Остатки на текущих счетах в других банках	2,830,417	722,614	**3,553,031**
Резерв под кредитные убытки	(6,133)	(29,627)	**(35,760)**
Денежные средства и их эквиваленты, оцениваемые по амортизированной стоимости, за исключением наличных денежных средств	**2,824,284**	**692,987**	**3,517,271**

8. Кредиты, выданные клиентам

Кредиты, выданные клиентам, включают:

'000 в узбекских сумах	**31 декабря 2025**	**31 декабря 2024**
Кредиты корпоративным клиентам	129,362,447	88,089,633
Кредиты розничным клиентам	5,203,726	2,496,788
Валовые кредиты клиентам	**134,566,173**	**90,586,421**
За вычетом резерва под обесценение	(3,842,128)	(2,055,135)
Чистые кредиты клиентам	**130,724,045**	**88,531,286**

Приведенная ниже таблица содержит анализ качества кредитов, выданных клиентам, по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

'000 в узбекских сумах	**31 декабря 2025**	**31 декабря 2024**
Стадия 1	122,923,414	85,240,612
Стадия 2	6,702,045	3,625,963
Стадия 3	4,940,714	1,719,846
Валовые кредиты клиентам	**134,566,173**	**90,586,421**
За вычетом: резерва на ожидаемые кредитные убытки	(3,842,128)	(2,055,135)
Чистые кредиты клиентам	**130,724,045**	**88,531,286**

В приведенной ниже таблице представлена информация о типах обеспечения, предоставленного по кредитам, по состоянию на 31 декабря 2025 года:

'000 в узбекских сумах	**Кредиты корпоративным клиентам**	**Розничные кредиты**	**Итого**
Кредиты, обеспеченные гарантиями третьих лиц	105,950,652	417,299	106,367,951
Транспортные средства	5,881,907	2,147,657	8,029,564
Недвижимое имущество	8,107,956	-	8,107,956
Необеспеченные кредиты	9,421,933	2,638,769	12,060,702
Итого валовая стоимость кредитов	**129,362,448**	**5,203,725**	**134,566,173**

В приведенной ниже таблице представлена информация о типах обеспечения, предоставленного по кредитам, по состоянию на 31 декабря 2024 года:

'000 в узбекских сумах	**Кредиты корпоративным клиентам**	**Розничные кредиты**	**Итого**
Кредиты, обеспеченные гарантиями третьих лиц	75,128,852	823,847	75,952,699
Транспортные средства	4,624,218	981,303	5,605,521
Недвижимое имущество	4,816,770	-	4,816,770
Необеспеченные кредиты	3,519,793	691,638	4,211,431
Итого валовая стоимость кредитов	**88,089,633**	**2,496,788**	**90,586,421**

Анализ изменений валовой балансовой стоимости кредитов, выданных корпоративным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	**81,778,320**	**4,169,896**	**2,140,910**	**88,089,126**
Реклассификация с 1 стадии	242,430	(193,622)	(48,808)	-
Реклассификация со 2 стадии	(2,438,264)	2,438,264	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(3,018,671)	(242,070)	3,260,741	-
Чистые изменения финансовых активов	(15,843,079)	(907,661)	(589,353)	(17,340,093)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	96,253,496	4,191,973	2,038,918	102,484,387
Финансовые активы, погашенные полностью	(33,349,050)	(892,898)	(84,283)	(34,326,231)
Списанные	(5,221,912)	(2,315,012)	(2,007,818)	(9,544,742)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	**118,403,270**	**6,248,870**	**4,710,307**	**129,362,447**
За вычетом резерва под обесценение	(883,002)	(1,045,521)	(1,555,916)	(3,484,439)
Балансовая стоимость за вычетом резерва на 31 декабря 2025 года	**117,520,268**	**5,203,349**	**3,154,391**	**125,878,008**

Анализ изменений валовой балансовой стоимости кредитов, выданных корпоративным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	**44,639,461**	**1,607,840**	**1,742,752**	**47,990,053**
Реклассификация с 1 стадии	-	-	-	-
Реклассификация со 2 стадии	(1,968,276)	1,968,276	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(1,100,577)	(170,617)	1,271,194	-
Чистые изменения финансовых активов	(9,773,654)	(615,626)	(294,950)	(10,684,230)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	64,770,276	2,320,312	1,096,856	68,187,444
Финансовые активы, погашенные полностью	(12,595,150)	(68,183)	(111,063)	(12,774,396)
Списанные	(2,193,761)	(871,599)	(1,563,878)	(4,629,238)
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	**81,778,319**	**4,170,403**	**2,140,911**	**88,089,633**
За вычетом резерва под обесценение	(483,488)	(939,305)	(581,347)	(2,004,140)
Балансовая стоимость за вычетом резерва на 31 декабря 2024 года	**81,294,831**	**3,231,098**	**1,559,564**	**86,085,493**

Анализ изменений валовой балансовой стоимости кредитов, выданных розничным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2025 года	**2,415,039**	**54,503**	**27,244**	**2,496,786**
Реклассификация с 1 стадии	-	-	-	**-**
Реклассификация со 2 стадии	(117,224)	117,224	-	**-**
Реклассификация с 3 стадии	(39,753)	-	39,753	**-**
Чистые изменения финансовых активов	(402,833)	(25,124)	(13,363)	**(441,320)**
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	4,099,716	334,648	204,017	**4,638,381**
Финансовые активы, погашенные полностью	(1,292,902)	(11,059)	(3,872)	**(1,307,833)**
Списанные	(141,901)	(17,015)	(23,372)	**(182,288)**
Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	**4,520,142**	**453,177**	**230,407**	**5,203,726**
За вычетом резерва под обесценение	(20,842)	(185,223)	(151,624)	**(357,689)**
Балансовая стоимость за вычетом резерва на 31 декабря 2025 года	**4,499,300**	**267,954**	**78,783**	**4,846,037**

Анализ изменений валовой балансовой стоимости кредитов, выданных розничным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Валовая балансовая стоимость на 1 января 2024 года	**2,337,782**	**96,750**	**112,876**	**2,547,408**
Реклассификация с 1 стадии	6,226	(6,226)	-	-
Реклассификация со 2 стадии	(41,886)	41,886	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(56,896)	-	56,896	-
Чистые изменения финансовых активов	(846,418)	(25,144)	(29,653)	(901,215)
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	1,923,067	37,762	-	1,960,829
Финансовые активы, погашенные полностью	(810,758)	(7,580)	-	(818,338)
Списанные	(96,076)	(82,944)	(112,876)	(291,896)

Валовая балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	**2,415,041**	**54,504**	**27,243**	**2,496,788**
За вычетом резерва под обесценение	(19,716)	(14,290)	(16,989)	(50,995)
Балансовая стоимость за вычетом резерва на 31 декабря 2024 года	**2,395,325**	**40,214**	**10,254**	**2,445,793**

Ожидаемые кредитные убытки по кредитам, выданным клиентам

Анализ изменений ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по кредитам, выданным корпоративным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	**483,488**	**939,305**	**581,347**	**2,004,140**
Реклассификация с 1 стадии	33,215	(16,011)	(17,204)	**-**
Реклассификация со 2 стадии	(16,839)	16,839	-	**-**
Реклассификация с 3 стадии	(18,926)	(35,603)	54,529	**-**
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	116,069	315,238	665,762	**1,097,069**
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	265,638	763,756	575,892	**1,605,286**
Списанные	(83,003)	(610,564)	(528,489)	**(1,222,056)**
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	**779,642**	**1,372,960**	**1,331,837**	**3,484,439**

Анализ изменений ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по кредитам, выданным корпоративным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	**657,543**	**273,751**	**333,122**	**1,264,416**
Реклассификация с 1 стадии	-	-	-	-
Реклассификация со 2 стадии	(38,282)	38,282	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(22,245)	(18,773)	41,018	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(377,739)	353,283	247,981	223,525

Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	317,688	452,276	270,482	1,040,446
Списанные	(53,476)	(159,514)	(311,257)	(524,247)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	**483,489**	**939,305**	**581,346**	**2,004,140**

Анализ изменений ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по кредитам, выданным розничным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Балансовая стоимость на 1 января 2025 года	**19,715**	**14,290**	**16,989**	**50,994**
Реклассификация с 1 стадии	-	-	-	-
Реклассификация со 2 стадии	(274)	274	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(180)	-	180	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(13,216)	8,843	18,456	14,083
Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	18,580	169,946	132,988	321,514
Списанные	(3,783)	(8,130)	(16,989)	(28,902)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 года	**20,842**	**185,223**	**151,624**	**357,689**

Анализ изменений ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по кредитам, выданным розничным клиентам, за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, представлен следующим образом:

	Стадия 1	**Стадия 2**	**Стадия 3**	
'000 в узбекских сумах	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение 12 месяцев**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Кредитные убытки, ожидаемые в течение всего срока кредитования**	**Итого**
Балансовая стоимость на 1 января 2024 года	**43,862**	**32,039**	**52,766**	**128,667**
Реклассификация с 1 стадии	1,838	(1,838)	-	-
Реклассификация со 2 стадии	(1,070)	1,070	-	-
Реклассификация с 3 стадии	(431)	-	431	-
Чистое изменение оценочного резерва под убытки	(31,879)	2,817	16,559	(12,503)

Созданные или вновь приобретенные финансовые активы	10,027	9,875	-	19,902
Списанные	(2,632)	(29,673)	(52,766)	(85,071)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 года	**19,715**	**14,290**	**16,990**	**50,995**

9. Основные средства и нематериальные активы

'000 в узбекских сумах	**Офисное и компьютерное оборудование**	**Нематериальные активы**	**Итого**
Стоимость			
Остаток на 1 января 2024 года	**1,626,364**	**5,861**	**1,632,225**
Приобретения	1,116,551	-	**1,116,551**
Выбытия	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2024 года	**2,742,915**	**5,861**	**2,748,776**
Остаток на 1 января 2025 года	**2,742,915**	**5,861**	**2,748,776**
Приобретения	413,714	-	**413,714**
Выбытия	(27,769)	-	**(27,769)**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**3,128,860**	**5,861**	**3,134,721**
Износ			
Остаток на 1 января 2024 года	**232,750**	**1,930**	**234,680**
Износ за год	570,620	1,175	**571,795**
Износ при выбытии	**-**	-	**-**
Остаток на 31 декабря 2024 года	**803,370**	**3,105**	**806,475**
Остаток на 1 января 2025 года	**803,370**	**3,105**	**806,475**
Износ за год	598,996	977	**599,973**
Износ при выбытии	(11,450)	-	**(11,450)**
Остаток на 31 декабря 2025 года	**1,390,916**	**4,082**	**1,394,998**
Балансовая стоимость			
На 1 января 2024 года	**1,393,614**	**3,931**	**1,397,545**
На 31 декабря 2024 года	**1,939,545**	**2,756**	**1,942,301**
На 31 декабря 2025 года	**1,737,944**	**1,779**	**1,739,723**

10. Активы в форме права пользования

'000 в узбекских сумах	Офисы	Итого
Остаток на 1 января 2024	**6,690,950**	**6,690,950**
Поступления по активам в форме права пользования	5,029,222	5,029,222
Амортизационные отчисления за год	(531,471)	(531,471)
Остаток на 31 декабря 2024	**11,188,701**	**11,188,701**
Поступления по активам в форме права пользования	397,879	397,879
Модификация аренды	(2,844,966)	(2,844,966)
Амортизационные отчисления за год	(459,862)	(459,862)
Остаток на 31 декабря 2025	**8,281,752**	**8,281,752**

11. Прочие активы

'000 в узбекских сумах	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочие финансовые активы		
Ограниченный в использовании депозит*	5,531,652	-
Итого прочие финансовые активы	**5,531,652**	**-**
Прочие нефинансовые активы		
Авансы за услуги	992,958	3,606,519
Авансы за оборудование и товары	69,166	10,790
Малоценные товары в запасах	79,168	-
Прочие	9,217	-
Итого прочие нефинансовые активы	**1,150,509**	**3,617,309**
Итого прочие активы	**6,682,161**	**3,617,309**

*Ограниченный депозит представляет собой денежное обеспечение (cash collateral), размещенное в связи с соглашением о кросс-валютном процентном свопе без поставки (non-deliverable cross-currency interest rate swap), номинированном в долларах США. Депозит не доступен для свободного использования и удерживается в качестве обеспечения обязательств по указанному соглашению. В течение срока действия договора залога заложенные средства приносят процентный доход по ставке, равной ставке Федеральной резервной системы США минус 1% годовых. Проценты рассчитываются на основании, предусмотренном условиями соглашения. Обеспечение остается ограниченным до прекращения действия своп-соглашения 9 июля 2028 года, если не будет освобождено ранее в соответствии с условиями договора.

12. Прочие заемные средства

'000 в узбекских сумах	Валюта	Год погашения	31 декабря 2025	31 декабря 2024
"INECOBANK" CJSC	EUR	09/08/2028	33,618,471	9,475,385
EFA FINANCIAL INSTITUTIONS DEBT FUND PTE. LTD.	USD	28/07/2025	-	14,511,878
CENTRAL ASIA IMPACT FUND, INC	USD	15/11/2025	-	5,165,093
CENTRAL ASIA IMPACT FUND, INC	UZS	15/06/2027	13,137,173	-
EMF MICROFINANCE FUND AGMYK	UZS	06/12/2027	20,742,175	7,396,089
BLUEORCHARD IMPACT CREDIT S.A. SICAV RAIF	UZS	30/08/2026	6,848,070	13,610,202
I.D. Inspiring Development GmbH	EUR	23/04/2025	-	2,687,202
JSC "TBC Bank"	UZS	10/11/2027	12,162,247	-
Итого прочие заемные средства			**86,508,136**	**52,845,849**

13. Прочие обязательства

'000 в узбекских сумах	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Прочие финансовые обязательства		
Обязательства по аренде	9,430,001	11,945,676
Производные финансовые обязательства	1,707,920	2,696,446
Торговая кредиторская задолженность (за товары и услуги)	533,839	1,218,991
Прочие	19,118	6,947
Итого прочие финансовые обязательства	**11,690,878**	**15,868,060**
Прочие нефинансовые обязательства		
Начисленные расходы на вознаграждения работникам	325,763	347,312
Налоги к выплате, за исключением налога на прибыль	126,460	217,715
Итого прочие нефинансовые обязательства	**452,223**	**565,027**
Итого прочие обязательства	**12,143,101**	**16,433,087**

14. Собственный капитал

(a) Уставный капитал

Размер объявленного уставного капитала Организации определяется Уставом Организации. Изменения в Устав Организации (включая изменения уставного капитала, структуры собственности и т. д.) вносятся исключительно на основании решения участников (акционеров) Организации.

(b) Дивиденды

Собственник Организации имеет право на получение дивидендов по мере их объявления.

В соответствии с законодательством Республики Узбекистан, распределяемые резервы ограничены суммой нераспределенной прибыли, отраженной в уставной финансовой отчетности Организации, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)

15. Процентные доходы и расходы

'000 в узбекских сумах	2025	2024
Процентные доходы		
Кредиты, выданные клиентам	48,314,339	29,620,532
Денежные средства и их эквиваленты	954,804	406,471
Прочие активы	90,357	92,569
Итого процентные доходы	**49,359,500**	**30,119,572**
Процентные расходы		
Прочие заемные средства	(10,704,379)	(5,485,436)
Процентные расходы по обязательствам по аренде	(1,867,432)	(1,448,752)
Итого процентные расходы	**(12,571,811)**	**(6,934,188)**
Чистый процентный доход	**36,787,689**	**23,185,384**

16. Чистый убыток по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток (ССПУ)

В июле 2025 года Организация заключила соглашения о недоставочных валютно-процентных кросс-валютных свопах (non-deliverable cross-currency interest rate swap) с АО «KapitalBank» с целью управления валютным риском, возникающим по заимствованиям, привлеченным от ЗАО «INECOBANK», в размере 2 000 000 евро.

Дополнительно, в январе 2024 года Организация заключила сделки с MFX на приобретение недоставочных валютных форвардов (non-deliverable FX forwards) с целью защиты от риска девальвации, в частности для хеджирования основной суммы обязательств по кредитам.

Сумма и срок погашения каждого форвардного контракта строго соответствуют суммам и датам погашения основной суммы по соответствующим кредитам.

Цель приобретения форвардов заключалась в поддержании открытой валютной позиции Организации в пределах установленных лимитов.

17. Административные и прочие операционные расходы

'000 в узбекских сумах	2025	2024
Заработная плата	11,785,724	8,306,855
Налоги, кроме налога на прибыль	2,647,778	1,514,627
Профессиональные услуги	2,584,659	2,718,691
Расходы на поддержку программного обеспечения	1,982,982	77,209
Командировочные расходы	1,430,093	1,225,992
Рекламные расходы	1,070,836	407,940
Амортизация и износ	1,059,835	1,103,266
Расходы на связь	281,089	175,345
Охранные услуги	266,829	211,423
Расходы на офисные принадлежности и канцелярию	199,689	211,160
Представительские расходы	177,756	120,145
Страховые расходы	121,608	61,930
Ремонт и обслуживание	98,205	888,514
Коммунальные услуги	71,835	43,882
Расходы по краткосрочной аренде и аренде активов низкой стоимости	60,000	35,907
Прочие выплаты сотрудникам	30,241	95,537
Членские взносы	29,883	20,397
Штрафы и пени	1,398	121,988
Прочие расходы	160,026	33,162
Итого административные и прочие операционные расходы	**24,060,466**	**17,373,970**

18. Снижение расходов по налогу на прибыль

'000 в узбекских сумах	2025	2024
Текущие расходы по налогу на прибыль	-	(3,462)
Расходы по отложенному налогу	113,416	26,011
Снижение расходов по налогу на прибыль	**113,416**	**22,549**

Отложенные налоги отражают чистый налоговый эффект временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их стоимостью, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов в основном связаны с различиями в методах признания доходов и расходов, а также с балансовой стоимостью отдельных активов.

Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря, а также их изменения за соответствующие периоды, представлены следующим образом:

'000 в узбекских сумах	1 января 2025	Восстановлено/ (начислено) через прибыль или убыток	31 декабря 2025
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налоговую базу			
Денежные средства и их эквиваленты	2,688	5,120	7,808
Кредиты, выданные клиентам	11,169	(117,797)	(106,628)

Основные средства	69,932	(67,203)	2,729
Прочие активы	804	109,469	110,273
Обязательства	26,591	183,827	210,418
Чистые отложенные налоговые активы	**111,184**	**113,416**	**224,600**
Признанные отложенные налоговые активы	111,184	113,416	**224,600**
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	**111,184**	**113,416**	**224,600**

'000 в узбекских сумах	**1 января 2024**	**Восстановлено/ (начислено) через прибыль или убыток**	**31 декабря 2024**
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих/(увеличивающих) налоговую базу			
Денежные средства и их эквиваленты	4,453	1,765	2,688
Кредиты, выданные клиентам	196	(10,973)	11,169
Основные средства	38,646	(31,286)	69,932
Прочие активы	21,281	20,477	804
Обязательства	20,598	(5,993)	26,591
Чистые отложенные налоговые активы	**85,174**	**(26,010)**	**111,184**
Признанные отложенные налоговые активы	85,173	(26,010)	111,184
Чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	**85,173**	**(26,010)**	**111,184**

19. Условные финансовые обязательства

19.1 Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Организация является участником судебных разбирательств и претензий. Руководство считает, что потенциальные обязательства, если таковые возникнут в результате указанных исков или претензий, не окажут существенного негативного влияния на будущие финансовое положение или результаты деятельности Организации.

19.2 Налоги

Налоговое и таможенное законодательство, а также законодательство в сфере валютного регулирования Республики Узбекистан подвержены различным интерпретациям и часто изменяются. Кроме того, нормативные акты, издаваемые различными государственными органами, могут противоречить друг другу. Интерпретация законодательства руководством, применяемая к операциям и деятельности Организации, может быть оспорена соответствующими органами.

Налоговые органы Республики Узбекистан могут занимать более жесткую позицию при толковании законодательства и начислении обязательств, и существует вероятность того, что операции и сделки, ранее не оспаривавшиеся, могут быть оспорены. В результате могут быть начислены существенные суммы дополнительных налогов, штрафов и пеней.

Налоговые периоды остаются открытыми для налоговой проверки соответствующими органами в течение пяти календарных лет, предшествующих году проведения проверки. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительные периоды.

Руководство Организации считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является корректной, и что налоговые, валютные и таможенные позиции Организации будут подтверждены. По состоянию на 31 декабря 2025 года руководство не создало резерв под

потенциальные налоговые обязательства. Организация оценивает, что потенциальные налоговые обязательства отсутствуют

20. Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей финансовой отчетности сторона считается связанной, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону или оказывать на нее существенное влияние при принятии финансовых и операционных решений, в соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных отношений со связанными сторонами учитывается экономическое содержание таких отношений, а не только их юридическая форма.

В ходе обычной деятельности Организация осуществляет операции со своими основными акционерами, членами руководства и прочими связанными сторонами. Данные операции включают расчеты, кредиты, депозиты, гарантии, операции торгового финансирования и валютно-обменные операции.

В соответствии с политикой Организации все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях и по тем же ставкам, что и операции с независимыми сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2025 и 2024 годов операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

’000 в узбекских сумах	**2025**	**2024**
Заработная плата и прочие выплаты персоналу	978,464	600,791

21. Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменен в рамках текущей операции между участниками рынка, готовыми совершить сделку на рыночных условиях, за исключением принудительной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Поскольку для большинства финансовых инструментов Организации не существует ликвидного рынка, их справедливая стоимость определяется на основе текущих рыночных условий и специфических рисков, присущих конкретному инструменту. Приведенные ниже оценки могут не отражать суммы, которые Организация могла бы получить при продаже на рынке всего объема соответствующего инструмента.:

Организация применяет следующую иерархию для определения и раскрытия справедливой стоимости финансовых инструментов в зависимости от используемых методов оценки:.

- *Уровень 1:* котируемые (не скорректированные) цены на активных рынках для идентичных активов и обязательств.
- *Уровень 2:* методы оценки, в которых все входные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на открытом рынке; и.
- *Уровень 3:* методы оценки, использующие ненаблюдаемые исходные данные, существенно влияющие на справедливую стоимость.

Приведенная ниже таблица содержит анализ активов, учитываемых по амортизированной стоимости и раскрываемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2025 года:

'000 в узбекских сумах	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, по которым раскрывается справедливая стоимость				
Денежные средства и их эквиваленты	1,339,042	10,440,233	-	**11,779,275**
Кредиты, выданные клиентам	-	-	130,724,045	**130,724,045**
Прочие финансовые активы	-	5,531,652	-	**5,531,652**
Обязательства, по которым раскрывается справедливая стоимость				
Прочие финансовые активы	-	-	9,982,958	**9,982,958**

Приведенная ниже таблица содержит анализ активов, учитываемых по амортизированной стоимости и раскрываемых по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии оценки по состоянию на 31 декабря 2024 года:

'000 в узбекских сумах	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Активы, по которым раскрывается справедливая стоимость				
Денежные средства и их эквиваленты	449,302	3,553,031	-	**4,002,333**
Кредиты, выданные клиентам	-	-	90,586,421	**90,586,421**
Обязательства, по которым раскрывается справедливая стоимость				
Прочие финансовые активы	-	-	13,171,614	**13,171,614**

22. Управление рисками

Управление рисками в Организации осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитного, рыночного, валютного, риска ликвидности и процентного риска), а также операционных и правовых рисков. Оценка рисков также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом уровня риска, ценообразования операций и оценки результатов деятельности.

Руководство Организации должно обеспечить надлежащее соблюдение внутренних политик и процедур с целью минимизации операционных и правовых рисков.

23. Кредитный риск

Организация подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что контрагент не сможет своевременно и в полном объеме исполнить свои обязательства по оплате. Организация управляет кредитным риском путем установления лимитов на одного заемщика или группу взаимосвязанных заемщиков, а также на отраслевые сегменты. Организация регулярно осуществляет мониторинг данных рисков.

Организация применяет модель ожидаемых кредитных убытков (Expected Credit Loss, ECL) для целей формирования резервов под обесценение долговых финансовых инструментов. Ключевым принципом данной модели является своевременное признание ухудшения или улучшения кредитного качества долговых финансовых инструментов с учетом текущей и прогнозной информации.

Сумма ожидаемых кредитных убытков, признаваемая в качестве резерва под обесценение, зависит от степени изменения кредитного качества с момента первоначального признания долгового финансового инструмента

В зависимости от изменения кредитного качества с момента первоначального признания Организация классифицирует финансовые инструменты по следующим стадиям:

Стадия 1 – «12-месячные ожидаемые кредитные убытки» – долговые финансовые инструменты, по которым не произошло существенного увеличения кредитного риска и по которым рассчитываются 12-месячные ожидаемые кредитные убытки;

Стадия 2 – «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – необесцененные активы» – долговые финансовые инструменты с существенным увеличением кредитного риска, но без признаков обесценения, по которым рассчитываются ожидаемые кредитные убытки за весь срок;

Стадия 3 – «Ожидаемые кредитные убытки за весь срок – обесцененные активы» – обесцененные долговые финансовые инструменты.

Для приобретенных или выданных обесцененных финансовых активов резерв под кредитные убытки формируется в размере накопленных изменений ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия инструмента с даты приобретения или первоначального признания.

Факторы, указывающие на существенное увеличение кредитного риска до признания актива обесцененным

Основными факторами, свидетельствующими о существенном увеличении кредитного риска до признания актива обесцененным, являются:

- наличие просроченной задолженности перед Организацией сроком от 31 до 90 дней (включительно);
- существенные изменения внешнего и внутреннего кредитного рейтинга, обусловленные изменением кредитного риска с момента первоначального признания;
- ухудшение внутреннего рейтинга до уровня, при котором Организация принимает решение об отказе в предоставлении кредита;
- выявление событий, способных повлиять на платежеспособность (отзыв лицензии, судебные разбирательства, нарушение условий кредитной документации и т. д.).

Ключевые признаки классификации долгового финансового инструмента как обесцененного (Стадия 3):

- наличие просроченной задолженности заемщика перед Организацией более 90 дней по любым обязательствам;
- реструктуризация задолженности и/или финансовых обязательств, связанных с операциями на финансовых рынках, в условиях дефолта и ожидаемой неплатежеспособности;
- иные признаки неплатежеспособности, приводящие к признанию дефолта заемщика (банкротство заемщика, ожидаемое принятие решения о ликвидации или прекращении деятельности, высокая вероятность непогашения задолженности и т. д.).

Восстановление кредитного качества. Улучшение кредитного качества заемщика, по которому на предыдущие отчетные даты было выявлено существенное увеличение кредитного риска и который был отнесен к Стадии 2, до уровня Стадии 1 определяется путем оценки изменения кредитного риска на отчетную дату по сравнению с моментом первоначального признания.

Восстановление кредитного качества с уровня обесценения до уровня риска, соответствующего Стадии 1, происходит в случае, если на отчетную дату отсутствуют признаки обесценения, а также отсутствуют факторы, свидетельствующие о существенном увеличении кредитного риска.

Подход к формированию резервов по приобретенным или выданным обесцененным активам. Для расчета резерва под ожидаемые кредитные убытки по обесцененным активам, приобретенным или

выданным, Организация оценивает накопленные изменения ожидаемых кредитных убытков за весь срок действия инструмента с даты приобретения или первоначального признания.

Финансовый актив считается приобретенным или выданным как обесцененный, если на дату приобретения или выдачи произошло одно или несколько событий, оказывающих негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по такому финансовому активу, в частности при наличии следующих наблюдаемых факторов:

- существенные финансовые трудности контрагента/эмитента;
- нарушение условий договора, включая просрочку платежей;
- предоставление кредитором уступок контрагенту/эмитенту по экономическим причинам или условиям договора, связанным с его финансовыми трудностями, которые в иных обстоятельствах не предоставлялись бы;
- высокая вероятность банкротства или иной финансовой реорганизации;
- исчезновение активного рынка для данного финансового актива вследствие финансовых трудностей эмитента;
- приобретение или создание финансового актива с существенным дисконтом, отражающим понесенные кредитные убытки.

Методы оценки и формирования резерва под ожидаемые кредитные убытки. Существуют два метода оценки ожидаемых кредитных убытков: на уровне транзакции или на уровне контрагента. Оценка на уровне транзакции применяется ко всем долговым финансовым инструментам, за исключением инструментов розничного сегмента.

Оценка на уровне контрагента применяется ко всем долговым финансовым инструментам в рамках розничного сегмента.

Основным методом формирования резервов под кредитные убытки, применяемым в Организации, является формирование резервов на коллективной основе. Данный метод является обязательным для финансовых инструментов, которые не являются существенно индивидуально кредитно-обесцененными или по которым в течение отчетного периода не выявлено существенного увеличения кредитного риска либо признаков обесценения.

Формирование резервов под финансовые активы на индивидуальной основе. Сумма резерва под ожидаемые кредитные убытки по каждому долговому финансовому активу определяется на основе оценки взвешенных по вероятности сценариев ожидаемых кредитных убытков.

• Количество рассматриваемых сценариев и их веса определяются в соответствии с методологией, разработанной Организацией, с учетом доступной текущей, а также обоснованной прогнозной информации. При этом количество сценариев не может быть менее двух (включая сценарий 100% убытка), а вероятность их реализации должна быть больше нуля.

• Оценка ожидаемых кредитных убытков при индивидуальном подходе учитывает временную стоимость денег, а также обоснованную информацию о прошлых, текущих и прогнозных будущих экономических условиях. Сумма резерва под кредитные убытки определяется как разница между валовой балансовой стоимостью долгового финансового актива до создания резерва на дату оценки и его возмещаемой стоимостью.

Возмещаемая стоимость оценивается с использованием метода дисконтированных денежных потоков, основанного на ожидаемых будущих поступлениях по долговому финансовому активу (или иных денежных потоках) с применением эффективной процентной ставки в качестве ставки дисконтирования.

При такой оценке учитываются следующие источники денежных поступлений:

- свободные денежные потоки от операционной деятельности;
- будущие суммы, подлежащие возмещению в результате реализации обеспечения;
- поступления из иных источников, например, в результате судебных разбирательств (за исключением реализации залога) или процедур банкротства.

Формирование резервов под финансовые активы на коллективной основе. Резервы под обесценение долговых финансовых активов на коллективной основе оцениваются на основании индивидуальных риск-параметров (PD, LGD, EAD), которые присваиваются каждому конкретному контрагенту/эмитенту на основе анализа финансовой и иной информации и регулярно пересматриваются.

PD (Probability of Default — вероятность дефолта) определяется на основе риск-сегмента и внутреннего рейтинга (или поведенческой модели просрочек) за соответствующий период (12 месяцев или весь срок действия инструмента — Lifetime PD). Значения определяются на основе внутренних моделей, а также с использованием матриц миграции (цепей Маркова). Расчет вероятности дефолта корректируется с учетом прогнозной информации. В качестве исходных данных используются, в частности, данные Moody's по финансовым институтам, а также информация по корпоративному сегменту и физическим лицам, публикуемая на официальных сайтах государственных органов, Центрального банка Республики Узбекистан (www.cbu.uz) и других источниках. В качестве прогнозной информации используются данные о качестве кредитного портфеля Организации за прошлые периоды, а также текущие и ожидаемые изменения макроэкономических переменных (например, реальный рост ВВП, инфляция, рост реальных располагаемых доходов населения и т. д.). Влияние указанных экономических факторов на вероятность дефолта определяется с использованием методов статистической регрессии и рассчитывается как влияние, оказываемое этими переменными на уровень дефолта в прошлом. Организация оценивает ожидаемые кредитные убытки за 12 месяцев (Стадия 1) или за весь срок действия инструмента (Lifetime ECL) с учетом взвешивания по сценариям. Данные вероятностно-взвешенные ECL определяются путем расчета каждого сценария в рамках соответствующей модели и последующего умножения на соответствующие веса сценариев.

Базовый принцип сегментации для определения PD заключается в том, что долговые финансовые инструменты с аналогичным профилем риска должны быть отнесены к одному портфелю с сопоставимым уровнем риска. Риск-сегмент определяется на основе характеристик контрагента/эмитента, страны резидентства, размера и бизнес-модели.

LGD (Loss Given Default — уровень потерь при дефолте) представляет собой оценочный уровень убытка в случае дефолта, основанный на разнице между предусмотренными договором денежными потоками и денежными потоками, которые, как ожидается, будут получены кредитором, включая поступления от обеспечения. Как правило, выражается в процентах от EAD и определяется на основе моделей, разработанных на базе внутренней статистики.

EAD (Exposure at Default — сумма под риском на момент дефолта) представляет собой величину кредитной экспозиции на момент дефолта. Для инструментов с амортизированной стоимостью и единовременным погашением EAD определяется на основе предусмотренного графика платежей с учетом ожидаемых сумм к уплате в течение 12 месяцев или всего срока действия инструмента, а также корректируется на ожидаемые переплаты и допущения о досрочном погашении или рефинансировании.

Для возобновляемых кредитных продуктов EAD прогнозируется путем добавления к текущему использованному остатку «коэффициента конверсии кредита» (CCF), учитывающего ожидаемое использование невыбранного лимита на момент дефолта. Допущения зависят от типа продукта, текущего уровня использования лимита и поведенческих характеристик заемщика.

Определение резерва по кредитным обязательствам. Если у контрагента имеется текущая балансовая задолженность, оценка резервов по кредитным обязательствам осуществляется в соответствии с подходами, применяемыми к балансовой задолженности данного контрагента, с учетом коэффициента конверсии кредита (CCF), определяемого на основе статистических данных и подходов Базельского комитета. Если у контрагента отсутствует балансовая задолженность, резервы оцениваются в зависимости от суммы обязательства, с учетом CCF, на индивидуальной или коллективной основе.

Качество кредитных финансовых инструментов. Классификация финансовых активов по пяти категориям кредитного риска представляет собой обобщенную оценку кредитного качества финансовых активов в соответствии с МСФО 9:

- **Минимальный кредитный риск** — активы, контрагенты которых демонстрируют стабильную способность своевременно исполнять обязательства с незначительной вероятностью дефолта.
- **Низкий кредитный риск** — активы с контрагентами, имеющими низкую вероятность дефолта и высокую способность своевременно исполнять обязательства.
- **Средний кредитный риск** — активы с контрагентами, имеющими умеренную вероятность дефолта и требующими более внимательного мониторинга.
- **Высокий кредитный риск** — активы с высокой вероятностью дефолта, требующие особого внимания при мониторинге.
- **Дефолт** — активы с признаками обесценения, соответствующими определению дефолта.

24. Рыночный риск

Организация принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым (акционерным) инструментам, которые подвержены общим и специфическим изменениям рыночной конъюнктуры.

Цель управления рыночным риском заключается в обеспечении того, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за пределы допустимых параметров, при одновременной оптимизации доходности, получаемой за принимаемый риск.

25. Географический риск

Приведенные ниже таблицы содержат географический анализ активов и обязательств Организации по состоянию на 31 декабря 2025 года:

'000 в узбекских сумах	**Республика Узбекистан**	**Страны – члены ОЭСР и ФАТФ**	**Прочие страны**	**Итого**
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	11,779,275	-	-	**11,779,275**
Кредиты, выданные клиентам	130,724,045	-	-	**130,724,045**
Прочие финансовые активы	5,531,652	-	-	**5,531,652**
Итого финансовые активы	**148,034,972**	**-**	**-**	**148,034,972**
Финансовые обязательства				
Прочие заемные средства	12,162,247	13,137,173	61,208,716	**86,508,136**
Прочие финансовые обязательства	11,690,878	-	-	**11,690,878**
Итого финансовые обязательства	**23,853,125**	**13,137,173**	**61,208,716**	**98,199,014**
Чистая позиция	**124,181,847**	**(13,137,173)**	**(61,208,716)**	**49,835,958**

Приведенные ниже таблицы содержат географический анализ активов и обязательств Организации по состоянию на 31 декабря 2024 года:

'000 в узбекских сумах	**Республика Узбекистан**	**Страны – члены ОЭСР и ФАТФ**	**Прочие страны**	**Итого**
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	18,520,469	-	-	**18,520,469**
Кредиты, выданные клиентам	49,177,501	-	-	**49,177,501**
Прочие финансовые активы	-	-	-	**-**
Итого финансовые активы	**67,697,970**	**-**	**-**	**67,697,970**

Финансовые обязательства				
Прочие заемные средства	-	12,326,052	12,214,827	**24,540,879**
Прочие финансовые обязательства	7,651,892	-	-	**7,651,892**
Итого финансовые обязательства	**7,651,892**	**12,326,052**	**12,214,827**	**32,192,771**
Чистая позиция	**60,046,078**	**(12,326,052)**	**(12,214,827)**	**35,505,199**

26. Валютный риск

В следующей таблице представлены валюты, в которых Организация имеет существенные открытые валютные позиции по финансовым активам и обязательствам по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года:

'000 в узбекских сумах	**Доллар США**	**Евро**	**Узбекский сум**	**Итого**
31 декабря 2025				
Финансовые активы	6,307,684	3,686	145,617,780	151,929,150
Финансовые обязательства	-	(5,037,345)	(64,580,543)	(69,617,888)
Чистая позиция	**6,307,684**	(5,033,659)	**81,037,237**	82,311,262
31 декабря 2024				
Финансовые активы	-	-	92,500,866	**92,500,866**
Финансовые обязательства	(23,026,457)	(12,162,587)	(33,865,230)	**(69,054,274)**
Чистая позиция	**(23,026,457)**	**(12,162,587)**	**58,635,636**	**23,446,592**

Организация принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний валютных курсов на её финансовое положение и денежные потоки. Руководство устанавливает лимиты допустимого уровня валютного риска по каждой валюте, как на конец каждого операционного дня, так и в течение дня, и ежедневно осуществляет контроль за их соблюдением. Казначейство Организации оценивает валютный риск посредством анализа чистой валютной позиции, выраженной в соответствующей валюте, а также анализирует влияние укрепления/ослабления соответствующей валюты по отношению к узбекскому суму на прибыль или убыток Организации.

В таблице ниже представлены изменения прибыли после налогообложения и совокупного дохода в результате возможных изменений обменных курсов, использованных на конец отчетного периода, при условии неизменности прочих факторов. Разумно возможное изменение обменного курса для каждой валюты определяется исходя из максимальных пределов колебаний курсов, принятых в размере 10% по сравнению с текущими уровнями.

'000 в узбекских сумах	**31 декабря 2025**	**31 декабря 2024**
Укрепление доллара США на 10%	(536,153)	1,957,249
Ослабление доллара США на 10%	536,153	(1,957,249)
Укрепление евро на 10%	427,861	1,033,820
Ослабление евро на 10%	(427,861)	(1,033,820)

27. Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Организация столкнётся с трудностями при исполнении своих финансовых обязательств. Организация не аккумулирует денежные средства в объёме, необходимом для одновременного исполнения всех вышеуказанных обязательств, поскольку

на основании накопленного опыта работы может с достаточной степенью точности прогнозировать уровень денежных средств, необходимый для их исполнения.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения непроизводных финансовых активов, отражённых по балансовой стоимости, на основе договорных сроков погашения, за исключением активов, которые могут быть легко реализованы в случае необходимости оттока денежных средств, связанных с финансовыми обязательствами. Такие финансовые активы включаются в анализ сроков погашения исходя из ожидаемой даты их выбытия. Обесцененные кредиты и займы включаются в таблицу по балансовой стоимости за вычетом резерва под обесценение и исходя из ожидаемых сроков поступления денежных средств

Суммы представлены в валовом и недисконтированном выражении, при этом по финансовым обязательствам включают также оценочные процентные платежи.

31 декабря 2025	**Договорные денежные потоки**				
'000 в узбекских сумах	**По требованию и менее 1 месяца**	**От 1 до 3 месяцев**	**От 3 месяцев до 1 года**	**Более 1 года**	**Итого**
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	2,789,948	9,041,378	-	-	11,831,326
Кредиты, выданные клиентам	996,909	707,971	22,848,550	110,012,743	134,566,173
Прочие финансовые активы	-	-	-	5,531,652	5,531,652
Итого финансовые активы	**3,786,857**	**9,749,349**	**22,848,550**	**115,544,395**	**151,929,151**
Финансовые обязательства					
Прочие заемные средства	2,339,750	5,751,029	48,563,365	47,337,975	103,992,119
Прочие финансовые обязательства	1,275,331	335,800	2,856,192	34,286,913	38,754,236
Итого финансовые обязательства	**3,615,081**	**6,086,829**	**51,419,557**	**81,624,888**	**142,746,355**
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	**171,776**	**3,662,520**	**(28,571,007)**	**33,919,507**	**9,182,796**

31 декабря 2024	**Договорные денежные потоки**				
'000 в узбекских сумах	**По требованию и менее 1 месяца**	**От 1 до 3 месяцев**	**От 3 месяцев до 1 года**	**Более 1 года**	**Итого**
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3,966,573	-	-	-	3,966,573
Кредиты, выданные клиентам	6,952,325	8,210,983	36,949,425	36,418,553	88,531,286
Прочие финансовые активы	4	-	-	3,089	3,093
Итого финансовые активы	**10,918,902**	**8,210,983**	**36,949,425**	**36,421,642**	**92,500,952**
Финансовые обязательства					

Прочие заемные средства	1,259,409	2,467,699	37,819,371	11,299,370	52,845,849
Прочие финансовые обязательства	2,309,992	-	2,110,791	11,787,642	16,208,425
Итого финансовые обязательства	**3,569,401**	**2,467,699**	**39,930,162**	**23,087,012**	**69,054,274**
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	**7,349,501**	**5,743,284**	**(2,980,737)**	**13,334,630**	**23,446,678**

28. События после отчетной даты

В период после отчетной даты Организация заключила несколько кредитных соглашений с внешними кредиторами.

Основные условия заимствований представлены ниже:

- Кредит, полученный от BlueOrchard Impact Credit S.A. SICAV-RAIF, в размере 12 001 710 000 узбекских сумов со сроком погашения в январе 2028 года;
- Кредит, полученный от АО «TBC Bank Uzbekistan», в размере 12 000 000 000 узбекских сумов со сроком погашения в феврале 2028 года;
- Дополнительный кредит, полученный от BlueOrchard Impact Credit S.A. SICAV-RAIF, в размере 12 179 870 000 узбекских сумов со сроком погашения в марте 2028 года.