

## ГODOVOЙ ОТЧЕТ эмИтента по итогам 2022 года

НАИМЕНОВАНИЕ ЭМИТЕНТА		
1.	Полное: На государственном языке: На латинской графике: На русском языке: На английском языке:	«Ипотека-банк» акциядорлик тижорат ипотека банки «Ipoteka-bank» aksiyadorlik tijorat ipoteka banki Акционерный коммерческий ипотечный банк «Ипотека-банк» Joint-stock commercial mortgage bank «Ipoteka-bank»
	Сокращенное: На государственном языке: На латинской графике: На русском языке: На английском языке:	«Ипотека-банк» АТИБ «Ipoteka-bank» ATIB АКИБ «Ипотека-банк» JSCMB «Ipoteka-bank»
	Наименование биржевого тикера:	A054570 (IPTB)
	<b>КОНТАКТНЫЕ ДАННЫЕ</b>	
	Местонахождение: Почтовый адрес: Адрес электронной почты: Официальный веб-сайт:	Республика Узбекистан, 100000, г. Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, улица Шахрисабз, 30. Республика Узбекистан, 100000, г. Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, улица Шахрисабз, 30. cenbum@ipotekabank.uz www.ipotekabank.uz
<b>БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ</b>		
3. Наименование обслуживающего банка: Номер расчетного счета: МФО:	Главное операционное управление АКИБ «Ипотека-банк» №10301000900000937001 00937	
<b>РЕГИСТРАЦИОННЫЕ И ИДЕНТИФИКАЦИОННЫЕ НОМЕРА, ПРИСВОЕННЫЕ:</b>		
4. регистрирующим органом: органом государственной налоговой службы (ИНН):	Акционерный коммерческий ипотечный банк «Ипотека-банк» зарегистрирован 30 апреля 2005 года Центральным банком Республики Узбекистан № 74. Лицензия Центрального банка Республики Узбекистан на право осуществления банковских операций №74 от 25 декабря 2021 года. Государственная налоговая инспекция Мирзо-Улугбекского района города Ташкент, ИНН 202858483.	
Номера, присвоенные органами государственной статистики: Государственный комитет Республики Узбекистан по статистике, управление статистики г. Ташкент, №38550 от 13 июля 2005 года. ОПФ:153, ОКПО: 17068947, ОКЭД: 64190, СОАТО: 1726269		
<b>ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ЭМИТЕНТА</b>		
5. Коэффициент рентабельности уставного капитала: Коэффициент покрытия общих платежеспособности: Норма чистого стабильного финансирования: Коэффициент абсолютной ликвидности: Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств: Соотношение собственных и заемных средств эмитента:	чистая прибыль / уставный капитал = <b>38,7%</b> Доступная сумма стабильного финансирования / необходимая сумма стабильного финансирования = <b>0,117</b> (мин 0,100). скорректированный общий капитал, основанный на риске / активы с учётом риска = <b>0,168</b> (мин 0,130) собственный капитал / обязательства = <b>15,5%</b>	
<b>ОБЪЕМ НАЧИСЛЕННЫХ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ</b>		
6. По простым акциям в суммах на одну акцию:	в денежном выражении -	

	в процентах к номинальной стоимости одной акции:		-				
	<b>По привилегированным акциям</b>						
	в сумах на одну акцию:		25 тийин.				
	в процентах к номинальной стоимости одной акции:		25%				
	<b>По иным ценным бумагам</b>		-				
	<b>ИМЕЮЩАЯСЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВЫПЛАТЕ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ</b>						
	<b>По простым акциям</b>						
	по итогам отчетного периода (в сумах):		---				
	по итогам предыдущих периодов (в сумах):		---				
	<b>По привилегированным акциям</b>						
	по итогам отчетного периода (в сумах):		---				
	по итогам предыдущих периодов (в сумах):		---				
	<b>По иным ценным бумагам</b>						
	по итогам отчетного периода (в сумах):		---				
	по итогам предыдущих периодов (в сумах):		---				
	<b>ИЗМЕНЕНИЯ В СОСТАВЕ НАБЛЮДАТЕЛЬНОГО СОВЕТА, РЕВИЗИОННОЙ КОМИССИИ ИЛИ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА</b>						
	№	Дата изменений		Ф.И.О.	Должность	Орган эмитента, принявший решение	Избран (назначен) / выведен из состава (уволен, истечение срока полномочий)
		дата принятия решения	дата вступления к обязанностям				
8.	1	30/06/2022		Нуритдинова Наима Низом кизи	член Ревизионной комиссии	общее собрание акционеров	выведен из состава
	2	30/06/2022		Дарвишев Нурбек Муратович	член Ревизионной комиссии	общее собрание акционеров	выведен из состава
	3	30/06/2022		Пулатов Алимридзо Хайдарович	член Ревизионной комиссии	общее собрание акционеров	выведен из состава
	<b>ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ДОПОЛНИТЕЛЬНО ВЫПУЩЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ</b>						
9.	-						
	<b>СУЩЕСТВЕННЫЕ ФАКТЫ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА В ОТЧЕТНОМ ГОДУ</b>						
	№	Наименование существенного факта (сокращённо - СФ)			№ СФ	Дата наступления СФ	Дата публикации СФ
	1	Решения, принятые высшим органом управления эмитента			06	06/05/2022	06/05/2022
	2	Изменение в составе наблюдательного совета, ревизионной комиссии или исполнительного органа			08	06/05/2022	06/05/2022
10.	3	Изменения во владении членов наблюдательного совета акциями эмитента			34	05/07/2022	06/07/2022
	4	Решения, принятые высшим органом управления эмитента			06	07/07/2022	07/07/2022
	5	Изменение в составе наблюдательного совета, ревизионной комиссии или исполнительного органа			08	07/07/2022	07/07/2022
	6	Начисления доходов по ценным бумагам			32	07/07/2022	07/07/2022
	7	Изменения во владении членов наблюдательного совета акциями эмитента			34	25/07/2022	27/07/2022
	8	Решения, принятые высшим органом управления эмитента			06	29/07/2022	01/08/2022
	<b>БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС БАНКА ЗА 31/12/2022 ГОДА</b>						
11.					(в тыс.сум)		
	№	АКТИВЫ		Итого	в национальной валюте	в иностранной валюте (в экв. в сумах)	
	1	Кассовая наличность и другие платежные документы		1 301 986 131	467 655 975	834 330 156	
	2	К получению из ЦБРУ		1 940 452 417	1 767 482 155	172 970 262	

3	К получению из других банков, чистые	3 639 715 284	199 414 232	3 440 301 052
3.1.	К получению из других банков, брутто	3 662 166 204	199 414 232	3 462 751 972
3.2.	Минус: Резерв возможных убытков	22 450 920	0	22 450 920
4	Счета купли и продажи, чистые	3 917 698 257	3 917 698 257	0
4.1.	Ценные бумаги для купли продажи, брутто	4 030 305 000	4 030 305 000	0
4.2.	Дисконт и премии по ценным бумагам	-112 606 743	-112 606 743	0
4.3.	Минус: Резерв возможных убытков	0	0	0
5	Драгоценные металлы, монеты, камни, чистые	684	684	0
5.1.	Драгоценные металлы, монеты, камни, брутто	684	684	0
5.2.	Минус: Резерв возможных убытков	0	0	0
6	Инвестиции, чистые	128 629 478	128 629 478	0
6.1.	Инвестиции, брутто	135 196 576	135 196 576	0
6.2.	Расходы по инвестициям, дисконт, премия	0	0	0
6.3.	Минус: Резерв возможных убытков	6 567 098	6 567 098	0
7	Ценные бумаги купленные по соглашению с обратным выкупом, чистые	0	0	0
7.1.	Ценные бумаги, купленные по соглашению с обратным выкупом, брутто	0	0	0
7.2.	Резерв возможных убытков	0	0	0
8	Кредиты и лизинговые операции, чистые	32 099 691 983	21 187 949 140	10 911 742 843
8.1.	Кредиты и лизинговые операции, брутто	32 657 580 148	21 557 097 527	11 100 482 621
8.2.	Минус: Резерв возможных убытков	557 888 165	369 148 387	188 739 778
9	Обязательства клиентов по финансовым инструментам, чистые	0	0	0
9.1.	Обязательства клиентов по финансовым инструментам, брутто	0	0	0
9.2.	Минус: Резерв возможных убытков	0	0	0
10	Основные средства, чистые	314 315 317	314 315 317	0
11	Начисленные процентные и беспроцентные доходы всего, чистые	879 366 315	462 705 177	416 661 138
11.1	Начисленные проценты к получению, брутто	912 529 053	509 382 192	403 146 861
11.2	Начисленные беспроцентные доходы к получению, брутто	83 470 793	44 005 666	39 465 127
11.2.1	Минус: Резерв возможных убытков	116 633 531	90 682 681	25 950 850
12	Другое собственное имущество банка, чистые	103 525 461	103 525 461	0
12.1	Другие собственное имущество, взысканное по кредитам и лизингу, брутто	267 040 000	267 040 000	0
12.2	Другое собственное имущество банка, брутто	1 886 738	1 886 738	0
12.3	Минус: Накопленный износ и резервы на возможные убытки	165 401 277	165 401 277	0
13	Резервы созданные по активам, квалифицированные как стандартные	335 888 580	335 888 580	0
13.1	Резервы созданные по кредитам, лизингу и факторингу, квалифицированные как стандартные	286 849 487	286 849 487	0
13.2	Резервы созданные по другим активам, квалифицированные как стандартные	44 320 649	44 320 649	0
13.3	Резервы созданные для процентов по активам, за комиссионные услуги, квалифицированные как стандартные	4 718 444	4 718 444	0
14	Другие активы, чистые	197 148 372	119 626 815	77 521 557
14.1	Другие активы, брутто	284 664 953	157 969 709	126 695 244
14.2	Минус: Резерв возможных убытков	87 516 581	38 342 894	49 173 687
14.3	Купля-продажа валюты и валютные позиции	0		

15.	<b>Итого активов</b>	<b>44 186 641 119</b>	<b>28 333 114 111</b>	<b>15 853 527 008</b>
	<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
16.	Депозиты до востребования	8 171 075 077	4 525 864 838	3 645 210 239
17.	Срочные депозиты	8 261 330 986	6 918 815 937	1 342 515 049
18.	К оплате в ЦБРУ	14 921 202	14 921 202	0
19.	К оплате в другие банки	2 886 653 378	881 696 428	2 004 956 950
20.	Проданные по сделкам РЕПО ценные бумаги	0	0	0
21.	Кредиты и лизинговые операции к оплате	13 371 920 237	8 377 508 603	4 994 411 634
22.	Выпущенные банком ценные бумаги	4 148 636 244	780 998 244	3 367 638 000
23.	Субординированные долговые обязательства	424 092 049	424 092 049	0
24.	Начисленные проценты к оплате	372 560 166	152 664 737	219 895 429
25.	Начисленные налоги к оплате	74 958 715	74 958 715	0
26.	Клиринговые транзакции	14 146 685	444 724	13 701 961
27.	Резервы, созданные по забалансовым статьям, квалифицированные как стандартные	9 567 676	9 567 676	0
28.	Другие обязательства	519 343 552	304 398 930	214 944 622
29.	<b>Итого обязательств</b>	<b>38 269 205 967</b>	<b>22 465 932 083</b>	<b>15 803 273 884</b>
	<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
30	Уставный капитал	2 989 584 339	2 989 584 339	0
30.1	Акции - Обыкновенные	2 981 532 339	2 981 532 339	0
30.2	Акции - Привилегированные	8 052 000	8 052 000	0
31	Добавленный капитал	754 434	754 434	0
32	Резервный капитал.	719 597 696	719 597 696	0
32.1	Резервный фонд общего назначения	698 081 995	698 081 995	0
32.2	Резервы созданные по стандартным активам	0	0	0
32.3	Резерв на Девальвацию	0	0	0
32.4	Другие резервы и фонды	21 515 701	21 515 701	0
33	Нераспределенная прибыль	2 207 498 683	2 207 498 683	0
33.1	из них, чистая прибыль (убыток) текущего года	1 156 476 399	1 156 476 399	0
34	<b>Итого собственного капитала</b>	<b>5 917 435 152</b>	<b>5 917 435 152</b>	<b>0</b>
35	<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>	<b>44 186 641 119</b>	<b>28 383 367 235</b>	<b>15 803 273 884</b>
12.	<b>ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ БАНКА ЗА 31/12/2022 ГОДА</b>			
				(в тыс. сум)
<b>№</b>	<b>Категории</b>	<b>Итого</b>	<b>в национальной валюте</b>	<b>в иностранной валюте (в экв. в сум)</b>
<b>1.</b>	<b>1. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>			
а.	Процентные доходы по счетам в ЦБРУ	41 756 573	41 756 573	0
б.	Процентные доходы по счетам в других банках	100 203 700	49 560 290	50 643 410
в.	Процентный доход по инвестициям в долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	0	0	0
г.	Процентные доходы по обязательствам клиентов	465 271 868	465 271 868	0
д.	Процентные доходы по счетам купли-продажи ценных бумаг	0	0	0
е.	Процентные доходы по обяз-вам клиентов по непогашенным акцептам этого банка	0	0	0
ж.	Процент, Дисконт (Скидки) и взносы по кредитным и лизинговым операциям	3 873 309 754	3 263 638 726	609 671 028

з.	Процентные доходы по соглашениям о покупке ценных бумаг с обратным выкупом	0	0	0
и.	Другие процентные доходы	1 946 764 054	1 573 864 422	372 899 632
<b>к.</b>	<b>Итого процентных доходов</b>	<b>6 427 305 949</b>	<b>5 394 091 879</b>	<b>1 033 214 070</b>
<b>2.</b>	<b>ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ</b>			
а.	Процентные расходы по депозитам до востребования	41 795 270	41 781 688	13 582
б.	Процентные расходы по срочным депозитам	987 526 684	912 650 036	74 876 648
в.	Процентные расходы по счетам к оплате в ЦБРУ	0	0	0
г.	Процентные расходы по счетам к оплате в другие банки	79 552 362	64 066 899	15 485 463
<b>д.</b>	<b>Итого процентных расходов по депозитам</b>	<b>1 108 874 316</b>	<b>1 018 498 623</b>	<b>90 375 693</b>
е.	Процентные расходы по кредитам к оплате	625 682 821	439 686 628	185 996 193
ж.	Процентные расходы по соглашениям о продаже ц/б с последующим выкупом	0	0	0
з.	Другие процентные расходы	2 283 169 812	1 715 945 994	567 223 818
<b>и.</b>	<b>Итого процентных расходов по общей сумме кредитов и прочей задолженности</b>	<b>2 908 852 633</b>	<b>2 155 632 622</b>	<b>753 220 011</b>
<b>л.</b>	<b>Итого процентных расходов</b>	<b>4 017 726 949</b>	<b>3 174 131 245</b>	<b>843 595 704</b>
<b>3.</b>	<b>ЧИСТЫЕ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ ДО ОЦЕНКИ ВОЗМОЖНЫХ УБЫТКОВ ПО АКТИВАМ</b>	<b>2 409 579 000</b>	<b>2 219 960 634</b>	<b>189 618 366</b>
а.	Минус: Оценка возможных убытков по кредитам и лизингу	1 279 988 423	979 946 421	300 042 002
б.	Минус: Оценка возможных убытков по в ценным бумагам	0	0	0
в.	Минус: Оценка возможных убытков по инвестициям	6 046 813	6 046 813	0
г.	Минус: Оценка возможных убытков по другим активам	528 913 200	377 490 726	151 422 474
<b>д.</b>	<b>Чистые процентные доходы после оценки возможных убытков по кредитам и лизингу</b>	<b>594 630 564</b>	<b>856 476 674</b>	<b>-261 846 110</b>
<b>4.</b>	<b>БЕСПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>			
а.	Доходы от комиссий и платы за услуги	463 191 340	372 926 696	90 264 644
б.	Прибыль в иностранной валюте	1 631 043 389	60 450 863	1 570 592 526
в.	Прибыль от коммерческих операций	0	0	0
г.	Прибыль и дивиденды от инвестиций	7 221 748	7 221 748	0
д.	Другие беспроцентные доходы	1 411 240 464	1 126 458 718	284 781 746
	<i>в том числе</i>			
д1.	Возврат резервов, с сформированных на покрытие потерь по активам	1 147 390 380	905 669 859	241 720 521
д2.	Возврат списанных кредитов	176 597 052	156 727 657	19 869 395
<b>е.</b>	<b>Итого беспроцентных доходов</b>	<b>3 512 696 941</b>	<b>1 567 058 025</b>	<b>1 945 638 916</b>
<b>5.</b>	<b>БЕСПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ</b>			
а.	Комиссионные расходы и расходы за услуги	114 656 065	76 042 783	38 613 282
б.	Убытки в иностранной валюте	1 506 970 976	5 271 817	1 501 699 159
в.	Убытки по счетам купли-продажи	0	0	0
г.	Убытки от инвестиций	0	0	0
д.	Другие беспроцентные расходы	1 484 465	1 484 465	0
<b>е.</b>	<b>Итого беспроцентных расходов</b>	<b>1 623 111 506</b>	<b>82 799 065</b>	<b>1 540 312 441</b>
<b>6.</b>	<b>ЧИСТЫЙ ДОХОД ДО ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ</b>	<b>2 484 215 999</b>	<b>2 340 735 634</b>	<b>143 480 365</b>
<b>7.</b>	<b>ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>			
а.	Заработная плата и другие расходы на сотрудников	761 407 735	761 407 735	
а1)	из них, выплаты основному руководящему персоналу	12 479 937	12 479 937	
б.	Аренда и содержание	77 210 817	77 210 817	

	в.	Командировочные и транспортные расходы	7 205 219	7 205 219	
	г.	Административные расходы	29 852 923	29 852 923	
	д.	Репрезентация и благотворительность	56 159 532	56 159 532	
	е.	Расходы на износ	82 968 164	82 968 164	
	ж.	Страхование	6 149 436	6 149 436	
	з.	Налоги	10 573 226	10 573 226	
	и.	Штрафы и пеня	158 838	158 838	
	к.	Другие операционные расходы	20 266 701	20 266 701	
	л.	<b>Итого операционных расходов</b>	<b>1 051 952 591</b>	<b>1 051 952 591</b>	
	<b>8.</b>	<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ДО УПЛАТЫ НАЛОГОВ И ДРУГИХ ПОПРАВОК</b>	<b>1 432 263 408</b>	<b>1 288 783 043</b>	<b>143 480 365</b>
	а.	Оценка налога на прибыль	275 787 009	275 787 009	
	<b>9.</b>	<b>ДОХОД ДО ВВЕДЕНИЯ ПОПРАВОК</b>	<b>1 156 476 399</b>	<b>1 012 996 034</b>	<b>143 480 365</b>
	а.	Непредвиденные доходы или убытки, чистые	0	0	0
	б.	Другие поправки к прибыли, чистые	0	0	0
	<b>10.</b>	<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТКИ)</b>	<b>1 156 476 399</b>	<b>1 012 996 034</b>	<b>143 480 365</b>

<b>13.</b>	<b>СВЕДЕНИЯ О РЕЗУЛЬТАТАХ АУДИТОРСКОЙ ПРОВЕРКИ</b>				
	Наименование аудиторской организации:	АО "KPMG AUDIT LLC"			
	Дата выдачи лицензии:	18.04.2019 год			
	Номер лицензии:	№ АФ 00832			
	Вид заключения:	Обязательная аудиторская проверка			
	Дата выдачи аудиторского заключения:	«__» июнь 2023 год			
	Номер аудиторского заключения:	-			
	Ф.И.О. аудитора, проводившего проверку:	Саидов Санжарбек Камилджанович			
	Копия аудиторского заключения:	Консолидированная финансовая отчетность банка за 2022г. согласно МСФО и аудиторское заключение к нему прилагаются.			

<b>14.</b>	<b>СПИСОК ЗАКЛЮЧЕННЫХ КРУПНЫХ СДЕЛОК В ОТЧЕТНОМ ГОДУ</b>				
№	Дата заключения сделки	Ф.И.О. или полное наименование контрагента	Предмет сделки	Сумма	Кем является эмитент по сделке (приобретателем/ отчуждателем товаров и услуг)
1	-	-	-	-	-

<b>15.</b>	<b>СПИСОК ЗАКЛЮЧЕННЫХ СДЕЛОК С АФФИЛИРОВАННЫМИ ЛИЦАМИ В ОТЧЕТНОМ ГОДУ</b>					
№	Дата заключения сделки	Ф.И.О. или полное наименование контрагента	Предмет сделки	Сумма (сум)	Орган эмитента, принявший решение по сделкам	Полные формулировки решений, принятых по сделкам
1	-	-	-	-	-	-

<b>16.</b>	<b>СПИСОК АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦ</b> (по состоянию на конец отчетного года)			
№	Ф.И.О. или полное наименование	Местонахождение (местожительство) (государство, область, город, район)	Основание, по которому они признаются аффилированными лицами	Дата (наступления основания(ий))
1	Министерство финансов Республики Узбекистан	Республика Узбекистан, 100017, г.Ташкент, Юнусабадский район, ул. Истиклол, 29	юридическое лицо, которое владеет 20% и более акций Банка	11/10/2021
2	АО "Uzbekistan Airways"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100060, проспект Амира Темура 41,	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021

3	АО "Узсувтаъминот"	Республика Узбекистан, 100053, г. Ташкент, улица Боғишамол, 152	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
4	АО "Худудгазтаъминот"	г.Ташкент, 100115, улица Муқимий, 98	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
5	АО "Хисоргеология"	Республика Узбекистан, Кашкадарьинская область	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
6	АО "Самаркандгеология"	Республика Узбекистан, г.Самарканд, ул. Академика Вохида Абдуллаева, 5	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
7	АК "Уздонмахсулот"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100060, Мирабадский район, ул. Шахрисабз, 36.	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
8	АО "Узавтосаноат"	Республика Узбекистан, 100000, г.Ташкент, Мирабадский район, ул. Амира Темура,13	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
9	Акционерно-коммерческий Народный банк Республики Узбекистан	Республика Узбекистан, 100000, г. Ташкент, Мирабадский р-н, пр. Амира Темура, 3	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
10	АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан»	Республика Узбекистан, 100084, г. Ташкент, Юнусабадский р-н, пр. Амира Темура, 101	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
11	АО "Тошшахартрансхизмат"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, Юнусабадский район, пр. 1-й Амира Темура, 2	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
12	АО "Узбекгидроэнерго"	Республика Узбекистан, 100011, г.Ташкент, Шайхантахурский район, пр.Навои, 22	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
13	АО "Иссиқлик электр станциялари"	111219, Ташкентская область, Кибрайский район, г.Салар, махалля С.Рахимова, поселок ToshIES	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
14	АО "Худудий электр тармоқлари"	Республика Узбекистан, 100084, г.Ташкент, Юнусабадский район, улица Осие, 8-й дом	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
15	АО "Узбекистон миллий электр тармоқлари"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100084, Юнусабадский район, улица Осие, 42-й дом	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
16	АО "Uzbekistan Airports"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100015, Мирабадский район, ул.Мирабад, 41/4	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
17	АО "Узбекнефтегаз"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100047, Яшнабадский район, ул.Истикбол,21	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
18	АО "Узтрансгаз"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, 100031,	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же	11/10/2021

		Яккасарайский район, ул. Юсуфа Хос Ходжиба, 31А.	лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	
19	АО "Узгросуғурта"	Республика Узбекистан, <u>100156</u> , г.Ташкент, Чиланзарский район, квартал 19, 61/2.	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
20	АО "Узбектелеком"	Республика Узбекистан, 100011, г.Ташкент, Шайхантахурский район, пр.Навои, 28 А	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
21	АО "Узкимёсаноат"	Республика Узбекистан, 100011, г.Ташкент, Шайхантахурский район, ул. Навои, 38.	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
22	АО "Узбекистон темир йуллари"	Республика Узбекистан, 100060, г.Ташкент, Мирабадский район, ул.Тараса Шевченко, 7А.	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
23	АО "Навийазот"	Республика Узбекистан, 210105, Навойская область, г. Навои, ул.Навои, 5	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
24	АО "Узбекистон почтаси"	Республика Узбекистан, 100000, г. <u>Ташкент</u> , <u>Юнусабадский район</u> , улица Олой, 1	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
25	АО "Узбекгеофизика"	Республика Узбекистан, Ташкентская область, Кибрайский район, поселок Геофизика	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
26	АКБ «Микрокредитбанк»	Республика Узбекистан, 100096, г. Ташкент, Чиланзарский р-н, ул. Лутфий, д. 14	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
27	АКБ «Кишлок қурилиш банк»	Республика Узбекистан, 100011, г. Ташкент, ул. Навои, д. 18А	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
28	АКБ «Агробанк»	Республика Узбекистан, 100096, г. Ташкент, Чиланзарский р-н, ул. Муками, д. 43	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
29	АО «Қызылқумгеология»	Республика Узбекистан, Навойская область, г.Зарафшан	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
30	АО «Геобуртехника»	Республика Узбекистан, г.Ташкент, ул.Уста Ширин,104	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
31	АО «Markaziy Laboratoriya»	Республика Узбекистан, г.Ташкент, Яшнабадский район, туп.2-й Машхади, 5	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
32	АО «Toshkentgeologiya»	Республика Узбекистан, г.Ташкент, Юнусабадский район, ул.Халқобод, 8	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
33	АО "Urankamyobmetgeologiya"	Республика Узбекистан, г.Ташкент, ул.Навои, 7	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021

34	АО "Surxongeologiya"	Республика Узбекистан, Сурхандарьинская область, Бойсунская район, ул. Ш.Рашидова 4	юридическое лицо, 20% и более в уставном фонде которого владеет то же лицо, что и лицо, которое владеет 20% и более в уставном фонде этого общества	11/10/2021
35	Александр Пиккер	Австрия, г.Зальцбург	член Наблюдательного совета	07/10/2020
36	Ибрахимжанова Зумрат Аманбаевна	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Наблюдательного совета	29/06/2018
37	Абдуллаева Ирода Маратовна	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Наблюдательного совета	29/06/2018
38	Абдушукуров Жамшид Абдигалипович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Наблюдательного совета	07/10/2020
39	Махкамов Рустам Хуснидинович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Наблюдательного совета	07/10/2020
40	Татьяна Доган	Турция, г.Стамбул	член Наблюдательного совета	07/10/2020
41	Весли Дэвис	Великобритания, г.Лондон	член Наблюдательного совета	07/10/2020
42	Таджиев Авазхон Асадуллаевич	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Наблюдательного совета	08/07/2019
43	Иномжонов Элёр Исроилович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	Председатель Правления	10/02/2021
44	Ботиров Фаррух Маннонович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	Первый заместитель Председателя Правления	14/09/2021
45	Зулфукаров Джура Исмаилович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	заместитель Председателя Правления	15/11/2018
46	Абдурахманов Махмуд Ахматхужаевич	Республика Узбекистан, г.Ташкент	заместитель Председателя Правления	14/10/2016
47	Фаязов Жахонгир Махамаджанович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	заместитель Председателя Правления	18/01/2017
48	Рахбаров Нодирбек Алишерович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	заместитель Председателя Правления	21/02/2020
49	Норметов Элёр Зафарович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Правления, Главный бухгалтер	12/10/2015
50	Муродов Хумоюн Гайратович	Республика Узбекистан, г.Ташкент	член Правления, Директор юридического департамента	18/01/2017
51	ООО «Ipoteka leasing»	Республика Узбекистан, 100000, г.Ташкент, ул. Шахрисабз, 30	юр. лицо, являющееся дочерним хозяйственным обществом банка	22/05/2017
52	ООО «IMKON-SUG'URTA» Страховая организация	Республика Узбекистан, 100000, г.Ташкент, Мирзо-Улугбекский район, пр. Мустакиллик, 17.	юр. лицо, являющееся дочерним хозяйственным обществом банка	09/04/2019
53	АО «Компания по рефинансированию ипотеки Узбекистана»	Республика Узбекистан, 100084, г.Ташкент, ул. Амира Темура, 107В	юр. лицо, 20 и более процентами в уставном фонде которого владеет банк	14/07/2020

2022



JOINT STOCK COMMERCIAL  
MORTGAGE BANK

"IPOTEKA-BANK"  
AND ITS SUBSIDIARIES

Consolidated Financial Statements  
and Independent Auditors' Report  
For the Year Ended  
31 December 2022

## **Joint Stock Commercial Mortgage Bank “Ipoteka Bank” and its subsidiaries**

### **STATEMENT OF MANAGEMENT’S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022**

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly the consolidated financial position of JSCMB “Ipoteka Bank” (“the Bank”) and its subsidiaries (collectively – “the Group”) as at 31 December 2022 and the related consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended, in accordance with IFRS Standards as issued by the International Accounting Standards Board (“IFRS Standards”).

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- Properly selecting and applying accounting policies;
- Presenting information, including accounting policies, in a manner that provides relevant, reliable, comparable and understandable information;
- Providing additional disclosures when compliance with the specific requirements in IFRS Standards are insufficient to enable users to understand the impact of particular transactions, other events and conditions on the Group’s financial position and financial performance; and
- Making an assessment of the Group’s ability to continue as a going concern.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Group;
- Maintaining adequate accounting records that are sufficient to show and explain the Group’s transactions and disclose with reasonable accuracy at any time the consolidated financial position of the Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS Standards;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with legislation and accounting standards of the Republic of Uzbekistan;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- Preventing and detecting fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2022 were approved by the Management Board on 23 June 2023.

On behalf of the Management Board:

\_\_\_\_\_  
Elyor Inomjonov  
Chairman of the Board

23 June 2023  
Tashkent, Uzbekistan



\_\_\_\_\_  
Elyor Normetov  
Chief Accountant

23 June 2023  
Tashkent, Uzbekistan



Audit Organization «KPMG Audit» LLC  
International Business Center  
Amir Temur Avenue, 107 – B, Office 11A  
Tashkent, Uzbekistan, 100084  
+998 78 146 77 44  
+997 78 146 77 45

# Independent Auditors' Report

## To the Shareholders and Supervisory Board of Joint Stock Commercial Mortgage Bank “Ipoteka Bank”

### Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements

#### Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Joint Stock Commercial Mortgage Bank «Ipoteka Bank» (the “Bank”) and its subsidiaries (the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2022, the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IFRS Standards).

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the “*Auditors’ Responsibilities for the Audit of the Financial Statements*” section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in the Republic of Uzbekistan and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



**Key Audit Matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

**Expected credit losses ("ECL") on loans and advances to customers**

See Notes 4, 6 and 9 to the consolidated financial statements.

<b>The key audit matter</b>	<b>How the matter was addressed in our audit</b>
<p>Loans to customers represent 74% of assets and are stated net of ECL, which is estimated on a regular basis and is sensitive to assumptions used.</p> <p>The Group uses ECL model which requires management to apply professional judgement and to make assumptions related to the following key areas:</p>	<p>We analyzed the key aspects of the Group's methodology and policies related to ECL estimation for compliance with the requirements of IFRS 9, including involvement of our financial risk management specialists.</p> <p>To analyze the adequacy of the professional judgment used by management and the assumptions made in relation to ECL allowance, we performed the following audit procedures:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Timely identification of significant increase in credit risk and default events related to loans to customers (allocation to Stages 1, 2 and 3 in accordance with IFRS 9);</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- For loans to small and medium-sized entities and loans to individuals we assessed the design and tested the operating effectiveness of internal controls for timely classification of loans to Stages of credit risk;</li> <li>- For the sample of corporate loans, the potential change in ECL for which may have a significant impact on the consolidated financial statements, we tested whether stages are correctly assigned by the Group by analyzing financial and non-financial information on selected borrowers, as well as assumptions and professional judgment applied by the Group.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Estimation of probability of default (PD) and loss given default (LGD);</li> <li>- Expected cash flows forecast on loans to customers classified to Stage 3.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- For all loans to customers classified to Stages 1 and 2 and for loans to customers classified in Stage 3, for which the Group assessed ECL on a collective basis, we tested the principles of appropriate models and checked the correctness of the input data used in the calculation of PD, LGD and EAD, the timely recognition of delinquencies and repayments in the respective systems, by comparing with primary documents on a sample basis.</li> </ul>
<p>Due to the significant volume of loans to customers and the related subjectivity inherent in estimating the amount of the ECL allowance, this area is a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- For corporate loans classified to Stage 3, where ECL allowances assessed on an individual basis, we critically assessed assumptions used by the Group in estimating future cash flows, including estimated proceeds from realizable collaterals and their expected disposal terms, based on our</li> </ul>



	<p>understanding and publicly available market information. We focused on loans to customers, the change in ECL for which may potentially have the most significant impact on the consolidated financial statements.</p> <p>We assessed the overall predictive capability of the models used by the Group to calculate ECL by comparing the estimate made as at 1 January 2022 with the actual results for 2022 and assessed whether the disclosures in the consolidated financial statements appropriately reflect the Group’s exposure to credit risk.</p>
--	--

***Fair value of borrowings from government, state and international institutions and loans issued under government programs***

See Note 4 and Note 19 to the consolidated financial statements.

<b><i>The key audit matter</i></b>	<b><i>How the matter was addressed in our audit</i></b>
<p>The Group receives significant part of the targeted financing of its operations from state financial institutions under state programs, which as at 31 December 2022 comprised 50% of total liabilities. Many loans were obtained by the Group on terms that differ significantly from other borrowings. These loans were initially recognized at fair value.</p> <p>The Group uses these borrowings to finance issuance of loans under government programs, which comprised 34% of total assets as at 31 December 2022. Contractual terms of such loans also differ significantly from other loans issued and they are initially recognized at fair value.</p> <p>Due to the significant amount of loans received from state financial institutions and loans issued under government programs as well as the significant judgment applied in estimating the fair value of these financial assets and financial liabilities, this issue is a key audit matter.</p>	<p>We have analyzed the resolutions of the government authorities of the Republic of Uzbekistan regarding the financing and development programs of sectors of the economy, under which the Group attracts financing from state financial institutions and issues loans.</p> <p>In order to analyze the adequacy of management’s judgment and assumptions applied in determining fair value of the financing raised and loans issued, we considered all conditions of government financing programs and the relationship between attracted borrowings and issued loans which terms differ significantly from similar instruments in the Group’s portfolio.</p> <p>We have also assessed whether the disclosures in the consolidated financial statements adequately describe the key judgments and key assumptions made by the Group with respect to the determination of the fair value of financial assets and financial liabilities.</p>



### **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

### **Auditors' Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error; design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern;

Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**Report of findings from procedures performed in accordance with the requirements of the Law No. 580, dated 5 November 2019, On Banks and Banking Activity**

Management is responsible for the Group's compliance with prudential ratios established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan and for maintaining internal controls and organizing risk management systems of the Group in accordance with the requirements established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan.

In accordance with Article 74 of the Law No. 580, dated 5 November 2019 *On Banks and Banking Activity* (the "Law"), we have performed procedures to check:

- the Group's compliance with prudential ratios as at 31 December 2022 established by the Central Bank of the Republic of Uzbekistan;
- whether the elements of the Group's internal control and organization of its risk management systems comply with the requirements established by the Central Bank of the Republic of Uzbekistan.

These procedures were selected based on our judgment and were limited to the analysis, inspection of documents, comparison of the Group's internal policies, procedures and methodologies with the applicable requirements established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan, and recalculations, comparisons and reconciliations of numerical data and other information. Our findings from the procedures performed are reported below:

- Based on our procedures with respect to the Group's compliance with the prudential ratios established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan, we found that the Bank's prudential ratios as at 31 December 2022 were within the limits established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan.

We have not performed any procedures on the accounting records maintained by the Group, other than those which we considered necessary to enable us to express an opinion as to whether the Group's consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2022, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the IFRS Standards.

- Based on our procedures with respect to whether the elements of the Group's internal control and organization of its risk management systems comply with the requirements established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan, we found that:

- as at 31 December 2022, the Bank's internal audit function was subordinated to, and reported to, the Supervisory Board, and the risk management function was not subordinated to, and did not report to, divisions taking relevant risks in accordance with the regulations and recommendations issued by the Central bank of the Republic of Uzbekistan;
- the frequency of reports prepared by the Bank's internal audit function during 2022 was in compliance with the requirements of the Central bank of the Republic of Uzbekistan. The reports were approved by the Bank's Supervisory Board and included observations made by the Bank's internal audit function in respect of the Bank's internal control systems;
- as at 31 December 2022 the Bank established Information security function as required by the Central bank of the Republic of Uzbekistan, and the information security policy was approved by the Bank's Management board. Information security function was subordinated to and reported directly to the Chairman of the Management board;
- Reports by the Bank's Information security function to the Chairman of the Management board during 2022 included assessment and analysis of information security risks, and results of actions to manage such risks;
- the Bank's internal documentation, effective on 31 December 2022, establishing the procedures and methodologies for identifying and managing the Group's significant risks and for stress-testing, was approved by the authorised management bodies of the Bank in accordance with the regulations and recommendations issued by the Central bank of the Republic of Uzbekistan;
- as at 31 December 2022, the Bank maintained a system for reporting on the Group's significant risks and on the Group's capital;
- the frequency of reports prepared by the Bank's risk management and internal audit functions during 2022, which cover the Group's risk management, was in compliance with the Bank's internal documentation. The reports included observations made by the Bank's risk management and internal audit functions as to their assessment of the Group's significant risks, and recommendations for improvement;
- as at 31 December 2022, the Supervisory Board and Executive Management of the Bank had responsibility for monitoring the Group's compliance with the risk limits and capital adequacy ratios established in the Bank's internal documentation. In order to monitor the effectiveness of the Group's risk management procedures and their consistent application during 2022, the Supervisory Board and Executive Management of the Bank periodically discussed the reports prepared by the risk management and internal audit functions and considered the proposed corrective actions.

Procedures with respect to elements of the Group's internal control and organization of its risk management systems were performed solely for the purpose of examining whether these elements, as prescribed in the Law and as described above, comply with the requirements established by the Central bank of the Republic of Uzbekistan.

The engagement partners on the audit resulting in this independent auditors' report are:

Saidov S. K.  
Engagement Director  
General Director  
AO «KPMG Audit» LLC  
Qualification certificate of bank auditor #16/3  
issued 1 February 2020 by the Central Bank  
of the Republic of Uzbekistan  
Tashkent, Uzbekistan



Kouznetsov A. A.  
Project Partner  
AO «KPMG Audit» LLC



23 June 2023