



ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
ANNUAL REPORT

2019



## Оглавление

Приветственное слово Председателя Правления .....	2
Развитие экономики Узбекистана .....	6
АО «Узнацбанк» в банковской системе Узбекистана .....	12
Филиальная сеть .....	20
Розничный банк .....	38
Инвестиционный банк .....	50
Развитие банковских технологий .....	54
Персонал банка .....	58
Управление рисками .....	66
Аудиторский отчет за 2019 год .....	72

## Contents

Welcome statement by the Chairman of the Board of Directors .....	4
Development of the economy of Uzbekistan .....	6
NBU in the banking system of Uzbekistan .....	12
Branch network .....	20
Retail bank .....	38
Investment bank .....	50
Development of banking technologies .....	54
Staff of the bank .....	58
Risk management .....	66
The 2019 Audit Report .....	73

## Приветственное слово Председателя Правления

*Уважаемые наши клиенты и сотрудники банка,*

*Акционерное общество “Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан” с момента образования занимает достойное место среди крупнейших кредитных организаций страны.*

*С целью повышения качества услуг, оказываемых клиентам, а также создания для них всех условий, мы предлагаем современные и инновационные банковские продукты и услуги.*

*Изменения, происходящие в настоящее время в банковской сфере, являются требованием времени и проявляются в таких основных задачах Банка, как коренное реформирование и либерализация банковской системы, её устойчивое развитие, повышение эффективности работы и уровня капитализации коммерческих банков посредством их приватизации, увеличение активности Банка в процессах инвестирования и обеспечение широкого участия Банка в развитии экономики страны.*

*Принимая прошлый 2019 год в качестве базового, особо хочу отметить Постановление руководителя нашего государства Шавката Мирзиёева от 30 ноября 2019 года “О мерах по преобразованию унитарного предприятия “Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан” в акционерное общество”. Данный документ дал старт особому этапу всестороннего развития нашего финансового учреждения.*

*Банк активно привлекает иностранные кредитные линии и ресурсы на международном рынке капитала, средства инвесторов для дальнейшего расширения возможностей финансирования крупных инвестиционных проектов устойчивых секторов экономики страны.*

*Для повышения качества обслуживания в ускоренном темпе внедряются новые виды банковских услуг с использованием инновационных финансовых продуктов, предоставления финансовых консультаций и информационного содействия субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства, развития системы оказания банковских услуг населению, а также применения информационно-коммуникационных технологий. В настоящее время, с привлечением международных финансовых консультантов, разрабатывается стратегия развития АО “Узнацбанк” на 2020–2023 годы.*

*Новшества, внедряемые в Банке, служат развитию человеческого капитала, а именно, особое внимание уделяется созданию наилучшей среды и условий для деятельности самых талантливых специалистов, имеющих на рынке, развитию системы лидерства, обеспечению здоровой конкуренции, сохранению сбалансированности общественных и личных достижений, работе по результативности общественной деятельности на основе корпоративной культуры и ценностей*

*Банка.*

*Разработка новых видов банковских услуг и продуктов позволила вдвое увеличить объем долгосрочных вкладов.*

*Сегодня нами, для привлечения свободных денежных средств клиентов, предлагается 31 вид вкладов, в частности, 10 срочных и накопительных вкладов для юридических лиц и 21 вид вкладов для физических лиц. В течение 2019 года общий рост вкладов физических лиц составил 37% или 1 триллион сум, по состоянию на 1 января 2020 года этот показатель достиг отметки в 3,7 триллионов сум.*

*С целью укрепления финансового положения, повышения доверия и конкурентоспособности Банком постоянно проводятся мероприятия по улучшению качества оказываемых услуг, внедрению механизмов учета уровня удовлетворенности клиентов их обслуживанием.*

*В филиалах Банка с высоким уровнем посещения клиентов налажен механизм “электронной очереди”*



ди”, что позволило скорректировать режим работы Банка с потребностями клиентов и расширило возможность предоставления услуг удаленно, в режиме 24/7.

В частности, совершенствуются схемы выдачи потребительских кредитов в удобных пунктах Банка, к примеру, созданы условия для получения кредитов в местах розничной торговли.

Сотрудники Банка на постоянной основе принимают участие в тренингах и семинарах, направленных на повышение качества обслуживания, взаимодействия с клиентами, соблюдение и развитие корпоративной этики.

Для дистанционного управления клиентами своими банковскими счетами через интернет разработанная новая услуга интернет-банкинга “Tbank”. Для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей дополнительно внедрена услуга мобильного банкинга “Milliy”.

Кроме предоставления нами банковских услуг всех направлений внутри Республики, ведется деятельность по изучению эффективных связей с международными финансовыми институтами, привлечению долгосрочных средств на благоприятных условиях и дальнейшее направление их на развитие отраслей экономики.

В настоящее время мы выгодно отличаемся от других банков и финансовых учреждений большим количеством, многообразием и сравнительно лучшими условиями предлагаемых средств кредитных линий, предоставленных иностранными банками.

Например, в 2019 году с целью финансирования таких областей экономики, как топливно-энергетическая промышленность, транспорт и связь, металлургия и горно-добывающая промышленность, Узнацбанком были выделены кредитные средства на 647 проектов, в эквиваленте, на 2 миллиарда долларов США. 43% этих кредитов, выделенных по кредитным линиям иностранных банков, что в эквиваленте составило 824 миллиона долларов США.

Изменения, имеющие место в деятельности Банка, ещё более широкомасштабная реализация международных отношений требуют повышения потенциала кадров. В этом направлении осуществляется всестороннее сотрудничество с международными финансовыми институтами. Если взять только 2019 год, с целью повышения квалификации кадров и изучения международного опыта мы достигли хороших результатов по обучению персонала в современном формате у менеджеров Государственной корпорации развития “ВЭБ.РФ” в рамках Фабрик проектного финансирования” и “Сбербанка”. Кроме того, ведутся переговоры с «Abu-Dhabi Islamic Bank», а также “Райффайзенбанком”, касательно повышения знаний и способностей специалистов до уровня, требуемого временем.

В настоящее время Банк имеет представительские связи с 650 банками в 81 странах мира. По состоянию на 1 января 2020 года с ведущими иностранными банками и государственными финансовыми организациями развитых стран Европы, России, Китая, Японии подписаны договора на привлечение кредитных линий на общую сумму 1,6 млрд. долларов США.

От Правления Банка и от своего имени, всем клиентам и сотрудникам Банка, выражаю благодарность за оказываемое содействие, ваше доверие и взаимновыгодное сотрудничество.

Спасибо, что вы с нами.

С уважением,

**Председатель Правления**  
**Алишер Мирсоатов**

## Welcome Statement by the Chairman of the Board of Directors

***Dear Customers and Employees of the Bank,***

*“National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan” Joint-Stock Company has been occupying its rightful place among the largest credit institutions of the country since its establishment.*

*In order to improve the quality of services rendered to customers, as well as to provide them with everything necessary, we have been offering modern, innovative banking products and services.*

*The changes that are currently taking place in the banking sector are imperatives of our time and manifested in such main tasks to be tackled by the Bank as conducting a radical reform and liberalization of the banking system, sustainable development thereof, increasing the efficiency of work and the level of capitalization of commercial banks through their privatization, increasing the activity of the Bank in the investment processes and ensuring an extensive participation of the Bank in the development of the country’s economy.*

***Taking the year 2019 as the base year, I wish to put special emphasis upon the Decree of the President of our country Shavkat Mirziyoyev “On Measures to Transform the Unitary Enterprise “National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan” into a Joint-Stock Company” dated November 30, 2019. This document launched a special stage in the comprehensive development of our financial institution.***

*The Bank has been active in attracting foreign credit facilities and resources from the international capital market, and funds of investors in order to further expand its financing opportunities for large investment projects in sustainable sectors of the country’s economy.*

*To improve the quality of services, new types of banking services are being introduced at an accelerated pace using innovative financial products, the provision of financial consulting and information assistance to small businesses and private entrepreneurship, the development of a banking services system for the population, and the application of information and communication technologies.*

*Currently, a development strategy for 2020–2023 is being developed for the NBU with the participation of international financial consultants.*

*The innovations that are being introduced in the Bank serve the development of human capital assets, namely, special attention is paid to creating the best environment and conditions for the activities of the most talented specialists available on the market, developing a leadership system, ensuring positive competition, maintaining a balanced state of social and personal achievements, work on the effectiveness of social activities based on the corporate culture and values of the Bank.*

*The development of new types of banking services and products has doubled the volume of long-term deposits. Currently, to attract free cash of customers, we offer 31 types of deposits, in particular, 10 fixed-term and accumulation deposits for legal entities and 21 types of deposits for individuals. During 2019, the total growth of private deposits amounted to 37%, or 1 trillion soums; as of January 1, 2020, this indicator reached the amount of 3.7 trillion soums.*

*In order to strengthen the financial position, increase confidence and competitiveness, the Bank keeps taking measures to improve the quality of services provided, to introduce accounting mechanisms for the level of customers’ satisfaction with services.*

*Branches of the Bank where the level of customer attendance is high have established an ‘electronic queue’ mechanism, which has made it possible to adjust the Bank’s working hours to customer needs and expanded*

*the ability to provide services remotely 24/7.*

*In particular, the schemes for issuing consumer loans at convenient points of the Bank is being improved, for example, conditions have been created for obtaining loans in retail outlets.*

*Employees of the Bank take part in trainings and workshops aimed at improving the quality of services, interacting with customers, adhering to and developing corporate ethics, on an ongoing basis.*

*To enable customers to remotely operate their bank accounts via the Internet, a new Internet banking service called 'Ibank' has been developed. In addition, the 'Milliy' mobile banking service has been introduced for legal entities and individual entrepreneurs.*

*We not only provide banking services of all types within the country, but also conduct activities to study effective relations with international financial institutions, to attract long-term funds on favorable conditions, and to further channel them for the development of sectors of the economy.*

*Currently, we compare favorably with other banks and financial institutions due to the large number, variety and relatively better terms of the proposed funds of credit facilities provided by foreign banks.*

*For example, in 2019, in order to finance such areas of the economy as the fuel and energy industry, transport and communications, metallurgy and mining and extractive industry, NBU allocated loans for 647 projects to the amount of 2 billion US dollars. 43% of these loans allocated under credit facilities of foreign banks, which amounted to 824 million US dollars.*

*Changes that are taking place in the activity of the Bank, the even more extensive implementation of international relations require developing the workforce. In this field, comprehensive cooperation with international financial institutions is being carried out. If we take the year 2019 only, in order to upgrade the skills of employees and study international experience, we have achieved good results in training our personnel in a modern format under managers of the State Development Corporation VEB.RF in the framework of the Project Financing Factory, and the Sberbank. In addition, negotiations are underway with the Abu-Dhabi Islamic Bank and the Raiffeisenbank with regard to the enhancement of the knowledge and skills of specialists to the level dictated by current needs.*

*Currently, the Bank has established representative relations with 650 banks in 81 countries throughout the world. As of January 1, 2020, agreements on attracting credit facilities totaling 1.6 billion US dollars were signed with leading foreign banks and state financial institutions of developed countries in Europe, Russia, China, and Japan.*

*On behalf of the Management Board of the Bank and on my own behalf, I express gratitude to all customers and employees of "National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan" JSC for the assistance rendered, your trust and mutually beneficial cooperation.*

*Thank you for being with us.*

*Kind regards,  
Chairman of the Board of Directors  
Alisher Mirsoatov*





# Развитие экономики Узбекистана

Development of the economy of  
Uzbekistan

Республика Каракалпакстан  
Republic of Karakalpakstan

Развитие Национального банка внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан в 2019 году осуществлялось на фоне глобальных преобразований, направленных на реализацию «Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах», утвержденной Указом Президента Республики Узбекистан №УП-4947 от 07.02.2017 года.

Либерализация валютной политики, налоговая реформа, реформа государственной власти и управления, создание благоприятного инвестиционного климата для иностранных инвестиций, развитие инновационной деятельности и бизнеса, укрепление частной собственности и совершенствование нормативно-правовой базы – это неполный список тех обновлений, которые раскрывают огромный потенциал Узбекистана, его готовность к плодотворному сотрудничеству и укреплению своих позиций как в Центрально-Азиатском регионе, так и в мире.

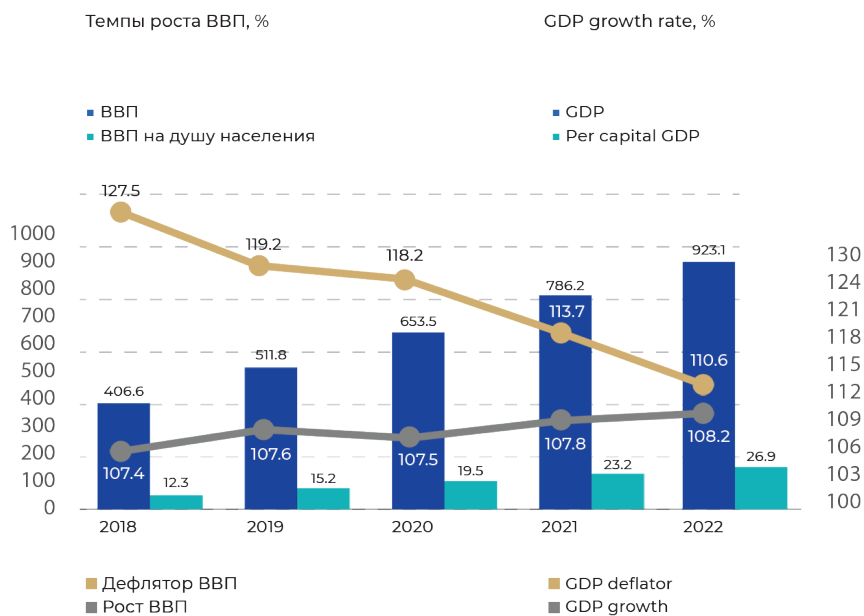
Валовой внутренний продукт (ВВП) страны за 2019 год составил 511 838,1 млрд. сум (57,9 млрд.долл.), и по сравнению с 2018 годом увеличился в реальном выражении на 5,6%, что выше среднего уровня по СНГ.

The development of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan in 2019 was carried out under the global transformations aimed at implementing The Action Strategy on Five Priority Directions for the Development of the Republic of Uzbekistan in 2017-2021 approved by Decree No.UP-4947 of the President of the Republic of Uzbekistan dated February 7, 2017.

Liberalization of foreign exchange policy, a tax reform, the reform of state power and administration, creation of a favorable investment climate for foreign investment, development of innovation activity and business, strengthening private property and improving the regulatory framework are not an exhaustive list of updates that reveal the huge potential of Uzbekistan, its readiness for fruitful cooperation and strengthening of its positions both in the Central Asian region and throughout the world.

The gross domestic product (GDP) of the country for 2019 amounted to 511,838.1 billion soums (57.9 billion US dollars), and compared with 2018, it increased in real terms by 5.6%, which is higher than the CIS average.

The GDP per capita reached 15,242.0 thousand soums, which is 3.6% more than in the corresponding period last year.



ВВП на душу населения достиг 15 242,0 тыс. сум, что на 3,6% больше, чем в соответствующем периоде прошлого года.

Важнейшим фактором экономического роста стала положительная динамика в основных отраслях экономики. Наибольший вклад в прирост ВВП внесли промышленность и строительство, темпы роста которых, соответственно, составили 6,6% и 19%. Прирост ВВП за счет чистых налогов на продукты составил 5,6%.

На развитие экономики и социальной сферы Республики Узбекистан, в январе-декабре 2019 года, за счет всех источников финансирования освоено 189,9 трлн. сум инвестиций в основной капитал (в долларовом эквиваленте 21,5 млрд. долларов США), или 133,9% к соответствующему периоду 2018 года.

Основными факторами достижения высоких темпов роста явились прямые иностранные инвестиции и кредиты, их доля в общем объеме инвестиций составила 31,0 %, данный показатель в 3,9 раза больше, чем в 2018 году, из них прямые иностранные инвестиции –

19,6 % (или в 3,6 раза), а также иностранные кредиты под государственную гарантию Республики Узбекистан – 14,7 % (или 142,4 %), бюджетные средства – 7,6 % (или 117,7 %).

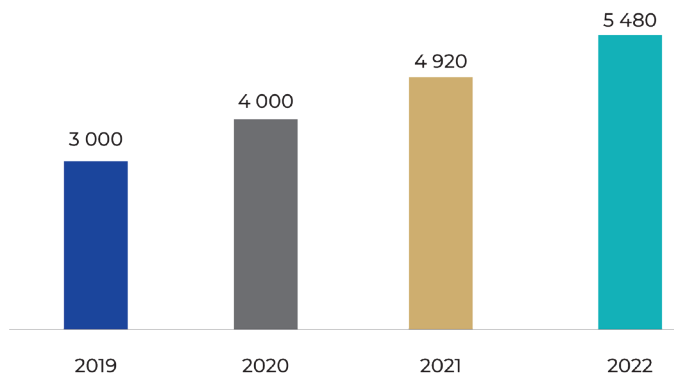
За счет централизованных источников освоено 50 686,8 млрд. сум или 120,0% к соответствующему периоду 2018 года (26,6 % от общего объема

The most important factor in economic growth was the positive dynamics in the main sectors of the economy. The largest contribution to GDP growth was made by industry and construction, whose growth rates were 6.6% and 19%, respectively. The GDP growth due to net taxes on products amounted to 5.6%.

189.9 trillion soums of investment in the common equity (21.5 billion US dollars in dollar equivalent), or 133.9% compared to the corresponding period of 2018, were assimilated for the development of the economy and social sector of the Republic of Uzbekistan in the period of January to December 2019 at the expense of all sources of financing.

The main factors for achieving high growth rates were foreign direct investment and loans, and their share in the cumulative investment amounted to 31.0% (this indicator is 3.9 times higher as compared to 2018), of which direct foreign investment was 19.6% (or 3.6 times higher), as well as foreign loans under the state guarantee of the Republic of Uzbekistan was 14.7% (or 142.4%), and budget funds were 7.6% (or 117.7%).

50 686.8 billion soums or 120.0% compared to the corresponding period of 2018 (26.6% of the cumulative investment, which is 3.1 percentage points less than in 2018), were disbursed at the expense of centralized sources, and 139,237.5 billion soums, or 139.8% (73.4%), were assimilated at the expense of non-centralized sources.



Прямые иностранные инвестиции в 2019 году и прогноз на 2020-2022 годы, млн. долларов США

Direct Foreign Investment in 2019 and Forecast for 2020-2022, million US dollars



инвестиций, что меньше, по сравнению с 2018 годом на 3,1 п.п.), за счет нецентрализованных источников – 139 237,5 млрд. сум или 139,8 % (73,4 %).

За январь-декабрь 2019 года цены на потребительские товары и услуги в среднем повысились на 15,2 %, в том числе на продовольственные товары – 18,6%, непродовольственные товары – 10,9% и услуги – 15,2%.

Внешнеторговый оборот республики за январь-декабрь 2019 года составил 42,2 млрд. долларов США, в том числе экспорт – 17,9 млрд. долларов США, импорт – 24,3 млрд. долларов США. Сальдо внешней торговли составило минус 6,4 млрд. долларов США.

Одна треть объема ВТО приходится на страны СНГ и за последние годы наблюдается тенденция к снижению данного показателя. Это, в свою очередь, свидетельствует о расширении географии внешнеэкономических связей. В результате принимаемых правительством Республики мер по укреплению сотрудничества со странами СНГ и всесторонней поддержки внешней торговли, темпы роста внешнеторгового оборота стран СНГ, по сравнению с 2018 годом, достигли 120,0% и их доля во внешнеторговом обороте по итогам 2019 года составила 34,6%.

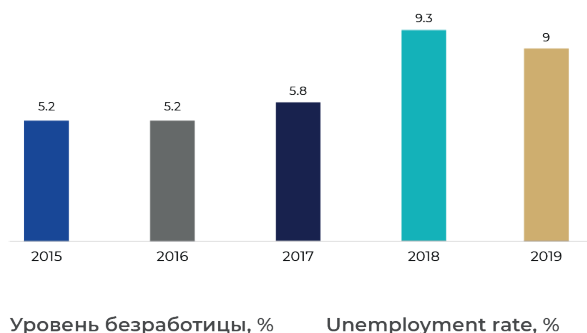
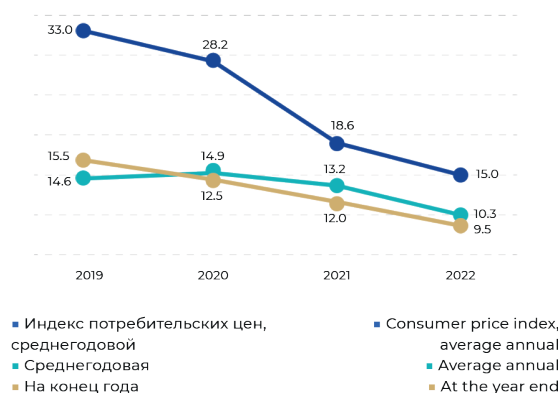
From January to December 2019, prices for consumer goods and services increased on average by 15.2%, including food products - by 18.6%, non-food products – by 10.9% and services – by 15.2%. The foreign trade turnover of the country from January to December 2019 amounted to 42.2 billion US dollars, including export amounted 17.9 billion US dollars, import amounted 24.3 billion US dollars. The balance of foreign trade amounted to minus 6.4 billion US dollars.

One third of the FTT volume falls on the CIS countries and in recent years there has been a downward trend in this indicator. This, in turn, indicates the expansion of the geography of foreign economic relations. As a result of measures taken by the Government of the country to strengthen cooperation with the CIS countries and comprehensive support for foreign trade, the growth rate of foreign trade turnover of the CIS countries, as compared to 2018, reached 120.0% and, according to the results of 2019, their share in the foreign trade turnover amounted to 34,6%.

As of January 1, 2020, the residential population size of the country was 33,905.8 thousand people and, during 2019, it increased by 650.3 thousand people, or by 2.0%. Wherein, the urban population size was 17,118.4 thousand people (50.5% of the total population), and the rural population size was 16,787.4 thousand people (49.5%).

Уровень инфляции в 2019 году и прогноз на 2020-2022 годы, %

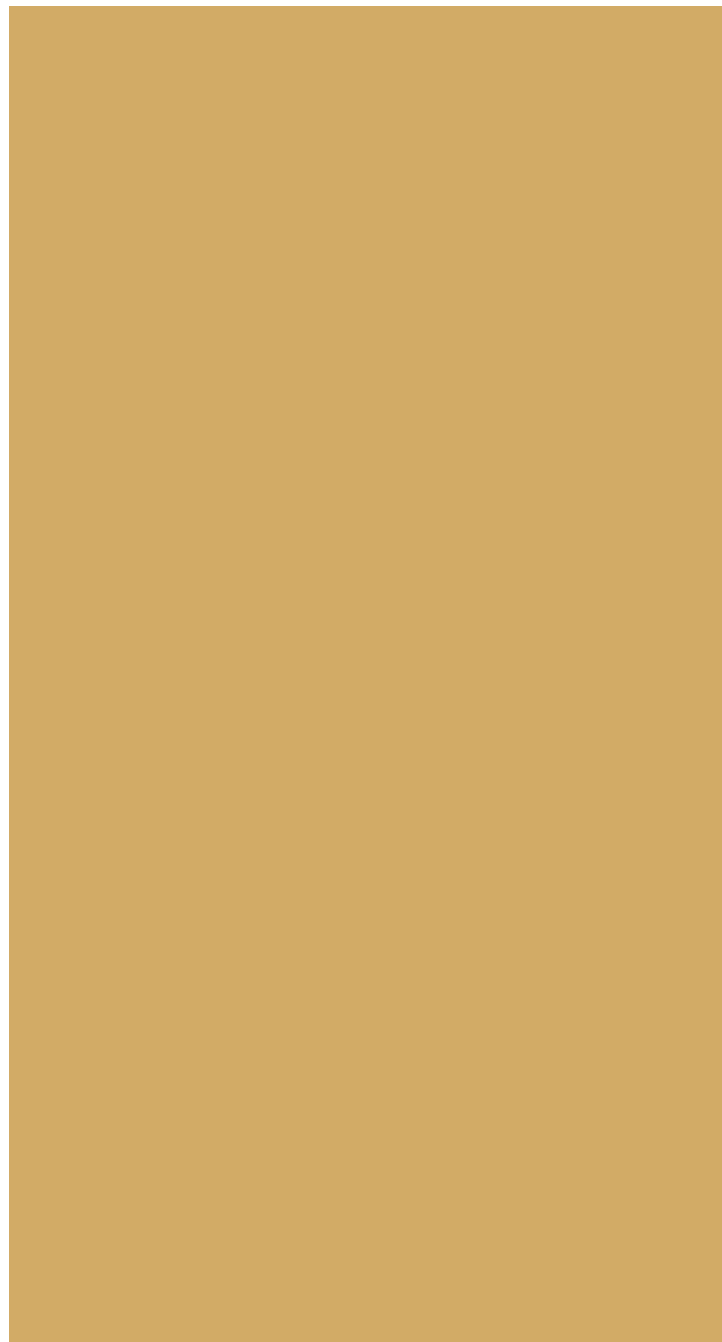
Inflation rate in 2019 and forecast for 2020-2022, %



По состоянию на 1 января 2020 года численность постоянного населения Республики составила 33 905,8 тыс. человек и, в течение 2019 года, увеличилась на 650,3 тыс. человек или на 2,0%. При этом численность городского населения составила 17 118,4 тыс. человек (50,5% от общей численности населения), сельского населения – 16 787,4 тыс. человек (49,5%).

На 1 января 2019 года в общей численности населения Республики, население моложе трудоспособного возраста составляет 30,5%, население в трудоспособном возрасте - 58,9%, население старше трудоспособного возраста - 10,6%.

As of January 1, 2019, in the total population of the country, the population younger than working age was 30.5%, the population of working age was 58.9%, the population older than working age was 10.6%.







# АО «Узнацбанк» в банковской системе Узбекистана

**NBU in the banking system  
of Uzbekistan**

Хорезмская и Бухарская области  
Khorezm and Bukhara regions

АО «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» – это крупнейший финансовый институт Узбекистана. За 28 лет работы, АО «Узнацбанк» ассоциируется у клиентов с надежностью и социальной ориентированностью. По основным показателям Банк сохраняет лидирующие позиции в банковской системе Узбекистана.

По итогам 2019 года на долю АО «Узнацбанк» приходится около трети активов и четверти совокупного капитала банковской системы Узбекистана. Банк является крупнейшим кредитором страны, на треть обеспечивая потребность экономики и населения в кредитах.

## Рейтинг банка и внешнеэкономическая деятельность

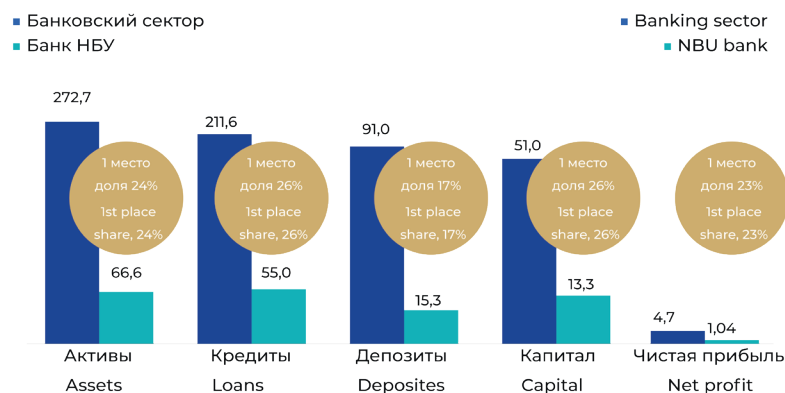
Банк осуществляет свою деятельность на рынке Узбекистана уже более 28 лет. Стабильность финансового учреждения подтверждается оценками авторитетных международных организаций, таких как StandardPoor's (прогноз «BB- / B», «Стабильный») и MOODY's (прогноз «B1 / B2», «Стабильный»). У нас самая широкая сеть корреспондентских отношений.

На конец 2019 года число банков-корреспондентов АО «Узнацбанк» составило 653 банка, из них 627 – зарубежных в 80 странах мира и 26

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC is the largest financial institution in Uzbekistan. Over 28 years of operation, NBU has been associated with customers with reliability and focusing on social issues. In terms of key indicators, the Bank maintains a leading position in the banking system of Uzbekistan.

At the end of 2019, NBU JSC accounted for about a third of the assets and a quarter of the total capital of the banking system of Uzbekistan. NBU is the largest lender in the country, providing a third of the need of the economy and the population for loans.

## The Rating and Foreign Economic Activity of the Bank



Доли банка НБУ в банковском секторе, трлн сум  
NBU bank share in the banking sector, trillion soums

The Bank has been represented in the market of Uzbekistan for over 28 years. The stability of the financial institution is confirmed by the ratings of reputable international agencies such as Standard Poor's ("BB- / B", "Stable Outlook") and MOODY's ("B1 / B2", "Stable Outlook"). We have the

widest network of correspondent relations.

At the end of 2019, the number of correspondent banks of NBU JSC was 653 ones, of which 627 were foreign banks in 80 countries of the world and 26 banks in Uzbekistan. The largest correspondent banks are JP Morgan Chase, Citibank,

банков Узбекистана. Крупнейшими банками-корреспондентами являются JP Morgan Chase, Citibank, The Bank of New York Mellon, Commerzbank, Deutsche Bank, Societe Generale, Credit Suisse, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, MUFG Bank Ltd., Сбербанк, Банк ВТБ и др.

## Миссия, стратегическая цель и ценности банка

Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан образован Указом Президента Республики Узбекистан №УП-244 от 7 сентября 1991 года.

В соответствии с Постановлением Президента Республики Узбекистан №4540 от 30.11.2019 года унитарное предприятие «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» преобразовано в акционерное общество.

Акционерное общество «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» является ведущим финансовым институтом страны, осуществляющим весь комплекс кредитных, финансовых, расчетно-кассовых и других банковских услуг в национальной и иностранной валюте, присущих современному универсальному банку.

Являясь государственным банком по форме собственности, Банк осуществляет свою деятельность на коммерческой основе и несет ответственность за эффективное и качественное выполнение своих функций. Деятельность Банка нацелена на

The Bank of New York Mellon, Commerzbank, Deutsche Bank, Societe Generale, Credit Suisse, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, MUFG Bank Ltd., Sberbank, VTB Bank, and others.

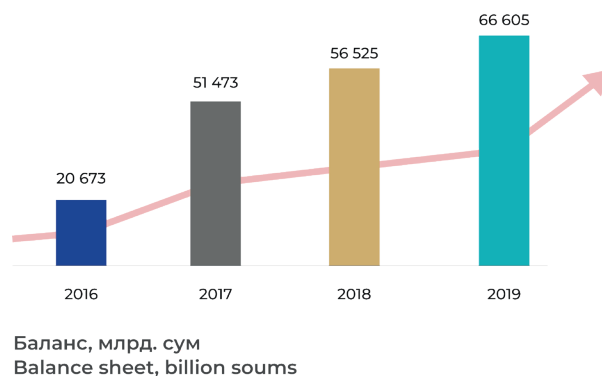
## The mission, strategic target and values of the bank

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan was established by Decree No. UP-244 of the President of the Republic of Uzbekistan dated September 7, 1991.

In accordance with Decree No. 4540 of the President of the Republic of Uzbekistan dated November 30, 2019, the unitary enterprise National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan was transformed into a joint-stock company.

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Joint-Stock Company is the country's leading financial institution, providing a full range of credit, financial, settlement and cash and other banking services in the official and foreign currencies inherent to a modern full-service bank.

Being a state-owned bank in the form of ownership, the Bank carries out its activities on a commercial basis and is responsible for the effective and high-quality performance of its functions. The Bank's activity is aimed at strengthening its position in the domestic financial market of the country and consistent upholding of the interests of the Republic of Uzbekistan in foreign economic activity.





усиление позиций на внутреннем финансовом рынке страны и последовательное отстаивание интересов Республики Узбекистан во внешнеэкономической деятельности.

Миссия Банка — приумножать национальное богатство страны, быть гарантом уверенности и стабильности наших клиентов, предлагая им новые возможности и финансовые решения.

Как следует из заявленной Миссии, Банк устанавливает амбициозную цель своих устремлений: достичь высокого уровня профессионализма персонала и развития технологий, соответствующих самым высоким международным стандартам банковской практики.

Банк ставит цель не просто сохранить лидирующее положение в банковском секторе Узбекистана, наша стратегическая цель - стать Лучшим банком в стране!

За этой высокой целью стоит понимание важности для Руководства и сотрудников того, что масштабность решаемых Банком задач накладывает на всех особую ответственность за влияние на социально-экономическое благополучие общества, экологическую стабильность и устойчивое развитие страны.

Миссия Банка определяет смысл и содержание деятельности Банка, подчеркивая его важную роль в экономике Узбекистана. Потребности наших клиентов – главный приоритет деятельности Банка как организации. При этом достижение указанной цели заключается в единстве и сбалансированности трех основных факторов: потребности клиентов – интересов общества – прибыли Банка.

Ценности Банка – это то, чем мы руководствуемся в отношении к жизни и работе при принятии решений, верность которым мы храним всегда и везде:

The mission of the Bank is to increase the national wealth of the country, to be the guarantor of the confidence and stability of our customers, offering them new opportunities and financial solutions.

As follows from its stated Mission, the Bank has set the ambitious goal of its aspirations: to achieve a high level of professionalism of the staff and development of technologies that shall meet the highest international standards of banking practice.

The objective pursued by the Bank is not just to maintain a leading position in the banking sector of Uzbekistan, our strategic objective is to become the best bank in the country!

This lofty objective implies that the Management team and employees understand the importance of the fact that the scale of the tasks performed by the Bank imposes a special responsibility on every one for the impact on the socio-economic well-being of the community, environmental stability and sustainable development of the country.

The Mission of the Bank determines the meaning and content of the Bank's activities, emphasizing its important role in the economy of Uzbekistan. Needs of our customers are the overriding priority of the Bank as an institution. Moreover, the achievement of the above objective lies in the unity and balanced state of three main factors: customer needs - the interests of the community - the profit of the Bank.

The Bank's values are what we are guided by in relation to life and work, when making decisions, loyalty to which we keep always and everywhere:

- **Honesty** - Be sincere with ourselves and customers, adhere to the commitments, see and admit our weaknesses.

- **Customers' trust** – We are striving to make our customers' lives better. We are eager to ensure that each customer is satisfied.

- **Честность** – Быть искренним с собой и клиентами, хранить верность принятым обязательствам, видеть свои слабые стороны и признавать их.
- **Доверие клиентов** – Мы стремимся сделать жизнь наших клиентов лучше. Стремимся, чтобы каждый клиент оставался довольным.
- **Патриотизм** – Мы — Национальный банк Узбекистана. Своей работой мы вносим вклад в экономическое развитие страны и в повышение благосостояния общества.
- **Нацеленность на результат** – Мы всем коллективом работаем на общий результат, стремимся к максимальной реализации поставленных целей и планов.
- **Инновационность** – Нацеленность на создание новых продуктов с применением инновационных технологий. Предоставление клиентам всех современных банковских продуктов. Быть высокотехнологичным, гибко адаптированным банком.
- **Сплочённая команда** - Наш коллектив — это единый организм профессионалов, нацеленный на результат. Мы стремимся работать в лучшей команде над лучшими идеями. Наше единство – залог развития и достижения целей.

АО «Узнацбанк» стремится выйти на новый уровень конкурентоспособности и технологичности, при этом оставаясь лидирующим банком для населения и бизнеса, продолжая устойчиво развиваться и создавая ценность для каждого клиента, общества и государства.

## Каналы сервиса

В целях оказания качественного обслуживания клиентов Банк располагает обширными каналами сервиса, которые состоят из 73 региональных филиалов и 26 центров банковских услуг по всей территории Узбекистана и

- **Patriotism** – We are the National Bank of Uzbekistan. Through our work, we have been contributing to the economic development of the country and to improving the well-being of the community.
- **Focus on the result** – Our whole team has been working to achieve the same result, striving for the implementation of goals and plans to the fullest extent.
- **Innovativeness** – Focus on creating new products using innovative technologies. Providing customers with all modern banking products. Being a high-tech, flexibly adapted bank.
- **Tightly-knit team** - Our team is a single body of professionals, aimed at the result. We are striving to work in the best team on the best ideas. Our unity is the key to development and achievement of objectives.

NBU is striving to reach a new level of competitiveness and technological effectiveness, while remaining the leading bank for the population and business, continuing to develop steadily and creating value for every customer, the community and the state.

## Service Channels

In order to provide quality customer service, the NBU has developed extensive service channels, which consist of 73 regional branches and 26 banking service centers throughout Uzbekistan and a subsidiary bank in Russia named the Asia Invest Bank. The activities of the branch network cover the centers of regions, where industrial enterprises and production organizations are concentrated. Also, 104 exchange offices have been organized, 180 ATMs, 31,432 terminals and 332 info kiosks have been installed.

дочернего банка в России «Азия Инвест банк». Деятельность филиальной сети охватывает центры регионов, в которых сосредоточены промышленные предприятия и производственные организации. Также организовано 104 обменных пункта, установлено 180 банкоматов, 31 432 терминалов и 332 инфокиоска.

## Клиентская база

Количество клиентов по состоянию на 1 января 2020 года составляет 281 694, в т.ч юридических лиц - 187 636 и физических лиц и индивидуальных предпринимателей - 94 058.

В системе Банка по состоянию на 1 января 2020 года выпущено в обращение 2,3 млн. штук пластиковых карточек.

Существенно возрос круг операций, осуществляемых через мобильное приложение «Milliy», которым пользуются более 140 тыс. клиентов.

I-bank – онлайн банк для юридических лиц, который используют свыше 17 тыс. клиентов.

## Ключевые результаты

Консолидированный баланс АО «Узнацбанк» (нетто), в эквиваленте к национальной валюте, составил 66,6 трлн. сум. За последние пять лет (с 2015г. по 2019 г.) консолидированный баланс увеличился в 4,1 раза, за 2019 год рост составил 18%.

## Customer Base

The number of customers as of January 1, 2020 is 281,694, including 187,636 legal entities and 94,058 individuals and individual entrepreneurs.

As of January 1, 2020, 2.3 million plastic cards were put into circulation in the Bank's system.

The range of operations carried out through the Milliy mobile application, which is used by more than 140 thousand customers, has significantly increased.

I-bank is an online bank for legal entities, which is used by over 17 thousand customers.

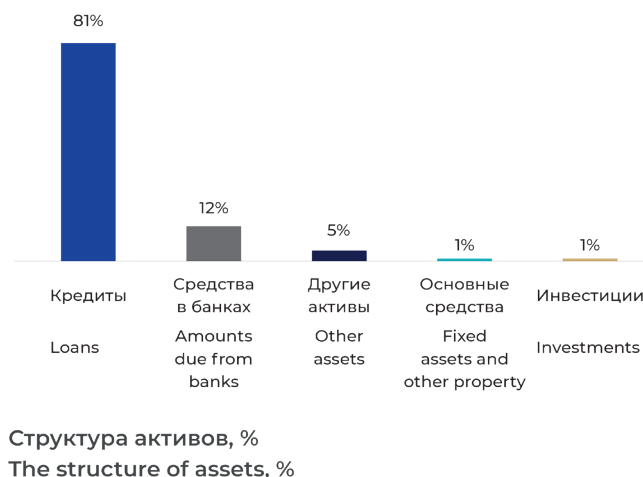
## Key results

The consolidated balance sheet of the NBU (net) in the official currency equivalent amounted to 66.6 trillion soums. Over the past five years (from 2015 to 2019), the consolidated balance sheet increased by 4.1 times, in 2019 the growth was 18%.



## Структура активов

В структуре активов значительный удельный вес приходится на кредитные операции – 81% от всех нетто активов. Банк осуществляет всестороннюю кредитную поддержку процессов модернизации, технического и технологического перевооружения, прежде всего базовых отраслей экономики; стимулирует развитие субъектов малого и частного предпринимательства; отрасли сферы услуг и домашнего труда, а также обеспечивает кредитную поддержку программ социально-экономического развития регионов и др.



## The Structure of Assets

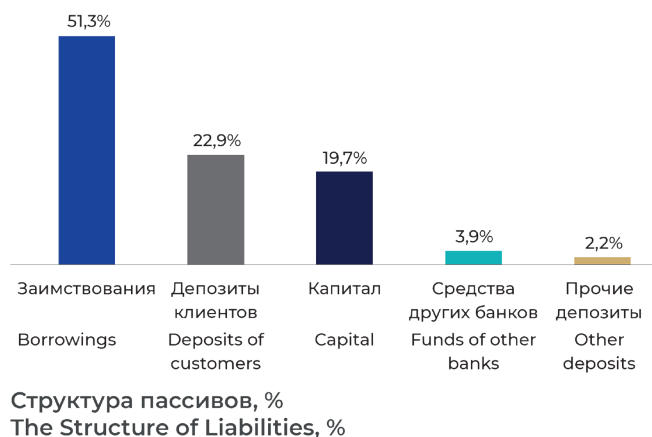
In the structure of assets, a significant share falls on loan transactions, which are 81% of all net assets. The Bank provides comprehensive loan support for the processes of modernization, technical and technological re-equipment primarily of the basic sectors of the economy; stimulates the development of small and

private entrepreneurship; branches of the service sector and home-based labour, and also provides loan support for programs for the socio-economic development of regions, etc.

## Структура пассивов

Всего доля средств, привлеченных для последующего рефинансирования в кредиты, составила 51,3%, что связано с ролью Национального банка – как агента Правительства Республики по привлечению иностранных инвестиций и займов в экономику Узбекистана.

Доля средств клиентов составляет 22,9% от всех пассивов, из них на долю депозитов хозяйствующих субъектов приходится 17,4%, на вклады населения – 5,6%. На долю капитала банка приходится 19,7% от всех пассивов.



## The Structure of Liabilities

In total, the share of funds raised for subsequent refinancing in loans amounted to 51.3%, which is due to the role of the NBU as an agent of the Government of the Republic in attracting foreign investment and loans to the economy of Uzbekistan.

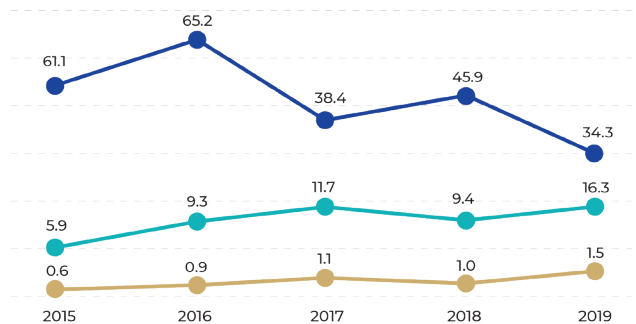
The customers' funds account for 22.9% of all liabilities, of which 17,4% are deposits of business entities, and 5,6% are household deposits. The Bank's equity accounts for 19.7% of all liabilities.

По состоянию на 31.12.2019 года Уставный фонд АО «Узнацбанк» составляет 11,6 трлн.сум.

## Исполнение требований регулятора

По итогам 2019 года, показатель достаточности капитала составил 31,9%; показатель достаточности капитала 1 уровня 25,6%; левераж 15,7%; показатель текущей ликвидности 82,4%, коэффициент покрытия ликвидности 153,3% при минимальном нормативном требовании регулятора 13,0%, 10,0%, 6%, 30%, 100% соответственно.

Благодаря достигнутой капитализации Банк сохраняет значительный резерв для расширения клиентской базы. Запас ликвидности позволяет своевременно и в полном объёме осуществлять необходимые платежи, как на внутреннем, так и на внешнем финансовых рынках, а также удовлетворять потребности Банка и его клиентов в развитии финансовой и хозяйственной деятельности.



Показатели ROA, ROE и CIR, %  
ROA, ROE, CIR indicators, %

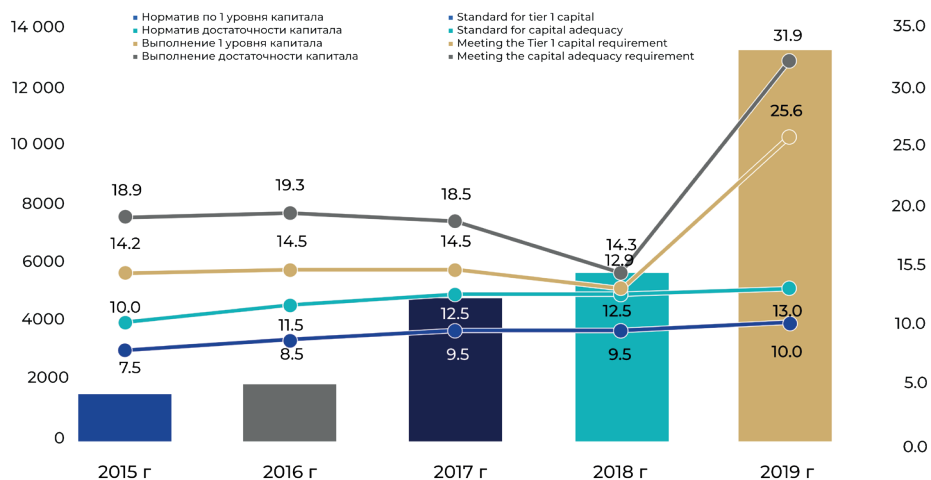
As of December 31, 2019, the Charter Fund of the NBU was 11.6 trillion soums.

## Fulfillment of the requirement regulator

At year-end 2019, the capital adequacy ratio amounted to 31.9%; Tier 1 capital adequacy ratio was 25.6%; the leverage was 15.7%; the current liquidity ratio was 82.4%, the liquidity coverage ratio was 153.3% with the minimum regulatory requirement of the regulator of 13.0%, 10.0%, 6%, 30%, 100% respectively.

Due to the capitalization achieved, NBU maintains a significant reserve for expanding its customer base. The liquidity reserve allows timely and in full to make the necessary payments, both in domestic and in foreign financial markets, as well as to satisfy the needs of the Bank and its customers in the development of financial and economic activities.

## Капитал







# Филиальная сеть

Branch network

Кашкадарьинская область  
Qashqadaryo region



Обеспечивая исполнение требований Постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-3620 от 23 марта 2018 года «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» и Положения Центрального банка «О минимальных требованиях к деятельности коммерческих банков при осуществлении отношений с потребителями банковских услуг», зарегистрированного Министерством юстиции Республики Узбекистан №3030 от 2 июля 2018 года, а также принимаемая меры по оптимизации финансово убыточных филиалов банка, и в полной мере следуя «Стандартным правилам Узнацбанка», применимым ко всем филиалам банка, АО «Узнацбанк» осуществляет деятельность по повышению и постоянному изучению качества предоставляемых услуг, участию в повышении квалификации сотрудников Банка, расширению объема услуг Центра поддержки (Call центр), а также реализации ряда структурных работ по поэтапной реконструкции филиалов Банка, в соответствии с направлением современного дизайна, и их комплектации соответствующим оборудованием.

В частности, для удобства клиентов в филиалах Банка создана должность административных сотрудников из квалифицированных банковских сотрудников, в обязанности которых входит предоставление пользователям первичных сведений о существующих банковских услугах и продуктах.

С целью создания всесторонних условий для оказания услуг клиентам, а также, исходя из концепции иностранных банков, непосредственно в регионах были образованы «Показательные» филиалы, обустроенные 2 залами для клиентов – отдельный зал для юридических лиц и отдельный – для выполнения розничных операций физических лиц. Вместе с тем, с целью создания

Ensuring the implementation of requirements set by Decree No. PP-3620 of the President of the Republic of Uzbekistan “On Additional Measures to Increase the Availability of Banking Services” dated March 23, 2018, and the Regulation of the Central Bank of Uzbekistan “On Minimum Requirements for the Activities of Commercial Banks in Implementing Relations with Consumers of Banking Services” registered with the Ministry of Justice of the Republic of Uzbekistan on July 2, 2018 under No.3030, as well as taking measures to optimize lossmaking branches of the Bank, and fully following the “Standard Rules of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan” JSC to be applied to its branches, NBU carries out activities to improve and constantly study the quality of the services provided, to participate in the advanced training of employees of the Bank, to expand the services of the Call Center, as well as to perform a number of structural works for the phased reconstruction of the Bank’s branches in accordance with the modern design trends and their equipment with appropriate equipment.

In particular, for customers’ convenience, an administrative officer position was created at branches of the Bank, which is occupied by qualified employees of the Bank, who are responsible for providing users with primary information about existing banking services and products.

In order to create comprehensive conditions for the provision of services to customers, and also, based on the concept of foreign banks, “demonstrative” branches have been established outside the capital city, each having 2 customer service areas — one for legal entities and the other — for retail operations intended for individuals. Alongside with that, all branches are being gradually equipped with electronic queue systems so as to create additional

дополнительных удобств и повышения качества предлагаемых услуг, все филиалы поэтапно оборудуются установками электронной очереди. Кроме того, для создания дополнительных удобств в филиалах внедрена сеть круглосуточного автоматизированного обслуживания клиентов в режиме 24/7.

Индекс удовлетворенности клиентов банковскими услугами (CSI) принят в качестве основного критерия деятельности Банка. На этом основании, для оценки качества банковских услуг были проведены исследования формата “тайный клиент”, а обнаруженные по их результатам недостатки были обсуждены на месте с сотрудниками. Также в соответствии с “Едиными стандартными правилами Узнацбанка” проводятся семинары на тему повышения качества банковских услуг.

В Головном офисе АО “Узнацбанк” был создан “Центр поддержки” (Call центр), куда клиенты могут обратиться по единому телефону 78-148-00-10 и получить информацию о новых и существующих банковских продуктах и услугах. В будущем в таких Центрах поддержки планируется внедрить услуги рекламы (телемаркетинг) для привлечения новых клиентов, взыскания просроченной части выданных клиентам кредитов (soft-collection от 1 дня до 60 дней) и проведения мероприятий по изучению мнения клиентов о качестве банковских услуг (NPS). Налажен механизм своевременного реагирования на электронные обращения населения, поступающие на сайт банка (nbu.uz).

Кроме того, в региональных филиалах Банка для удобства клиентов организованы центры оказания современных банковских услуг на основании опыта ведущих мировых банков. Ведется работа по обеспечению Центров оказания банковских услуг автоматизированными установками

convenience for customers and improve the quality of services offered. In addition, for the same purpose, a 24/7 computer-aided customer service network has been introduced in the branches.

The Customer Satisfaction Index (CSI) was taken as the main criterion for Bank’s operations. On this basis, in order to assess the quality of banking services, “mystery shopping” format surveys were conducted, and shortcomings detected as a result of them were discussed with employees on site. Also, in accordance with the Unified Standard Rules of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan, workshops devoted to improving the quality of banking services are held.

A Call Center has been established in the Head Office of NBU to enable customers to receive information about new and existing banking products and services by a single telephone number (78 148 00 10). In the future, it is planned to introduce advertising services (telemarketing) in such Call Centers in order to attract new customers, to recover the overdue portion of loans issued to customers (soft-collection from 1 day to 60 days), and to carry out activities to study customers’ opinions about the quality of banking services (NPS). The mechanism of timely response to electronic appeals of the population arriving at the Bank’s website (nbu.uz).

In addition, for customers’s convenience, centers for rendering modern banking services based on the experience of leading world banks were created at regional branches of the Bank. Work is underway to provide Banking Service Centers with computer-aided remote banking devices and to equip them with ATMs and information kiosks. Newly-opened banking service centers have all conditions for providing various banking services, including granting of credits, maintenance

дистанционного обслуживания, оборудованию их банкоматами и инфокиосками. Во вновь открываемых центрах банковских услуг существуют все условия для оказания различных банковских услуг, в том числе, выделение кредитов, обслуживание расчетных счетов, дистанционное выполнение платежей через программу “I-Bank” для юридических лиц и через мобильное приложение “Milliy” для физических лиц, погашение кредитов, открытие банковских вкладов, осуществление кассовых и “online” конверсионных операций.

## Проектное финансирование

По итогам 2019 года АО “Узнацбанк” подписаны соглашения по привлечению кредитных линий с ведущими иностранными банками и иностранными правительственными финансовыми организациями (ИПФО) на общую сумму 1 447,83 млн. долларов США.

В том числе:

### 1. Европейскими банками:

- Рамочное соглашение по привлечению кредитной линии от Raiffeisen Bank (Германия) на сумму 300 млн. евро (экв. 339 млн. долларов США);
- Рамочное соглашение по привлечению кредитной линии от АКА Bank (Германия) на сумму 100 млн. евро (экв. 113 млн. долларов США);
- Рамочное соглашение по привлечению кредитной линии от KfW-IPEX Bank на сумму 100 млн. евро (экв. 113 млн. долларов США);
- Рамочное соглашение по привлечению кредитной линии от банка ODDO BHF на сумму 100 млн. евро (экв. 113 млн. долларов США);
- Заемное соглашение по привлечению кредитной линии от Credit Suisse AG на сумму 100 млн. евро (экв. 113 млн. долларов США).

### 2. Российскими банками:

- Заемное соглашение со Сбербанком на сумму

of current accounts, remote payments through the I-Bank program for legal entities and through the Milliy mobile application for individuals, repayment of loans, opening of bank deposits, cash and online conversion operations.

## Project Financing

At year-end 2019, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan signed agreements on attracting credit lines with leading foreign banks and foreign government financial organizations (FGFO) for a total amount of 1,447.83 million US dollars, including:

### 1. European banks:

- Framework Agreement for Raising a Credit Line from the Raiffeisen Bank (Germany) in the amount of EUR 300 million (equivalent to USD 339 million);
- Framework Agreement for Raising a Credit Line from AKA Bank (Germany) in the amount of EUR 100 million (equivalent to USD 113 million);
- Framework Agreement for Raising a Credit Line from KfW-IPEX Bank in the amount of EUR 100 million (equivalent to USD 113 million);
- Framework Agreement for Raising a Credit Line from ODDO BHF Bank in the amount of EUR 100 million (equivalent to USD 113 million);
- Facility Agreement for Raising a Credit Line from Credit Suisse AG in the amount of EUR 100 million (equivalent to USD 113 million).

### 2. Russian banks:

- Loan Agreement worth EUR 9.13 million (equivalent to USD 10.13 million) with the Sberbank;
- Loan Agreement on Trade Finance worth EUR 18 million (equivalent to 20 million USD) with the PSB Bank.
- Framework Agreement on Trade Finance Transactions worth EUR 50 million (equivalent to USD 55.5 million) with the VTB Europe Bank.

9,13 млн. евро (экв. 10,13 млн. долларов США);  
- Заемное соглашение с Промсвязьбанком по торговому финансированию на сумму 18 млн. евро (экв. 20 млн. долларов США);  
- Рамочное соглашение по финансированию торговых сделок с Банком ВТБ на сумму 50 млн. евро (экв. 55,5 млн. долларов США).

### **3. Китайскими банками:**

- Заемное соглашение с Государственным банком развития Китая по привлечению кредитной линии в китайских юанях на сумму 500 млн. (экв. 71,2 млн. долларов США);  
- Заемное соглашение с Эксимбанком Китая на сумму 200 млн. долларов США;

### **4. Японскими банками:**

- Соглашение о сотрудничестве с SMFG (Sumitomo Mitsui Financial Group) на сумму 200 млн. долларов США;  
- Рамочное соглашение с MUFG Bank Ltd. на сумму 100 млн. долларов США.

На конец 2019 года число банков-корреспондентов АО “Узнацбанк” составило 650 банка, из них 627 зарубежных в 81 странах мира и 26 банков Узбекистана. Крупнейшими банками-корреспондентами являются JP Morgan Chase, Citibank, The Bank of New York Mellon, Commerzbank, Deutsche Bank, Societe Generale, Credit Suisse, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, MUFG Bank Ltd., Сбербанк, Банк ВТБ и др.

За счет средств линий Государственного банка развития Китая (ГБРК) профинансирован 71 проект на общую сумму 107,93 млн. долларов США, за счет средств линий Китайского Эксимбанка - 65 проектов на общую сумму 200,03 млн. долларов США.

За счет средств линий немецкого Коммерцбанка -

### **3. Chinese banks:**

- Facility Agreement for Raising a Credit Line in the amount of CNY 500 million (equivalent to USD 71.2 million) with the China Development Bank;  
- Facility Agreement worth USD 200 million with the Export-Import Bank of China.

### **4. Japanese banks:**

- Cooperation Agreement worth USD 200 million with SMFG (Sumitomo Mitsui Financial Group);  
- Framework Agreement worth USD 100 million with the MUFG Bank Ltd.

At year-end 2019, the number of correspondent banks of the “National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan” JSC was 650 banks, of which 627 foreign banks in 81 countries of the world and 26 banks in Uzbekistan. The largest correspondent banks are JP Morgan Chase, Citibank, Bank of New York Mellon, Commerzbank, Deutsche Bank, Societe Generale, Credit Suisse, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, MUFG Bank Ltd., Sberbank, VTB Bank, and others.

71 projects for a total amount of USD 107.93 million were financed at the expense of credit lines of China Development Bank (CDB), and 65 projects for a total amount of USD 200.03 million were financed at the expense of credit lines of the Export-Import Bank of China.

One project for an amount of USD 10.15 million was financed at the expense of credit lines of the Commerzbank (Germany); 37 projects for a total amount of USD 16.28 million were financed at the expense of credit lines of the European Bank for Reconstruction and Development; one project for an amount of USD 163.7 million was funded at the expense of credit lines of Natixis (France), 3 projects for a total amount of USD 75.74 million were funded at the expense of credit lines of the



1 проект на сумму 10,15 млн. долларов США, за счет средств линий Европейского банка реконструкции и развития - 37 проектов на общую сумму 16,28 млн. долларов США, за счет средств линий французского Natixis банка - 1 проект на сумму 163,7 млн. долларов США, за счет средств линий российского ВЭБ.РФ - 3 проекта на общую сумму 75,74 млн. долларов США, за счёт суверенных международных облигаций - 4 проекта на общую сумму 215,81 млн. долларов США, за счет средств кредитной линии Credit Suisse - 31 проект на сумму 109,3 млн. долларов США, за счет средств Эксимбанка Кореи - 4 проекта на сумму 7,85 млн. долларов США.

Необходимо отметить, финансирование за счёт средств российского ВЭБ.РФ по проекту АО «Узбекэнерго» для модернизации энергоблоков «Сырдарьинской ТЭС» и «Фархадской ГЭС» на общую сумму 51,88 млн. долларов США.

Во исполнение требований Постановления Президента Республики Узбекистан от 21 декабря 2018 года №ПП-4071 «О мерах по обеспечению финансовой устойчивости, повышению эффективности деятельности и совершенствованию кредитной политики коммерческих банков» привлечена кредитная линия Эксимбанка Китая на сумму 200,0 млн. долларов США, из них 120,0 млн. долларов США рефинансированы в другие коммерческие банки Республики Узбекистан.

В рамках инвестиционной программы, за счёт имеющихся источников, были профинансированы крупные проекты на сумму 2,0 млрд. долларов США, из которых можно выделить следующие: - проекты НАК «Узбекистон хаво йуллари» в размере 202,19 млн. долларов США (приобретение самолетов), АО «Узбекистон темир йуллари» в размере 150,12 млн. долларов США (строительство Сергелийской, Юнусабадской, кольцевой

VEB.RF, 4 projects for a total amount of USD 215.81 million were funded at the expense of the sovereign international bonds, 31 projects for a total amount of USD 109.3 million were financed at the expense of the credit line of Credit Suisse, and 4 projects for a total amount of USD 7.85 million were financed at the expense of the Exim Bank of Korea.

The funding provided by the VEB.RF for the project of Uzbekenergo JSC aimed at modernizing the power units of Syrdarya TPP and Farkhad HPP for a total amount of USD 51.88 million is worth mentioning.

In fulfillment of the requirements of Decree No. PP-4071 of the President of the Republic of Uzbekistan On Measures to Ensure the Financial Stability, Increase the Efficiency of Operations and Improve the Credit Policy of Commercial Banks dated December 21, 2018, a credit line of China Eximbank in the amount of USD 200.0 million was raised, of which USD 120.0 million were refinanced to other commercial banks of the Republic of Uzbekistan.

Within the framework of the investment program, large projects amounting to USD 2.0 billion were financed from the available sources, of which the following can be singled out:

- projects of Uzbekistan Airways amounting to USD 202.19 million (purchase of aircraft), those of Uzbekistan Temir Yo'llari JSC amounting to USD 150.12 million (construction of the Sergeli, Yunusabad, circular above-ground lines of the Tashkent subway and Tashkent-Vostochny Airport, and increase of the level of electrification on the railways), of the Navoi Mining and Metallurgical Combine (NMMC) amounting to USD 259.5 million, projects in textile industry amounting to USD 65.6 million, those of the Uzbekenergo JSC

надземной линией Ташкентского метрополитена и аэропорта Ташкент-Восточный, а также для повышения уровня электрификации на железных дорогах), НГМК (Навоийский горно-металлургический комбинат) в размере 259,5 млн. долларов США, в текстильной промышленности в размере 65,6 млн. долларов США, АО «Узбекэнерго» в сумме 299,2 млн. долларов США (строительство Туракурганской ТЭС, на модернизацию энергоблоков «Сырдарьинской ТЭС» и «Навоийской ТЭС»), АО «Узметкомбинат» в размере 39,76 млн. долларов США (строительство литейно-прокатного комплекса), в нефтегазовой отрасли в размере 80,0 млн. долларов США;

- в целях рефинансирования другим коммерческим банкам Республики Узбекистан в размере 120,0 млн. долларов США.

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан №ПП-4487 от 09.10.2019 г. оформлены необходимые документы для передачи кредитов в ФРРУ (Фонд реконструкции и развития Республики Узбекистан) в общей сумме 1 850,4 млн. долларов США, а также переведены кредиты с инвалюты в национальную валюту в экв. 377,0 млн. долларов США для капитализации и увеличения уставного капитала АО «Узнацбанк».

## **Кредитная деятельность**

По состоянию на 1 января 2020 г. объем кредитного портфеля Банка составил 55,0 трлн. сум (или 5,8 млрд. долларов США в эквиваленте), что в сравнении с началом 2019 года показывает прирост на 18,1% (Кредитный портфель на 01.01.2019г. – 46,6 трлн. сум).

Кредиты в иностранной валюте составили – 66% от общего объема кредитного портфеля или 36 302,6 млрд. сум в эквиваленте, в

amounting to USD 299.2 million (construction of Turakurgan TPP, modernization of Syrdarya TPP and Navoi TPP power units), a project of Uzmetcombinat JSC amounting to USD 39.76 million (construction of a Casting and Rolling Complex), and those in oil and gas industry amounting to USD 80.0 million.

- in order to refinance other commercial banks of the Republic of Uzbekistan, USD 120.0 million were mobilized.

In accordance with Decree No. PP-4487 of the President of the Republic of Uzbekistan dated October 9, 2019, documents required for transfer of loans to the FRDU (Fund for Reconstruction and Development of the Republic of Uzbekistan) totaling USD 1,850.4 million have been executed, and loans were transferred from foreign currency to the national currency equivalent to USD 377.0 million for capitalization and increase of the authorized capital of the “National Bank for Foreign Economic Activity” JSC of the Republic of Uzbekistan.

## **Lending Activities**

As of January 1, 2020, the size of the Bank’s loan portfolio made up 55.0 trillion soums (or USD 5.8 billion in equivalent), which compared to the beginning of 2019 shows an increase of 18.1% (the loan portfolio as of January 1, 2019 made up 46.6 trillion soums).

Loans in foreign currency made up 66% of the total loan portfolio, or 36,302.6 billion soums in equivalent, loans in the national currency made up 34%, or 18,686 billion soums.

Since the beginning of the year, the Bank has issued loans in foreign currency for the amount of USD 2,135.1 million and in the national currency



национальной валюте – 34% или 18 686 млрд. сум.

Банком с начала года выдано кредитов в иностранной валюте на сумму 2 135,1 млн. долларов США и в национальной валюте — 7 115,5 млрд. сум.

Источниками кредитования в иностранной валюте являются рефинансированные средства иностранных банков, средства Фонда реконструкции и развития РУ и собственные средства Банка, в национальной валюте – собственные средства Банка, привлеченные ресурсы Центрального банка Республики Узбекистан, Министерства Финансов и Фондов.

Доля кредитов, выданных за счет привлеченных средств, в общем объеме кредитного портфеля – 68,4% , за счет собственных средств – 31,6%.

Кредиты, выданные юридическим лицам, составили 91,7%, кредиты, выданные физическим лицам – 8,3%.

Банком осуществлялось кредитование базовых отраслей, обеспечивающих развитие промышленности и других отраслей, таких как топливная, энергетика, отрасли производственной инфраструктуры, средств коммуникации, транспорта и других.

for the amount of 7,115.5 billion soums.

The sources of lending in foreign currency are refinanced funds of foreign banks, funds of the Fund for Reconstruction and Development of the Republic of Uzbekistan and own funds of the Bank, those of lending in the national currency are own funds of the Bank, raised resources of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, the Ministry of Finance, and Funds.

The share of loans issued at the expense of borrowed funds in the total loan portfolio is 68.4%, at the expense of own funds is 31.6%.

Loans issued to legal entities made up 91,7%, and loans issued to individuals made up 8,3%.

The Bank has carried out crediting of basic branches, providing development of industry and other sectors, such as fuel industry, electric power industry, branches of industrial infrastructure, means of communication, transport and others.

На 1 января 2020г. отраслевая структура Кредитного портфеля Банка представлена следующим образом:

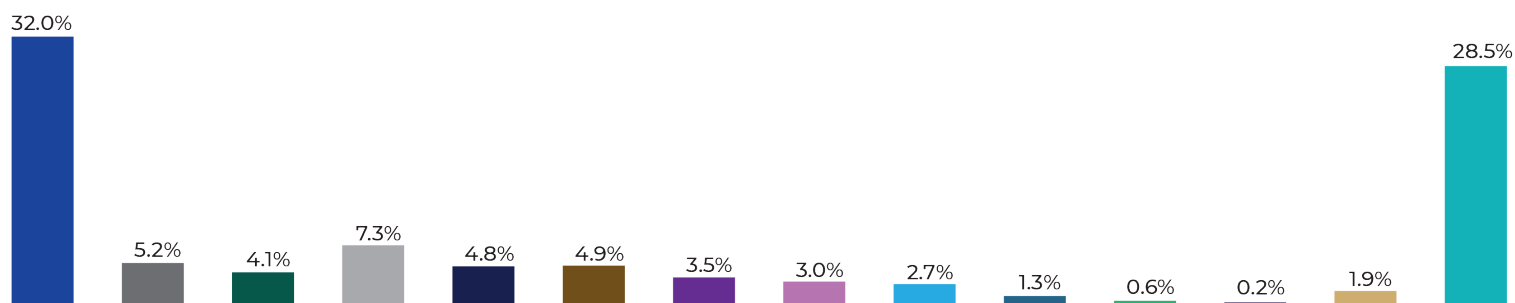
### Сектора экономики:

- транспорт и связь
- топливно-энергетический комплекс
- металлургический комплекс
- легкая промышленность
- строительство и промышленность стройматериалов
- сельское хозяйство
- торговля и материально-техническое снабжение
- пищевая промышленность
- машиностроение и металлообработка
- химическая и нефтехимическая промышленность
- медицинская промышленность
- деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность
- прочие отрасли промышленности
- прочие отрасли

As of January 1, 2020, the sectoral structure of the Bank's loan portfolio was as follows:

### Sectors of Economy:

- transport and communication
- fuel and energy complex
- metallurgical complex
- consumer goods manufacturing
- construction and building materials industry
- farming industry
- trade and logistics
- food processing industry
- machine building and metalworking
- chemical and petrochemical industry
- medical industry
- woodworking and pulp and paper industry
- other sectors of industry
- other sectors



Для поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства в 2019 году было выдано 7,6 трлн. сум кредитных средств. За счет выданных кредитов было создано 17 553 новых рабочих мест во всех регионах республики.

В 2019 году Банк активно работал с Государственным фондом развития предпринимательской деятельности. При поддержке Фонда по выдаваемым кредитам поддержки малого бизнеса и частного предпринимательства был подписан 171 договор поручительства на общую сумму 131,9 млрд. сум, а также заключено 147 договоров компенсации процентной ставки на общую сумму 144,8 млрд. сум. В течении 2019 года со стороны фонда по выданным кредитам было компенсировано 9,6 млрд. сум.

## **Корпоративный банк**

По состоянию на 1 января 2020 года число клиентов Банка увеличилось на 84 309 и общее их число достигло 281 694. Из них, количество юридических субъектов увеличилось на 58 643, и общее число достигло 187 636, число частных предпринимателей увеличилось на 25 666, составив в общей сложности 94 058.

По состоянию на 1 января 2020 года был проведен мониторинг 28 033 внешнеторговых соглашений общей стоимостью 56,30 млрд. долларов США (по состоянию на 01.01.2019 год было обслужено 26 029 внешнеторговых соглашений на общую сумму 53,30 млрд. долларов США).

В течение всего 2019 года были привлечены свободные средства клиентов в иностранной валюте на сумму 1 869,59 млн. долларов США. По сравнению с предыдущим 2018 годом - больше на 969,23 млн. долларов США или на 207%.

In 2019, UZS 7.6 trillion of loan proceeds were granted to support small business and private entrepreneurship. The loans were used to create 17,553 new jobs in all regions of the country.

In 2019, the Bank actively worked with the State Fund for Entrepreneurship Development. With the support of the Fund, 171 surety agreements totaling UZS 131.9 billion were signed for loans to support small business and private entrepreneurship, and 147 interest rate compensation agreements totaling UZS 144.8 billion were signed. In 2019, the Fund compensated UZS 9.6 billion on loans issued.

## **Corporate Bank**

As January 1, 2020, the number of customers of the Bank increased by 84,309, and the total number of customers reached 281,694. Of these, the number of legal entities increased by 58,643 and their total number reached 187,636, and the number of private entrepreneurs increased by 25,666 and made up 94,058.

As of January 1, 2020, 28,033 foreign trade agreements worth of USD 56.30 billion (as of January 1, 2019, 26,029 foreign trade agreements worth of USD 53.30 billion were serviced) were monitored.

Throughout 2019, idle funds of customers in foreign currency amounting to USD 1,869.59 million were raised. It was USD 969.23 million, or 207% more than in 2018.

At year-end 2019, the Bank considered 13,685 requests for foreign currency purchase (in 2018, 8,591 requests, respectively), which resulted in the acquisition of foreign currency in an amount of USD 1,305.46 million (this amount was USD 1,342.25 in 2018, respectively).

По итогам 2019 года Банк рассмотрел 13 685 заявок (соответственно 8 591 - в 2018 году) на покупку иностранной валюты, в результате чего были приобретены валютные средства в размере 1 305,46 млн. долларов США (соответственно эта сумма составляла 1 342,25 млн. долларов США в 2018 году).

В частности:

- для погашения кредитов в иностранной валюте на сумму 207,09 млн. долларов США;
- для приобретения оборудования, запасных частей, сырья и услуг на сумму 737,14 млн. долларов США;
- для приобретения товаров народного потребления на сумму 181,19 млн. долларов США;
- для репатриации доходов иностранных инвесторов на сумму 155,85 млн. долларов США;
- для покрытия командировочных расходов на сумму 0,17 млн. долларов США;
- на прочие расходы на сумму 24 млн. долларов США.

Для успешного завершения 2019 года Банком был выполнен ряд мероприятий:

1. Внедрена система конвертации средств за счет собственных ресурсов банка для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей;
2. Внедрена система удаленной отправки заявок в онлайн режиме клиентами банка через систему I-Bank;
3. Усовершенствована система I-Bank в части отправки прочих документов в банк юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями;
4. Внедрена услуга «мульти-клиент», позволяющая вести и контролировать учет операции в системе I-Bank Головной компанией подведомственных ей организаций;
5. Усовершенствована система I-Bank в части загрузки и отправки платежных документов через систему 1С предприятий;

In particular:

- to repay loans in foreign currencies in the amount of USD 207.09 million;
- to purchase equipment, spare parts, raw materials and services in the amount of USD 737.14 million;
- to purchase consumer goods in the amount of USD 181.19 million;
- for the repatriation of the income of foreign investors amounting to USD 155.85 million;
- to cover travel expenses in the amount of USD 0.17 million;
- for other expenses in the amount of USD 24 million;

For successful completion of 2019, the Bank implemented a number of activities:

1. A system of conversion of funds for legal entities and individual entrepreneurs at the expense of the Bank's own resources was implemented.
2. A system for remote online submission of orders by customers of the Bank through the I-Bank system was implemented.
3. The I-Bank system was improved in terms of sending other documents to the Bank by legal entities and individual entrepreneurs.
4. A multi-client service that makes it possible to maintain and control the accounting of transactions of its subordinate organizations by the Head Company in the I-Bank system was introduced.
5. The I-Bank system was improved in terms of loading and sending payment documents via the 1C system of enterprises.
6. Also, currently, the Bank is conducting comprehensive work on digitization of banking services for the use of banking products in the remote software package I-Bank by legal entities and individual entrepreneurs.



6. Также на сегодняшний день Банк осуществляет всестороннюю работу по оцифровке банковских услуг для использования банковских продуктов в дистанционном программном комплексе I-Bank юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями.

## **Финансирование государственных программ**

По итогам визитов Президента Республики Узбекистан и в соответствии с поручениями, данными на заседаниях Кабинета Министров, АО «Узнацбанк» провел ряд мероприятий по социальной поддержке населения и молодежи в регионах страны. В частности:

### **Строительство доступных жилых домов по обновленным типовым проектам**

В течение 2013-2019 гг. АО «Узнацбанком» профинансировано строительство 20 265 домов. На сегодняшний день 19 617 граждан получили льготную ипотеку на общую сумму 2 318 млрд. сум.

В рамках программы на 2019 г. Банком профинансировано строительство 2931 домов на общую сумму 432,0 млрд. сум, из которых 337,0 млрд. сум являются банковским кредитом.

### **Создание дошкольных образовательных учреждений**

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему стимулированию и развитию системы дошкольного образования» №ПП-3651 от 5 апреля 2018 г.:

В Ферганской области на протяжении 2018-2020

## **Financing state programs**

Following the results of visits of the President of the Republic of Uzbekistan and in accordance with the instructions given at the meetings of the Cabinet of Ministers, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has conducted a number of activities to provide social support to the population and youth in the regions of the country. In particular:

### **Construction of Affordable Residential Buildings upon Updated Standard Projects**

Between 2013 and 2019, the National Bank financed the construction of 20,265 buildings. To date, 19,617 citizens have got mortgages on preferential terms totaling UZS 2,318 billion.

Under the 2019 Program, the Bank financed the construction of 2,931 residential buildings for a total of UZS 432.0 billion, of which UZS 337.0 billion are bank loans.

### **Creating Preschool Educational Institutions**

In accordance with Decree No. PP-3651 of the President of the Republic of Uzbekistan On Measures to Further Stimulate and Develop the System of Preschool Education dated April 5, 2018: It is planned to build 171 preschool educational institutions in Fergana Region during 2018-2020, which will create new jobs and provide 12,732 pupils with preschool activities.

The total amount of 171 projects amounted to UZS 282.3 billion, including UZS 219.8 billion at the expense of bank loans. 71 partnership agreements

гг. планируется построить 171 дошкольное образовательное учреждение, что создаст новые рабочие места, а также обеспечит местами 12 732 воспитанника.

Общая сумма 171 проекта составила 282,3 млрд. сум, в том числе - 219,8 млрд. сум за счет банковских кредитов. Было подписано 71 соглашение о партнерстве между Министерством дошкольного образования и негосударственными дошкольными образовательными учреждениями. Министерством Финансов выделено 73,4 млрд. сум на 49 проектов, при этом инициаторам поэтапно предоставляются льготные кредиты.

В городах и районах Сурхандарьинской области запланировано строительство 242 частных детских садов, что обеспечит местами 17 775 детей в ДООУ. Общая стоимость проектов составляет 403,2 млрд. сум, из которых кредит Банка - 296,8 млрд. сум. Между Министерством дошкольного образования и негосударственными дошкольными учреждениями было подписано 174 партнерских соглашения. На реализацию 159 проектов Министерством Финансов выделено 247,4 млрд. сум, при этом инициаторам также поэтапно предоставляются льготные кредиты.

## **Создание сети современных кинотеатров**

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему развитию национальной кинематографии» (№ПП-3176 от 7 августа 2017 г.) Национальному агентству «Узбеккино» и Национальному Банку Узбекистана было поручено создание сети современных кинотеатров по всей стране.

Кабинетом Министров Республики Узбекистан

were signed between the Ministry of Preschool Education and non-state preschool educational institutions. The Ministry of Finance allocated UZS 73.4 billion for 49 projects, and loans on preferential terms are granted to the initiators in stages.

In cities and districts of Surkhandarya Region, it is planned to build 242 private kindergartens, which will provide 17,775 children with preschool activities in preschool educational institutions. The total cost of projects is UZS 403.2 billion, of which the loan granted by the Bank is UZS 296.8 billion. The Ministry of Preschool Education and non-state preschool institutions signed 174 partnership agreements. For the implementation of 159 projects, the Ministry of Finance allocated UZS 247.4 billion, and loans on preferential terms are also granted to the initiators in stages.

## **Creating a Network of Modern Movie Theatres**

In accordance with the Decree of the President of the Republic of Uzbekistan On Measures for the Further Development of National Cinematography (No. PP-3176 dated August 7, 2017), the Uzbekkino National Agency and the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC were instructed to create a network of modern movie theatres throughout the country.

The Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan decided to create 51 modern movie theatres in the amount of UZS 96.8 billion (including 15 single-storey, 25 two-storey and 11 open-air ones), as well as to purchase two mobile movie theaters (movie vehicles).

According to the calculations, the project to create movie theatres will amount to UZS 124.1 billion, of which UZS 86.9 billion will be financed from bank loans. The remaining amount of UZS 37.2 billion

принято решение о создании 51 современного кинотеатра на сумму 96,8 млрд. сум (в том числе 15 одноэтажных, 25 двухэтажных и 11 открытых), а также о покупке двух мобильных передвижных кинотеатров (киномобилей).

По произведенным расчетам, проект по созданию кинотеатров составит 124,1 млрд. сум, из которых 86,9 млрд. сум будут профинансированы за счет банковских кредитов. Оставшаяся сумма в 37,2 млрд. сум будет покрыта за счет собственных средств инициаторов проекта. На сегодняшний день финансирование проектов освоено на 54,7 млрд. сум.

## **Программа по реконструкции дехканских рынков и строительству на их территории современных торговых комплексов**

В соответствии с Указом Президента Республики Узбекистан №ПП-2853 от 27.03.2017 г. «Об утверждении программы по реконструкции дехканских рынков и строительству на их территории современных торговых комплексов на период 2017 — 2019 гг.» была запланирована реконструкция 242 современных торговых комплексов в виде гипермаркетов, супермаркетов, минимаркетов четырех типов, а также возведение временных сборно-разборных павильонов легкой конструкции с широким использованием сэндвич-панелей на прилегающих к ним территориях.

Постановлением предусматривалось финансирование АО “Узнацбанк” строительства функциональных сборно-разборных павильонов на территории дехканских рынков в сельской местности, а также создание павильонов, прилегающих к торговым комплексам, построенных в

will be covered at the expense of the project initiators' own funds. To date, UZS 54.7 billion have been disbursed to finance the projects.

## **The Program for Reconstruction of Dekhkan Markets and Construction of Modern Shopping Complexes on Their Territory**

In accordance with Decree No. PP-2853 of the President of the Republic of Uzbekistan dated March 27, 2017 On Approval of the Program for Reconstruction of Dekhkan Markets and Construction of Modern Shopping Complexes on Their Territory for the Period 2017 to 2019, it is planned to reconstruct 242 modern shopping complexes in the form of hypermarkets, supermarkets, four types of minimarkets, as well as the construction of temporary light prefabricated and demountable pavilions with wide use of sandwich panels in the adjacent territories.

The Decree provides for that NBU will finance the construction of functional prefabricated and demountable pavilions on the territory of dekhkan markets in rural areas, as well as the creation of pavilions adjacent to shopping complexes built in urban and rural areas. The construction of trading floors will be carried out at the expense of entrepreneurs' own funds and loans provided by commercial banks.

The Directorate of NBU BUNYODKOR INVEST LLC was formed under the National Bank to ensure the implementation of these tasks for the reconstruction of dekhkan markets and the construction of modern shopping complexes on their territories.

The total amount allocated for construction work amounted to UZS 699.8 billion: of which,

городских и сельских районах. Строительство торговых площадок будет осуществляться за счет собственных средств предпринимателей и кредитов, предоставляемых коммерческими банками.

При Банке была образована дирекция ООО «NBU BUNYODKOR INVEST» для обеспечения реализации вышеуказанных задач по реконструкции дехканских рынков и строительства современных торговых комплексов на их территориях.

Общая сумма, выделенная на строительные работы, составила 699,8 млрд. сум: из них, 514,2 млрд. сум – за счет средств предпринимателей и 185,6 млрд. сум - за счет средств Дирекции. На данный момент на территории 110 дехканских рынков полностью завершены строительные работы.

## **Строительство многоквартирных домов в регионах**

Банком проводится ряд мероприятий по финансированию строительства многоквартирных домов.

В течение 2020 года запланировано выделение 124,9 млрд. сум на финансирование строительства 67 многоквартирных домов, при этом, в рамках выполненных строительно-монтажных работ в период строительства, по состоянию на 01.01.2020г., было выделено кредитов на сумму 75,0 млрд. сум.

В соответствии с распоряжением Президента Республики Узбекистан по итогам визита в Самаркандскую область и Постановлением №ПП-3350 от 23.10.2017 г. «О дополнительных мерах по эффективной реализации программы по строительству и реконструкции доступных многоквартирных домов в городах на 2017-2020 гг.» намечена реализация проекта

UZS 514.2 billion were at the expense of entrepreneurs and UZS 185.6 billion were at the expense of the Directorate. At the moment, construction work has been fully completed on the territory of 110 dehqan markets.

## **The Construction of Apartment Buildings in the Regions**

NBU is conducting a series of measures to finance the construction of apartment buildings.

During the year 2020, the Bank planned to allocate UZS 124.9 billion to finance the construction of 67 apartment buildings, and, as part of the construction and installation work executed during the construction period, as of January 1, 2020, loans totaling UZS 75.0 billion were allocated.

In accordance with the order of the President of the Republic of Uzbekistan following a visit to Samarkand Region and Resolution No. PP-3350 On Additional Measures for the Effective Implementation of the Program for the Construction and Reconstruction of Affordable Apartment Buildings in Cities for 2017 to 2020 dated October 23, 2017, the implementation of the project Creating Affordable Apartment Buildings Based on Advanced World-Class Technologies in the Field of Experimental Housing Construction is planned (sixty-six 12- and 16-storey buildings are planned to be built).

To achieve the objective, the Bank established the Agromir Buildings LLC and activities on the construction of modern standard multistorey buildings are being carried out. The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan, in turn, provides mortgage loans for housing accommodations in finished buildings. During the year 2019, loans totaling EURO 15.0 million and USD 10.0 million were allocated from



«Создание доступных многоквартирных домов на основе передовых технологий мирового уровня в области экспериментального жилищного строительства» (планируется строительство 12-16 этажных домов в количестве 66 единиц).

Для реализации данной задачи Банком было создано ООО «Агромир Билдингс» и ведутся работы по строительству современных типовых многоэтажных домов, а со стороны АО «Узнацбанк» выделяются ипотечные кредиты для приобретения жилья в готовых домах. Для строительства домов на протяжении 2019 года было выделено кредитов на общую сумму - 15,0 млн. евро и 10,0 млн. долларов США — за счет собственных средств банка.

## **Поддержка социальных программ**

На основании государственных программ «Каждая семья - предприниматель» и «Молодёжь – наше будущее», с целью улучшения материального благосостояния и обеспечения реализации положительных изменений в жизни населения, а также создания условий для занятия каждой семьёй предпринимательством и обеспечения их устойчивым источником дохода, АО «Узнацбанк» на протяжении 2019 года выделил льготные кредиты на 27 525 стартап-проектов, имеющих важное социальное значение, в размере 665 млрд. сум. В том числе:

- по программе «Каждая семья - предприниматель» на 26 891 стартап-проект выделено 489,2 млрд. сум;
- по программе «Молодёжь – наше будущее» на 634 стартапа были выделены льготные кредиты в размере 175,8 млрд. сум.

Кроме того, во исполнение Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан

the Bank's own funds for the construction of houses.

## **Support for Social Programs**

Based on the state programs Every Family is an Entrepreneur and Youth is Our Future with the goal of improving material well-being and ensuring the implementation of positive changes in the life of the population, as well as creating conditions for each family to be engaged in entrepreneurship and provide them with a sustainable source of income, throughout 2019, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan allocated preferential loans for 27 525 startup projects of social importance in the amount of UZS 665 billion, including:

- Under the program Every Family is an Entrepreneur, UZS 489.2 billion were allocated to 26,891 startups;
- Under the program Youth is Our Future, preferential loans in the amount of UZS 175.8 billion were allocated for 634 startups.

In addition, in pursuance of Resolution No. 149 of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan On Measures for Widespread Introduction of Market Mechanisms in Agriculture dated february 28, 2018, 15 cotton clusters operating in the cotton and textile manufacturing sector and 3,338 cotton-growing farms signed contractual agreements amounting to UZS 1.5 trillion to supply 369.7 thousand tons of raw cotton from a total land area of 129.6 thousand hectares.

In 2019, based on the needs of clusters and agro-technical measures, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC provided preferential loans amounting to UZS 786.2 billion, which were used to finance the costs of raw cotton cultivation.

№ПКМ-149 от 28 февраля 2018 года “О мерах по широкому внедрению рыночных механизмов в сельском хозяйстве” между 15 кластерами, действующими в хлопко-текстильном направлении, и 3 338 фермерскими хозяйствами, выращивающими хлопок, заключены контрактационные договора на сумму 1,5 трлн. сум на поставку 369,7 тысяч тонн хлопка-сырца с общей земельной площадью в 129,6 тысяч гектаров.

В 2019 году, исходя из потребностей кластеров и агротехнических мероприятий, Банком были выделены льготные кредиты на сумму 786,2 млрд.сум, которые были использованы на финансирование расходов по выращиванию хлопка-сырца.

В свою очередь, на сбор урожая хлопка 15 хлопко-текстильным кластерам было выделено 237,4 млрд. сум (экв.) кредитных средств.

## **Валютообменные операции для физических лиц**

С целью обеспечения исполнения Указа Президента Республики Узбекистан от 2 сентября 2017 года за №УП-5177 “О первоочередных мерах по либерализации валютной политики” Банком создана инфраструктура по оказанию клиентам банковских услуг посредством выполнения операций по обмену иностранной валюты. В частности, в 73 филиалах банка действуют 71 отдел конверсионных операций и 104 пункта обмена валюты (в зданиях банка - 74, в аэропортах - 7, на железнодорожных вокзалах - 4, в гостиницах - 12, на приграничных таможенных постах – 5, на других территориях - 2). С целью автоматизации деятельности пунктов обмена валют размещены 35 автоматизированных банкоматов обмена валюты, работающих в режиме 24/7.

In turn, UZS 237.4 billion (equivalent) of credit funds were allocated to 15 cotton-textile clusters for cotton harvest.

## **Currency Exchange Transactions for Individuals**

In order to ensure the execution of Decree No. UP-5177 of the President of the Republic of Uzbekistan On Priority Measures for the Liberalization of Monetary Policy dated September 2, 2017, the Bank created an infrastructure to provide banking services to customers through foreign exchange transactions. In particular, 71 conversion transaction departments and 104 currency exchange offices operate in 73 branches of the Bank (74 offices are in the Bank's buildings, 7 ones are at airports, 4 ones are at railway stations, 12 offices are at hotels, 5 ones are at border customs posts, and 2 ones are in other areas). In order to automate the activity of currency exchange offices, 35 automated currency exchange ATMs operating in the 24/7 mode were placed.

The total volume of foreign currency purchased by customers in 2019, expressed in U.S. dollars, amounted to USD 315.8 million, including USD 310.0 million purchased through currency exchange offices and USD 5.8 million purchased through the Milliy mobile banking application.

Along with the conducting of transactions foreign cash purchase, the Bank's system has been working on the sale of foreign currency since August 22, 2019. As a result, the volume of foreign currency purchased by customers totalled USD 260.1 million, including USD 60.4 million purchased through currency exchange offices, USD 87.9 million purchased at conversion departments using international payment cards, and USD111.8 million through the Milliy banking mobile application.

Общий объем купленной клиентами в 2019 году иностранной валюты в эквиваленте долларов США составил 315,8 млн. долларов США, включая 310,0 млн. долларов США, купленные через пункты обмена валют и 5,8 млн. долларов США, приобретенные через банковское мобильное приложение “Milliy”.

Вместе с выполнением операций по покупке наличной иностранной валюты, в системе Банка, начиная с августа 2019 года, налажена работа по продаже иностранной валюты. В результате, объем купленной клиентами иностранной валюты в общей сумме составил 260,1 млн. долларов США, в том числе валюты, закупленной через пункты обмена валют - 60,4 млн. долларов США, в конверсионных отделах по международным платёжным картам - 87,9 млн. долларов США и через банковское мобильное приложение “Milliy” - 111,8 млн. долларов США.

Кроме того, 43 387 клиентов купили наличную иностранную валюту в размере 104,2 млн. долларов США при помощи международных платёжных карт.

In addition, 43,387 customers purchased foreign cash in the amount of USD 104.2 million using international payment cards.





# Розничный банк

Retail bank

Сурхандарьинская область  
Surkhondaryo region



В современных условиях одним из приоритетных направлений развития банковской индустрии является банковский розничный бизнес, ориентированный на удовлетворение потребностей населения - физических лиц - на основе предоставления широкого спектра банковских услуг.

Рынок банковских услуг стремительно развивается. В условиях конкуренции наибольшее значение приобретает качество и разнообразие предлагаемых банковских продуктов и услуг.

В связи с оптимизацией процессов розничного бизнеса банка в целях улучшения качества и эффективности обслуживания, удовлетворения потребностей клиентов, а также во исполнение Постановления Президента Республики Узбекистан №ПП-3620 от 23 марта 2018 года «О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг» АО «Узнацбанк» осуществило ряд мероприятий, направленных на модернизацию действующих порядков по предоставлению услуг населению, а также внедрению новых видов банковских продуктов.

Иницируются и реализуются проекты, направленные на развитие розничного направления банка, расширение продуктовой линейки, предлагая клиентам банка получить широкий спектр розничных продуктов и услуг. Для выстраивания доверительных и долгосрочных отношений с клиентами создаются сбалансированные и приемлемые условия с очевидными для клиентов выгодами. Линейка розничных продуктов позволяет нашим клиентам сделать выбор с наиболее привлекательными для себя условиями.

Предпринимаемые меры по улучшению качества обслуживания клиентов направлены в первую очередь на повышение лояльности среди населения. Система работы банка составлена так,

In modern conditions, one of the priority areas of the development of banking industry is retail bank business focused on meeting the needs of the population - individuals - through a wide range of banking services.

The banking service market is rapidly developing. In a competitive environment, the quality and diversity of offered banking products and services are of the highest importance.

In connection with optimization of the processes of the Bank's retail business, in order to improve the quality and efficiency of services, meet the needs of customers, as well as in pursuance of Resolution No.PP-3620 of the President of the Republic of Uzbekistan On Additional Measures on Enhancement of Banking Services Accessibility dated March 23, 2018, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has taken a number of measures aimed at modernization of the existing procedures on provision of services to the population and introduction of new types of banking products.

Projects aimed at developing the Bank's retail business, expanding its product line are initiated and implemented to offer customers of the Bank a wide range of retail products and services. In order to build trust and long-term relationships with customers, balanced and acceptable conditions are created with obvious benefits for customers. The retail product line allows our customers to make a choice with the most attractive conditions for them.

The measures taken to improve the quality of customer service are aimed primarily at increasing loyalty among the population. The Bank's operating system is designed to make the process of providing banking services much simpler and faster.

чтобы процесс предоставления банковских услуг стал намного проще и быстрее.

АО «Узнацбанк» – один из ведущих банков Узбекистана, пересмотрел своё позиционирование на рынке, не только как крупнейшего национального финансового института, но и как банка, приоритетом которого является клиентоориентированность. И основываясь на своей новой стратегии, банк направляет максимальные усилия на повышение качества банковского обслуживания и доступности банковских услуг.

На сегодняшний день успешно реализуются проекты по всем направлениям деятельности розничного бизнеса, а именно:

- Вкладные операции;
- Карточный бизнес;
- Мобильное приложение MILLIY;
- Денежные переводы;
- Кредитование физических лиц.

По всем этим направлениям представлен широкий спектр продуктов и услуг.

## **Вкладные операции**

В целях создания населению условий для дальнейшего увеличения их доходов, Банк предлагает большой выбор вкладов, как в национальной, так и в иностранной валюте. Важной особенностью является то, что финансовой заинтересованности клиента уделяется приоритетное внимание.

По состоянию на 1 января 2020 года число вкладчиков в национальной и иностранной валютах достигло 3,5 млн. человек.

Ранее проценты, начисленные по вкладу, в случае досрочного расторжения договора

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC — one of the leading banks in the country — has revised its positioning in the market, not only as the largest national financial institution, but also as a bank whose priority is a customer-oriented approach. Based on its new strategy, the Bank is directing its maximum efforts to improve the quality of banking and accessibility of banking services.

To date, projects are being successfully implemented in all areas of the retail business, namely:

- Deposit operations
- Card business
- MILLIY Mobile Application
- Money transfer
- Retail lending

A wide range of products and services are available in all these areas.

## **Deposit Operations**

In order to create conditions for further increase of the incomes of the population, the Bank offers a wide range of deposits both in the national and foreign currencies. An important feature is that priority is given to the financial interest of customers.

As of January 1, 2020, the number of depositors in the national and foreign currencies reached 3.5 million people.

Previously, the interest accrued on a deposit in case of early termination of the agreement was paid at the rate established for on-demand deposits. Currently, in order to satisfy customers and make long-term deposits attractive, the conditions of new deposits are formed in such a way that in case of early termination of the deposit agreement, the interest is paid at a reduced rate for the entire

выплачивались по ставке, установленной для вкладов до востребования. В настоящее время, в целях удовлетворенности клиентов и привлекательности долгосрочных вкладов, условия новых депозитов формируются таким образом, что в случае досрочного расторжения договора вклада, выплата процентов производится по сниженной ставке за весь срок хранения в соответствии со схемой, утвержденной для данного вклада.

Рынок заметно изменила цифровизация банков, в связи с чем, сегодня вклад можно открыть дистанционно, посредством банковского мобильного приложения «Milliy», что очень удобно для клиентов банка. Еще одним преимуществом онлайн-вкладов является отсутствие документооборота, а также то, что условиями отдельных вкладов, в случае размещения денежных средств во вклад посредством мобильного приложения, устанавливается процентная ставка выше, чем при открытии аналогичного вклада при посещении клиентом банка.

Проделанная работа позволила расширить линейку предлагаемых банком продуктов и услуг, тем самым предоставив клиентам больший выбор при определении наиболее привлекательного вклада для получения стабильного дохода в зависимости от их потребностей, что в свою очередь даст клиентам уверенность в завтрашнем дне.

В целях привлечения новых клиентов, поддержания остатка вкладов на достигнутом уровне и обеспечения их дальнейшего прироста в 2019 году, объявленном «Годом активных инвестиций и социального развития», введен в действие срочный вклад в национальной валюте «Инвестиция» со сроками хранения 13 и 18 месяцев, с годовыми процентными ставками 20%

term of deposit in accordance with the scheme approved for this deposit.

Digitalization of banks has noticeably changed the market, which allows opening a deposit remotely, through the Milliy banking mobile application, which is very convenient for customers of the Bank. Another advantage of online deposits is the lack of document circulation and the fact that the terms and conditions of individual deposits, in case of placing funds into the deposit via the mobile application, the interest rate is higher than when opening a similar deposit when a customer visits the bank.

The work done allowed to expand the range of products and services offered by the bank, thus providing customers with a greater choice in determining the most attractive deposit to obtain a stable income depending on their needs, which in turn will give customers confidence in the future.

In order to attract new customers, maintain the balance of deposits at the achieved level and ensure their further growth in 2019, declared the Year of Active Investments and Social Development, a term deposit in local currency “Investment” with maturities of 13 and 18 months, with annual interest rates of 20% and 21% respectively, was introduced. As well as “Reliable” term deposit in national currency with 18 months of safekeeping and 22% annual interest rate.

As of 1 January 2020, the balances on deposit accounts of individuals increased by UZS 1034.4 billion compared to the beginning of the year and made up the equivalent of UZS 3711.4 billion, at that the volume of term deposits increased by UZS 629.6 billion. In 2019, the volume of long-term deposits increased by 4.8 times.

и 21% соответственно. А также срочный вклад в национальной валюте «Надежный» со сроком хранения 18 месяцев и процентной ставкой - 22% годовых.

По состоянию на 1 января 2020 года остатки на вкладных счетах физических лиц, по сравнению с показателями на начало года, увеличились на 1 034,4 млрд. сум, и на указанную дату составили в эквиваленте 3 711,4 млрд. сум, при этом объем срочных вкладов возрос на 629,6 млрд. сум. Объем долгосрочных вкладов за 2019 год увеличился в 4,8 раза.

Таким образом, банк и в дальнейшем, в целях выполнения поставленных задач по стимулированию привлечения свободных средств населения на банковские депозиты и увеличению остатков средств на вкладных счетах физических лиц, будет постоянно проводить работу по повышению привлекательности вводимых в действие новых срочных и сберегательных депозитов, за счет предложения конкурентных привлекательных процентных ставок и удобных условий хранения.

## Карточный бизнес

Во всем мире получили широкое распространение

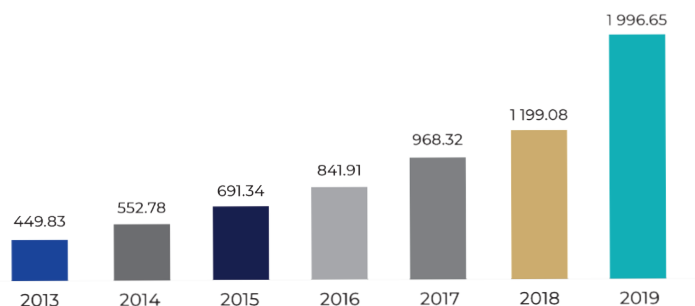
Thus, the bank will continue to work constantly to increase the attractiveness of new term and savings deposits by offering competitive attractive interest rates and convenient storage conditions in order to achieve its objectives of stimulating the attraction of the population's free funds to bank deposits and increasing the balances on individuals' deposit accounts.

## Card Business

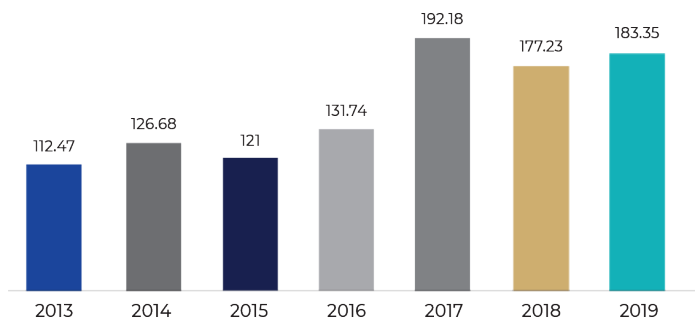
Payment systems with the use of plastic cards - a modern and convenient means by which a client can make cashless payments for goods and services in terminals, info kiosks, through mobile banking, receive cash in banking institutions and ATMs - have become widespread all over the world. Today, the card business is called one of the most actively growing segments of the retail market, the distinctive feature of which is its high-tech. And to further increase the popularity of bank cards, the bank offers

its customers a lot of various services, which can be used with their help.

Thanks to development of information technologies and introduction of innovative products by the National Bank, plastic cards provide more opportunities as compared to cash.



Вклады в национальной валюте, млрд. сум  
Deposits in national currency, billion soums



Вклады в иностранной валюте, млн. долларов США  
Foreign currency deposits, million US dollars



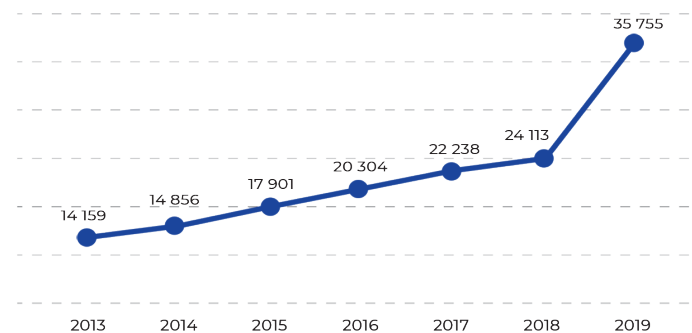
платежные системы с использованием пластиковых карт — современного и удобного средства, с помощью которого клиент может производить безналичную оплату за товары и услуги в терминалах, инфокиосках, посредством мобильного банкинга, получать наличные деньги в банковских учреждениях и через банкоматы. На сегодняшний день карточный бизнес называют одним из самых активно растущих сегментов розничного рынка, отличительной особенностью которого является его высокотехнологичность. И, чтобы еще больше поднять популярность банковских карт, банк предлагает своим клиентам массу разнообразных услуг, которыми можно воспользоваться с их помощью.

Благодаря развитию информационных технологий и внедрению Банком инновационных продуктов, пластиковые карточки предоставляют больше возможностей, в сравнении с наличными деньгами.

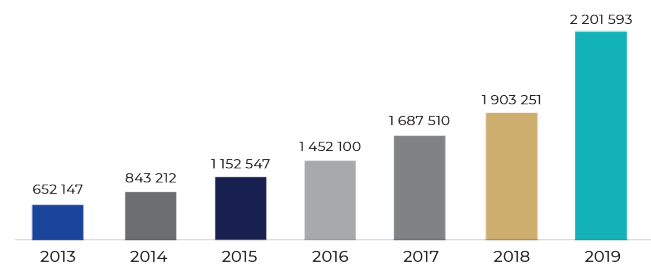
В 2019 году реализованы проекты по картам международной платежной системы Visa International. Изучив тенденции развития местного и международного рынка карточного бизнеса, на основе полученных данных:

- реализован проект по выпуску ко-бренд карт

In 2019, projects on cards of Visa International payment system were implemented. Having studied the tendencies of development of local and international card business market on the basis of received data:



Количество установленных терминалов, ед.  
Number of installed terminals



Количество сумовых пластиковых карт в обращении, ед.  
Number of soums plastic cards in circulation

- The project on issuing co-branded «NBU-NAC» cards in partnership with National Airline «Uzbekistan Havo Yollari» on the basis of international cards Visa Gold and Visa Platinum, allowing the cardholder to accumulate miles in «UzAirPlus» airline's loyalty program by making non-cash payments on the card, which increases the bank's income and customer loyalty to the bank;

- A project to issue Visa international plastic cards in national currency (sum) was implemented;

- Issue of Visa Business corporate international payment cards for legal entities has started;

- A number of travel and trade companies and e-commerce entities are

connected to the service of electronic commerce (E-commerce) via VISA cards. Since March 2019 the e-commerce service is available on MasterCard cards;

- service of cards of international payment system MasterCard has been implemented in terminals of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan;

- a project to issue Visa Pay Wave (contactless

«NBU-НАК» в партнерстве с Национальной авиакомпанией «Узбекистонхавойуллари», на базе международных карт Visa Gold и Visa Platinum, позволяющих держателю карты накапливать мили в программе лояльности авиакомпании «Uz Air Plus», путем проведения безналичных платежей по карте, что увеличивает доходы банка и повышает лояльность клиентов к банку;

- реализован проект по выпуску международных пластиковых карт Visa в национальной валюте (сум);
- началась эмиссия корпоративных международных платежных карт Visa Business для юридических лиц;

- к услуге электронной коммерции (E-commerce) по картам VISA подключены ряд туристических и торговых компаний, субъекты электронной коммерции. С марта 2019 года услуга электронной коммерции возможна по картам MasterCard;

- внедрено обслуживание карт международной платежной системы MasterCard в терминалах АО «Узнацбанк»;

- реализован проект по выпуску Visa Pay Wave (бесконтактные карты);

- в мобильном приложении банка «Milliy» начался выпуск карт Visa Virtual;

- в системе мониторинга мошеннических транзакций разработано несколько актуальных процедур (неиспользование магнитной полосы,

cards) has been implemented;

- Visa Virtual cards have started to be issued in the mobile application of the bank;

- the fraudulent transaction monitoring system has developed several current procedures (no magnetic stripe, sms notification on expense transactions, daily monitoring of transactions and analysis under

the Fraud Guard program, the customer can independently block the card via the mobile application and personal cabinet, view the statement, and receive a CVV code via sms);

- the Pay Wave acquiring project (accepting contactless cards) has been implemented;
- ATMs with the function of

currency exchange operations were purchased and installed;

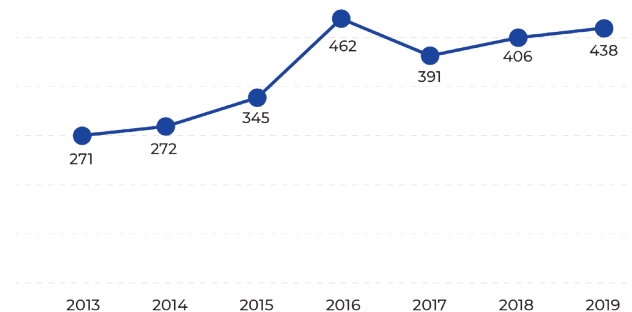
- On July 3, 2019 the presentation of the first premium Visa Infinite card in Uzbekistan took place, from the same moment the issue of this card started;

- the project on QR-code payment for individuals and legal entities was implemented;

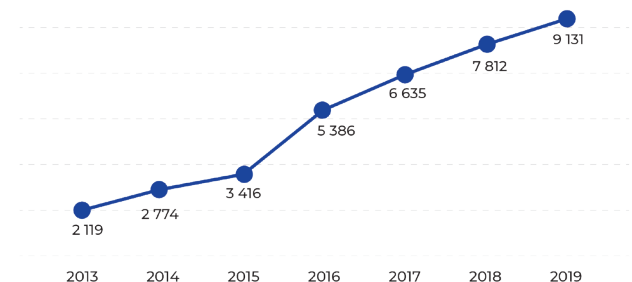
- the project on servicing VISA cards in the network of ATMs and terminals of the UOC was launched;

- in December the innovative service Visa Direct was launched, thanks to which

it became possible to transfer from NBU card to Visa card of any bank in Uzbekistan and CIS countries in 24/7 mode via mobile application Milliy. To make a transfer it is enough to know only the Visa number of the recipient's Visa card.



Остаток на счетах пластиковых карт, млрд. сум  
Balance on plastic cards accounts, billions US dollars



Объем оказываемых услуг посредством сумовых пластиковых карт в инфраструктуре АО «Узнацбанк», млрд. сум  
Volume of services provided by means of soums plastic cards in the infrastructure of the National Bank, billions soums

смс-оповещение по расходным операциям, ежедневный мониторинг транзакций и анализ по программе Frod Guard, клиент через мобильное приложение и персональный кабинет может самостоятельно заблокировать карту, просматривать выписку, получать по смс CVV-код);

- реализован проект эквайринга Pay Wave (прием бесконтактных карт);
- приобретены и установлены банкоматы с функцией валютнообменных операций;
- в июле 2019 года состоялась презентация первой в Узбекистане премиум-карты Visa Infinite, с этого же момента началась эмиссия данной карты;
- реализован проект оплаты по QR-коду для физических и юридических лиц;
- запущен проект по обслуживанию карт VISA в сети банкоматов и терминалов ЕОПЦ;
- в декабре запущен инновационный сервис Visa Direct, благодаря которому стали возможны переводы с карты НБУ на карты Visa любых банков Узбекистана и стран СНГ, в режиме 24/7, посредством мобильного приложения «Milliy». Для осуществления перевода достаточно знать только номер карты Visa получателя.

Нашим клиентам предоставлен широкий спектр продуктов и услуг по пластиковым картам.

С мая 2019 года началась эмиссия карт Национальной Платежной Системы HUMO. Карты выпускаются для всех клиентов – физических лиц банка, а также для работников предприятий и организаций в рамках зарплатных проектов. По состоянию на 01.01.2020 года количество эмитированных карт HUMO составило 175 319 карт, установлено 14 965 торговых терминалов и 121 банкомат. Совместно с Национальным межбанковским процессинговым центром (НМПЦ) и Ташкентским метрополитеном запущен пилотный проект по

Our clients are provided with a wide range of products and services on plastic cards.

Since May 1, 2019 the issue of HUMO National Payment System cards started. Cards are issued for all clients - individuals of the bank, as well as for employees of enterprises and organizations within salary projects. As of 01.01.2020, the number of HUMO cards issued amounted to 175,319 cards, 14,965 trading terminals and 121 ATMs were installed.

Together with the National Interbank Processing Center (NIPC) and the Tashkent Subway, a pilot project on contactless payment for subway travel by HUMO cards was launched. Turnstiles for contactless fare payment with HUMO bank cards are installed at all stations of Tashkent subway.

As of January 1, 2020, the total number of issued Uzcard cards was 2,026,274 and international VISA cards - 141,812. Revenue from operations on cards for 2019 amounted to UZS 44,176 million.

The National Bank has a developed infrastructure for servicing plastic cards - 35 775 terminals, 223 ATMs, 332 info kiosks.

In the bank's terminals it is possible to make payments by plastic cards of various national and international payment systems: UzCard, HUMO, Visa, MasterCard, UnionPay.

бесконтактной оплате проезда в метро картами HUMO. Турникеты для бесконтактной оплаты проезда банковской картой HUMO установлены на всех станциях Ташкентского метрополитена.

По состоянию на 1 января 2020 года общее количество эмитированных карт Uzcard составило 2 026 274 карты, международных карт VISA – 141 812 карт. Доход от проведения операций по картам за 2019 год составил 44 176 млн. сум.

АО «Узнацбанк» имеет развитую инфраструктуру по обслуживанию пластиковых карточек – это 35 775 терминалов, 223 банкомата, 332 инфокиоска.

В терминалах банка можно осуществлять оплату по пластиковым карточкам различных национальных и международных платежных систем: UzCard, HUMO, Visa, MasterCard, UnionPay.

## **Мобильное приложение «Milliy»**

Мобильность, то есть, использование мобильных устройств для решения личных и бизнес-задач, является одним из трендов развития информационных технологий. Количество пользователей смартфонов и планшетов растет, мобильные гаджеты «умнеют», год от года расширяется их функциональность.

Для привлечения и удержания клиентов и повышения их лояльности к традиционным способам банковского обслуживания добавились дистанционные, в частности, мобильные банковские приложения, предоставляющие клиентам банка возможность оплаты счетов и услуг из любого географического места в любое удобное время.

Управление финансами стало намного проще. Больше нет необходимости совершать поездку

## **MILLIY Mobile Application**

Mobility, i.e. the use of mobile devices to solve personal and business tasks, is one of the trends in information technology development. The number of users of smartphones and tablets is growing, mobile gadgets become “smart”, year after year their functionality is expanding.

In order to attract and retain customers and increase their loyalty to traditional methods of banking, remote, in particular, mobile banking applications have been added, providing the bank’s customers with the ability to pay bills and services from any geographic location at any convenient time.

Financial management has become much simpler. There is no longer any need to travel to your bank to make a payment, open a deposit, or transfer money to another account or even another person’s account. All this can now be done from a standard smartphone in 24/7 mode.

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC offers its mobile application Milliy, which already provides over 300 services. The number of users of Milliy mobile application is more than 142 thousand people. And this number is increasing every day.

The type of services in Milliy mobile banking application has been expanded:

- Visa Virtual cards started to be issued;
- The service of requesting funds by phone number has been introduced;
- Auto-payments project implemented;
- Reset 3 (three) incorrectly dialed attempts of PIN-code on HUMO and Visa cards in Milliy mobile application, etc.

в свой банк, чтобы произвести оплату, открыть вклад, перевести деньги на другой счет или даже на счет другого человека. Теперь все это может быть сделано с обычного смартфона в режиме 24/7.

АО «Узнацбанк» предлагает свое мобильное приложение «Milliy», которое предоставляет уже более 300 сервисов. Количество пользователей мобильного приложения «Milliy» составляет более 142 тысяч человек. И это количество увеличивается с каждым днем.

Расширен вид услуг в банковском мобильном приложении «Milliy»:

- начался выпуск карт Visa Virtual;
- введена услуга запроса средств по номеру телефона;
- реализован проект Автоплатежи;
- сброс 3 (трех) неверно набранных попыток ПИН-кода по картам HUMO и Visa в мобильном приложении «Milliy» и др.

В целях создания для наших клиентов удобных и максимально комфортных условий, постоянно ведется работа по совершенствованию и увеличению услуг, предлагаемых нашим мобильным приложением. Чтобы идти в ногу со временем, Банк уже сейчас должен ориентироваться на будущих потребителей банковских услуг.

## **Денежные переводы**

Денежный перевод – удобный инструмент мгновенного обмена финансовыми средствами между людьми, находящимися в разных странах. В целях оказания максимально удобных и качественных услуг населению Республики Узбекистан, Банк предлагает своим клиентам отправить или получить денежные средства посредством следующих систем международных

In order to create for our customers the most convenient and comfortable conditions, we are constantly working to improve and increase the services offered by our mobile application. To keep up with the times, the Bank should already now focus on future customers of banking services.

## **Money Transfer**

Money transfer is a convenient tool for instant exchange of financial resources between people located in different countries. In order to provide the most convenient and high-quality services to the population of the Republic of Uzbekistan, the Bank offers its customers to send or receive money through the following international money transfer systems:

- Western Union,
- Money Gram
- Zolotaya Korona
- Unistream
- Contact
- AsiaExpress

If earlier when sending money transfers to countries the client had to deposit the amount only in cash in foreign currency, today the bank offers its clients the opportunity to make money transfers in cash or non-cash, in national or foreign currency at the request of the client.

The volume of money transfer transactions in 2019 increased by 118% as compared to 2018, the number of transactions increased by 118%.



денежных переводов:

- WesternUnion;
- MoneyGram;
- Золотая Корона;
- Юнистрим;
- Contact;
- АзияЭкспресс.

Если раньше, при отправлении денежных переводов в другие страны, клиенту было необходимо внести сумму только наличными денежными средствами в иностранной валюте, то на сегодняшний день банк предлагает своим клиентам возможность осуществления денежных переводов в наличной или безналичной форме, в национальной или иностранной валюте - по желанию клиента.

Объем операций по денежным переводам за 2019 год по сравнению с 2018 годом увеличился на 118%, количество транзакций – на 118%.

## Кредитование физических лиц

Банк активно развивает кредитование населения и предлагает своим клиентам полный спектр кредитных продуктов:

1. Овердрафт;
2. Потребительский кредит;
3. Образовательный кредит;
4. Автокредит;
5. Микрозайм.

В 2019 году проведена большая работа по оптимизации процессов розничного кредитования. Для получения информации по кредитной истории клиента, имеющейся в базе данных банковской системы, для снижения банковских рисков и формирования качественного кредитного портфеля, при рассмотрении заявки на получение



Объемы денежных переводов, млрд. сум  
Money transfer volumes, billions soums

## Retail Lending

The Bank actively develops lending to the population and offers its customers a full range of credit products:

1. Overdraft
2. Loan to private individual
3. Education loan
4. Car loan
5. Microloan

In 2019, a lot of work was done to optimize retail lending processes. To obtain information on the credit history of a customer available in the database of the banking system, to reduce bank risks and to form a quality loan portfolio, when considering an application for a consumer loan, a system of analysis of the solvency of the customer and determining the maximum available loan amount (scoring) was developed.

As a result of optimization of processes of crediting individuals in branches of the bank, the balance of retail loans increased by 761.1 billion soums compared to the beginning of the year and made up

потребительского кредита разработана система анализа платежеспособности клиента и определения максимальной доступной суммы кредита (скоринг).

В результате оптимизации процессов кредитования физических лиц в филиалах банка, остаток по розничным кредитам, по сравнению с началом года, увеличился на 761,1 млрд. сум, и, по состоянию на 1 января 2020 года, составил 1 312,7 млрд. сум.

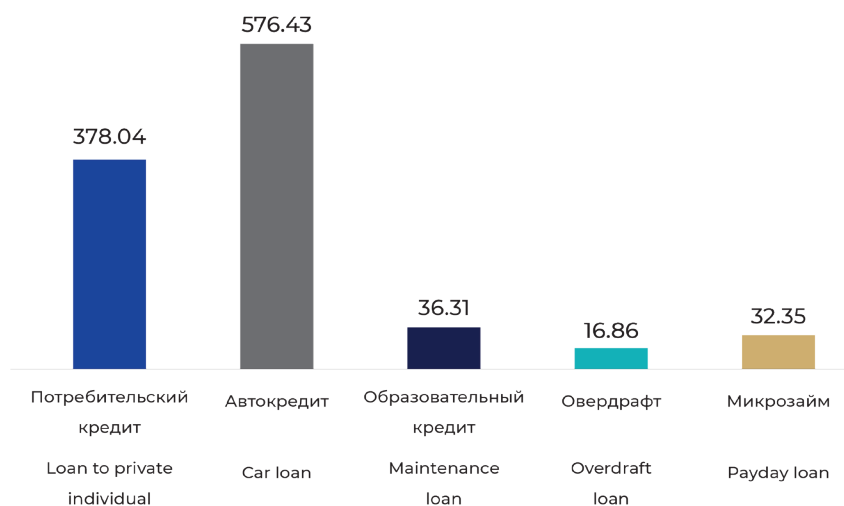
В течение 2019 года розничных кредитов было выдано 58 716 физическим лицам на общую сумму 1 049,9 млрд. сум, в том числе потребительских кредитов на сумму 378,0 млрд. сум, автокредитов на сумму 586,4 млрд. сум, образовательных кредитов на сумму 36,3 млрд. сум, овердрафт на сумму 16,8 млрд. сум, микрокредитов на сумму 32,4 млрд. сум.

АО “Узнацбанк” постоянно расширяет линейку банковских продуктов и услуг в целях сохранения высоких стандартов деятельности, оставаясь для своих клиентов наиболее востребованным финансовым учреждением. Увеличивая количество, повышая качество услуг, совершенствуя обслуживание клиентов, Банк и в дальнейшем намерен удерживать лидирующие позиции на финансовом рынке.

1,312.7 billion soums as of 1 January 2020.

During 2019, 58,716 retail loans worth 1,049.9 billion soums were extended to individuals, including consumer loans worth 378.0 billion soums, car loans worth 586.4 billion soums, educational loans worth 36.3 billion soums, overdrafts worth 16.8 billion soums, micro loans worth 32.4 billion soums.

NBU is constantly expanding the range of banking products and services with a view to maintaining high standards of operation, remaining the most demanded financial institution for its customers. By increasing the number, improving the quality of services, and improving customer service, the National Bank intends to maintain its leading position in the financial market in the future.



Розничные кредиты, выделенные в течение 2019 года, млрд. сум

Retail loans allocated during 2019, billions soums





# Инвестиционный банк

Investment bank

Самаркандская и Джизакская области  
Samarkand and Jizzakh regions

По состоянию на 1 января 2020 года инвестиционный портфель АО «Узнацбанк» включает инвестиции на сумму 829,9 млрд. сум, вложенные в 24 предприятия, что в сравнении с началом 2019 года больше на 89,7 млрд. сум или на 12,1%.

Вместе с тем, согласно постановлениям Президента и Кабинета Министров Республики Узбекистан в 2017-2019 годах, с целью реализации новых инвестиционных проектов, в инвестиционный портфель были включены инвестиции на сумму 395,8 млрд. сум, т.е. инвестиции в размере 47,7% от общего объема портфеля.

Рост инвестиционного портфеля осуществляется за счёт:

- вложения дополнительных инвестиций в ООО «NBU Samarkand Invest» и ООО «NBU Gazgan Invest» в размере 62,8 млрд. сум;
- покупки 26% доли в уставном фонде ООО «Elegans Teks» на сумму 4,5 млрд. сум;
- капитализации дивидендов АО «Toshkent Mexanika Zavodi» и ООО «КИАЦ-Кредит бюроси» в размере 6,3 млрд. сум;
- возврата проданной доли уставного фонда ООО «Nam Tex» в размере 10,8 млрд. сум;
- возврата части инвестиций в сумме 5,9 млрд. сум, внесенных в ООО «Jayhun Gold Tex», ООО «Qorasuv savdo» и Центр «Vip Service NBU».

С целью обеспечения исполнения Постановления Президента Республики Узбекистан № ПП-4540 от 30 ноября 2019 года «О мерах по преобразованию унитарного предприятия «Национальный банк внешнеэкономической деятельности Республики Узбекистан» в акционерное общество»:

1. Была проведена инвентаризация инвестиционного портфеля банка;

As of 1 January 2020, investment portfolio of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC includes investments worth UZS 829.9 billion invested in 24 enterprises, which is by 89.7 billion UZS more or 12.1% more compared to the beginning of 2019.

At the same time, according to the decrees of the President and Cabinet of Ministers, in 2017-2019 with the purpose of implementation of new investment projects, the investment portfolio included investments for 395.8 billion UZS, i.e. 47.7% of the total portfolio.

The growth of the investment portfolio is done at the expense of:

- additional investments in “NBU Samarkand Invest” LLC and “NBU Gazgan Invest” LLC in the amount of 62.8 billion UZS;
- acquisition of 26% stake in the authorized capital of “Elegans Teks” LLC for 4.5 billion UZS; capitalization of dividends of “Toshkent Mexanika zavodi” JSC and “КИАЦ-Кредит бюроси” LLC for 6.3 billion UZS;
- return of sold share of charter fund of “Nam Tex” LLC at the amount of 10.8 billion UZS;
- return of part of investments in “Jayhun Gold Tex” LLC, “Qorasuv savdo” LLC and “Vip Service NBU” in the amount of 5.9 billion UZS.

In order to ensure implementation of the Resolution of the President of the Republic of Uzbekistan No. PP-4540 dated 30 November 2019 “On measures to transform the unitary enterprise “National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan” into a Joint stock company”:

1. An inventory of the bank’s investment portfolio was made;
2. Shares of 7 enterprises for total amount 3.3 billion UZS owned by National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan

2. Акции 7 предприятий на общую сумму 3,3 млрд. сум, принадлежащих Банку, были переведены на баланс Агентства по управлению государственными активами Республики Узбекистан (Агентство);

3. Доли Банка в 3 предприятиях на общую сумму 10,5 млрд. Сум были переведены на баланс Агентства;

4. После ликвидации ООО «Elsis-kliring» был обеспечен полный возврат средств, внесенных Банком в уставный фонд в сумме 76,0 млн. сум, ещё 86,0 млн сум были получены в виде дополнительного дохода;

5. Принимаются меры по продаже Обществу акций АО «Toshkent Mexanika Zavodi», принадлежащих Банку, по рыночной стоимости и, таким образом, по возврату инвестиций банка в размере 12,5 млрд. сум;

6. В целях расширения участия инвестиционной компании ООО «NBU INVEST GROUP» на финансовых рынках и в реализации инвестиционных проектов, начаты мероприятия по ее преобразованию в акционерное общество.

## Реализация предприятий

Банк ведет мониторинг по своевременной оплате платежей покупателями, купившими принадлежавшие банку 35 предприятий и 2 собственности в 2019 году:

- у покупателей проданных предприятий и собственности было взыскано всего 131,6 млрд. сум, и, таким образом, плановый показатель на 2019 год был выполнен на 101,7%;

- обеспечена полная выплата банку платежей за 8 предприятий (“Rishton To`qimachi”, “Asia Sokato”, “Zarbdar Miller”, “Asl Meva”, “Chinoz Textile”, “Med Invest”, “Vodiy Ipagi” и “ООО Global Komsco Daewoo”), реализованные за 158,0 млрд. сум. Причём, платежи за 5 предприятий (“Rishton To`qimachi”, “Asia Sokato”, “Asl Meva”, “Chinoz

were transferred to the balance sheet of State Assets Management Agency of the Republic of Uzbekistan (the Agency);

3. Shares of the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC in 3 enterprises for total amount of 10.5 billion UZS were transferred to the balance sheet of the Agency;

4. After liquidation of “Elsis-kliring” LLC, full repayment of funds contributed by the Bank to the authorized fund in the amount of 76.0 million UZS was ensured, and another 86.0 million UZS was received as additional income;

5. Measures are taken to sell the shares of «Toshkent Mexanika Zavodi» JSC owned by the Bank to the Company at market value and, thus, return the Bank’s investment in the amount of 12.5 billion UZS;

6. In order to increase the participation of the investment company «NBU INVEST GROUP» LLC in the financial markets and in the implementation of investment projects, started activities for its transformation into a joint stock company.

## Companies realization

The Department carried out daily monitoring of timely payment by customers who bought 35 enterprises and 2 properties owned by the Bank and in 2019:

- Only 131.6 billion UZS were recovered from the buyers of the sold enterprises and property, thus, the planned figure for 2019 was fulfilled by 101.7%;

- full payment to the Bank of payments for 8 enterprises (“Rishton To`qimachi”, “Asia Sokato”, “Zarbdar Miller”, “Asl Meva”, “Chinoz Textile”, “Med Invest”, “Vodiy Ipagi” and “Global Komsco Daewoo LLC”) sold for 158.0 billion UZS. Moreover, payments for 5 enterprises (“Rishton To`qimachi”, “Asia Sokato”, “Asl Meva”, “Chinoz Textile” and “Med Invest”) in the amount of 28.6 billion UZS were received ahead of schedule.



Textile” и “Med Invest”) в размере 28,6 млрд. сум, поступили досрочно.

На конец 2019 года:

- На 7 предприятиях (ООО «Zarbdor Textile» - 1-этап, «Funny Kids World», «Sherobod Textile Invest», «Paxtakor Gold Textile», «Toys City», «National Products» и «Oyinchoqlar Fabrikasi») начато производство продукции; на 2 предприятия («Shomanay Eco Teks» и «Zomin Textile») полностью поставлено оборудование, в настоящее время ведётся строительство, а также начаты работы по монтажу имеющегося оборудования.

- Доля ООО «NBU Invest Group» в 1 предприятии («Bo'ston Optimal Tekstil») была реализована соучредителю предприятия за 7,2 млрд. сум; была проведена оценка доли (6,3 млрд. сум) в 1 предприятии («Funny Kids World»), с целью её продажи, и после прямых переговоров была выставлена на продажу; была проведена оценка долей в 2 предприятиях («Sherobod Textile Invest» и «Toys City»), предприятия были предложены другим учредителям; в настоящее время с ними ведутся переговоры.

- С привлечением кредитных средств Фонда «Шелковый путь» (КНР) начаты работы по реализации проекта «Строительство туристской зоны «Самаркандский туристский центр» на территории Республиканского гребного канала в Самаркандской области». Проектом предусмотрено строительство конгресс-холла, пяти- и четырёхзвёздочных гостиниц и развлекательных центров.

- Совместно с Фондом развития Абу-Даби (ОАЭ) в городе Самарканд реализуется проект по «Строительству гостиницы международного класса и торгового центра».

At year-end 2019:

- Manufacturing of products has started at 7 enterprises «Zarbdor Textile» LLC - 1-stage, «Funny Kids World», «Sherobod Textile Invest», «Paxtakor Gold Textile», «Toys City», «National Products» and «Oyinchoqlar Fabrikasi»); at 2 enterprises («Shomanay Eco Teks» and «Zomin Textile») the equipment has been fully supplied, construction is under way, and activities on the installation of the available equipment has started.

- The share of «NBU INVEST GROUP» LLC in 1 enterprise («Bo'ston Optimal Tekstil») was sold to co-founder of the enterprise for 7.2 billion UZS; the share was estimated (6.3 billion UZS). The shares (6.3 billion UZS) in 1 enterprise («Funny Kids World») were evaluated with the purpose of selling it and after direct negotiations it was put up for sale; the shares in 2 enterprises («Sherobod Textile Invest» and «Toys City») were evaluated, the enterprises were offered to other founders and negotiations with them are currently underway.

- With the attraction of credit funds from the «Ipak Yuli» Foundation (PRC), work on the project «Establishment of the Samarkand Tourism Center» in the territory of the Republican Rowing Canal in the Samarkand region was started. The project provides for the construction of a congress hall, five- and four-star hotels and entertainment centres.

- Together with the Abu Dhabi Development Fund (UAE), a project on «Construction of a hotel and an international class shopping centre» is being implemented in Samarkand.



# Развитие банковских технологий

Development of banking technologies

Ташкентская и Сырдарьинская области  
Tashkent and Syrdaryo regions

АО «Узнацбанк» обладает хорошо спроектированной, качественно структурированной инфраструктурой, позволяющей внедрять новые информационные технологии в соответствии с международными стандартами, что дает возможность Банку сохранять лидирующие позиции в предоставлении банковских услуг в Республике Узбекистан.

На постоянной основе осуществляется поддержка текущих проектов и проводится работа над новыми проектами по поддержке, повышению уровня надежности и дальнейшему совершенствованию технической и технологической инфраструктуры. Используемые здесь современные IT инструменты, позволяют организовать эффективную работу по обслуживанию клиентов и предоставлению им широкого спектра банковских услуг.

В сентябре 2019 года была внедрена новая автоматизированная банковская система «ИАБС». Данная система соответствует требованиям законодательства Республики Узбекистан, обеспечивает работу в режиме 24/7, легко масштабируема, мобильна, построена на высокопроизводительной СУБД Oracle. Также АБС «ИАБС» обладает усовершенствованной системой информационной безопасности, улучшенным дизайном пользовательского интерфейса и средствами визуализации информации. Благодаря встроенным средствам защиты от сбоев, ИАБС автоматически обнаруживает и устраняет большинство внештатных ситуаций, что обеспечивает высокую стабильность и надёжность системы. В системе разработаны новые подсистемы и программные модули, обеспечивающие расширенную информационную безопасность, предоставляющие руководству банка и бизнес-пользователям штатные инструментальные средства визуализации и бизнес-анализа информации.

The National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC possesses well-designed, qualitatively structured infrastructure allowing to introduce new information technologies according to the international standards that gives the chance to bank to keep leading positions in granting bank services in republic Uzbekistan.

The Bank supports current projects and works on new projects to support, improve reliability and further improve the technical and technological infrastructure of the National Bank of Uzbekistan. The modern IT tools used by the bank allow organizing effective work on servicing the bank's clients and providing them with a wide range of banking services.

In September 2019, a new automated banking system "IABS" was introduced in the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan. This system meets the requirements of the legislation of the Republic of Uzbekistan, provides 24/7 operation, is easily scalable, mobile, and is built on high-performance Oracle DBMS. Also, the IABS has an improved information security system, an improved user interface design and information visualization tools. Thanks to the built-in protection against failures, the IABS automatically detects and eliminates the majority of emergency situations, which ensures high stability and reliability of the system. The system has developed new subsystems and software modules providing enhanced information security, providing the Bank's management and business users with in-house tools for information visualisation and business analysis.

At the same time, taking into account the trends of information technologies development in the world, specialists of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan

Вместе с тем, учитывая тенденции развития информационных технологий в мире, специалистами АО “Узнацбанк” осуществляются новые проекты по совершенствованию информационных систем банка.

В целях повышения эффективности управления функционированием и развитием Банка, а также обеспечения оперативного доступа к консолидированной из различных источников, актуальной и достоверной информации, начаты работы по внедрению программно-аппаратного комплекса Единого корпоративного хранилища данных и оперативного бизнес анализа.

Для создания единой интеграционной среды управления бизнес-процессами Банка, сокращения времени прохождения процесса и исключения человеческого фактора, поэтапно внедряется программно-аппаратный комплекс Единой интеграционной среды управления бизнес процессами.

Для улучшения качества обслуживания клиентов и повышения надежности работы, проведена модернизация существующей сетевой инфраструктуры Банка, а также налажена система IP-телефонии, внедрена система видеоконференцсвязи.

Реализован проект по модернизации программно-аппаратного комплекса АО “Узнацбанк”, включающий закуп специального оборудования.

Также начаты работы по сертификационному аудиту по приведению в соответствие с требованиями стандарта PCI DSS и миграции программного комплекса SWIFT на новое серверное оборудование (основной и резервный ЦОД), обеспечено онлайн-взаимодействие с АБС «ИАБС», внедрена двухфакторная аутентификация пользователей Банка.

are implementing new projects to improve the bank’s information systems.

In order to increase the efficiency of management of the bank’s functioning and development and to provide for prompt access to the consolidated information from various sources, as well as relevant and reliable information, the bank has started to implement the software and hardware complex of the Unified Corporate Data Warehouse and operational business analysis.

In order to create a unified integration environment for managing the bank’s business processes, reduce the time of process passage and eliminate human factor, the software and hardware complex of the unified integration environment for managing business processes is being introduced step by step.

In order to improve the quality of customer service and increase the reliability of the Bank’s operations, the existing network infrastructure of the Bank was upgraded, an IP-telephony system was set up and a videoconferencing system was introduced.

A project to modernize the software and hardware package of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC was implemented, including the purchase of special equipment.

In addition, work has begun on a certification audit to bring the SWIFT software package into compliance with PCI DSS requirements and migration to new server equipment (main and backup data centres), online interaction with ABS IABS was ensured, and two-factor authentication of the bank’s users was introduced.

Команда высококвалифицированных профессионалов обеспечивает работу информационных систем и внедрение новых, наиболее перспективных информационных технологий, что гарантирует высокую конкурентоспособность Банка.

A team of highly qualified professionals ensures the operation of the Bank's information systems and implementation of new, most promising information technologies, which guarantees high competitiveness of the Bank.







# Персонал банка

Staff of the bank

Навоийская область  
Navoi region

В рамках реализации новой «Стратегии 2019-2021» Банк начал работу по развитию личностного потенциала сотрудников, формированию у них нового мышления и профессионализма с новым набором компетенций, а также привлечению талантливых людей, которые смогут внести свой вклад в развитие АО «Узнацбанк».

Многолетний опыт показал, что эффективное взаимодействие с персоналом и уважительное отношение к каждому сотруднику способствуют повышению эффективности взаимодействия и с клиентами.

Знакомство с АО «Узнацбанк» является важным шагом, оказывающим влияние на эффективность процесса привлечения сотрудников. На этом этапе у потенциальных кандидатов есть возможность узнать о характере работы в АО «Узнацбанк», что позволяет банку заинтересовать, а впоследствии и привлечь сотрудников, соответствующих необходимым качествам и требованиям.

В связи с вышеперечисленным, уделяется особое внимание анализу того, какие работники нужны для реализации целей банка (в отношении численности, структуры, компетенций), далее ведется активная работа с выбранной целевой аудиторией.

Основными направлениями работы, в рамках которой различным специалистам предоставляется возможность познакомиться с деятельностью банка, являются:

- взаимодействие с ВУЗами;
- организация стажировок;
- участие в международных мероприятиях и проектах.

Банк уделяет большое внимание привлечению

In framework of implementation of the new Strategy 2019 to 2021, the Bank have begun work on developing the employee's personal potential, creating new thinking and professional competence with a new set of skills, attracting gifted people who will be able to contribute to the development of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC.

Experience of many years has shown that effective interaction with staff and respectful attitude to each employee boost the effectiveness of interaction with customers, too.

Acquaintance with the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC is an important step that affects the efficiency of the staff recruitment process. At this stage, prospective candidates have the opportunity to learn about the nature of work at NBU, making it possible for the Bank to interest and subsequently to attract employees who possess necessary qualities and meet requirements.

In the light of the above, special attention is paid to the analysis of what kind of workers the Bank needs to achieve its objectives (in terms of the number, structure, and skills), and then active work is carried out with selected target audience.

The main areas of work, within the framework of which various specialists are given the opportunity to get acquainted with the activities of the Bank, are as follows:

- interacting with tertiary educational institutions;
- organizing internships;
- participating in international events and projects.

The Bank pays great attention to attracting young people, in particular, to entry-level positions. The

молодежи, в частности, на начальные позиции. Возможность начать свое знакомство с АО «Узнацбанк» предоставляется в рамках практик и стажировок, которые проходят ежегодно в Головном офисе и филиалах Банка.

Так, в 2019 году сотрудники кадровой службы принимали активное участие в проводимых ВУЗами республики ярмарках карьеры, были организованы прохождения практики и стажировки в подразделениях Банка 174 студентам и магистрантам высших учебных заведений и 236 учащимся профессиональных колледжей Республики Узбекистан. С мая месяца по результатам стажировки 32 студента приняты на работу.

Совершенствуется процесс найма персонала, с целью сделать его более удобным, быстрым и эффективным, как для кандидатов, так и для банка. В настоящий момент идет работа над оптимизацией инструментов отбора и оценки потенциальных сотрудников.

Показателем, характеризующим эффективность подбора сотрудников, является срок закрытия вакансии. В планах банка – дальнейшая работа для максимально быстрого подбора кандидатов на открытые позиции.

После завершения процедуры найма для новых сотрудников АО «Узнацбанк» осуществляются адаптационные мероприятия. В этих целях разработан и ежемесячно проводится семинар «Добро пожаловать в АО «Узнацбанк»», на котором за 5 месяцев с начала внедрения было обучено 135 работников Банка Головного офиса, филиалов г. Ташкента и Ташкентской области.

Непрерывное обучение и развитие сотрудников является важным фактором повышения их

opportunity to begin the acquaintance with the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC is provided as part of internships and on-the-job training, which take place at the Head Office and branches of the Bank annually

Thus, in 2019, HR officers took an active part in career fairs held by tertiary educational institutions of the country, as a result of which on-the-job training and internships were arranged for 174 students and undergraduates of tertiary educational institutions and 236 students of vocational colleges of the Republic of Uzbekistan at the Bank's business units. Since May, following the results of the internship, 32 students have been employed.

The Bank is improving the recruitment process, so as to make it more convenient, prompt and efficient for both candidates and the Bank. Currently, the Bank is working on optimizing the tools for selection and assessment of prospective employees.

An indicator of the effectiveness of recruitment is the date of filling a vacancy. The Bank is planning further efforts to select candidates for open positions as quickly as possible.

After completion of the recruitment procedure, NBU provides adaptation activities for newly employed workers. For these purposes, the Welcome to the Uzbek National Bank JSC Workshop are developed and held monthly, where 135 employees of the Bank's Head Office, Tashkent Branches and Tashkent Regional Branches have been trained over the 5 months from the start of implementation.

Continuous training and development of employees is an important factor in increasing their effectiveness, which affects both their professional advancement and their satisfaction and career



эффективности, влияющим как на профессиональный рост, так и на удовлетворенность и карьерное продвижение. Поэтому уделяется внимание планированию и организации обучения для различных групп персонала. При разработке программ обучения учитываются современные тренды и требования бизнеса.

Формируется среда, в которой каждый сотрудник несет ответственность за свое развитие и карьеру. Банк, в свою очередь, предоставляет сотрудникам широкие возможности для обучения и развития. АО «Узнацбанк» развивает инструменты обучения и дальнейшего роста, как для специалистов, так и для руководителей банка. Специалисты обучаются на очных и дистанционных программах в учебном центре, а также, обязательных курсах по программам Центрального банка Республики Узбекистан (ЦБ РУ) и Ассоциации Банков Узбекистана (АБУ). Также совершенствуются программы внутрибанковского корпоративного обучения, посредством внедрения в учебный процесс инновационных технологий адаптивного и микро обучения.

В целях подготовки, переподготовки и повышения квалификации специалистов Банка в 2019 году было охвачено 4 957 работников, в т.ч. за рубежом (международные семинары, тренинги, учебные курсы и т.п.):

- на базе Учебного Центра АО «Узнацбанк» обучено 3 686 сотрудников, в т.ч. 2 117 сотрудников обучено на местах (выездные семинары).
- на недельных курсах по централизованным программам Центрального Банка РУ и Ассоциации Банков Узбекистана по различным вопросам банковской практики прошли обучение 278 работников системы АО «Узнацбанк».
- с целью повышения квалификации на различных учебных курсах, семинарах, конференциях и т.п., организованных в г.Ташкенте было обучено 537 сотрудников.
- с целью повышения профессиональной

progression. That's why we focus attentions on the planning and organization of training for various groups of our staff. When developing training programs, modern business trends and requirements are taken into account.

The Bank is creating an environment, in which each employee is responsible for his/her development and career. The Bank, in turn, provides employees with ample opportunities for training and development. The National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC develops tools for training and further growth for both specialists and the management team of the Bank. Specialists study full-time and distance programs at the training center and take compulsory courses according to the programs of the Central Bank and the UBA. The Bank is improving the programs of intra-bank corporate training, introducing innovative technologies of adaptive and micro-training into the educational process.

In order to train, retrain and upgrade the skills of specialists of the Bank, in 2019, 4 957 employees were involved in the process not only at a local level, but also abroad (international workshops, trainings, training courses, etc.):

- at the premises of the Training Center of NBU, 3 686 people completed their training, including 2 117 people trained on the spot (field workshops).
- at weekly courses arranged according to centralized programs of the Central Bank of the Republic of Uzbekistan and the Uzbekistan Banking Association, 278 employees of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC system were trained on various issues of banking practice.
- in order to upgrade skills, 537 people underwent training at various training courses, workshops, conferences, etc., organized in Tashkent.
- in order to upgrade professional skills, 85

квалификации на Международных зарубежных (Корпоративный Университет Сбербанка России, ЕБРР, Банки Казахстана, АО Газпромбанк, ВЭБ РУ, Банки Грузии и Азербайджана, ГБРК Китай, другие банковско-финансовые институты) семинарах, тренингах, учебных курсах и т.п. обучены 85 специалистов.

- на семинарах, с привлечением зарубежных лекторов, приняли участие 407 специалистов Банка. Система повышения квалификации кадров строится Банком исходя из его оперативных потребностей и стратегических интересов.

В целях дальнейшего совершенствования подготовки высококвалифицированных специалистов в банковской сфере Постановлением Президента №ПП-4503 от 31.10.2019 года в ведение АО «Узнацбанк» передана Банковско-финансовая академия (БФА), где основной из приоритетных задач стало развитие Академии и совершенствование системы подготовки кадров.

В рамках подготовки к трансформации БФА, АО «Узнацбанк» были проведены мероприятия, направленные на расширение сотрудничества с зарубежными финансовыми институтами в части обмена опытом.

Так, проведены ряд встреч приглашенных специалистов из АО «Газпромбанк» с преподавательским составом Академии, в целях ознакомления с методикой преподавания, подачей обучающего материала, понимания характера и видения развития Академии самими преподавателями. Также проведен круглый стол по обсуждению возможности взаимовыгодного сотрудничества и развития образовательной базы БФА при участии представителей МГИМО, руководителей Банка ГПБ (АО), ответственных работников Банка и профессорско-преподавательского состава БФА. Осуществлена встреча с руководителями

specialists completed training at International Foreign (the Corporate University of the Sberbank of Russia, the EBRD, Banks of Kazakhstan, the Gazprombank JSC, VEB.RU, Banks of Georgia and Azerbaijan, the CDB, other banking and financial institutions) workshops, trainings, training courses, etc.

- 407 specialists of the Bank took part in workshops held with the participation of foreign lecturers. The staff development system is built by the Bank on the basis of its operational needs and strategic interests.

In order to further improve the training of highly qualified specialists in the banking sector, by Resolution PP No.4503 dated October 31, 2019, the Banking and Finance Academy was transferred under the supervision of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC, where the development of the Academy and the improvement of the personnel training system became the main priority task.

As part of the preparation for transforming the BFA, the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has carried out activities aimed at expanding cooperation with foreign financial institutions regarding the sharing of best practices.

Thus, a series of meetings of specialists invited from the Gazprombank JSC with the teaching staff of the Academy was held in order to get acquainted with the teaching methodology, the presentation of the training material, understand the nature and vision of the development of the Academy by the teachers themselves. Also, a round-table conference was held to discuss the possibility of mutually beneficial cooperation and the development of the BFA educational base with the participation of representatives from MGIMO, the heads of the



Кадровых подразделений коммерческих банков с целью определения потребности в обучении своих специалистов, создании новых обучающих программ и курсов повышения квалификации банковских работников для своевременной адаптации и понимания изменений в мировой финансово-экономической среде.

В декабре месяце в Банковско-финансовой академии для работников финансовых учреждений, министерств и ведомств, а также слушателей магистратуры БФА, Банком были организованы семинары:

1. совместно с Государственной корпорацией развития «ВЭБ.РФ» на тему «Особенности структурирования сделок и бизнес-процесса, меры государственной поддержки в рамках Фабрики проектного финансирования» с участием специалистов Банка, приглашенных руководителей коммерческих банков, слушателей магистратуры БФА.

2. с привлечением зарубежных лекторов в лице работников руководящего звена Газпромбанка (Акционерное общество), Россия на тему «Изучение международного опыта в области проектного и структурированного финансирования и хеджирования рисков», для специалистов корпоративного блока, риск-менеджмента, казначейства.

АО «Узнацбанк» начал работу над проектом трансформации БФА в передовое образовательное учреждение. В проекте предусмотрены аспекты развития Академии при системности оценки, обучения и развития персонала, учитывающей связь обучения с корпоративной стратегией и культурой заказчика программы обучения, учтены этапы изменения структуры обучающих программ, расширение охвата обучающихся, адаптация обучения к нуждам бизнеса, инновационного развития профессорско-преподавательского состава, интеграции в международное сообщество.

Gazprombank JSC, senior officials of NBU and the BFA academic staff. A meeting was held with the heads of HR departments of commercial banks in order to determine the need for training their specialists, to create new training programs and advanced training courses for bank employees for their timely adaptation and understanding of changes in the global financial and economic environment.

In December, the following workshops were organized by the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC at the Banking and Finance Academy for employees of financial institutions, ministries and departments, as well as students of the BFA Master's degree program:

1. together with the State Development Corporation "VEB.RF", on the topic 'Features of Deal and Business Process Structuring, Government Support Measures within the Framework of the Project Financing Factory' with the participation of specialists of NBU, invited heads of commercial banks, students of the BFA Master's degree program.

2. with the involvement of foreign lecturers represented by senior executives of the Gazprombank (Joint-Stock Company), Russia, on the topic 'Studying International Experience in the Field of Project and Structured Financing and Risk Hedging' for specialists of the corporate unit, risk management, and treasury.

The National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has begun work on a project to transform the BFA into a leading educational institution. The project provides for the development of the Academy with a systematic assessment, training and development of staff that takes into account the relationship of training with the corporate strategy and culture, the customer training program, as well as the stages of changing the structure of training programs,

Главное богатство любой компании это «человеческие ресурсы». Грамотно инвестировать в обучение сотрудников - значит получить в итоге слаженную, мотивированную, компетентную команду, способную обеспечить качественное выполнение поставленных задач, способствующую процветанию Банка и укреплению его имиджа на рынке финансовых услуг.

Обучающие меры направлены на создание профессионального, преданного Банку коллектива, увеличение отдачи от труда каждого работника. Развитие полезно и самим работникам. Оно помогает:

- выявить свои скрытые профессиональные возможности;
- сделать хорошую карьеру;
- быстро приспособиться к новым условиям бизнеса, меняющимся технологиям и инструментам.

На 1 января 2020 года в системе Банка работают 5 845 человек. 2019 год стал годом развития банка по многим направлениям, в том числе и в отношении работы с персоналом.

Сотрудники Банка активно участвуют и в общественной жизни общества: были приняты участия в мероприятиях, направленных на поддержку женщин, попавших в сложные жизненные обстоятельства, на развитие духовности, просветительства и продвижения национальных идей.

Осуществляется контроль за обязательным прохождением медицинского осмотра работников, достигших пенсионного возраста и инвалидов, а также занятых в неблагоприятных условиях труда.

Одна из основных задач Банка это создать такие условия, в которых сотрудники будут работать максимально эффективно, достигая поставленные Банком цели.

expanding the reach of students, adapting the training to the needs of business, innovative development of the academic staff, integration into the international community.

The key asset of any company is 'human resources'. Properly investing in employee training means getting, as a result, a well-coordinated, motivated, competent team capable of ensuring high-quality fulfillment of the tasks, contributing to the prosperity of the Bank and reinforcement of its image in the financial services market.

The training measures are aimed at creating a professional team dedicated to the Bank, increasing the return on labor of each employee. Development is beneficial for the employees themselves. It helps them:

- reveal their latent professional opportunities;
- make a good career;
- quickly adapt to new business conditions, changing technologies and tools.

As of January 1, 2020, the Bank's system employs 5,845 people. 2019 was the year of development of the Bank in many areas, including with regard to work with the staff.

Our colleagues also actively participate in the public life of society, they took part in events aimed at supporting women who experience difficult life circumstances, developing of spirituality, enlightenment and promoting national ideas.

Control is exercised over the compulsory medical checkup of employees who have reached retirement age and the disabled, as well as those employed in adverse working conditions.

One of the main tasks of the Bank is to create conditions in which employees will work as efficiently as possible, achieving the objectives set by the Bank.





# Управление рисками

Risk management

Наманганская, Андижанская и Ферганская области  
Namangan, Andijan and Fergana regions

В 2019 году с учетом новых требований была разработана новая политика по управлению рисками АО «Узнацбанк», предусматривающая классификацию рисков в банке, организацию системы управления рисками, методы регулирования, мониторинг и контроль банковских рисков.

Банком был проведен анализ всех возможных рисков в деятельности, в том числе выполнение нормативных требований регулятора, включающие достаточность капитала, ликвидность, нормы покрытия ликвидности и нормы чистого стабильного финансирования и другие. На основании данного анализа на ежеквартальной основе предоставлялся отчет о состоянии управления рисками в Центральный банк Республики Узбекистан, который также рассматривался Комитетом по надзору за банковскими рисками.

В целях снижения риска ликвидности Банка, на постоянной основе проводился мониторинг показателей следующих коэффициентов:

- Соотношение высоколиквидных активов к совокупным активам;
- Отношение ликвидных активов и краткосрочных обязательств;
- Соотношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам.

Проводился ГЭП-анализ ликвидности и принимались меры по урегулированию соответствия активов и обязательств по срокам, с целью обеспечения финансирования активов обязательствами с соответствующими сроками.

Банк проводил стресс тестирование различных сценариев и оценивал влияние различных факторов на его деятельность. В частности - влияние на показатель ликвидности отток 10 крупных депозиторов, дефолт 6 крупных заемщиков и др.

A meeting was held with the heads of HR departments of commercial In 2019, a new risk management policy of the National Bank of Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC was developed taking into account the new requirements, providing for the classification of risks in the bank, the organization of a risk management system, regulatory methods, monitoring and control of financial risks.

The Bank conducted an analysis of all possible risks in the activity, including compliance with regulatory requirements of the regulator, including capital adequacy, liquidity coverage norms and net stable financing norms, etc. On the basis of this analysis, the Bank provides a quarterly report on the status of risk management in the Central Bank of the Republic of Uzbekistan, which was also considered by the Committee for Supervision of Banking Risks.

In order to reduce the Bank's liquidity risk, the Risk Management Department continuously monitored the following ratios:

- Ratio of highly liquid assets to total assets
- Liquid assets/short-term liabilities ratio
- High liquid assets to current liabilities ratio

A liquidity gap analysis was conducted and steps were taken to match assets and liabilities with timeframes to ensure that assets are funded with appropriate timeframes.

The Bank conducted stress testing of various situations and assessed the impact of various factors on its activity. In particular, the impact of outflows of 10 large depositors, default of 6 large borrowers, etc., on the liquidity ratio was assessed.

Loan applications with amounts exceeding the limits of the branches were considered. Based on the analysis of the risks of non-repayment of



Рассматривались кредитные заявки, сумма которых превышала размер лимитов отделений. На основании анализа наличия рисков невозврата заемных средств, предоставлялись заключения касательно целесообразности реализации проекта.

Также проводились проверки положений подразделений, их функциональных обязанностей, положений по новым продуктам и других внутренних нормативных документов Банка на наличие возможных рисков.

Для снижения рисков персонала, анализа экономических потерь и влияния на достижение стратегических целей, Банком разработана методика расчета коэффициента текучести кадров и анализа рисков, определены риск-аппетит к коэффициенту текучести кадров и меры предупреждения возникновения нарушений.

Разработаны методики анализа и контроля риска просрочки последней даты погашения по кредитам и прогнозирование коэффициента достаточности капитала. Начато использование данных методик в тестовом режиме.

В рамках работы с компанией «SUNTRONIX PTE LTD» (Сингапур) совместно с привлеченным консультантом разработаны методики по основным рискам:

- рыночные риски;
- страновые риски;
- риски мошенничества;
- репутационные риски;
- риски ликвидности;
- правовые риски.

С целью развития риск-культуры в Банке и установления норм поведения работников Банка,

borrowed funds, conclusions were provided regarding the feasibility of the project.

In addition, Regulations of business units, their functional responsibilities, regulations on new products and other internal regulatory documents of the Bank were audited for possible risks.

To reduce personnel risks, analyze economic losses and influence on the achievement of strategic goals, the Bank has developed a methodology for calculating the turnover rate and risk analysis, identifies the risk appetite for the turnover rate and measures to prevent violations.

Methods of analysis and control the risk of late repayment of loans and to forecast the capital adequacy ratio were developed. The use of these methods has started in the test mode.

Within the framework of work with SUNTRONIX PTE LTD (Singapore), together with an engaged consultant, methodologies on major risks were developed:

- market risks;
- country risks;
- fraud risks;
- reputation risks;
- liquidity risks;
- legal risks.

To develop the Bank's risk culture and establish the code of conduct for employees of the Bank aimed at identification and management of risks, the Bank prepared and released a video explaining the "golden" rules of risk culture. The development of risk culture is an integral component of the risk management system in addition to the established procedures and mechanisms.

направленных на выявление рисков и управление ими, был подготовлен и выпущен видеоролик с разъяснением «золотых» правил риск-культуры. Развитие риск-культуры является неотъемлемым компонентом системы управления рисками в дополнение к установленным процедурам и механизмам.

Банком была разработана «Методика оценки и анализа уровня операционного риска». Данная методика определяет факторы возникновения операционных рисков и их анализ, систему управления операционными рисками, мониторинг и методы минимизации операционных рисков.

На сегодняшний день, в АО «Узнацбанк» выстраивается система мониторинга индикаторов операционных рисков, сбора событий операционных рисков через реализацию проекта работы риск координаторов в системе Банка. Подготовлено задание на внедрение автоматизированного инструмента, позволяющего оперативно оповещать Департамент по управлению рисками о событиях операционных рисков в подразделениях Банка.

В части минимизации реализации киберрисков разработана методика управления киберрисками на основе экспертных оценок. Также, АО «Узнацбанк» была подключена услуга CyberSource международной платежной системы VISA, позволяющая предотвращать мошеннические операции в режиме онлайн, снижая уровень рисков в электронной коммерции.

В целях страхования рисков, связанных с осуществлением банковской деятельности в части финансовых (операционных) рисков, была проведена работа по отбору страховых компаний и заключен договор страхования банковских рисков между Банком и страховой компанией.

The National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has developed the Methodology for Assessing and Analyzing the Level of Operational Risk. This methodology defines the factors of operational risks and their analysis, the system of operational risk management, monitoring and methods of minimizing operational risks.

To date, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC is building a system of monitoring indicators of operational risks, collecting events of operational risks through the implementation of the project risk coordinators in the Bank system. A task has been prepared to implement an automated tool enabling the Risk Management Department to promptly notify of operational risk events in the Bank's subdivisions.

With regard to minimizing the implementation of cyber risks, the Bank has developed a methodology for managing cyber risks based on expert assessments. Also, the National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan JSC has connected CyberSource service of VISA international payment system, which allows preventing fraudulent transactions online and reducing risks in e-commerce.

For the purpose of insurance of risks associated with banking activities in terms of financial (operational) risks, the Bank has carried out work on the selection of insurance companies and concluded a contract on insurance of banking risks between the Bank and insurance company.

In order to exchange experience and acquire practical knowledge in the field of operational risk management, the employees of the Bank were sent to Almaty, Republic of Kazakhstan, to participate in the referendum visits conducted in 2019 with

В целях обмена опытом и приобретения практических знаний в области управления операционными рисками в 2019 году сотрудники Банка принимали участие в референс-визитах с представителями Сбербанка в Республике Казахстан, Альфа банка и АТФ банка в г. Алматы, Республика Казахстан. На данных визитах были обсуждены вопросы создания системы управления операционными рисками, продемонстрированы программные обеспечения для регистрации событий операционных рисков, мониторинга ключевых индикаторов риска и отслеживания плана мероприятий по реагированию.

Кроме того, сотрудники банка по приглашению небанковской кредитной организации FINOKO принимали участие в специально организованном для АО «Узнацбанк» референс-визите по обмену опытом в сфере стратегии развития розничного бизнеса финансовой организации, организации продаж розничных продуктов, а также рисков в кредитовании розничного сектора и сектора МСБ, прошедшем в г. Баку, Республика Азербайджан.

Также сотрудники Банка участвовали в ежегодной практической конференции по теме «Антифрод в банке» в г. Москве, Российская Федерация. Сотрудники получили новые знания по системам управления Фродовыми рисками в банках России и Казахстана.

representatives of the Sberbank in the Republic of Kazakhstan, Alfa Bank and ATF Bank in Almaty city, the Republic of Kazakhstan. During the visits, the issues of establishing an operational risk management system were discussed, software for registering operational risk events, monitoring key risk indicators and tracking the response plan were demonstrated.

Moreover, employees of the Bank visited Baku, the Republic of Azerbaijan, at the invitation of non-bank credit organization FINOKO to participate in a specially organized for National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan reference visit on exchange of experience in the field of development strategy of retail business of the financial organization, organization of sales of retail products, as well as risks in lending to the retail sector and SME sector.

Also, employees of the Bank participated in the annual practical conference devoted to AntiFraud in Banks held in Moscow, the Russian Federation. They received new knowledge on Fraud risk management systems in banks of Russia and Kazakhstan.



# Аудиторский отчет за 2019 год

JSC "National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan" Consolidated financial statements

## Consolidated statement of financial position

as of 31 December 2019

(millions of Uzbek Soums)

	Notes	2019	2018
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	5	7,001,599	6,614,154
Amounts due from credit institutions	6	1,777,507	1,892,000
Derivative financial assets	7	102,510	-
Loans to customers	8	54,174,008	46,025,482
Assets held for sale		10,262	20,755
Investment securities	9	218,342	47,762
Current income tax assets	12	23,590	10,993
Investments in associates	10	239,535	189,853
Property and equipment	11	1,383,471	912,565
Deferred income tax assets	12	244,136	244,351
Other assets	14	314,381	241,584
<b>Total assets</b>		<b>65,489,341</b>	<b>56,199,499</b>
<b>Liabilities</b>			
Amounts due to the CBU and the Government	15	1,695,207	497,688
Amounts due to credit institutions	16	1,139,442	950,879
Amounts due to customers	17	15,507,241	11,871,894
Debt securities issued	18	131,641	145,915
Other borrowed funds	19	33,115,228	37,439,050
Subordinated loans	20	1,459,376	-
Other liabilities	14	293,979	377,818
		<b>53,342,114</b>	<b>51,283,244</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	21	11,582,700	4,320,970
Contribution from shareholders		126,096	126,096
Retained earnings		233,099	335,635
Other reserves		101,232	43,296
<b>Total equity attributable to shareholders of the Group</b>		<b>12,043,127</b>	<b>4,825,997</b>
Non-controlling interests		104,100	90,258
<b>Total equity</b>		<b>12,147,227</b>	<b>4,916,255</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>65,489,341</b>	<b>56,199,499</b>

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Alisher Mirsoatov

Chairman of the Management Board

Bobir Imomov

Chief Accountant

9 July 2020



The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.



# The 2019 Audit Report

JSC "National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan" Consolidated financial statements

## Consolidated statement of profit or loss

for the year ended 31 December 2019

(millions of Uzbek Soums)

	Notes	2019	2018
Interest income	22	3,971,082	2,620,568
Interest expense	22	(2,138,230)	(1,358,970)
<b>Net interest income</b>		<b>1,832,852</b>	<b>1,261,598</b>
Credit loss (expense)/reversal	13	(271,645)	556,674
Initial recognition adjustment on interest bearing assets	8	(188,565)	(129,677)
<b>Net interest income after credit loss expense and initial recognition of adjustment</b>		<b>1,372,642</b>	<b>1,688,595</b>
Fee and commission income	23	446,791	391,131
Fee and commission expense	23	(83,073)	(74,928)
Net gain from financial instruments at fair value through profit or loss		28,263	-
<i>Net gains/(losses) from foreign currencies:</i>			
- dealing		44,598	69,664
- translation differences		(52,495)	(491,024)
Share of profit of associates	10	9,911	8,323
Dividend income		14,402	12,821
Other income	25	35,992	43,791
Other impairment and provisions		(21,727)	(45,761)
Personnel and operating expenses	24	(870,897)	(723,773)
Revenues of subsidiaries		365,723	76,086
Costs of subsidiaries		(292,496)	(106,503)
<b>Net non-interest expense</b>		<b>(375,008)</b>	<b>(840,173)</b>
<b>Profit before income tax expense</b>		<b>997,634</b>	<b>848,422</b>
Income tax expense	12	(207,545)	(59,473)
<b>Profit for the year</b>		<b>790,089</b>	<b>788,949</b>
<b>Attributable to:</b>			
- shareholders of the Group		815,070	802,947
- non-controlling interests		(24,981)	(13,998)
		<b>790,089</b>	<b>788,949</b>

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Alisher Mirsoatov

Chairman of the Management Board

Bobir Imomov

Chief Accountant

9 July 2020



The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.

**Consolidated statement of other comprehensive income  
for the year ended 31 December 2019**

(millions of Uzbek Soums)

	2019	2018
Profit for the year	790,089	788,949
<b>Other comprehensive income</b>		
<i>Other comprehensive income to be reclassified to profit or loss in subsequent periods</i>		
Exchange differences on translation of foreign operations, net of tax	42,318	(20,532)
<b>Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax</b>	<b>42,318</b>	<b>(20,532)</b>
<b>Total comprehensive income for the year</b>	<b>832,407</b>	<b>768,417</b>
<b>Attributable to:</b>		
- shareholders of the Bank	851,040	785,495
- non-controlling interests	(18,633)	(17,078)
	<b>832,407</b>	<b>768,417</b>

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Alisher Mirsoatov

Chairman of the Management Board

Bobir Imomov

Chief Accountant

9 July 2020



The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.

**Consolidated statement of changes in equity  
for the year ended 31 December 2019**

(millions of Uzbek Soums)

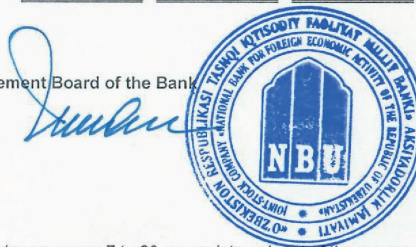
	Notes	Attributable to shareholders of the Bank				Total	Non-controlling interests	Total equity
		Share capital	Contribution from shareholders	Retained earnings	Other reserves			
1 January 2018		1,267,530	-	2,586,128	60,748	3,914,406	25,261	3,939,667
Net profit/(loss) for the year		-	-	802,947	-	802,947	(13,998)	788,949
Other comprehensive loss for the year		-	-	-	(17,452)	(17,452)	(3,080)	(20,532)
Total comprehensive income for the year		-	-	802,947	(17,452)	785,495	(17,078)	768,417
Capitalization of retained earnings		3,053,440	-	(3,053,440)	-	-	-	-
Issuance of share capital		-	-	-	-	-	82,075	82,075
Gain on initial recognition of borrowings received from Government		-	126,096	-	-	126,096	-	126,096
31 December 2018		4,320,970	126,096	335,635	43,296	4,825,997	90,258	4,916,255
Net profit/(loss) for the year		-	-	815,070	-	815,070	(24,981)	790,089
Other comprehensive income for the year		-	-	-	35,970	35,970	6,348	42,318
Total comprehensive income for the year		-	-	815,070	35,970	851,040	(18,633)	832,407
Capitalization of retained earnings	21	906,352	-	(906,352)	-	-	-	-
Issuance of share capital	21	6,355,378	-	-	-	6,355,378	9,927	6,365,305
Other movement		-	-	(11,254)	21,966	10,712	22,548	33,260
31 December 2019		11,582,700	126,096	233,099	101,232	12,043,127	104,100	12,147,227

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Alisher Mirsoatov

Bobir Imomov

9 July 2020

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.



**Consolidated statement of cash flow**  
**for the year ended 31 December 2019**

(millions of Uzbek Soums)

	<i>Notes</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit before income tax		997,634	848,422
<i>Adjustments for:</i>			
Provision for impairment losses on interest bearing assets	13	276,356	(556,260)
Other impairment and provisions		21,727	45,759
Initial recognition adjustment on interest bearing assets	8	188,565	129,677
Net unrealized loss on foreign exchange operations		327,365	103,261
Net gain from financial instruments at fair value through profit or loss		(28,263)	
Depreciation and amortization	11	90,469	45,545
Share of profit from associates		(9,911)	(8,323)
Change in interest income accrual		(543,819)	502,350
Change in interest expenses accrual		146,953	13,205
Other non-cash accruals		98,592	5,103
<b>Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities</b>		<b>1,565,668</b>	<b>1,128,739</b>
<i>Net (increase)/decrease in operating assets</i>			
Due from banks		231,715	116,468
Loans to customers		(19,532,606)	(10,728,287)
Derivative financial assets		(74,247)	-
Non-current assets held for sale		10,493	175,103
Other assets		(108,130)	17,416
<i>Net (increase)/decrease in operating liabilities</i>			
Amounts due to the CBU and the Government		1,135,846	(324,266)
Amounts due to credit institutions		106,973	(958,536)
Amounts due to customers		3,092,009	(271,562)
Liabilities directly associated with assets held for sale		-	(18,024)
Other liabilities		(45,960)	181,918
<b>Net cash flows used in operating activities before income tax</b>		<b>(13,618,239)</b>	<b>(10,681,031)</b>
Income tax paid		(219,927)	(107,486)
<b>Net cash used in operating activities</b>		<b>(13,838,166)</b>	<b>(10,788,517)</b>

The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.

**Consolidated statement of cash flow  
for the year ended 31 December 2019**

(millions of Uzbek Soums)

	Notes	2019	2018
<b>Cash flows from investing activities</b>			
Acquisition of investment securities		(171,531)	-
Proceeds from sale of investment securities		-	13,100
Purchase of investments in associates		(39,771)	(125,594)
Dividends received from associates and investments securities		14,402	12,821
Purchase of property and equipment		(841,984)	(745,231)
Proceeds from sale of property and equipment		280,609	21,034
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(758,275)</b>	<b>(823,870)</b>
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Redemption of debt securities issued	26	(14,274)	(29,243)
Proceeds from other borrowed funds	26	18,778,808	8,419,596
Repayment of other borrowed funds	26	(4,923,235)	(846,805)
Proceeds from subordinated loans	26	1,346,861	-
Change in non-controlling interests		13,842	51,001
<b>Net cash from financing activities</b>		<b>15,202,002</b>	<b>7,594,549</b>
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents		(213,405)	(448,104)
Effect of expected credit losses on cash and cash equivalents	13	(4,711)	(412)
<b>Net increase in cash and cash equivalents</b>		<b>387,445</b>	<b>(4,466,354)</b>
Cash and cash equivalents, beginning		6,614,154	11,080,508
Cash and cash equivalents, ending	5	<b>7,001,599</b>	<b>6,614,154</b>
Interest received		3,427,263	2,947,515
Interest paid		(1,991,277)	(1,696,011)

Signed and authorized for release on behalf of the Management Board of the Bank

Alisher Mirsoatov

Chairman of the Management Board

Bobir Imomov

Chief Accountant

9 July 2020



The accompanying notes on pages 7 to 66 are an integral part of these consolidated financial statements.











