

INNOVATION SCIENCE AND TECHNOLOGY

ISSUE 7, PART 1 / JULY 2026

 Acceptance of papers



**Acceptance of
papers**

Published monthly



Topics

economics,
technology, social
sciences



EDITOR-IN-CHIEF:

Mirzaliyev Sanjar Makhmatjon ugli

DEPUTY EDITOR-IN-CHIEF:

Makhmudov Nosir Makhmudovich
DSc., Prof., Academician

DEPUTY EDITOR-IN-CHIEF:

Ochilov Bobur Bakhtiyor ugli – Senior
lecturer at TSUI

THE SCIENTIFIC-POPULAR ELECTRONIC
JOURNAL **"INNOVATION SCIENCE AND
TECHNOLOGY"** HAS BEEN REGISTERED
UNDER THE NUMBER **C-5669633** BY THE
AGENCY FOR INFORMATION AND MASS
COMMUNICATIONS (AOKA) OF THE
REPUBLIC OF UZBEKISTAN, EFFECTIVE
FROM OCTOBER 9, 2024.

CONTACTS

Phone: **+998 50 737 87 88**

Website: <https://ist-journal.uz>

Email: innovationist2025@gmail.com

The scientific electronic journal "Innovation Science and Technology" has been included in the list of scientific publications recommended for the publication of main scientific results of dissertations for the award of PhD and DSc degrees in economics and technical sciences, in accordance with the Resolution No. 370 of the Presidium of the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, dated May 8, 2025.

Editorial board:



Sharipov Kongiratbay Avezimbetovich,
Doctor of Technical Sciences (DSc), Professor



Abdurakhmanova Gulnora Kalandarovna, Doctor of
Economic Sciences (DSc), Professor



Cham Tat Huei,
Doctor of Philosophy (PhD), Professor (Malaysia)



Muhammad Imran Sadiq
Doctor of Philosophy in Economics (PhD), Professor,
Malaysia



Ahmed Aziz Ismail
Doctor of Technical Sciences (DSc),
Professor (Egypt)



Lee Chin
Doctor of Philosophy in Economics (PhD), (Malaysia)



Asongu Simplice
Doctor of Philosophy in Economics (PhD), Cameroon



Rui Dang
Doctor of Chemistry (DSc), Professor, China



Zahoor Ahmed
Doctor of Philosophy in Economics (PhD), Turkey



Shujaat Abbas
Doctor of Philosophy in Economics (PhD), Russia



Tina A Coffelt
Doctor of Philosophy in Educational Sciences (PhD),
USA



Abdikarimova Dinara Rustamxanovna
Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor

Kurbonbekova Mohichehra Turobjonovna
Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor

Alimardonov Ilkhom Muzrabshokovich
Doctor of Economic Sciences (DSc), Professor



Razakova Barno Sayfieva
Doctor of Philosophy in Economics (PhD)



Khasanov Sarvar Ulugbek ugli
Doctor of Philosophy in Economics (PhD)



Kholikova Rukhsora Sanjarovna
Associate Professor (PhD)

CONTENTS

PLATFORM MIDDLEWARE-MANAGEMENT: FROM RESOURCE CONTROL TO INTERACTION COORDINATION IN DIGITAL SERVICE ECOSYSTEMS.....	8
Ilgor Abdullayev	
APPROACHES TO IMPROVING KNOWLEDGE EXCHANGE PROCESSES IN INDUSTRIAL CLUSTERS.....	16
Mamadaliyev Anaxxon Ziyodillayevich	
IMPROVING EXPENDITURE ACCOUNTING IN HIGHER EDUCATION INSTITUTIONS	21
Islom Ergash ugli Khonimqulov	
MANAGEMENT OF FOREIGN EXCHANGE AND CONCENTRATION RISKS IN THE OPERATIONS OF COMMERCIAL BANKS	26
Qurbonov Ilhom Jumaqulovich	
WAYS TO IMPROVE THE USE OF NATURAL RESOURCES IN THE DEVELOPMENT OF HEALTH SERVICES.	29
Sobirov Kayum Xamraevich	
REGIONAL BANKING MARKET TRENDS FOR RETAIL DEVELOPMENT	33
Salamov Islom Tashqazaqovich	
REFORMS UNDERTAKEN IN THE REPUBLIC TO INCREASE PRODUCTION CAPACITY AT FOOD INDUSTRY ENTERPRISES	37
Gulmatov Sunnatillo Nurillayevich	
PROSPECTS FOR USING ISLAMIC FINTECH TECHNOLOGIES IN SMALL BUSINESS FINANCING IN UZBEKISTAN	44
Toshxo'jayev Abduqodirxon Abdulmansurxon ugli	
ADAPTIVE CONCEPT OF HUMAN CAPITAL MANAGEMENT: A NEW PARADIGM FOR SUSTAINABLE ECONOMIC GROWTH	51
Dinora Qudrat qizi Yusubboyeva	
MECHANISMS FOR ENHANCING EDUCATION SERVICE QUALITY IN DEVELOPING YOUTH ENTREPRENEURSHIP IN THE ARAL SEA REGION.....	58
Raxmanov Raxmanbergan Abdullayevich	
CONCEPTUAL FOUNDATIONS OF IMPLEMENTING AGILE MANAGEMENT IN PUBLIC ADMINISTRATION	62
Sayfiyev Jasur Ravshanovich	
SCIENTIFIC PERSPECTIVES OF WORLD, EUROPEAN, AND CIS SCHOLARS ON ENTREPRENEURSHIP DEVELOPMENT AND FINANCIAL SUPPORT: A COMPARATIVE ANALYSIS	70
Inobatov Abror Boshlarovich	
SUSTAINABILITY REPORTING AND ESG AUDITING: EMERGING TRENDS IN CORPORATE ACCOUNTABILITY.....	84
Turabekov Bekali, Eshpulatova Zaynab	
ИНДИКАТОРЫ ОЦЕНКИ И МОНИТОРИНГА РАЗВИТИЯ ЖЕНСКОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УЗБЕКИСТАНЕ	91
Хусанова Зулфия Рахматуллаевна	
A METHODOLOGICAL APPROACH TO DIGITALIZING INTERNAL AUDIT IN COMMERCIAL BANKS BASED ON THE CONTINUOUS AUDITING CONCEPT	95
Narziyev Xayotjon Azamatovich	
AN AUTHOR'S APPROACH TO THE CLASSIFICATION OF FINANCIAL INVESTMENTS BY MEASUREMENT BASIS FOR ACCOUNTING AND AUDITING PURPOSES	102
Jumamurodov To'libay Yeldashbayevich	
ENHANCING THE CONTINUOUS MONITORING PROCEDURE FOR IDENTIFYING IMPAIRMENT INDICATORS OF NON-CURRENT ASSETS IN JOINT-STOCK COMPANIES.....	107
Fayzullayev Begzod Baxtiyor o'g'li	

THE INTERRELATIONSHIP BETWEEN MATERIALITY AND AUDIT RISK IN PUBLIC-SECTOR INTERNAL AUDITING AND THEIR APPLICATION WITHIN A UNIFIED METHODOLOGICAL FRAMEWORK.....	114
Ismatillayev Baypo'lat Xushvaqtovich	
THE NATURE, DEFINITION AND CLASSIFICATION OF INTERNAL AUDIT OF PUBLIC PROCUREMENT	122
Rajabov Shukhrat Ismayilovich	
A METHODOLOGY FOR THE COMPOSITE ASSESSMENT OF THE MATURITY OF INTERNAL AUDIT FUNCTIONS IN COMMERCIAL BANKS.....	128
Ismailov Azizbek Madaminovich	
THE ECONOMIC SUBSTANCE OF THE CONCEPT OF "RISK-BASED INTERNAL AUDITING" AND THE THEORETICAL FOUNDATIONS OF ITS APPLICATION IN LIGHT INDUSTRY ENTERPRISES	136
Shahlo Mahmatmurodovna Tojiyeva	
THE INSTITUTIONAL MECHANISM FOR THE INNOVATIVE DEVELOPMENT OF THE RAILWAY NETWORK.....	143
Muradov Bakhrom Akramjanovich	
ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ ОПРЕДЕЛЕНИЕ ОСНОВНЫХ СТАТИЧЕСКИХ ХАРАКТЕРИСТИК ОПТОЭЛЕКТРОННЫХ ДИСКРЕТНЫХ ПРЕОБРАЗОВАТЕЛЕЙ ПЕРЕМЕЩЕНИЙ С ПОЛЫМИ И ВОЛОКОННЫМИ СВЕТОВОДАМИ.....	148
Умид Садирдинович Холматов	
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ РАЗРЫВ В ЗАЩИТЕ ЗАЁМЩИКОВ: ЭМПИРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НАЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ И НЕУСТОЙКИ ПОСЛЕ СУДЕБНОГО ВЗЫСКАНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ..	155
Жаксымуратов Бахрам Раджович	

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЙ РАЗРЫВ В ЗАЩИТЕ ЗАЁМЩИКОВ: ЭМПИРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ НАЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ И НЕУСТОЙКИ ПОСЛЕ СУДЕБНОГО ВЗЫСКАНИЯ В УЗБЕКИСТАНЕ

Старший ревизор отдела осуществления контрольных обмеров на объектах строительства Управления инспекции государственного финансового контроля по Республике Каракалпакстан Департамента по борьбе с экономическими преступлениями при Генеральной прокуратуре Республики Узбекистан

Жаксымуратов Бахрам Раджович

Доцент (PhD) кафедры «Финансы и финансовые технологии» Каракалпакского государственного университета имени Бердаха

Жаксымуратов Казбек Раджович

ORCID: 0009-0006-3106-7488

Аннотация. Цель исследования — оценить фактическую результативность законодательного запрета на дальнейшее начисление процентов и неустойки после вынесения судебного решения о взыскании кредитной задолженности, а также выявить институциональные причины, препятствующие автоматическому отражению данного запрета в банковском учёте. Применён встроенный единичный документальный **case study**, объединяющий нормативно-правовой, финансовый и описательно-статистический анализ. Эмпирическую базу составили два судебных решения по одной ипотечной кредитной истории, справка территориального подразделения Центрального банка, исполнительный лист, кредитная документация и официальные статистические данные Республики Узбекистан. Установлено, что после распространения новой нормы на ранее возникшие кредитные отношения банк продолжил учитывать проценты и пени, погасив их за счёт средств, полученных от реализации заложенного жилья. Суд подтвердил факт излишнего взыскания в размере **92,316 млн сумов**, что составляет **18,46 %** первоначальной суммы кредита и приблизительно **4,47** среднегодового совокупного дохода на душу населения Республики Каракалпакстан за **2025-й год**. Научный результат заключается в выявлении феномена «исполнительного лага» — периода, в течение которого правовая норма уже прекратила начисление процентов и неустойки, тогда как банковская информационная система, бухгалтерская классификация и механизм распределения взысканных средств продолжают функционировать по прежней логике вплоть до проведения регуляторной проверки и судебного перерасчёта. Предложены коэффициент постсудебного избыточного начисления (**PJOR**), цифровой **stop-trigger**, связанный с регистрацией судебного акта, а также обязательная сверка данных банка с системой принудительного исполнения.

Ключевые слова: банковский кредит, защита заёмщика, проценты, пеня, неустойка, судебное взыскание, ипотека, финансовый потребитель, исполнительное производство, исполнительный лаг, Центральный банк, Узбекистан.

Abstract. The study aims to evaluate the practical effectiveness of the statutory prohibition on the further accrual of interest and penalties after a court judgment ordering the recovery of credit debt and to identify the institutional factors preventing its automatic implementation in bank accounting. An embedded single-documentary **case study** integrating legal, financial, and descriptive statistical analysis was employed. The empirical basis includes two court judgments concerning the same mortgage loan, an inspection memorandum issued by a territorial office of the Central Bank, an enforcement writ, loan documentation, and official statistical data of the Republic of Uzbekistan. The findings demonstrate that, even after the new legal provision became applicable to previously established credit relationships, the bank continued to accrue interest and late-payment penalties and recovered them from the proceeds of the sale of the mortgaged property. The court confirmed an excessive recovery of **UZS 92.316 million**, equivalent to **18.46%** of the original loan principal and approximately **4.47** times the average annual per-capita total income of the population of the Republic of Karakalpakstan in **2025**. The principal scientific contribution is the identification of an “**enforcement lag**”—a period during which the legal rule has already terminated the accrual of interest and penalties, whereas bank information systems, accounting classifications, and the allocation of recovered funds continue to operate under the previous logic until regulatory review

and judicial recalculation are completed. The study proposes a **Post-Judgment Over-Accrual Ratio (PJOR)**, a digital **stop-trigger** linked to the registration of a court judgment, and mandatory reconciliation between bank records and the enforcement information system.

Keywords: bank credit, borrower protection, interest, late-payment penalty, judicial recovery, mortgage, financial consumer, enforcement proceedings, enforcement lag, Central Bank, Uzbekistan.

Annotatsiya. Tadqiqotning maqsadi kredit qarzдорligini undirish to'g'risidagi sud qaroridan keyin foizlar va neustoyka hisoblashni davom ettirishni taqiqlovchi qonunchilik normasining amaldagi samaradorligini baholash hamda uning bank hisobida avtomatik aks ettirilishiga to'sqinlik qiluvchi institutsional omillarni aniqlashdan iborat. Tadqiqot normativ-huquqiy, moliyaviy va tavsifiy-statistik tahlilni birlashtirgan ichki tarkibli yagona hujjatli **case study** asosida amalga oshirildi. Empirik bazani bitta ipoteka krediti bo'yicha qabul qilingan ikkita sud qarori, Markaziy bank hududiy bo'linmasining tekshiruv ma'lumotnomasi, ijro varaqasi, kredit hujjatlari hamda O'zbekiston Respublikasining rasmiy statistika ma'lumotlari tashkil etdi. Aniqlanishicha, yangi norma ilgari yuzaga kelgan kredit munosabatlariga tatbiq etilganidan keyin ham bank foizlar va penyani hisoblashni davom ettirgan hamda ularni garovga qo'yilgan uy-joyni sotishdan tushgan mablag'lar hisobidan undirgan. Sud **92,316 mln so'm** miqdoridagi ortiqcha undirishni tasdiqlagan bo'lib, bu dastlabki kredit summasining 18,46 %iga va Qoraqalpog'iston Respublikasi aholisining **2025-yildagi** o'rtacha jon boshiga yillik umumiy daromadining taxminan **4,47 baravariga** teng. Tadqiqotning asosiy ilmiy natijasi «ijro lagi» fenomenining aniqlanishidan iborat bo'lib, bunda huquqiy norma foizlar va neustoyka hisoblanishini to'xtatgan bo'lsa-da, bank axborot tizimi, buxgalteriya tasnifi hamda undirilgan mablag'larni taqsimlash mexanizmi reguliyator tekshiruvi va sud qayta hisob-kitobi yakunlangunga qadar avvalgi mantiq asosida ishlashda davom etadi. Suddan keyingi ortiqcha hisoblash koeffitsiyenti (**PJOR**), sud hujjati ro'yxatga olinishi bilan bog'langan raqamli **stop-trigger** hamda bank ma'lumotlarini majburiy ijro axborot tizimi bilan majburiy solishtirish mexanizmi taklif etilgan.

Kalit so'zlar: bank krediti, qarz oluvchini himoya qilish, foizlar, penya, neustoyka, sud orqali undirish, ipoteka, moliyaviy iste'molchi, ijro ishi, ijro lagi, Markaziy bank, O'zbekiston.

ВВЕДЕНИЕ

Расширение розничного кредитования повышает финансовую доступность, одновременно смещая центр тяжести защиты заёмщика с момента выдачи кредита на стадию его администрирования. Экономический результат для домохозяйства определяется не только номинальной процентной ставкой. Существенное влияние оказывают точность графика погашения, дата признания платежа исполненным, очередность распределения поступивших средств, методика расчёта просрочки, размер неустойки и, как показывает настоящее исследование, способность банковской системы своевременно прекращать начисления после наступления юридически значимого события.

Масштаб рассматриваемого вопроса определяется динамикой рынка. Кредитный портфель физических лиц в Узбекистане увеличился со 177,532 трлн сумов по состоянию на **1 января 2025 года** до 217,162 трлн сумов по состоянию на **1 декабря 2025 года**, что соответствует росту на 22,3 %. В Республике Каракалпакстан объём кредитов, предоставленных физическим лицам, достиг 11,073 трлн сумов по состоянию на **1 декабря 2025 года** [1; 2]. При таких масштабах обеспечение высокого качества кредитного администрирования приобретает особую значимость, поскольку даже отдельные случаи отклонений способны оказать заметное влияние на совокупные финансовые результаты домохозяйств и повысить значимость механизмов рассмотрения обращений и судебной системы.

Вопросы повышения качества кредитного администрирования уже нашли отражение в деятельности регулятора. Центральный банк отмечал случаи несоответствия экземпляров графиков погашения, отсутствия их актуализации после изменения условий договора, досрочного погашения либо реструктуризации кредита [3]. В **2025 году** были утверждены дополнительные минимальные требования, предусматривающие запрет на предъявление требований о внесении платежей ранее сроков, указанных в графике, а также обязанность раскрывать клиентам, испытывающим финансовые затруднения, порядок внесения изменений в кредитный договор [4]. Указанные меры отражают последовательное развитие механизмов защиты финансовых потребителей и переход от преимущественно информационной модели к модели, ориентированной на контроль фактического исполнения условий кредитного договора.

Ключевое значение для настоящего исследования имеет Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-914 от **27 февраля 2024 года**, усиливший механизмы защиты заёмщиков после судебного взыскания. Согласно его положениям, с момента вынесения судебного решения о взыскании кредитной задолженности начисление процентов и неустойки на сумму, указанную в судебном решении, прекращается [5]. Вместе с тем практическая реализация данной нормы предусматривает её своевременное и полное отражение в банковских информационных системах. В этой связи исследовательский вопрос состоит в определении того, каким образом формируется взаимосвязь между юридическим прекращением начислений и их фактическим отражением в банковском учёте, а также в оценке экономических последствий данного

процесса для заёмщика.

Цель исследования заключается в выявлении механизма и оценке масштабов постсудебного избыточного начисления на основе документально подтверждённого ипотечного дела, а также в разработке мер превентивного контроля. Для достижения поставленной цели решены четыре взаимосвязанные задачи: (1) реконструирована полная хронология кредитного, судебного и исполнительного процессов; (2) сопоставлены суммы, указанные в судебных актах, данные регуляторной проверки и результаты распределения банком денежных средств, полученных от реализации предмета залога; (3) рассчитаны относительные показатели финансовых последствий для заёмщика; (4) предложена институциональная модель автоматического событийного прекращения начислений. Научный вклад исследования состоит в том, что взаимосвязь между правовой нормой и её отражением в бухгалтерском учёте впервые для банковской практики Узбекистана прослежена на уровне первичных документов полного цикла взыскания — от выдачи кредита до возврата заёмщику излишне удержанных банком денежных средств.

ОБЗОР ЛИТЕРАТУРЫ

Международный подход к защите финансовых потребителей основывается на принципах справедливого отношения, прозрачности, ответственного поведения финансовых организаций, защиты активов потребителей и эффективного рассмотрения обращений. Обновлённые принципы G20/OECD прямо подчёркивают, что финансовое благополучие потребителя должно обеспечиваться не только на стадии продажи финансового продукта, но и на протяжении всего жизненного цикла договора [6]. Всемирный банк относит к надлежащей практике понятное раскрытие стоимости кредита, корректное ведение счёта, справедливое взыскание задолженности и наличие доступного механизма исправления ошибок [7].

В академической литературе необходимость регулирования розничных финансов обосновывается сложностью финансовых продуктов и ограниченной способностью потребителей самостоятельно контролировать их фактическую стоимость [8]. О. Бар-Гилл и Э. Уоррен показали, что значительная часть стоимости кредита формируется за счёт компонентов, которые в полной мере проявляются для заёмщика на стадии обслуживания и взыскания кредита [9]. В настоящем исследовании понятие скрытой стоимости расширено: к ней отнесены также начисления, которые формально отражены в банковском учёте, однако после наступления определённого юридически значимого события подлежат приведению в соответствие с действующими правовыми основаниями. Такая стоимость, как правило, становится очевидной для заёмщика в ходе регуляторной проверки либо судебного разбирательства, когда осуществляется всесторонняя оценка соответствующих денежных операций.

Второе направление исследований связывает экономический результат кредитных отношений не столько с содержанием правовой нормы, сколько с качеством её практической реализации. В институциональной концепции Д. Норта формальные правила действуют в той мере, в какой они обеспечены механизмами исполнения, а издержки исполнения рассматриваются как самостоятельный источник транзакционных издержек [10]. Сравнительные исследования правовых систем показали, что уровень фактической защиты кредиторов и заёмщиков определяется не только содержанием закона, но и особенностями его практического применения [11]. С. Джанков с соавторами продемонстрировали, что процедуры принудительного исполнения долговых обязательств различаются по уровню издержек, продолжительности и потерям стоимости, причём существенная часть соответствующих процессов приходится на стадию исполнительного производства [12]. На микроуровне Дж. Понтичелли и Л. Аленкар установили, что качество судебного исполнения само по себе является экономически значимым фактором, оказывающим влияние на результаты кредитных отношений [13]. Наконец, К. Пистор в рамках «правовой теории финансов» обосновала, что применение финансово-правовых норм обладает высокой степенью адаптивности: одна и та же норма может реализовываться по-разному в зависимости от положения экономического агента в финансовой системе [14].

Настоящее исследование дополняет данное направление научных исследований применительно к специфическому институциональному звену. Особенности рассматриваемого механизма анализируются не между кредитором и судом и не между странами с различным уровнем институционального развития, а в рамках национальной системы — между вступившим в законную силу судебным актом и операционным контуром банка, обеспечивающим сопровождение соответствующих начислений. Насколько известно авторам, в банковской практике Узбекистана данный механизм на уровне первичных документов ранее не был предметом самостоятельного научного анализа.

На национальном уровне институциональная архитектура защиты заёмщиков включает нормы Гражданского кодекса, банковское регулирование, деятельность службы Центрального банка по

защите прав потребителей банковских услуг и судебный контроль. Указанная служба рассматривает обращения, принимает меры по восстановлению прав потребителей и разрабатывает предложения по совершенствованию законодательства [15]. Таким образом, действующая правовая модель предусматривает как превентивные, так и восстановительные механизмы защиты. Исследуемый случай позволяет оценить последовательность функционирования указанных механизмов и определить особенности восстановления прав заёмщика в рамках действующей институциональной системы.

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

Применён встроенный единичный **case study**. Единицей анализа является полный цикл одной ипотечной задолженности: заключение кредитного договора, судебное взыскание, продолжение начислений, исполнительное производство, реализация предмета залога, регуляторная проверка и последующее взыскание с банка излишне удержанных сумм. Такой исследовательский дизайн выбран осознанно, поскольку механизм постсудебного начисления невозможно наблюдать ни на основе агрегированной статистики, которая не публикуется в необходимом аналитическом разрезе, ни на основании обращений граждан, фиксирующих факт претензии, но не отражающих движение денежных средств. Только сквозная сверка первичных документов всех участвующих институтов — суда, банка, органа принудительного исполнения и регулятора — позволяет определить этап, на котором правовая норма перестаёт находить практическое отражение (Таблица 1).

Таблица 1. Источники данных и их роль в анализе

Источник	Содержание	Роль в анализе
Решение суда от 17.03.2023-го года	Взыскание 687,545 млн сумов и обращение взыскания на предмет залога	Фиксация суммы обязательства и исходной даты судебного события
Справка Центрального банка от 05.03.2026-го года	Расчёт процентов, пени, движения денежных средств и погашения после реализации предмета залога	Независимая регуляторная верификация
Решение суда от 10.06.2026-го года	Установление факта излишнего взыскания и возврат 96,050 млн сумов с учётом судебных расходов	Юридическая квалификация обстоятельств дела и определение итогового размера ущерба
Исполнительный лист от 13.07.2026-го года	Обращение судебного решения к исполнению	Подтверждение вступления судебного решения в законную силу
Кредитные документы	Процентная ставка, срок, график погашения, порядок начисления и взыскания	Контекст договорного администрирования
Статистика Центрального банка и SIAT	Данные о кредитовании физических лиц, численности населения и доходах	Макроэкономическая нормализация полученных результатов

Персональные данные заёмщика в аналитической части исследования не приводятся. Реквизиты судебных актов сохранены в объёме, необходимом для обеспечения проверяемости полученных выводов. Наименование банка в тексте статьи не раскрывается. Исследование не предполагает распространения результатов, полученных по единичному случаю, на всю банковскую систему и не ставит целью оценку распространённости аналогичных ситуаций, поскольку для этого необходим репрезентативный массив данных, который в открытом доступе отсутствует.

Использованы документальная сверка, хронологическая реконструкция и относительный финансовый анализ. Динамика кредитного портфеля описана стандартным темпом прироста $g = (C_1 / C_0 - 1) \times 100\%$, где C_0 и C_1 — объём кредитов физических лиц на начало и конец периода.

Авторским измерительным инструментом является коэффициент постсудебного избыточного начисления (Post-Judgment Over-accrual Ratio, PJOR):

$$PJOR = (I_{ex} + P_{ex}) / L_0 \times 100\%,$$

где I_{ex} — излишне взысканные проценты; P_{ex} — излишне взысканная пеня; L_0 — первоначальная сумма кредита. Нормирование на первоначальную сумму делает коэффициент сопоставимым между кредитами разного размера и пригодным для надзорной выборки. Дополнительно рассчитан показатель

доходной эквивалентности ущерба $IE = O / Y_p$, где O — общая сумма излишнего взыскания; Y_p — годовой среднедушевой совокупный доход населения региона. Показатель IE переводит номинальную ошибку банка в единицы покупательной способности конкретного региона и тем самым делает межрегиональное неравенство последствий измеримым.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Заёмщику был предоставлен ипотечный кредит в размере 500 млн сумов сроком на 180 месяцев под 18 % годовых **4 декабря 2020 года**. В связи с изменением графика погашения банк обратился в суд. Решением суда от **17 марта 2023 года** требования банка были удовлетворены: с заёмщика и поручителей солидарно взыскано 687,545 млн сумов, а также обращено взыскание на заложенный объект недвижимости.

После принятия Закона Республики Узбекистан № ЗРУ-914 положения о прекращении начисления процентов и неустойки по сумме, взысканной на основании судебного решения, стали применяться к рассматриваемым правоотношениям с **1 января 2024 года**. Вместе с тем отражение соответствующих начислений в банковском учёте потребовало приведения в соответствие с обновлёнными требованиями законодательства. Исполнительное производство было возбуждено **6 ноября 2025 года**. Заложенный объект недвижимости был реализован **5 января 2026 года** за 700 млн сумов, после чего **22 января 2026 года** банк распределил поступившие денежные средства между просроченным основным долгом, текущим основным долгом, процентами и пеней. Полная хронология рассматриваемых событий представлена в таблице 2.

Таблица 2. Хронология кредитного, судебного и исполнительного цикла

Дата	Событие	Финансовое значение
04.12.2020	Заклѳчен ипотечный договор	500,000 млн сумов; 18 % годовых; 180 месяцев
17.03.2023	Первое судебное решение	Взыскано 687,545 млн сумов; обращено взыскание на предмет залога
01.01.2024	Начало периода прекращения начислений по рассматриваемому делу	Начисление новых процентов и неустойки на сумму, взысканную по судебному решению, не должно увеличивать размер задолженности
06.11.2025	Возбуждено исполнительное производство	Начата процедура принудительной реализации предмета залога
05.01.2026	Реализация предмета залога	700,000 млн сумов
22.01.2026	Распределение выручки банком	623,724 млн сумов направлено на погашение кредитной задолженности
05.03.2026	Справка Центрального банка	Установлена структура начислений и распределения денежных средств
10.06.2026	Второе судебное решение	Установлен факт излишнего взыскания; принято решение о возврате денежных средств
13.07.2026	Решение вступило в законную силу	Выдан исполнительный лист

Из 700 млн сумов, полученных от реализации предмета залога, на погашение кредитных обязательств было направлено 623,724 млн сумов, что составляет 89,10 % общей суммы выручки. Структура распределения денежных средств представлена в таблице 3. Совокупная сумма основного долга (просроченного и текущего) на момент распределения составляла 493,000 млн сумов. Остальная часть погашенной суммы — 130,724 млн сумов, или 20,96 %, — была направлена на погашение процентов и пени (таблица 3).

Таблица 3. Распределение выручки от реализации предмета залога (22.01.2026)

Компонент	Сумма, сум	Доля в 623,724 млн сумов, %
Просроченный основной долг	79 805 550,00	12,80
Основной долг	413 194 450,00	66,25
Начисленные проценты	123 060 646,30	19,73
Пеня	7 663 790,56	1,23
Итого	623 724 436,86	100,00

Согласно справке регулятора, общая сумма начисленных по кредиту договорных процентов составила 328,140 млн сумов, а сумма начисленной пени — 97,886 млн сумов. В соответствии с условиями кредитного договора размер пени составлял 0,4 % за каждый день просрочки при установленном ограничении — не более 50 % суммы просроченного платежа. Простая годовая эквивалентная величина ежедневной ставки составляет 146 % ($0,4 \times 365$), при этом фактический максимальный размер начисленной пени по данному обязательству определялся предусмотренным договором ограничением.

Судом установлено, что за период с **1 января 2024 года по 21 января 2025 года** банк начислил и взыскал 91,094 млн сумов процентов и 1,222 млн сумов пени, которые впоследствии были признаны подлежащими перерасчёту. Общий размер соответствующей суммы составил 92,316 млн сумов. Кроме того, в пользу заёмщика были взысканы почтовые расходы в размере 41,2 тыс. сумов и государственная пошлина в размере 3,693 млн сумов. Общая сумма, подлежащая взысканию по исполнительному листу, составила 96,050 млн сумов. Относительные показатели представлены в таблице 4.

Таблица 4. Относительные показатели излишнего взыскания

Показатель	Расчёт	Результат
PJOR к первоначальной сумме кредита	$92,316 / 500,000 \times 100$	18,46 %
Доля излишнего взыскания в выручке от реализации предмета залога	$92,316 / 700,000 \times 100$	13,19 %
Доля излишнего взыскания в фактически погашенной сумме	$92,316 / 623,724 \times 100$	14,80 %
Эквивалент среднедушевого дохода Республики Каракалпакстан	$92,316 / 20,656$	4,47 года
Эквивалент среднедушевого дохода по Республике Узбекистан	$92,316 / 29,936$	3,08 года

Согласно данным SIAT, среднедушевой совокупный доход населения в **2025 году** составил 29,936 млн сумов по Республике Узбекистан и 20,656 млн сумов по Республике Каракалпакстан. Региональный показатель соответствовал 69,0 % общереспубликанского уровня [16]. Следовательно, одинаковая по номинальному размеру сумма, подлежащая перерасчёту, формирует для заёмщика Республики Каракалпакстан более высокий относительный финансовый показатель. В рассматриваемом случае её величина эквивалентна приблизительно 4,47 годового среднедушевого дохода жителя региона, тогда как в среднем по Республике Узбекистан данный показатель составляет 3,08. Таким образом, полученные результаты отражают наличие региональных особенностей при оценке соответствующих финансовых показателей.

На **1 декабря 2025 года** объём кредитов физических лиц в Республике Узбекистан составил 217,162 трлн сумов, а в Республике Каракалпакстан — 11,073 трлн сумов. При численности населения региона 2,053 млн человек по состоянию на начало **2026 года** номинальный объём кредитов физических лиц составлял около 5,39 млн сумов на одного постоянного жителя [2; 17]. Данный показатель не отражает средний размер задолженности одного заёмщика, поскольку рассчитывается исходя из общей численности населения и не учитывает количество действующих кредитных договоров. Вместе с тем он характеризует масштаб финансовой активности домохозяйств региона.

За **2025 год** реальные совокупные доходы населения Республики Каракалпакстан увеличились на 5,1 % [23]. За первые одиннадцать месяцев того же года номинальный кредитный портфель физических лиц по Республике Узбекистан вырос на 22,3 %. Прямое сопоставление номинальных и реальных темпов роста требует учёта инфляционных факторов, однако приведённые показатели свидетельствуют о высокой динамике развития рынка кредитования. Это подчёркивает возрастающее значение точности кредитного администрирования и дальнейшего совершенствования соответствующих процессов.

Материалы исследуемого дела показывают, что практическая реализация нормативной реформы сопровождалась необходимостью адаптации отдельных процедур банковского администрирования. Между введением правовой нормы и завершением соответствующих процедур были задействованы четыре институциональных контура: суд, банк, Бюро принудительного исполнения и Центральный банк. Особенности реализации механизма проявились не только на этапе расчёта начислений, но и в процессе обмена юридически значимой информацией между указанными институтами. Судебный акт, предусматривающий прекращение начислений, потребовал последующего отражения в банковской информационной системе.

Исполнительный лаг предлагается определить как период между датой возникновения правовых оснований для прекращения начислений и датой внесения соответствующих изменений в банковский учёт. В рассматриваемом случае данный период начался **1 января 2024 года** и завершился после проведения

регуляторной проверки и последующего судебного рассмотрения в 2026 году. Экономическое содержание исполнительного лага характеризует временной интервал, в течение которого изменения правового статуса обязательства отражаются в банковском учёте. До завершения соответствующих процедур начисленные суммы сохраняются в составе финансовых расчётов.

Документы исследуемого дела подтверждают полученные результаты, однако не позволяют однозначно определить влияние отдельных организационных и технических факторов. К числу возможных причин могут относиться особенности отражения судебного решения в банковской информационной системе, порядок внесения даты прекращения начислений, согласование идентификаторов кредитного договора и исполнительного производства, процедуры сверки перед распределением денежных средств, полученных от реализации предмета залога, а также особенности функционирования алгоритмов после изменения законодательства. Установление конкретных причин требует проведения внутреннего анализа банка и выходит за рамки настоящего документального *case study*.

Полученные результаты согласуются с положениями институциональной литературы и одновременно уточняют их. Вывод С. Джанкова с соавторами о том, что значительная часть потерь стоимости возникает на стадии исполнения долговых обязательств, а не на стадии вынесения судебного решения [12], получает дополнительное подтверждение в иной институциональной форме: финансовые последствия для заёмщика формировались после принятия судебного акта и в рамках процедур, связанных с его исполнением. Тезис К. Пистор об эластичности применения финансово-правовых норм [14] также получает микроуровневое подтверждение: реализация нормы о прекращении начислений в банковской практике осуществлялась по мере её отражения в соответствующих процедурах и после завершения предусмотренных законодательством процессуальных действий. Наконец, исследуемый кейс расширяет представление о скрытой стоимости кредита [9], демонстрируя, что она может формироваться не только вследствие договорных комиссий, но и в процессе адаптации учётных систем к изменению правового режима задолженности.

Научная новизна исследования заключается в четырёх основных положениях. Во-первых, выявлен и определён исполнительный лаг как самостоятельная институциональная особенность, возникающая на стыке банковского учёта и системы принудительного исполнения. Во-вторых, введено понятие постсудебной скрытой стоимости кредита, представляющей собой сумму процентов и неустойки, отражаемую в учёте после юридической фиксации суммы, подлежащей взысканию, до завершения предусмотренных процедур её корректного отражения. В-третьих, обоснована целесообразность использования автоматизированного событийного механизма прекращения начислений в качестве дополнительного инструмента контроля. В-четвёртых, предложен прикладной надзорный индикатор PJOR, позволяющий сопоставлять особенности постсудебных начислений по кредитам различного размера и использовать их при формировании риск-ориентированной выборки.

Предлагается пятиэтапная модель «Court-to-Core Banking Stop»: (1) судебная информационная система формирует машиночитаемое уведомление с идентификатором договора, суммой взыскания и датой прекращения начислений; (2) уведомление одновременно направляется в банк, Центральный банк и систему принудительного исполнения; (3) автоматизированная банковская система переводит соответствующую часть задолженности в статус «судебно зафиксирована» и автоматически прекращает дальнейшее начисление процентов и неустойки в соответствии с требованиями законодательства; (4) перед распределением денежных средств, полученных от реализации предмета залога, осуществляется автоматическая сверка суммы судебного решения, остатка основного долга и допустимых начислений; (5) при выявлении отклонения свыше установленного порога формируется регуляторное уведомление, а окончательное распределение средств осуществляется после завершения предусмотренных процедур проверки.

Предлагаемая модель распределяет функции между тремя институтами. Для банков целесообразно установить контрольное значение PJOR = 0 в качестве одного из критериев завершения исполнительного производства. Для Центрального банка — учитывать случаи постсудебных начислений при формировании риск-ориентированной выборки дистанционного надзора и программы проверок службы по защите прав потребителей банковских услуг. Для судов — предусмотреть указание в резолютивной части судебного решения не только итоговой суммы взыскания, но и точной даты прекращения начислений, идентификатора кредитного договора и порядка отражения последующих платежей. Реализация указанных элементов модели не требует внесения изменений в нормы материального права, поскольку относится к вопросам информационного обмена и внутреннего контроля и может быть обеспечена посредством принятия подзаконных нормативных актов и дальнейшего совершенствования информационных систем.

Исследование основано на одном подробно документированном случае, что позволяет подтвердить существование рассматриваемого механизма, однако не предполагает оценки масштабов его

распространённости. Официальная статистика Центрального банка отражает объём кредитного портфеля, однако в настоящее время не содержит сопоставимых данных о количестве перерасчётов после судебных решений, суммах возвращённых процентов и структуре обращений по видам нарушений. Имеющиеся в распоряжении авторов микроданные выборочных обследований субъектов малого предпринимательства также не предназначены для оценки подобных случаев по кредитам физических лиц, поскольку единица наблюдения в них не соответствует физическому лицу-заёмщику. Дальнейшие исследования могут быть основаны на обезличенном реестре судебных дел о взыскании кредитной задолженности и результатах регуляторных перерасчётов. Формирование такого реестра может стать одним из перспективных направлений развития настоящего исследования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведённое исследование позволило выявить особенности взаимодействия между юридическим прекращением начисления процентов и неустойки и их отражением в системе банковского администрирования задолженности. В рассматриваемом ипотечном деле соответствующие начисления продолжали отражаться в банковском учёте после **1 января 2024 года**, а их погашение было произведено за счёт денежных средств, полученных от реализации предмета залога. Центральный банк определил структуру произведённых начислений, а суд принял решение о возврате заёмщику 92,316 млн сумов денежных средств. С учётом судебных расходов общая сумма, подлежащая взысканию по исполнительному листу, составила 96,050 млн сумов.

Финансовый масштаб рассматриваемого случая является существенным: 18,46 % первоначальной суммы кредита, 13,19 % стоимости реализованного предмета залога и приблизительно 4,47 годового среднедушевого дохода жителя Республики Каракалпакстан. Полученные результаты показывают, что вопросы отражения начислений после судебного решения имеют не только бухгалтерское, но и экономическое значение. Их своевременное и корректное урегулирование способствует обеспечению справедливого распределения денежных средств и имеет особую практическую значимость, особенно в регионах с относительно более низким уровнем доходов населения.

Основной практический вывод исследования заключается в том, что дальнейшее совершенствование механизмов защиты прав заёмщиков связано с развитием автоматизированных процедур кредитного администрирования. Практика рассмотренного случая показывает целесообразность использования цифровых инструментов, позволяющих своевременно отражать юридически значимые изменения в банковских информационных системах. В этой связи представляется целесообразным внедрение автоматизированного цифрового **stop-trigger**, связанного с регистрацией судебного решения, обязательной межведомственной сверки данных перед распределением денежных средств, полученных от реализации предмета залога, а также регуляторного мониторинга показателя PJOR. Реализация такого подхода позволит снизить транзакционные издержки участников процесса, обеспечить корректное распределение выручки от реализации предмета залога и будет способствовать дальнейшему развитию эффективности механизмов защиты прав заёмщиков и укреплению доверия к банковской системе.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Центральный банк Республики Узбекистан. **Сведения о кредитах и депозитах коммерческих банков по состоянию на 1 января 2025 г.** – Ташкент, 24.01.2025.
2. Центральный банк Республики Узбекистан. **Сведения о кредитах и депозитах банковской системы в разрезе регионов по состоянию на 1 декабря 2025 г.** – Ташкент, 23.12.2025.
3. Центральный банк Республики Узбекистан. **К сведению потребителей банковских услуг: нарушения при составлении и изменении графиков погашения кредита.**
4. Центральный банк Республики Узбекистан. **Установлены новые минимальные требования по защите прав потребителей банковских услуг.** – 29.10.2025. – Рег. № 3030-11.
5. Закон Республики Узбекистан от **27.02.2024 № ЗРУ-914** «О внесении изменений и дополнений, направленных на усиление защиты прав заёмщиков» (изменения в статью 744 Гражданского кодекса Республики Узбекистан).
6. OECD. **G20/OECD High-Level Principles on Financial Consumer Protection 2022.** – Paris : OECD Publishing, 2022. – DOI: 10.1787/48cc3df0-en.
7. World Bank. **Good Practices for Financial Consumer Protection. 2017 Edition.** – Washington, DC : World Bank, 2017.
8. Campbell J. Y., Jackson H. E., Madrian B. C., Tufano P. Consumer Financial Protection // *Journal of Economic Perspectives.* – 2011. – Vol. 25, No. 1. – P. 91–114.
9. Bar-Gill O., Warren E. Making Credit Safer // *University of Pennsylvania Law Review.* – 2008. – Vol. 157, No. 1. – P. 1–101.
10. North D. C. **Institutions, Institutional Change and Economic Performance.** – Cambridge : Cambridge University

- Press, 1990.
11. La Porta R., Lopez-de-Silanes F., Shleifer A., Vishny R. W. Law and Finance // *Journal of Political Economy*. – 1998. – Vol. 106, No. 6. – P. 1113–1155.
 12. Djankov S., Hart O., McLiesh C., Shleifer A. Debt Enforcement around the World // *Journal of Political Economy*. – 2008. – Vol. 116, No. 6. – P. 1105–1149.
 13. Ponticelli J., Alencar L. S. Court Enforcement, Bank Loans, and Firm Investment: Evidence from a Bankruptcy Reform in Brazil // *Quarterly Journal of Economics*. – 2016. – Vol. 131, No. 3. – P. 1365–1413.
 14. Pistor K. A Legal Theory of Finance // *Journal of Comparative Economics*. – 2013. – Vol. 41, No. 2. – P. 315–330.
 15. Центральный банк Республики Узбекистан. **Служба по защите прав потребителей банковских услуг: задачи и функции.**
 16. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. **SIAT. Объем среднелюшевого совокупного дохода населения по регионам (квартальные данные).** – Код показателя 2.03.01.0062.
 17. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. **SIAT. Численность постоянного населения.** – Код показателя 2.01.02.0001.
 18. Решение Нукусского межрайонного суда по гражданским делам от **17.03.2023** по делу № 2-2301-2304/2636 // Архив автора.
 19. Справка Главного управления Центрального банка Республики Узбекистан по Республике Каракалпакстан от **05.03.2026** по ипотечному кредиту // Архив автора.
 20. Решение Нукусского межрайонного суда по гражданским делам от **10.06.2026** по делу № 2-2301-2601/10614 // Архив автора.
 21. Исполнительный лист Нукусского межрайонного суда по гражданским делам. Решение вступило в законную силу **13.07.2026** // Архив автора.
 22. Центральный банк Республики Узбекистан. **Защита прав потребителей банковских услуг.** Официальный раздел сайта.
 23. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. **Социально-экономическое положение Республики Каракалпакстан в цифрах за 2025 год.** – 12.02.2026.

Proofreader: Zokir ALIBEKOV

Layout and Designer: Oloviddin Sobir ugli

2026. № 7

© When materials are reproduced, the INNOVATION SCIENCE AND TECHNOLOGY journal must be cited as the source. Authors are responsible for the accuracy of the information in materials and advertisements published in the journal. Editorial opinions may not always align with those of the authors. Submitted materials will not be returned to the editorial office.

To publish articles in this journal, you may submit articles, advertisements, stories, and other creative materials through the following links. Materials and advertisements are published on a paid basis.

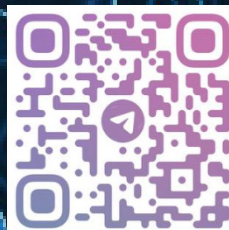
You may subscribe to the journal at any time using the following details. Once subscribed, please send a screenshot or photo of your payment confirmation to our Telegram page @iqtisodiyot_77. Based on this, we will send the latest issue of the journal to your address each month.

“The journal “INNOVATION SCIENCE AND TECHNOLOGY” has been registered by the Agency for Information and Mass Communications under the Administration of the President of the Republic of Uzbekistan from 09.10.2024 under the registration number №390637. License number: C-5669633. PNFL: 30407832680027

Our address: Tashkent city, Yunusobod district, 19th block,
House 17.



**TASHKENT STATE
UNIVERSITY OF ECONOMICS**



Google
Scholar

OPEN ACCESS

ULRICHSWEB™
GLOBAL SERIALS DIRECTORY

**Academic
Resource
Index**
ResearchGate

ISSN INTERNATIONAL
STANDARD
SERIAL
NUMBER
INTERNATIONAL CENTRE

CYBERLENINKA

OpenAIRE

ROAD

LIBRARY.RU
НАУЧНАЯ ЭЛЕКТРОННАЯ
БИБЛИОТЕКА

BASE INDEX COPERNICUS
INTERNATIONAL

Crossref

doi Digital
Object
Identifier

CiteFactor
Academic Scientific Journals

zenodo



Acceptance of articles

Published every
monthly



Directions

Social, economic, political,
technological, scientific



Scopus || Scientific electronic journal specializing in Scopus

CERTIFICATE NUMBER: №390637

**ORDER NUMBER ACCORDING TO
THE LICENSE REGISTER: C-5669633**

CONTACT:



Contact us
+998 50 737 87 88



Telegram channel
t.me/scopus_IST2100



Journal official website
<https://ist-journal.uz/index.php/IST>