

**МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ПОСТСУДЕБНОЙ СКРЫТОЙ
СТОИМОСТИ КРЕДИТА: КОЭФФИЦИЕНТ PJOR И
РЕГИОНАЛЬНАЯ ДОХОДНАЯ ЭКВИВАЛЕНТНОСТЬ**

Жаксымуратов Бахрам Раджович

*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*

Аннотация. *Предлагается методический подход к количественной оценке финансовых последствий начисления процентов и неустойки после юридического прекращения такого начисления. На основе документально подтверждённого ипотечного дела вводятся понятие постсудебной скрытой стоимости кредита, коэффициент постсудебного избыточного начисления PJOR и показатель доходной эквивалентности ущерба. Расчёты показывают, что подтверждённое судом излишнее взыскание составило 92,316 млн сумов, или 18,46% первоначальной суммы кредита. В региональном измерении эта сумма эквивалентна приблизительно 4,47 годового среднедушевого совокупного дохода населения Республики Каракалпакстан за 2025 год. Подход может применяться для анализа отдельных дел и формирования риск-ориентированной надзорной выборки.*

Ключевые слова: *банковский кредит, защита заёмщика, скрытая стоимость кредита, проценты, пеня, судебное взыскание, PJOR, финансовый ущерб, доходная эквивалентность, Каракалпакстан.*

Экономическая стоимость кредита для домохозяйства формируется не только процентной ставкой, указанной в договоре. На итоговую долговую нагрузку влияют порядок признания платежей, очередность их

распределения, методика расчёта просрочки, размер неустойки и корректность прекращения начислений после наступления юридически значимого события. Поэтому защита финансового потребителя должна оцениваться не только по качеству раскрытия условий при выдаче кредита, но и по точности его последующего администрирования на всех стадиях договорного и исполнительного цикла [1; 2].

Особое значение имеет ситуация, когда суд уже определил сумму кредитной задолженности, а начисление процентов и неустойки на указанную в решении сумму в силу закона должно быть прекращено. Закон Республики Узбекистан № ЗРУ-914 от 27 февраля 2024 года усилил защиту заёмщика именно на этой стадии [3]. Однако юридическое прекращение начислений само по себе не гарантирует немедленного изменения банковского учёта. Если проценты или пеня продолжают отражаться в информационной системе и впоследствии погашаются из денежных поступлений заёмщика, возникает дополнительная стоимость, которая не была видна в момент заключения договора и обнаруживается лишь при проверке или судебном перерасчёте.

Цель исследования — разработать измерительные показатели, позволяющие количественно оценить такую постсудебную финансовую нагрузку и сопоставлять её между кредитами различного размера. Эмпирическую основу составили документы одного полного ипотечного цикла: кредитный договор, судебное решение о взыскании задолженности, сведения о реализации залога и распределении выручки, справка территориального подразделения Центрального банка, последующее судебное решение о возврате излишне взысканных средств и официальная статистика доходов населения [4; 6–8]. Применены документальная сверка, хронологическая реконструкция и относительный финансовый анализ.

Развивая подход к скрытым компонентам стоимости розничного кредита [5], под постсудебной скрытой стоимостью кредита предлагается понимать сумму процентов и неустойки, которая продолжает учитываться или фактически взыскивается после даты, с которой соответствующее

начисление утратило правовое основание. Термин «скрытая» в данном случае характеризует не отсутствие записи в бухгалтерском учёте, а невозможность заёмщика своевременно увидеть экономически необоснованное увеличение долга без доступа к внутреннему расчёту банка, регуляторной проверке либо судебной экспертизе. Такая стоимость проявляется постфактум, когда средства уже удержаны или распределены.

Для нормирования выявленной суммы предлагается 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 позволяет сравнивать дела с различным размером кредита и использовать показатель для надзорной сортировки. Нулевое значение PJOR означает отсутствие подтверждённого постсудебного избыточного начисления; положительное значение показывает, какую долю исходной кредитной экспозиции составила выявленная ошибка.

Для оценки социальной тяжести номинальной суммы введён показатель доходной эквивалентности ущерба:

$$IE = O / Y_p,$$

где O — общая сумма излишнего взыскания, а Y_p — годовой среднедушевой совокупный доход населения соответствующего региона. Показатель IE переводит банковскую ошибку в единицы региональной покупательной способности. Это особенно важно для межрегионального анализа: одна и та же номинальная сумма создаёт неодинаковую нагрузку на домохозяйства территорий с различным уровнем доходов.

В исследуемом деле первоначальная сумма ипотечного кредита составляла 500 млн сумов. Из 700 млн сумов, полученных от реализации заложенного жилья, на погашение кредитных требований было направлено 623,724 млн сумов. Судом подтверждено излишнее взыскание 91,094 млн

сумов процентов и 1,222 млн сумов пени; совокупная сумма составила 92,316 млн сумов. При этом в расчёт экономического ущерба не включались государственная пошлина и почтовые расходы, поскольку они являются судебными расходами, а не элементами постсудебной стоимости кредита.

Таблица 1. Относительная оценка подтверждённого излишнего взыскания

Показатель	Расчёт	Результат
PJOR к первоначальной сумме кредита	$92,316 / 500,000 \times 100$	18,46%
Доля излишнего взыскания в выручке от залога	$92,316 / 700,000 \times 100$	13,19%
Доля излишнего взыскания в фактически погашенной сумме	$92,316 / 623,724 \times 100$	14,80%
Доходная эквивалентность для Каракалпакстана	$92,316 / 20,656$	4,47 года
Доходная эквивалентность для Узбекистана	$92,316 / 29,936$	3,08 года

Полученные результаты показывают, что установленная ошибка не может рассматриваться как несущественная бухгалтерская погрешность. Излишне взысканная сумма равна почти одной пятой первоначального кредита и составляет 14,80% денежных средств, фактически направленных на погашение требований банка. Следовательно, корректность прекращения начислений способна заметно изменить остаток выручки от реализации залога и конечный имущественный результат исполнительного производства для

заёмщика.

Региональная нормализация усиливает этот вывод. По данным официальной статистики, среднедушевой совокупный доход населения за 2025 год составлял 20,656 млн сумов в Республике Каракалпакстан и 29,936 млн сумов в среднем по Узбекистану [4]. Поэтому сумма 92,316 млн сумов соответствует приблизительно 4,47 годового среднедушевого дохода в Каракалпакстане и 3,08 года по стране. Разница показывает распределительный эффект банковской ошибки: при одинаковой номинальной величине её относительная тяжесть выше в регионе с более низкой доходной базой.

PJOR целесообразно использовать в трёх направлениях. Во-первых, как аналитический индикатор по отдельному делу при проверке правильности распределения взысканных средств. Во-вторых, как показатель внутреннего контроля банка перед закрытием исполнительного дела. В-третьих, как критерий риск-ориентированной выборки Центрального банка: дела с PJOR больше нуля должны автоматически попадать на проверку основания, периода и очередности начислений. Показатель доходной эквивалентности может дополнять PJOR при оценке социального масштаба нарушения и приоритизации обращений финансовых потребителей.

Ограничением исследования является единичный документальный case study. Он подтверждает существование измеряемого механизма, но не позволяет оценить частоту подобных случаев в банковской системе. Для такой оценки необходим обезличенный реестр судебных решений по кредитному взысканию, последующих перерасчётов и возвратов процентов или неустойки. Тем не менее предложенная методика пригодна для стандартизации будущего массива данных: первоначальная сумма кредита, дата юридического прекращения начислений, величина излишних процентов и пени, сумма фактического погашения и региональный доход являются наблюдаемыми переменными.

Таким образом, постсудебная скрытая стоимость кредита может быть

представлена как самостоятельная измеряемая категория финансовой защиты заёмщика. Коэффициент PJOR показывает масштаб ошибки относительно первоначальной кредитной экспозиции, а показатель IE — её тяжесть относительно доходной базы населения. Совместное использование этих индикаторов переводит спор о корректности банковского администрирования из описательной плоскости в количественную и создаёт методическую основу для последующего исследования институциональных причин постсудебных начислений.

Список использованных источников

1. OECD. G20/OECD High-Level Principles on Financial Consumer Protection 2022. Paris: OECD Publishing, 2022. DOI: 10.1787/48cc3df0-en.
2. World Bank. Good Practices for Financial Consumer Protection. 2017 Edition. Washington, DC: World Bank, 2017.
3. Закон Республики Узбекистан от 27.02.2024 № ЗРУ-914 о внесении изменений и дополнений, направленных на усиление защиты прав заёмщиков.
4. Национальный комитет Республики Узбекистан по статистике. SIAT: объём среднедушевого совокупного дохода населения, квартальный, по регионам. Код 2.03.01.0062.
5. Bar-Gill O., Warren E. Making Credit Safer // University of Pennsylvania Law Review. 2008. Vol. 157, No. 1. P. 1–101.
6. Справка Главного управления Центрального банка Республики Узбекистан по Республике Каракалпакстан от 05.03.2026 по ипотечному кредиту (архив авторов).
7. Решение Нукусского межрайонного суда по гражданским делам от 10.06.2026 по делу № 2-2301-2601/10614 (архив авторов).
8. Исполнительный лист Нукусского межрайонного суда по гражданским делам; вступление решения в законную силу 13.07.2026 (архив авторов).