

**ЗАО “Арэксимбанк”**

Финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2008 года  
и за 2008 год

## Содержание

Заключение независимого аудитора .....	3
Отчет о прибылях и убытках .....	5
Баланс.....	6
Отчет о движении денежных средств .....	7
Отчет о движении собственных средств .....	8
Пояснения к финансовой отчетности .....	9-55



KPMG Armenia cjsc  
8th floor, Erebuni Plaza Business Center,  
26/1 Vazgen Sargsyan Street  
Yerevan 0010, Armenia

ЗАО КПМГ Армения  
Ул. Вазгена Саркисяна 26/1,  
“Эребуни Плаза” Бизнес-центр 8-й этаж  
0010, Ереван, Республика Армения,

Telephone Телефон + 374 (10) 566 762  
Fax Факс + 374 (10) 566 762  
Internet Интернет www.kpmg.am

## Заключение независимого аудитора

Совету директоров  
ЗАО “Арэксимбанк”

### Заключение по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ЗАО “Арэксимбанк” (далее - “Банк”), состоящей из баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчетов о прибылях и убытках, о движении собственных средств и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих пояснений.

#### *Ответственность руководства Банка за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Банка. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

#### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*pp S. Gue*

Эндрю Кокешад  
Директор

ЗАО «КПМГ Армения»  
11 марта 2009 года



*I. Gue*

Ирина Геворгян  
Менеджер, Отдел аудита

		2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Процентные доходы	4	2,504,387	1,613,999
Процентные расходы	4	(947,760)	(565,332)
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>1,556,627</b>	<b>1,048,667</b>
Комиссионные доходы	5	553,117	578,686
Комиссионные расходы	6	(122,075)	(85,746)
<b>Чистый комиссионный доход</b>		<b>431,042</b>	<b>492,940</b>
Чистая прибыль от операций с иностранной валютой	7	458,369	227,837
Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи	8	97,471	-
Прочие (расходы)/доходы		(34,443)	31,180
		<b>521,397</b>	<b>259,017</b>
Убытки от обесценения	9	(153,291)	(48,004)
Общие административные расходы	10	(1,933,985)	(1,300,584)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>421,790</b>	<b>452,036</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(104,049)	(101,357)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>317,741</b>	<b>350,679</b>

Финансовая отчетность, представленная на страницах с 5 по 55, была одобрена Руководством 11 марта 2009 года.



А. Джулакян  
Главный бухгалтер

Пояснения	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>АКТИВЫ</b>		
Касса	2,617,839	1,114,407
Счета и депозиты в Центральном Банке Республики Армения	12 2,731,094	6,316,831
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	13 4,646,055	1,040,908
Кредиты, выданные клиентам	14 19,335,981	10,029,991
Активы, имеющиеся в наличии для продажи		
- Находящиеся в собственности Банка	15 96,462	4,066
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		
- Находящиеся в собственности Банка	16 20,727	388,883
- Обремененные залогом по сделкам "обратного РЕПО"	16 549,527	-
Основные средства	17 2,246,755	1,626,286
Прочие активы	18 291,319	381,193
<b>Всего активов</b>	<b>32,535,759</b>	<b>20,902,565</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>		
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	19 2,503,161	807,775
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	20 550,263	-
Текущие счета и депозиты клиентов	21 19,077,202	16,191,663
Прочие привлеченные средства	22 283,007	261,473
Прочие обязательства	23 141,008	66,166
Обязательства по отложенному налогу	24 48,179	34,210
<b>Всего обязательств</b>	<b>22,602,820</b>	<b>17,361,287</b>
<b>Собственные средства</b>		
Акционерный капитал	25 8,497,251	2,497,248
Резерв по переоценке основных средств	167,437	167,437
Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи	73,917	-
Нераспределенная прибыль	1,194,334	876,593
<b>Всего собственных средств</b>	<b>9,932,939</b>	<b>3,541,278</b>
<b>Всего обязательств и собственных средств</b>	<b>32,535,759</b>	<b>20,902,565</b>
Забалансовые и условные обязательства	28-30	

Баланс должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

Пояснения	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Полученные проценты и комиссии	2,969,254	2,182,802
Уплаченные проценты и комиссии	(980,763)	(618,761)
Чистые поступления от операций с иностранной валютой	457,186	218,720
Чистые поступления от инвестиционных ценных бумаг	97,471	-
Прочие чистые доходы	14,735	67,255
Общие административные расходы	(1,657,902)	(1,243,738)
<b>(Увеличение)/уменьшение операционных активов</b>		
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	3,191	(111,199)
Кредиты, выданные клиентам	(9,313,652)	(2,633,364)
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	(169,644)	12,543
Прочие активы	47,909	32,913
<b>Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</b>		
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	1,545,616	255,696
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	550,263	-
Текущие счета и депозиты клиентов	3,058,202	6,779,847
Прочие обязательства	(120,272)	(39,494)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налогообложения</b>	<b>(3,498,406)</b>	<b>4,903,220</b>
Уплаченные налоги	(72,159)	(131,460)
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(3,570,565)</b>	<b>4,771,760</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Чистые приобретения основных средств	(873,325)	(200,715)
<b>Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(873,325)</b>	<b>(200,715)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Поступления от выпуска акционерного капитала	6,000,003	-
<b>Поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>6,000,003</b>	<b>-</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>1,556,113</b>	<b>4,571,045</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств	(34,985)	(35,900)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8,350,492	3,815,347
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>9,871,620</b>	<b>8,350,492</b>

	Акционерный капитал тыс. драмов	Резерв по переоценке основных средств тыс. драмов	Резерв по переоценке активов, имеющихся в наличии для продажи тыс. драмов	Нераспределен. прибыль/ (накопленные убытки) тыс. драмов	Всего тыс. драмов
<b>Остаток по состоянию на 1 января 2007 года</b>	<b>2,497,248</b>	<b>167,437</b>	-	<b>525,914</b>	<b>3,190,599</b>
Чистая прибыль за отчетный период	-	-	-	350,679	<b>350,679</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>2,497,248</b>	<b>167,437</b>	-	<b>876,593</b>	<b>3,541,278</b>
Чистая прибыль за отчетный период	-	-	-	317,741	<b>317,741</b>
Чистая нереализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога в размере 37,974 тысяч драмов	-	-	151,894	-	<b>151,894</b>
Чистая реализованная прибыль по активам, имеющимся в наличии для продажи, отраженная в отчете о прибылях и убытках при их выбытии, за вычетом отложенного налога в размере 19,494 тысяч драмов	-	-	(77,977)	-	<b>(77,977)</b>
<b>Всего признанных доходов</b>					<b>391,658</b>
Выпуск акций	6,000,003	-	-	-	<b>6,000,003</b>
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>8,497,251</b>	<b>167,437</b>	<b>73,917</b>	<b>1,194,334</b>	<b>9,932,939</b>

Отчет о движении собственных средств должен рассматриваться вместе с Пояснениями к данной финансовой отчетности, которые являются ее неотъемлемой частью.

# 1 Введение

## Основные виды деятельности

ЗАО “Арэксимбанк” (далее – “Банк”), правопреемник банка “Российский Кредит-Армения Банк”, был зарегистрирован в Республике Армения 3 июня 1998 года.

Основными видами деятельности Банка являются привлечение депозитов, ведение счетов клиентов, предоставление кредитов и гарантий, осуществление расчетно-кассового обслуживания, проведение операций с ценными бумагами и иностранной валютой.

Деятельность Банка регулирует Центральный Банк Республики Армения (далее – “ЦБ РА”). Банк имеет 12 филиалов, через которые осуществляет свою деятельность на территории Республики Армения. Юридический адрес головного офиса: ул. М. Мкртчяна 12, Ереван, Республика Армения. Большая часть активов и обязательств Банка находится на территории Республики Армения.

Средняя численность сотрудников Банка в отчетном году составляла 290 человек (2007 год: 227 человек).

## Акционеры

По состоянию на 31 декабря 2007 года Банк имел следующий состав акционеров:

ОАО “Газпромбанк” – 80.1%  
ОАО “Импексбанк” – 19.9%

В апреле 2008 года ОАО “Газпромбанк” приобрело оставшиеся 19.9% акций Банка.

Более подробно операции со связанными сторонами раскрыты в Пояснении 31.

## Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Республике Армения

За последние годы Республика Армения пережила период политической и экономической нестабильности, которая оказала и может продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Республике Армения. Вследствие этого, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Республике Армения связано с рисками, которые нетипичны для стран с рыночной экономикой. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Банка возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Банка. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

### **Применяемые стандарты**

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - “МСФО”).

### **Принципы оценки финансовых показателей**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости и финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также зданий и сооружений, отраженных по переоцененной стоимости.

### **Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности**

Национальной валютой Республики Армения является армянский драм (далее - “драм”). Драм был выбран руководством Банка в качестве функциональной валюты, так как наилучшим образом отражает экономическую сущность проводимых Банком операций и обстоятельств, влияющих на его деятельность. Драм является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч драмов.

### **Использование оценок и суждений**

Руководство использовало ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

В частности, ниже перечисленные Пояснения представляют информацию в отношении существенных неопределенных оценок и критических мотивированных суждений при применении принципов учетной политики:

- Оценки и суждения в части обесценения кредитов - Пояснение 14

## **3 Основные принципы учетной политики**

Далее изложены основные принципы учетной политики, использованные при составлении данной финансовой отчетности. Данные принципы применялись последовательно.

### **Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующую функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

## **Денежные средства и их эквиваленты**

Банк рассматривает кассу и счета типа "Ностро" в ЦБА и банках как денежные средства и их эквиваленты.

## **Финансовые инструменты**

### ***Классификация финансовых инструментов***

*Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой активы и обязательства, которые:*

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем,
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе,
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования), либо
- являются в момент первоначального признания определенными Банком в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Банк определяет финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из условий:

- управление активами или обязательствами и их оценка осуществляются на основе справедливой стоимости,
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы, или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие положительную справедливую стоимость, а также купленные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как активы. Все производные финансовые инструменты, предназначенные для торговли, имеющие отрицательную справедливую стоимость, а также выпущенные опционные контракты отражены в финансовой отчетности как обязательства.

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, не реклассифицируются после первоначального признания.

*Кредиты и дебиторская задолженность* представляют собой непроданные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые:

- Банк намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем,
- в момент первоначального признания Банк определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период,

- в момент первоначального признания Банк определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи, либо
- по которым Банк может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

*Инвестиции, удерживаемые до срока погашения*, представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Банк намерен и способен удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Банк определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период,
- Банк определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи, либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не попадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Руководство определяет категорию, к которой следует отнести финансовый инструмент, в момент его первоначального признания.

### ***Признание финансовых инструментов***

Финансовые активы и обязательства отражаются в балансе, когда Банк вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются в финансовой отчетности на дату осуществления расчетов.

### ***Оценка стоимости финансовых инструментов***

Финансовый актив или обязательство первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемых не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделкам, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости, без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки,
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, и
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется исходя из доходности к погашению, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки.

В случае, если оценка, основанная на общедоступных рыночных данных, свидетельствует об увеличении или уменьшении справедливой стоимости актива или обязательства по отношению к сумме первоначального признания, прибыль или убыток от такого увеличения/уменьшения признается в отчете о прибылях и убытках. В случае, если величина первоначальной прибыли или первоначального убытка оценивается с использованием не только общедоступных рыночных данных, то величина такой прибыли или такого убытка признается в составе доходов или расходов будущих периодов и амортизируется в соответствии с выбранным методом на протяжении всего срока действия актива или обязательства или признается в момент появления общедоступных рыночных данных или в момент выбытия данного актива или обязательства.

### ***Принцип оценки по справедливой стоимости***

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием ценовых моделей или методов дисконтирования потоков денежных средств.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства Банка, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов, не обращающихся на бирже, определяется как сумма, которую Банк получил бы или заплатил бы при расторжении договора по состоянию на отчетную дату с учетом рыночных условий и кредитоспособности контрагентов по сделке.

### ***Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке***

Прибыль или убыток, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в отчете о прибылях и убытках;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в составе собственных средств в отчете о движении собственных средств (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от пересчета остатков в иностранной валюте) до момента прекращения признания актива, с одновременным

отнесением накопленных прибылей или убытков, ранее отражавшихся в составе собственных средств, на соответствующие статьи отчета о прибылях и убытках. Процент по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается в момент возникновения в отчете о прибылях и убытках и рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

### ***Прекращение признания***

Признание финансового актива прекращается в тот момент, когда права требования по получению денежных средств по финансовому активу прекращаются, или когда Банк переводит практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив. Любые права или обязательства, появившиеся или сохраненные в процессе перевода, отражаются отдельно как активы или обязательства. Признание финансового обязательства прекращается в случае его исполнения.

Банк также прекращает признание определенных активов в случае списания остатков, относящихся к активам, которые признаны безнадежными к взысканию.

### ***Сделки “РЕПО” и “обратного РЕПО”***

Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа (сделки “РЕПО”), отражаются как операции по привлечению финансирования, обеспеченные залогом ценных бумаг, при этом ценные бумаги продолжают отражаться в балансе, а обязательства перед контрагентами включаются в статью “Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа представляет собой процентный расход и отражается в отчете о прибылях и убытках за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ценные бумаги, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи (сделки “обратного РЕПО”), отражаются по статье “Дебиторская задолженность по сделкам “обратного РЕПО”. Разница между ценой покупки и ценой обратной продажи представляет собой процентный доход и отражается в отчете о прибылях и убытках за период действия сделки “РЕПО” с использованием метода эффективной процентной ставки.

Если активы, приобретенные в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи, продаются третьим сторонам, обязательство вернуть ценные бумаги отражается как обязательство, предназначенное для торговли, и оценивается по справедливой стоимости.

### ***Взаимозачет активов и обязательств***

Финансовые активы и обязательства Банка взаимозачитываются и отражаются в балансе в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

## Основные средства

### *Собственные активы*

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, за исключением зданий, которые отражаются по переоцененной стоимости, как описано ниже.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

### *Арендованные активы*

Аренда (лизинг), по условиям которой к Банку переходят практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Объекты основных средств, приобретенные в рамках финансового лизинга, отражаются в финансовой отчетности в сумме наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или приведенной к текущему моменту стоимости минимальных лизинговых платежей на дату начала аренды за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

### *Переоценка*

Здания, принадлежащие Банку, подлежат переоценке на регулярной основе. Периодичность переоценки зависит от изменений справедливой стоимости зданий, подлежащих переоценке. Увеличение в результате переоценки стоимости зданий отражается непосредственно в составе собственных средств, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего снижения в результате переоценки стоимости указанных зданий, отраженного в отчете о прибылях и убытках. В этом случае результат переоценки отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Снижение в результате переоценки стоимости зданий отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда происходит возмещение предыдущего увеличения в результате переоценки стоимости указанных объектов, отражаемого непосредственно в составе собственных средств. В этом случае результат переоценки отражается непосредственно в составе собственных средств.

### *Амортизация*

Амортизация по основным средствам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о прибылях и убытках. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта, а для объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. По земельным участкам амортизация не начисляется. Сроки полезного использования различных объектов основных средств представлены ниже.

Здания	60 лет
Улучшение арендованных основных средств	10 лет
Компьютеры и оборудование связи	от 4 до 10 лет
Офисная мебель и принадлежности	10 лет
Транспортные средства	10 лет

## Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретаемые Банком, отражаются в финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Затраты на приобретение лицензий на специальное программное обеспечение и его внедрение капитализируются в стоимости соответствующего нематериального актива.

Амортизация по нематериальным активам начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о прибылях и убытках. Сроки полезного использования нематериальных активов представлены ниже.

Программное обеспечение и лицензии	5-10 лет
------------------------------------	----------

## Обесценение активов

### *Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости*

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из кредитов, прочей дебиторской задолженности и некотируемых долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Банк регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имели влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Банк не рассматривал бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Банк вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Банк определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается коллективно на предмет обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств понесения убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Банк использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае, если взыскание задолженности по кредиту невозможно, кредит списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство Банка определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

### ***Финансовые активы, отражаемые по первоначальной стоимости***

Финансовые активы, отражаемые по первоначальной стоимости, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав активов, имеющих в наличии для продажи, которые отражаются не по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в отчете о прибылях и убытках и не подлежат восстановлению.

### ***Нефинансовые активы***

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не

генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по активу или группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда восстановленная балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в отчете о прибылях и убытках и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором восстановленная балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.

## **Резервы**

Резерв отражается в балансе в том случае, когда у Банка возникает юридическое или безотзывное обязательство в результате произошедшего события, и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства. Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

## **Обязательства кредитного характера**

В ходе осуществления текущей хозяйственной деятельности Банк принимает на себя обязательства кредитного характера, включающие неиспользованные кредитные линии, аккредитивы и гарантии, и предоставляет другие формы кредитного страхования.

Финансовые гарантии – это договоры, обязывающие Банк осуществлять определенные платежи, компенсирующие держателю финансовой гарантии потери, понесенные в результате того, что определенный дебитор не смог осуществить платеж в сроки, определенные условиями долгового инструмента.

Обязательство по финансовой гарантии изначально признается по справедливой стоимости, за вычетом связанных затрат по сделке, и впоследствии оценивается по наибольшей из двух величин: суммы, признанной изначально, за вычетом накопленной амортизации, и величины резерва под возможные потери по данной гарантии. Резервы под возможные потери по финансовым гарантиям и другим обязательствам кредитного характера признаются, когда существует высокая вероятность возникновения потерь, и размеры таких потерь могут быть измерены с достаточной степенью надежности.

Обязательства по финансовым гарантиям и резервы по другим обязательствам кредитного характера включены в состав прочих обязательств.

## **Акционерный капитал**

### ***Дивиденды***

Возможность Банка объявлять и выплачивать дивиденды подпадает под регулирование действующего законодательства Республики Армения.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются в финансовой отчетности как использование нераспределенной прибыли по мере их объявления.

### **Налогообложение**

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между данными, отраженными в консолидированной финансовой отчетности, и данными, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Банк предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, с использованием ставок по налогу на прибыль, действовавших или по существу действовавших по состоянию на отчетную дату.

Активы по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер активов по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых активов.

### **Признание процентных доходов и процентных расходов**

Процентные доходы и процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением процентных доходов и процентных расходов по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Процентные доходы по финансовым активам, предназначенным для торговли, и прочим финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают только купонный доход.

Начисленные дисконты и премии по финансовым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признаются в составе прибыли за вычетом убытков от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, соответственно.

Комиссии за организацию кредитов, комиссии за обслуживание кредитов и прочие комиссии, рассматриваемые в качестве неотъемлемой составной части общей доходности по кредитам, а также соответствующие дополнительные затраты, отражаются как доходы будущих периодов и амортизируются как процентные доходы в течение предполагаемого срока действия финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прочие комиссии, а также прочие доходы и расходы отражаются на дату предоставления соответствующей услуги.

Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибылях и убытках на дату объявления дивидендов.

### **Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие**

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений, нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать влияние на финансово-хозяйственную деятельность Банка. Банк планирует начать применение указанных стандартов и поправок с момента их вступления в действие. Анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности Банком еще не проводился.

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный), вступающий в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, определяет, каким образом предприятие должно представлять в финансовой отчетности изменения в собственных средствах, отличные от тех, которые возникают в результате операций с собственниками Банка, а также прочие изменения в собственных средствах, и вводит прочие требования в отношении представления информации в финансовой отчетности.
- Поправка к IAS 18 «Выручка», вступающая в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее, предоставляет руководство относительно затрат по сделкам, связанным с возникновением финансового актива, которое соответствует определению затрат по сделкам в IAS 39.

## 4 Чистый процентный доход

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Процентный доход</b>		
Кредиты, выданные клиентам	2,349,201	1,554,852
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	81,669	46,193
Дебиторская задолженность по сделкам "обратного РЕПО"	37,184	-
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	36,333	12,954
	<b>2,504,387</b>	<b>1,613,999</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Текущие счета и депозиты клиентов	(798,222)	(501,475)
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	(111,243)	(29,019)
Прочие привлеченные средства	(19,327)	(21,552)
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	(2,207)	-
Прочие	(16,761)	(13,286)
	<b>(947,760)</b>	<b>(565,332)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>1,556,627</b>	<b>1,048,667</b>

## 5 Комиссионные доходы

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Комиссии по денежным переводам	248,241	342,346
Комиссии по обслуживанию счетов	106,528	47,967
Комиссии за обналичивание денежных средств	94,957	89,045
Комиссии по обслуживанию кредитных карт	89,199	84,074
Прочие	14,192	15,254
	<b>553,117</b>	<b>578,686</b>

## 6 Комиссионные расходы

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Комиссии по денежным переводам	118,879	83,323
Прочие	3,196	2,423
	<b>122,075</b>	<b>85,746</b>

## 7 Чистая прибыль от операций с иностранной валютой

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Прибыль от сделок "спот"	457,186	218,720
Прибыль от переоценки финансовых активов и обязательств	1,183	9,117
	<b>458,369</b>	<b>227,837</b>

## 8 Чистая реализованная прибыль от операций с активами, имеющимися в наличии для продажи

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Долевые инструменты	97,471	-

## 9 Убытки от обесценения

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Убытки от обесценения</b>		
Кредиты, выданные клиентам	153,291	44,669
Прочие активы	-	3,335
	<b>153,291</b>	<b>48,004</b>

## 10 Общие административные расходы

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Вознаграждения сотрудников	862,188	583,614
Износ и амортизация	215,626	150,064
Реклама и маркетинг	195,793	93,764
Арендная плата	179,962	115,206
Информационные и телекоммуникационные услуги	122,174	118,922
Налоги, отличные от налога на прибыль	114,688	53,463
Ремонт и эксплуатация	50,942	37,289
Командировочные расходы	40,657	32,047
Охрана	37,576	29,367
Канцелярские расходы	29,141	16,934
Профессиональные услуги	22,803	11,320
Прочие	62,435	58,594
	<b>1,933,985</b>	<b>1,300,584</b>

## 11 Расход по налогу на прибыль

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Расход по текущему налогу на прибыль</b>		
Налог на прибыль за текущий год	<b>108,560</b>	<b>101,554</b>
<b>Выгода по отложенному налогу на прибыль</b>		
Возникновение и списание временных разниц	<b>(4,511)</b>	<b>(197)</b>
Всего расхода по налогу на прибыль, отраженного в отчете о прибылях и убытках	<b>104,049</b>	<b>101,357</b>

Ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль - 20% (2007 год: 20%).

### Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль

	2008 год тыс. драмов	%	2007 год тыс. драмов	%
Прибыль до налогообложения	421,790		452,036	
Налог на прибыль, рассчитанный в соответствии с действующей ставкой по налогу на прибыль	84,358	20.0%	90,407	20.0
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	19,691	4.7%	10,950	2.4
	<b>104,049</b>	<b>24.7%</b>	<b>101,357</b>	<b>22.4</b>

## 12 Счета и депозиты в Центральном Банке Республики Армения

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Счета типа “Ностро”	<b>2,731,094</b>	<b>6,316,831</b>

Счета типа “Ностро” в Центральном Банке Республики Армения предназначены для осуществления расчетных операций, и по состоянию на конец года не существовало никаких ограничений на их использование.

## 13 Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Счета типа "Ностро"</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	4,244,778	552,833
Крупные российские банки	271,558	364,053
Прочие банки	6,351	2,368
<b>Итого счетов типа "Ностро"</b>	<b>4,522,687</b>	<b>919,254</b>
<b>Кредиты и депозиты</b>		
Банки стран, входящих в состав ОЭСР	123,368	121,654
<b>Итого кредитов и депозитов</b>	<b>123,368</b>	<b>121,654</b>
	<b>4,646,055</b>	<b>1,040,908</b>

Кредиты и депозиты в банках, входящих в состав ОЭСР, включают сумму 123,368 тысяч драмов (2007 год: 121,654 тысяч драмов), которая представляет собой заблокированный депозит в Дрезднер Банк АГ, предназначенный для расчетных операций пластиковых карт.

Счета типа "Ностро" в банках, входящих в состав ОЭСР включают следующее: сумму 261,428 тысяч драмов в банках с кредитным рейтингом Аа1, сумму 252,976 тысяч драмов в банках с кредитным рейтингом Аа2 и сумму 3,853,742 тысяч драмов в банках с кредитным рейтингом Аа3. Рейтинг был определен на основе данных рейтингового агентства Муди.

### Концентрация счетов и депозитов в банках и других финансовых организациях

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Банк имел одного и двух контрагентов-банков и других финансовых организаций соответственно, на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам в банках и других финансовых организациях. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составил 3,244,842 тысяч драмов и 363,330 тысяч драмов соответственно.

## 14 Кредиты, выданные клиентам

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Коммерческие кредиты</b>		
Кредиты крупным предприятиям	3,224,465	908,930
Кредиты малым и средним предприятиям	4,475,601	1,582,475
<b>Итого коммерческих кредитов</b>	<b>7,700,066</b>	<b>2,491,405</b>
<b>Кредиты, выданные физическим лицам</b>		
Кредиты на покупку автомобилей	5,332,185	4,120,240
Потребительские кредиты	4,722,907	1,901,453
Ломбардные кредиты	1,015,857	1,105,251
Кредитные карты	466,310	201,875
Ипотечные кредиты	351,103	350,025
<b>Итого кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>11,888,362</b>	<b>7,678,844</b>
<b>Кредиты, выданные клиентам, до вычета резерва под обесценение</b>	<b>19,588,428</b>	<b>10,170,249</b>
Резерв под обесценение	(252,447)	(140,258)
<b>Кредиты, выданные клиентам, за вычетом резерва под обесценение</b>	<b>19,335,981</b>	<b>10,029,991</b>

В таблице ниже приведен анализ изменения резерва под обесценение кредитов за 2008 год.

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Сумма резерва по состоянию на начало года	140,258	95,643
Чистое создание резерва в течение года	153,291	44,669
Списания	(41,102)	(54)
<b>Сумма резерва по состоянию на конец года</b>	<b>252,447</b>	<b>140,258</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года проценты, начисленные по обесцененным кредитам, составили 7,145 тысяч драмов (31 декабря 2007 года: 4,025 тысяч драмов).

### Качество коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Банка

В таблице ниже представлена информация о качестве коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Банка, по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения тыс. драмов	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %
<b>Кредиты, выданные крупным корпоративным клиентам</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	3,224,465	32,245	3,192,220	1.0%
Итого кредитов, по которым не было выявлено признаков обесценения	3,224,465	<b>32,245</b>	<b>3,192,220</b>	<b>1.0%</b>
<b>Итого кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам</b>	<b>3,224,465</b>	<b>32,245</b>	<b>3,192,220</b>	<b>1.0%</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	4,475,601	44,756	4,430,845	1.0%
Итого кредитов, по которым не было выявлено признаков обесценения	4,475,601	44,756	4,430,845	1.0%
<b>Итого кредитов, выданных малым и средним предприятиям</b>	<b>4,475,601</b>	<b>44,756</b>	<b>4,430,845</b>	<b>1.0%</b>
<b>Итого коммерческих кредитов</b>	<b>7,700,066</b>	<b>77,001</b>	<b>7,623,065</b>	<b>1.0%</b>

В таблице ниже представлена информация о качестве коммерческих кредитов, составляющих кредитный портфель Банка, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения тыс. драмов	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %
<b>Кредиты, выданные крупным корпоративным клиентам</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	908,930	9,089	899,841	1.0%
Итого кредитов, по которым не было выявлено признаков	908,930	9,089	899,841	1.0%
<b>Итого кредитов, выданных крупным корпоративным клиентам</b>	<b>908,930</b>	<b>9,089</b>	<b>899,841</b>	<b>1.0%</b>
<b>Кредиты, выданные малым и средним предприятиям</b>				
Кредиты, по которым не было выявлено признаков обесценения:				
- Стандартные кредиты	1,496,809	14,968	1,481,841	1.0%
Итого кредитов, по которым не было выявлено признаков обесценения	1,496,809	14,968	1,481,841	1.0%
Обесцененные кредиты:				
- Кредиты, просроченные на срок менее 90 дней	23,041	783	22,258	3.4%
- Кредиты, просроченные на срок 90-179 дней	62,625	25,050	37,575	40.0%
Итого обесцененных кредитов	85,666	25,833	59,833	30.2%
<b>Итого кредитов, выданных малым и средним предприятиям</b>	<b>1,582,475</b>	<b>40,801</b>	<b>1,541,674</b>	<b>2.6%</b>
<b>Итого коммерческих кредитов</b>	<b>2,491,405</b>	<b>49,890</b>	<b>2,441,515</b>	<b>2.0%</b>

Банк просмотрел свой текущий портфель коммерческих кредитов и не выявил каких-либо кредитов, которые в отдельности демонстрировали признаки обесценения

Банк включил коммерческие кредиты по которым не были выявлены признаки обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года в группы кредитов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценил их коллективно на предмет обесценения. Банк создал 1% (2007 год: 1%) коллективный резерв под обесценение указанных кредитов, основываясь на ставке ожидаемых потерь Банка.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент, размер резерва под обесценение коммерческих кредитов по состоянию на 31 декабря 2008 года был бы на 77,001 тысяч драмов выше.

## Анализ обеспечения

Нижеследующая таблица содержит анализ портфеля коммерческих кредитов (за вычетом резерва под обесценение) по типам обеспечения по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	2008 год тыс. драмов	Доля от портфеля кредитов, %	2007 год тыс. драмов	Доля от портфеля кредитов, %
Недвижимость	4,268,987	56%	1,417,302	58%
Денежные средства	1,933,111	25%	251,812	10%
Товары	854,718	11%	-	0%
Гарантии	360,421	5%	23,691	1%
Транспортные средства	80,182	1%	13,011	1%
Без обеспечения	79,316	1%	-	0%
Оборудование	42,848	1%	34,111	1%
Прочее обеспечение	3,482	0%	701,588	29%
<b>Итого</b>	<b>7,623,065</b>	<b>100%</b>	<b>2,441,515</b>	<b>100%</b>

Суммы, отраженные в представленной выше таблице, представляют собой балансовую стоимость кредитов и не обязательно справедливую стоимость обеспечения.

## Анализ изменения резерва под обесценение

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам коммерческих кредитов за 2008 год.

	Кредиты, выданные крупным корпоративным клиентам	Кредиты, выданные малым и средним предприятиям	Итого
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	9,089	40,801	<b>49,890</b>
Кредиты, списанные в течение года как безнадежные к взысканию	-	(28,686)	(28,686)
Убытки от обесценения кредитов в течение года	23,156	32,641	<b>55,797</b>
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>32,245</b>	<b>44,756</b>	<b>77,001</b>

## Качество кредитов, выданных физическим лицам

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, составляющих кредитный портфель Банка, по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения тыс. драмов	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- Непросроченные	5,228,490	75,777	5,152,713	1.5%
- Просроченные на срок менее 30 дней	28,350	2,835	25,515	10.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	38,377	7,675	30,702	20.0%
- Просроченные на срок 90-179 дней	33,223	16,611	16,612	50.0%
- Просроченные на срок 180-270 дней	3,745	3,745	-	100.0%
<b>Итого кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>5,332,185</b>	<b>106,643</b>	<b>5,225,542</b>	<b>2.0%</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
- Непросроченные	4,303,898	43,039	4,260,859	1.0%
- Просроченные на срок менее 30 дней	23,551	2,355	21,196	10.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	17,715	3,544	14,171	20.0%
- Просроченные на срок 90-179 дней	16,150	8,075	8,075	50.0%
<b>Итого потребительских кредитов</b>	<b>4,361,314</b>	<b>57,013</b>	<b>4,304,301</b>	<b>1.3%</b>
<b>Ломбардные кредиты</b>				
- Непросроченные	1,013,049	-	1,013,049	0.0%
- Просроченные на срок менее 30 дней	944	-	944	0.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	1,864	-	1,864	0.0%
<b>Итого ломбардных кредитов</b>	<b>1,015,857</b>	<b>-</b>	<b>1,015,857</b>	<b>0.0%</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- Непросроченные	466,310	4,663	461,647	1.0%
<b>Итого кредитных карт</b>	<b>466,310</b>	<b>4,663</b>	<b>461,647</b>	<b>1.0%</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
- Непросроченные	712,696	7,127	705,569	1.0%
<b>Итого ипотечных кредитов</b>	<b>712,696</b>	<b>7,127</b>	<b>705,569</b>	<b>1.0%</b>
<b>Итого кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>11,888,362</b>	<b>175,446</b>	<b>11,712,916</b>	<b>1.5%</b>

В таблице ниже представлена информация о качестве кредитов, выданных физическим лицам, составляющих кредитный портфель Банка, по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	Кредиты до вычета резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения тыс. драмов	Кредиты за вычетом резерва под обесценение тыс. драмов	Величина обесценения по отношению к сумме кредитов до вычета резерва под обесценение %
<b>Кредиты, выданные физическим лицам, коллективно оцененные на предмет обесценения</b>				
<b>Кредиты на покупку автомобилей</b>				
- Непросроченные	4,074,867	49,068	4,025,799	1.2%
- Просроченные на срок менее 30 дней	22,887	2,289	20,598	10.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	8,967	1,793	7,174	20.0%
- Просроченные на срок 90-179 дней	9,687	4,843	4,844	50.0%
- Просроченные на срок 180-270 дней	3,832	3,832	-	100.0%
<b>Итого кредитов на покупку автомобилей</b>	<b>4,120,240</b>	<b>61,825</b>	<b>4,058,415</b>	<b>1.5%</b>
<b>Потребительские кредиты</b>				
- Непросроченные	1,886,740	18,867	1,867,873	1.0%
- Просроченные на срок менее 30 дней	9,515	952	8,563	10.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	5,029	1,006	4,023	20.0%
- Просроченные на срок 90-179 дней	169	85	84	50.3%
<b>Итого потребительских кредитов</b>	<b>1,901,453</b>	<b>20,910</b>	<b>1,880,543</b>	<b>1.1%</b>
<b>Ломбардные кредиты</b>				
- Непросроченные	1,104,033	-	1,104,033	0.0%
- Просроченные на срок менее 30 дней	1,005	-	1,005	0.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	213	-	213	0.0%
<b>Итого ломбардных кредитов</b>	<b>1,105,251</b>	<b>-</b>	<b>1,105,251</b>	<b>0.0%</b>
<b>Кредитные карты</b>				
- Непросроченные	198,540	1,985	196,555	1.0%
- Просроченные на срок менее 30 дней	261	52	209	20.0%
- Просроченные на срок 30-89 дней	1,208	604	604	50.0%
- Просроченные на срок 90-179 дней	1,866	1,492	374	80.0%
<b>Итого кредитных карт</b>	<b>201,875</b>	<b>4,133</b>	<b>197,742</b>	<b>2.1%</b>
<b>Ипотечные кредиты</b>				
- Непросроченные	350,025	3,500	346,525	1.0%
<b>Итого ипотечных кредитов</b>	<b>350,025</b>	<b>3,500</b>	<b>346,525</b>	<b>1.0%</b>
<b>Итого кредитов, выданных физическим лицам</b>	<b>7,678,844</b>	<b>90,368</b>	<b>7,588,476</b>	<b>1.2%</b>

Существенные допущения, сделанные при определении убытков от обесценения по кредитам, выданным физическим лицам основываются на экономической среде, а также на прошлом и рыночном опыте, включая следующие ставки убытков по кредитам:

- Кредиты на покупку автомобиля – 1.5%
- Ломбардные кредиты – 0%
- Кредиты, выданные физическим лицам, за исключением кредитов на покупку автомобиля и ломбардных кредитов – 1%

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на резерв под обесценение кредитов. Например, при изменении величины чистой приведенной к текущему моменту стоимости предполагаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процента, размер резерва под обесценение кредитов, выданных физическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2008 года был бы на 118,884 тысяч драмов выше.

### **Анализ обеспечения**

Ипотечные кредиты обеспечены соответствующей недвижимостью. Кредиты на покупку автомобилей обеспечены соответствующими автомобилями. Потребительские кредиты обеспечены недвижимостью, ювелирными изделиями и денежными средствами.

В течение 2008 года Банк приобрел актив стоимостью 56,526 тысяч драмов (Пояснение 18), взяв на себя контроль над залогом принятым в качестве обеспечения по ипотечным кредитам (31 декабря 2007 года: ноль).

### **Анализ изменения резерва под обесценение**

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам кредитов, выданных физическим лицам за 2008 год.

тыс.драмов	Потребительские кредиты	Кредиты на покупк. автомоб.	Кредитные карты	Ипотечные кредиты	Ломбардные кредиты	Итого
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	20,910	61,825	4,133	3,500	-	90,368
Кредиты, списанные в течение год как безнадежные к взысканию	(5,967)	(6,449)	-	-	-	(12,416)
Убытки от обесценения кредитов в течение года	42,070	51,267	530	3,627	-	97,494
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>57,013</b>	<b>106,643</b>	<b>4,663</b>	<b>7,127</b>	<b>-</b>	<b>175,446</b>

Ниже представлен анализ изменения величины резерва под обесценение кредитов по классам кредитов, выданных физическим лицам за 2007 год.

тыс.драмов	Потребительские кредиты	Кредиты на покупк. автомоб.	Кредитные карты	Ипотечные кредиты	Ломбардные кредиты	Итого
Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 1 января	1,713	3,295	197	202	-	5,407
Кредиты, списанные в течение год как безнадежные к взысканию	(54)	-	-	-	-	(54)
Убытки от обесценения кредитов в течение года	19,251	58,530	3,936	3,298	-	85,015
<b>Величина резерва под обесценение кредитов по состоянию на 31 декабря</b>	<b>20,910</b>	<b>61,825</b>	<b>4,133</b>	<b>3,500</b>	<b>-</b>	<b>90,368</b>

## Анализ кредитов по отраслям экономики и географическим регионам

Банком выдавались кредиты преимущественно клиентам, ведущим деятельность на территории Республики Армения в следующих отраслях экономики.

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Торговля	2,516,707	554,026
Строительство	2,336,473	979,076
Энергетика	1,766,274	-
Горнодобывающая промышленность/металлургия	247,600	21,114
Производство	199,017	653,056
Телекоммуникация	195,205	-
Образование	103,435	103,079
Сельское хозяйство	37,040	63,958
Прочие	298,315	117,096
Кредиты, выданные физическим лицам	11,888,362	7,678,844
	<b>19,588,428</b>	<b>10,170,249</b>
Резерв под обесценение	<b>(252,447)</b>	<b>(140,258)</b>
	<b>19,335,981</b>	<b>10,029,991</b>

## Сроки погашения кредитов

Сроки погашения кредитов, составляющих кредитный портфель Банка, представлены в Пояснении 35 и представляют собой периоды времени от отчетной даты до дат погашения по кредитным договорам.

## 15 Активы, имеющиеся в наличии для продажи

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Инвестиции в долевыe инструменты</b>		
Корпоративные акции	96,462	4,066
	<b>96,462</b>	<b>4,066</b>

В состав активов, имеющихся в наличии для продажи, входят некотируемые долевыe ценные бумаги.

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Инвестиции в долевыe инструменты</b>		
Корпоративные акции (ACRA)	4,066	4,066
	<b>4,066</b>	<b>4,066</b>

## Инвестиции, по которым отсутствует возможность определения справедливой стоимости

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по первоначальной стоимости и представляют собой некотируемые долевые ценные бумаги компаний финансовой отрасли. Для указанных инвестиций отсутствует рынок, и в последнее время Банк не осуществлял с ними сделки, которые могли бы подтвердить справедливую стоимость данных вложений по состоянию на конец отчетного периода. Кроме того, в результате применения метода дисконтирования потоков денежных средств возникает широкий диапазон справедливой стоимости инвестиций, так как существует неопределенность в отношении будущих потоков денежных средств в данной отрасли.

## 16 Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Активы</b>		
<i>Находящиеся в собственности Банка</i>		
<b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
- <b>Облигации Правительства</b>		
Государственные казначейские векселя Республики Армения	-	388,883
<b>Итого облигаций Правительства</b>	-	<b>388,883</b>
- <b>Корпоративные облигации</b>		
ЗАО Тонгон	20,727	-
<b>Итого корпоративных облигаций</b>	<b>20,727</b>	-
	<b>20,727</b>	<b>388,883</b>
<b>Обремененные залогом по сделкам "обратного РЕПО"</b>		
- <b>Долговые инструменты и другие инструменты с фиксированной доходностью</b>		
Государственные казначейские векселя Республики Армения	342,390	-
- <b>Корпоративные облигации</b>		
ЗАО АрмРосгазпром	207,137	-
<b>Итого корпоративных облигаций</b>	<b>549,527</b>	-

## 17 Основные средства

тыс. драмов	Земля и здания	Улучшение арендован. основных средств	Компьютеры и оборудование связи	Офисная мебель и принадлежн.	Транспортн. средства	Нематериальн. активы	Всего
<b>Первоначальная стоимость/ Переоцененная стоимость</b>							
По состоянию на 1 января 2008 года	632,547	287,779	476,137	336,990	28,721	453,580	2,215,754
Поступления	-	351,986	343,768	151,442	16,748	9,381	873,325
Выбытия	-	(1,001)	(37,498)	(3,347)	(3,034)	(42,751)	(87,631)
Переводы	-	(3,484)	112	3,372	-	-	-
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>632,547</b>	<b>635,280</b>	<b>782,519</b>	<b>488,457</b>	<b>42,435</b>	<b>420,210</b>	<b>3,001,448</b>
<b>Амортизация</b>							
По состоянию на 1 января 2008 года	35,109	81,276	181,228	158,706	11,745	121,404	589,468
Расходы по амортизации	10,270	38,054	67,823	42,689	2,587	54,203	215,626
Выбытия	-	(1,001)	(37,404)	(3,348)	(490)	(8,158)	(50,401)
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>45,379</b>	<b>118,329</b>	<b>211,647</b>	<b>198,047</b>	<b>13,842</b>	<b>167,449</b>	<b>754,693</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
<b>По состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>587,168</b>	<b>516,951</b>	<b>570,872</b>	<b>290,410</b>	<b>28,593</b>	<b>252,761</b>	<b>2,246,755</b>
По состоянию на 31 декабря 2007 года	597,438	206,503	294,909	178,284	16,976	332,176	1,626,286

тыс. драмов	<u>Земля и здания</u>	<u>Улучшение арендован. основных средств</u>	<u>Компьютеры и оборудование связи</u>	<u>Офисная мебель и принадлежн.</u>	<u>Транспортн. средства</u>	<u>Нематериальн. активы</u>	<u>Всего</u>
<b>Первоначальная стоимость/ Переоцененная стоимость</b>							
По состоянию на 1 января 2007 года	610,227	227,499	417,873	316,267	28,721	427,699	2,028,286
Поступления	22,320	60,280	64,307	24,922	-	30,139	201,968
Выбытия	-	-	(6,043)	(4,199)	-	(4,258)	(14,500)
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>632,547</b>	<b>287,779</b>	<b>476,137</b>	<b>336,990</b>	<b>28,721</b>	<b>453,580</b>	<b>2,215,754</b>
<b>Амортизация</b>							
По состоянию на 1 января 2007 года	25,206	58,045	140,829	131,819	9,841	87,629	453,369
Расходы по амортизации	9,903	23,231	46,346	30,652	1,904	38,028	150,064
Выбытия	-	-	(5,947)	(3,765)	-	(4,253)	(13,965)
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>35,109</b>	<b>81,276</b>	<b>181,228</b>	<b>158,706</b>	<b>11,745</b>	<b>121,404</b>	<b>589,468</b>
<b>Балансовая стоимость</b>							
<b>По состоянию на 31 декабря 2007 года</b>	<b>597,438</b>	<b>206,503</b>	<b>294,909</b>	<b>178,284</b>	<b>16,976</b>	<b>332,176</b>	<b>1,626,286</b>
По состоянию на 31 декабря 2006 года	585,021	169,454	277,044	184,448	18,880	340,070	1,574,917

### Переоценка стоимости активов

Здания, принадлежащие Банку, были оценены независимым оценщиком 3 февраля 2004 года, применяя сочетание рыночного метода, метода учета по доходности и метода учета по себестоимости. В результате переоцененная стоимость зданий составила 209,296 тысяч драмов. Руководство определило справедливую стоимость зданий исходя из результатов независимой оценки.

В мае 2005 года была проведена еще одна переоценка зданий независимым оценщиком. Справедливая стоимость зданий существенно не отличалась от переоцененной стоимости. Дополнительная переоценка не была проведена.

Основываясь на результатах оценки, проведенной в конце 2008 года, руководство считает, что балансовая стоимость здания существенно не отличается от ее справедливой стоимости.

В случае если переоценка стоимости зданий не была бы осуществлена, их балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2008 составила бы 371,955 тысяч драмов (31 декабря 2007 года: 378,678 тысяч драмов).

## 18 Прочие активы

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Дебиторская задолженность по системам денежных переводов	101,174	193,212
Авансовые платежи	61,603	83,864
Конфискованный залог недвижимости	56,526	-
Материалы и расчеты с поставщиками	28,599	24,838
Предоплаты по прочим налогам	5,118	62,276
Предоплаты по налогу на прибыль	547	3,595
Прочие	37,752	13,408
	<b>291,319</b>	<b>381,193</b>

## 19 Счета и депозиты банков и других финансовых организаций

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Кредиты, полученные от банков и прочих финансовых организаций	1,801,020	252,035
Депозиты финансовых организаций	578,204	190,226
Текущие счета финансовых организаций	86,671	204,743
Счета типа “Лоро”	37,266	160,771
	<b>2,503,161</b>	<b>807,775</b>

### Концентрация счетов и депозитов банков и других финансовых организаций

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Банк имел троих контрагентов-банков и других финансовых организаций на долю каждого из которых приходилось более 10% от совокупного объема остатков по счетам и депозитам банков и других финансовых организаций. Совокупный объем остатков по указанным счетам и депозитам по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составил 2,032,926 тысяч драмов (81%) и 468,494 тысяч драмов (58%) соответственно.

## 20 Кредиторская задолженность по сделкам “РЕПО”

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Кредиторская задолженность перед банками и другими финансовыми организациями	550,263	-

### Ценные бумаги, обремененные залогом

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Банк оформил в залог ценные бумаги Правительства Армении и ЗАО “АрмРосгазпром” в качестве обеспечения по кредиторской задолженности по сделкам “РЕПО” (см. Пояснение 16).

## 21 Текущие счета и депозиты клиентов

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Текущие счета и депозиты до востребования		
- Физические лица	2,162,921	1,616,004
- Корпоративные клиенты	6,098,389	7,185,966
Срочные депозиты		
- Физические лица	6,358,490	6,129,921
- Корпоративные клиенты	4,457,402	1,259,772
	<b>19,077,202</b>	<b>16,191,663</b>

### Заблокированные счета

По состоянию на 31 декабря 2008 года депозиты клиентов Банка на общую сумму 483,994 тысяч драмов (2007 год: 50,211 тысяч драмов) были заблокированы Банком в качестве обеспечения исполнения обязательств по кредитам и забалансовым кредитным инструментам, предоставленным Банком.

### Концентрация текущих счетов и депозитов клиентов

По состоянию на 31 декабря 2008 года Банк имел одного клиента (2007 год: подобных клиентов не было), на долю которого приходилось более 10% от совокупного объема остатков по текущим счетам и депозитам клиентов. По состоянию на 31 декабря 2008 года данный остаток составил 6,390,289 тысяч драмов.

## 22 Прочие привлеченные средства

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Субординированные займы	<b>283,007</b>	<b>261,473</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года субординированные займы включают долгосрочный займ, полученный от бывшего акционера со сроком погашения в 2012 году и процентной ставкой 9% годовых.

## 23 Прочие обязательства

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Кредиторская задолженность по поставщикам	39,471	27,959
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	33,353	-
Субсидии, относящиеся к активам	23,839	24,620
Заработная плата и аналогичная кредиторская задолженность	13,649	6,522
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	552	5,407
Прочие	30,144	1,658
	<b>141,008</b>	<b>66,166</b>

## 24 Обязательства по отложенному налогу

Временные разницы, возникающие между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы, приводят к возникновению активов и обязательств по отложенному налогу по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

Временные разницы, которые в будущем будут уменьшать налогооблагаемую прибыль и не имеют ограничения срока действия, могут быть представлены с учетом налогового эффекта следующим образом.

тыс. драмов	Активы		Обязательства		Чистая позиция	
	2008г.	2007г.	2008г.	2007г.	2008г.	2007г.
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	-	-	(7,497)	-	(7,497)	-
Кредиты, выданные клиентам	-	3,580	(790)	-	(790)	3,580
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(18,560)	-	(18,560)	-
Основные средства	9,815	-	(38,426)	(39,125)	(28,611)	(39,125)
Прочие активы	1,289	-	-	(2,624)	1,289	(2,624)
Прочие обязательства	5,990	4,848	-	(889)	5,990	3,959
<b>Признанные чистые активы/ (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>17,094</b>	<b>8,428</b>	<b>(65,273)</b>	<b>(42,638)</b>	<b>(48,179)</b>	<b>(34,210)</b>

Отложенный налог был рассчитан по ставке 20% (2007 год: 20%).

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Республики Армения.

### Изменение величины временных разниц в течение 2008 года

тыс. драмов	Остаток на 1 января 2008 года	Отражено в составе доходов	Отражено в составе собственных средств	Остаток на 31 декабря 2008 года
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	-	(7,497)	-	(7,497)
Кредиты, выданные клиентам	3,580	(4,370)	-	(790)
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	(80)	(18,480)	(18,560)
Основные средства	(39,125)	10,514	-	(28,611)
Прочие активы	(2,624)	3,913	-	1,289
Прочие обязательства	3,959	2,031	-	5,990
	<b>(34,210)</b>	<b>4,511</b>	<b>(18,480)</b>	<b>(48,179)</b>

## 25 Акционерный капитал

### Выпущенный акционерный капитал

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Банка состоит из 163,327 обыкновенных акций (2007 год: 48,000). Номинальная стоимость каждой акции составляет 52,026 тысяч драмов. В течение 2008 года было выпущено 115,327 обыкновенных акций (2006 год: акций не было выпущено) по номинальной стоимости.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Банка.

### Дивиденды

Величина дивидендов, которая может быть выплачена Банком, ограничивается суммой нераспределенной прибыли, определенной в соответствии с требованиями законодательства Республики Армения. По состоянию на отчетную дату Банк не объявлял о выплате дивидендов.

## 26 Управление финансовыми рисками

Управление рисками лежит в основе банковской деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Банка. Рыночный риск, включающий в себя ценовой риск, риск изменения процентных ставок и валютный риск, а также кредитный риск и риск ликвидности являются основными рисками, с которыми сталкивается Банк в процессе осуществления своей деятельности.

### Политика и процедуры Банка по управлению рисками

Политика Банка по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Банк, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня риска и его соответствия установленным лимитам. Политика и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых товаров и услуг и появляющейся лучшей практики.

Руководство Банка несет ответственность за надлежащее функционирование системы контроля по управлению рисками, за управление ключевыми рисками и одобрение политик и процедур по управлению рисками, а также за одобрение крупных сделок.

Финансовый комитет Банка несет ответственность за мониторинг и выполнение мер по снижению риска, а также следит за тем, чтобы Банк функционировал в установленных пределах рисков. В обязанности руководителя Департамента по управлению рисками Банка входит общее управление рисками и осуществление контроля за соблюдением требований действующего законодательства, а также осуществление контроля за использованием общих принципов и методов по обнаружению, оценке, управлению и составлению отчетов в ходе деятельности Банка. Руководитель Департамента по управлению рисками подотчетен непосредственно Генеральному директору Банка и опосредованно Совету Директоров.

Кредитный и рыночный риски и риск ликвидности управляются и контролируются системой Кредитных комитетов и Финансовым комитетом. Для повышения эффективности процесса принятия решений Банк создал иерархическую структуру кредитных комитетов, в зависимости от типа и величины подверженности риску.

Как внешние, так и внутренние факторы риска выявляются и управляются в рамках организационной структуры Банка. Особое внимание уделяется разработке карт рисков, которые используются для выявления всего перечня факторов риска и служат основой для определения уровня достаточности текущих процедур по снижению рисков. Помимо стандартного анализа кредитного и рыночного рисков, Департамента по управлению рисками проводит мониторинг финансовых и нефинансовых рисков путем проведения регулярных встреч с операционными подразделениями с целью получения экспертной оценки по отдельным направлениям.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск изменения дохода Банка или стоимости его портфелей вследствие изменения рыночных цен, включая валютные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды и цены акций. Рыночный риск состоит из валютного риска, процентного риска, а также других ценовых рисков. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Финансовый комитет, возглавляемый Генеральным директором Банка, несет ответственность за управление рыночным риском. Финансовый комитет утверждает лимиты рыночного риска, основываясь на рекомендациях Департамента по управлению рисками.

Банк управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются руководством.

В дополнение к вышеописанному Банк использует различные “стресс-тесты” для моделирования возможного финансового влияния отдельных исключительных рыночных сценариев на отдельные торговые портфели и общую позицию Банка. Стресс-тесты позволяют определить потенциальный размер убытков, которые могут возникнуть в экстремальных условиях. Стресс-тесты, используемые Банком, включают: стресс-тесты факторов риска, в рамках которых каждая категория риска подвергается стрессовым изменениям, а также специальные стресс-тесты, включающие применение возможных стрессовых событий по отдельным позициям.

Управление процентным риском, являющимся компонентом рыночного риска, посредством мониторинга величины несоответствия по срокам процентных активов процентным обязательствам дополняется процедурой мониторинга чувствительности чистого процентного дохода Банка к различным стандартным и нестандартным сценариям изменения процентной ставки.

Банк также использует методологию оценки стоимости под риском (VaR) для управления рыночным риском по своим торговым позициям.

### **Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок – это риск изменения дохода Банка или стоимости его портфелей финансовых инструментов вследствие изменения процентных ставок.

Банк подвержен влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы с определенным сроком погашения больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств с аналогичным сроком погашения.

Анализ потенциальных изменений (чувствительности) прибыли и собственных средств Банка за год к ценовому риску (составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года) может быть представлен следующим образом.

	2008 год		2007 год	
	Прибыль	Собственные средства	Прибыль	Собственные средства
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения ставок	(37,549)	(37,549)	(26,987)	(26,987)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения ставок	37,549	37,549	26,987	26,987

### **Валютный риск**

У Банка имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах. Валютный риск возникает в случаях, когда имеющиеся или прогнозируемые активы, выраженные в какой-либо иностранной валюте, больше или меньше по величине имеющихся или прогнозируемых обязательств, выраженных в той же валюте. Более подробная информация в отношении того, насколько Банк подвержен валютному риску по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Пояснении 36.

Анализ потенциальных изменений (чувствительности) прибыли и собственных средств Банка за год к изменению валютных курсов (составленный на основе позиций, действующих по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, и упрощенного сценария 5% снижения или роста курса доллара США по отношению к драму) может быть представлен следующим образом.

	2008 год		2007 год	
	Прибыль	Собственные средства	Прибыль	Собственные средства
5% рост курса доллара США по отношению к драму	(26,922)	(26,922)	(16,411)	(16,411)
5% снижение курса доллара США по отношению к драму	26,922	26,922	16,411	16,411
5% рост курса российского рубля по отношению к драму	(2,505)	(2,505)	2,963	2,963
5% снижение курса российского рубля по отношению к драму	2,505	2,505	(2,963)	(2,963)

## Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых потерь, возникающих в результате неисполнения обязательств заемщиком или контрагентом Банка. Банком разработаны политика и процедуры управления кредитным риском (по балансовым и забалансовым позициям), включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, а также создан Кредитный Комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Банка. Кредитная политика Банка рассматривается и утверждается руководством.

Кредитная политика Банка устанавливает:

- Процедуры рассмотрения и одобрения кредитных заявок,
- Методологию оценки кредитоспособности заемщиков (корпоративных клиентов, малых и средних предприятий и физических лиц),
- Методологию оценки кредитоспособности контрагентов, эмитентов и страховых компаний,
- Методологию оценки предлагаемого обеспечения,
- Требования к кредитной документации,
- Процедуры проведения постоянного мониторинга кредитов и прочих продуктов, несущих кредитный риск.

Заявки от корпоративных клиентов на получение кредитов составляются соответствующими менеджерами по работе с клиентами, а затем передаются на рассмотрение в Департамент кредитования, который несет ответственность за портфель коммерческих кредитов Банка. Отчеты аналитиков данного Департамента основываются на структурном анализе бизнеса и финансового положения клиента. Затем заявки и отчеты проходят независимую проверку Управлением кредитных рисков Департамента по управлению рисками, которым выдается второе заключение; при этом проверяется надлежащее выполнение требований кредитной политики. Кредитный комитет проверяет заявки на получение кредитов на основе документов, предоставленных Департаментом кредитования и Департаментом по управлению рисками. Перед тем, как Кредитный комитет одобрит отдельные операции, они проверяются Юридическим департаментом, Налоговым департаментом и бухгалтерией Банка в зависимости от специфики риска.

Банк проводит постоянный мониторинг состояния отдельных кредитов и на регулярной основе производит переоценку платежеспособности своих клиентов. Процедуры переоценки основываются на анализе последней финансовой отчетности клиента или иной информации, предоставленной самим клиентом или полученной Банком другим способом. Текущая рыночная стоимость обеспечения также на регулярной основе оценивается независимыми фирмами профессиональных оценщиков или специалистами Банка. В случае уменьшения рыночной стоимости обеспечения заемщику обычно выставляется требование о предоставлении дополнительного обеспечения.

Рассмотрением заявок от физических лиц на получение кредитов занимается Отдел по розничному кредитованию. При этом используются скоринговые модели и процедуры проверки данных в заявке на получение кредита, разработанные совместно с Департаментом по управлению рисками.

Помимо анализа отдельных клиентов, Департамент по управлению рисками проводит оценку кредитного портфеля в целом в отношении концентрации кредитов и рыночных рисков.

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в балансе, а также гарантий и забалансовых обязательств кредитного характера, представленных в Пояснении 28. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Банк проводит мониторинг концентрации кредитного риска в разрезе отраслей экономики и географических регионов. Анализ концентрации кредитного риска по кредитам, выданным клиентам, представлен в Пояснении 14 «Кредиты, выданные клиентам».

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Банк может столкнуться со сложностями в привлечении денежных средств с целью выполнения своих обязательств. Риск ликвидности возникает при несовпадении по срокам погашения активов и обязательств. Совпадение и/или контролируемое несовпадение по срокам погашения и процентным ставкам по активам и обязательствам является основополагающим моментом в управлении финансовыми организациями, включая Банк. Вследствие разнообразия проводимых операций и связанной с ними неопределенности, полное совпадение по срокам погашения активов и обязательств не является для финансовых организаций обычной практикой, что дает возможность увеличить прибыльность операций, однако, повышает риск возникновения убытков.

Банк поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Политика Банка по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается руководством.

Банк стремится активно поддерживать диверсифицированную и стабильную структуру источников финансирования, состоящую из депозитов основных корпоративных клиентов и физических лиц, долгосрочных и краткосрочных кредитов других банков, долговых ценных бумаг, а также диверсифицированный портфель высоколиквидных активов для того, чтобы быть способным оперативно и без резких колебаний реагировать на непредвиденные требования в отношении ликвидности.

Политика Банка по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования потоков денежных средств в разрезе основных валют и расчета связанного с данными потоками денежных средств необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заемных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счет заемных средств;
- обслуживания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием балансовых показателей ликвидности Банка законодательно установленным нормативам.

Департамент по управлению рисками получает от функциональных и региональных подразделений информацию о структуре ликвидности их финансовых активов и обязательств и о прогнозировании потоков денежных средств, ожидаемых от планируемого в будущем бизнеса. Затем Департамент по управлению рисками формирует соответствующий портфель краткосрочных ликвидных активов, состоящий в основном из краткосрочных ликвидных ценных бумаг, предназначенных для торговли, и кредитов в банках и прочих межбанковских продуктов, с тем, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности для Банка в целом.

Департамент по управлению рисками ежедневно проводит мониторинг позиции по ликвидности. Отчеты о состоянии ликвидности Банка предоставляются высшему руководству еженедельно и дважды в месяц Финансовый директор оценивает перспективную ликвидность Банка. Департамент по управлению рисками регулярно проводит “стресс-тесты” с учетом разнообразных возможных сценариев развития рынка. Решения относительно политики по управлению ликвидностью Банка принимаются Финансовым комитетом и исполняются Департаментом по управлению рисками.

Банк также рассчитывает на ежедневной основе обязательные нормативы ликвидности в соответствии с требованиями Центрального Банка Республики Армения.

Следующие далее таблицы показывают распределение недисконтированных потоков денежных средств по финансовым обязательствам Банка и непризнанным обязательствам Банка кредитного характера по наиболее ранней из установленных в договоре дат наступления срока погашения. Суммарная величина выбытия потоков денежных средств, указанная в данной таблице, представляет собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам или забалансовым обязательствам. Ожидаемое Банком движение потоков денежных средств по данным финансовым обязательствам и непризнанным забалансовым обязательствам кредитного характера может сильно отличаться от представленного ниже анализа.

Позиция Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года может быть представлена следующим образом.

тыс. драмов	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Суммарная величина	Балансовая стоимость
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	1,871,537	127,498	106,885	115,148	375,970	2,597,038	2,503,161
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	550,918	-	-	-	-	550,918	550,263
Текущие счета и депозиты клиентов	13,267,317	2,007,238	1,838,355	1,257,273	963,494	19,333,677	19,077,202
Прочие привлеченные средства	-	-	-	-	347,115	347,115	283,007
Прочие обязательства	58,259	2,701	56,707	-	23,341	141,008	141,008
<b>Всего</b>	<b>15,748,031</b>	<b>2,137,437</b>	<b>2,001,947</b>	<b>1,372,421</b>	<b>1,709,920</b>	<b>22,969,756</b>	<b>22,554,641</b>
<b>Забалансовые кредитные обязательства</b>	<b>1,653,047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,653,047</b>	<b>1,653,047</b>

Позиция Банка по состоянию на 31 декабря 2007 года может быть представлена следующим образом.

тыс. драмов	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Суммарная величина	Балансовая стоимость
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	380,715	5,394	43,808	146,944	308,240	885,101	807,775
Текущие счета и депозиты клиентов	10,559,779	2,601,332	1,496,354	1,543,555	200,139	16,401,159	16,191,663
Прочие привлеченные средства	-	-	-	-	347,115	347,115	261,473
Прочие обязательства	56,381	4,066	5,719	-	-	66,166	66,166
<b>Всего</b>	<b>10,996,875</b>	<b>2,610,792</b>	<b>1,545,881</b>	<b>1,690,499</b>	<b>855,494</b>	<b>17,699,541</b>	<b>17,327,077</b>
<b>Забалансовые кредитные обязательства</b>	<b>684,390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>684,390</b>	<b>684,390</b>

Более подробная информация в отношении того, насколько Банк подвержен риску ликвидности по состоянию на конец отчетного периода, представлена в Пояснении 35.

## 27 Управление капиталом

Центральный Банк Республики Армения устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню капитала Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством Республики Армения в качестве составляющих капитала (собственных средств) банков. На сегодняшний день в соответствии с требованиями Центрального Банка Республики Армения банки должны поддерживать норматив отношения величины капитала к величине активов, взвешенных с учетом риска (“норматив достаточности капитала”) выше определенного минимального уровня. По состоянию на 31 декабря 2008 года этот минимальный уровень составлял 12%. В течение 2008 года и 2007 года норматив достаточности капитала Банка соответствовал нормативно установленному уровню.

## 28 Забалансовые обязательства

В любой момент у Банка могут возникнуть обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные обязательства предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Банк выдает банковские гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств Банка и, как правило, имеют срок действия до одного года.

Договорные суммы забалансовых обязательств представлены далее в таблице в разрезе категорий. Суммы, отраженные в таблице в части обязательств по предоставлению кредитов, предполагают, что указанные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отраженные в таблице в части гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который может быть отражен в финансовой отчетности в том случае, если контрагенты Банка не смогут исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

	<b>2008 год</b> <b>тыс. драмов</b>	<b>2007 год</b> <b>тыс. драмов</b>
<b>Сумма согласно договору</b>		
Гарантии и аккредитивы	670,495	788,624
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	616,544	255,003
Обязательства по кредитным картам	518,934	312,047
Неиспользованные овердрафты	517,569	117,340

Необязательно, чтобы договорные обязательства по кредитованию представляли собой будущие потоки денежных средств, так как указанные обязательства могут прекратиться без их частичного или полного исполнения.

## 29 Операционная аренда

### Операции, по которым Банк выступает арендатором

Обязательства по операционной аренде (лизингу) Банка, которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке, могут быть представлены следующим образом.

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Сроком менее одного года	172,835	119,016
Сроком от одного года до пяти лет	503,453	236,823
Сроком более пяти лет	486,146	-
	<b>1,162,434</b>	<b>355,839</b>

Банк заключил ряд договоров операционной аренды (лизинга) помещений. Подобные договоры заключаются на первоначальный срок от пяти до десяти лет, с возможностью их возобновления по истечении срока действия. В обязательства по операционной аренде (лизингу) не входят обязательства условного характера.

В отчетном году платежи по операционной аренде (лизингу), отраженные в отчете о прибылях и убытках, составили 179,962 тысяч драмов (2007 год: 115,206 тысяч драмов).

## 30 Условные обязательства

### Страхование

Рынок страховых услуг в Республике Армения находится в стадии развития, поэтому многие формы страховой защиты, применяемые в других странах, пока недоступны в Республике Армения. Банк не осуществлял в полном объеме страхования зданий и оборудования, временного прекращения деятельности или в отношении ответственности третьих лиц в части имущественного или экологического ущерба, нанесенного в результате использования имущества Банка или в иных случаях, относящихся к деятельности Банка. До того момента, пока Банк не застрахует в достаточной степени свою деятельность, существует риск того, что понесенные убытки или потеря определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Банка.

### Судебные разбирательства

Руководство Банка не располагает информацией о каких-либо существенных фактических или незавершенных судебных разбирательствах, а также о потенциальных исках, которые могут быть выставлены против Банка.

### Условные налоговые обязательства

Налоговая система Республики Армения является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, которые, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение штрафов и неустоек. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Республике Армения, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Банка, налоговые обязательства Банка были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Банка действующего налогового законодательства Республики Армения, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Банка, в случае применения принудительных мер воздействия к Банку со стороны регулирующих органов их влияние на деятельность Банка может быть существенным.

## 31 Операции со связанными сторонами

### Отношения контроля

Материнской компанией Банка является ОАО "Газпромбанк". Стороной, обладающей конечным контролем над Банком, является Правительство Российской Федерации.

Материнская компания Банка подготавливает финансовую отчетность, доступную внешним пользователям.

### Операции с членами Совета Директоров и руководством

Общий размер вознаграждений, включенных в статью "Вознаграждения сотрудников" (Пояснение 10), может быть представлен следующим образом.

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
Руководство	<u>227,755</u>	<u>159,267</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года остатки по счетам и средние процентные ставки по операциям с членами Совета Директоров и руководством составили:

	2008 год тыс. драмов	Средняя процентная ставка	2007 год тыс. драмов	Средняя процентная ставка
<b>Баланс</b>				
<b>Активы</b>				
Кредиты, выданные клиентам	56,926	11%	114,669	12%
Текущие счета и депозиты клиентов	<u>348,185</u>	<u>8%</u>	<u>54,383</u>	<u>0.29%</u>

Суммы, включенные в отчет о прибылях и убытках, по операциям с членами Совета Директоров и руководством составили:

	2008 год тыс. драмов	2007 год тыс. драмов
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>		
Процентный доход	6,162	14,537
Процентный расход	<u>20,994</u>	<u>111</u>

## Операции с прочими связанными сторонами

Прочие связанные стороны включают материнскую компанию, прочие дочерние компании материнской компании, предприятия под общим контролем Правительства Российской Федерации, а также члены семей руководства Банка. По состоянию на 31 декабря 2008 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, по операциям с прочими связанными сторонами за 2008 год составили:

	Материнская компания		Прочие дочерние компании материнской компании		Прочие		Всего
	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	
<b>Баланс</b>							
<b>Активы</b>							
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	191,145	2.9	-	-	-	-	191,145
Кредиты, выданные клиентам	-	-	149,601	13	1,772,569	12	1,922,170
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	207,137	-	-	-	207,137
<b>Обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	1,477,813	15.9	-	-	23,750	-	1,501,563
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	6,351,074	4.3	50,665	-	6,401,739
<b>Забалансовые статьи</b>							
Гарантии	-	-	6,700	-	-	-	6,700
Забалансовые кредитные обязательства	-	-	100,000	-	26,857	-	126,857
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>							
Процентный доход	4,277		19,537		92,586		116,400
Процентный расход	28,072		133,512		8,484		170,068
Комиссионные доходы	296		5,743		47		6,086

По состоянию на 31 декабря 2007 года остатки по счетам и средние процентные ставки, а также суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, по операциям с прочими связанными сторонами за 2007 год составили:

	Материнская компания		Прочие дочерние компании материнской компании		Прочие		Всего
	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	тыс. драмов	Средняя процентн. ставка	
<b>Баланс</b>							
<b>Активы</b>							
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	434,240	-	-	-	-	-	434,240
<b>Обязательства</b>							
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	-	-	-	-	34,010	-	34,010
Текущие счета и депозиты клиентов	-	-	557,749	6	-	-	557,749
Прочие привлеченные средства	261,473	9					261,473
<b>Отчет о прибылях и убытках</b>							
Процентный доход	-		5,083		7,986		13,069
Процентный расход	-		822		7,185		8,007

## 32 Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на конец отчетного периода денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств, составили:

	<u>2008 год</u> <u>тыс. драмов</u>	<u>2007 год</u> <u>тыс. драмов</u>
Касса	2,617,839	1,114,407
Счета и депозиты в Центральном Банке Республики Армения	2,731,094	6,316,831
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях - счет типа "Ностро"	4,522,687	919,254
	<u><u>9,871,620</u></u>	<u><u>8,350,492</u></u>

## 33 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Банка в соответствии с требованиями МСФО 7 "Финансовые инструменты: Раскрытия" может быть представлена следующим образом.

Предполагаемая справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, за исключением упомянутых далее, рассчитывается путем использования методов дисконтирования потоков денежных средств на основании предполагаемых будущих потоков денежных средств и ставок дисконтирования по аналогичным инструментам по состоянию на отчетную дату. В соответствии с информацией, представленной в Пояснении 15, справедливая стоимость некотируемых долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи, балансовой стоимостью 4,066 тысяч драмов не могла быть определена.

Предполагаемая справедливая стоимость всех финансовых инструментов, за исключением некотируемых долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

## 34 Средние эффективные процентные ставки

Следующая далее таблица отражает процентные активы и обязательства Банка и соответствующие им средние эффективные процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. Данные эффективные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	Балансовая стоимость тыс. драмов	2008 год Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость тыс. драмов	2008 год Средняя эффективная процентная ставка
<b>Процентные активы</b>				
<b>Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях</b>				
<i>Счета типа "Ностро"</i>				
- в драмах	108	-	150	-
- в долларах США	3,667,585	1.6%	470,224	3.8%
- в прочих валютах	854,994	2.9%	448,880	2.3%
<i>Кредиты и депозиты</i>				
- в долларах США	56,132	1.6%	55,727	4.8%
- в прочих валютах	67,236	2.5%	65,927	3.5%
<b>Кредиты, выданные клиентам</b>				
- в драмах	17,080,560	17%	8,171,147	20 %
- в долларах США	2,167,348	14.5%	1,846,113	19 %
- в прочих валютах	88,073	15.5%	12,731	19.2%
<b>Инвестиции, удерживаемые до срока погашения</b>				
- в драмах	570,254	8.5%	388,883	6%
<b>Процентные обязательства</b>				
<b>Счета и депозиты банков и других финансовых организаций</b>				
<i>Счета типа "Лоро"</i>				
- в долларах США	34,580	-	2,790	-
- в прочих валютах	2,686	-	157,981	-
<i>Текущие счета</i>				
- в драмах	86,452	0.52%	204,743	0.29%
- в долларах США	219	0.52%	-	-
<i>Срочные депозиты</i>				
- в драмах	578,204	8.6%	190,226	8.27 %
<i>Кредиты</i>				
- в драмах	313,567	7.5%	228,522	7.2%
- в долларах США	9,640	3.1%	9,066	4%
- в российских рублях	1,477,813	25%	14,447	4%

	Балансовая стоимость тыс. драмов	2008 год Средняя эффективная процентная ставка	Балансовая стоимость тыс. драмов	2008 год Средняя эффективная процентная ставка
<b>Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"</b>				
- в драмах	550,263	7.3%	-	-
<b>Текущие счета и депозиты клиентов</b>				
<i>Текущие счета и депозиты до востребования</i>				
- в драмах	2,880,479	0.52%	3,487,343	0.29%
- в долларах США	4,513,163	0.52%	4,471,546	0.29%
- в прочих валютах	867,668	0.52%	843,081	0.29%
<i>Срочные депозиты</i>				
- в драмах	7,454,235	9.3%	4,143,462	8.61%
- в долларах США	2,919,187	8.7%	2,697,781	8.67%
- в прочих валютах	442,470	5.5%	548,450	6.36%
<b>Прочие привлеченные средства</b>				
- в долларах США	283,007	9%	261,473	9%

## 35 Анализ сроков погашения активов и обязательств

Нижеследующая таблица отражает договорные сроки погашения активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	Менее 1 несяца тыс. драмов	От 1 до 3 месяцев тыс. драмов	От 3 месяцев до 1 года тыс. драмов	От 1 до 5 лет тыс. драмов	Более 5 лет тыс. драмов	Без срока погашения тыс. драмов	Просроченные тыс. драмов	Всего тыс. драмов
<b>Активы</b>								
Касса	2,617,839	-	-	-	-	-	-	2,617,839
Счета и депозиты в Центральном Банке Республики Армения	2,731,094	-	-	-	-	-	-	2,731,094
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	4,525,526	-	120,529	-	-	-	-	4,646,055
Кредиты, выданные клиентам	521,689	1,527,161	5,381,012	11,452,794	334,246	-	119,079	19,335,981
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	96,462	-	96,462
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	9,479	197,565	174,372	188,838	-	-	-	570,254
Основные средства	-	-	-	-	-	2,246,755	-	2,246,755
Прочие активы	250,596	36,494	3,824	-	-	405	-	291,319
<b>Всего активов</b>	<b>10,656,223</b>	<b>1,761,220</b>	<b>5,679,737</b>	<b>11,641,632</b>	<b>334,246</b>	<b>2,343,622</b>	<b>119,079</b>	<b>32,535,759</b>
<b>Обязательства</b>								
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	1,870,602	122,412	197,809	312,338	-	-	-	2,503,161
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	550,263	-	-	-	-	-	-	550,263
Текущие счета и депозиты клиентов	13,251,021	1,939,194	2,975,197	908,790	3,000	-	-	19,077,202
Прочие привлеченные средства	-	-	-	283,007	-	-	-	283,007
Прочие обязательства	58,259	2,701	56,707	2,929	20,412	-	-	141,008
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	-	48,179	-	48,179
<b>Всего обязательств</b>	<b>15,730,145</b>	<b>2,064,307</b>	<b>3,229,713</b>	<b>1,507,064</b>	<b>23,412</b>	<b>48,179</b>	<b>-</b>	<b>22,602,820</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(5,073,922)</b>	<b>(303,087)</b>	<b>2,450,024</b>	<b>10,134,568</b>	<b>310,834</b>	<b>2,295,443</b>	<b>119,079</b>	<b>9,932,939</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	(1,588,210)	(1,508,547)	982,128	3,604,828	407,246	1,596,142	47,691	3,541,278

В связи с тем, что абсолютное большинство финансовых инструментов Банка имеет фиксированные процентные ставки, сроки пересмотра процентных ставок по активам и обязательствам в большинстве случаев совпадают со сроками погашения данных активов и обязательств. Суммы, отраженные в таблицах, показывают балансовую стоимость активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и не включают будущие суммы процентов.

### 36 Анализ активов и обязательств в разрезе валют

В нижеследующей таблице отражена структура активов и обязательств Банка в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	Драм тыс. драмов	Доллар США тыс. драмов	Российский рубль тыс. драмов	Прочие валюты тыс. драмов	Всего тыс. драмов
<b>Активы</b>					
Касса	967,174	97,796	1,482,106	70,763	2,617,839
Счета и депозиты в Центральном Банке Республики Армения	1,440,576	1,118,673	-	171,845	2,731,094
Счета и депозиты в банках и других финансовых организациях	108	3,723,717	116,969	805,261	4,646,055
Кредиты, выданные клиентам	17,080,560	2,167,348	15,629	72,444	19,335,981
Активы, имеющиеся в наличии для продажи	4,066	92,396	-	-	96,462
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	570,254	-	-	-	570,254
Основные средства	2,246,755	-	-	-	2,246,755
Прочие активы	249,207	29,141	-	12,971	291,319
<b>Всего активов</b>	<b>22,558,700</b>	<b>7,229,071</b>	<b>1,614,704</b>	<b>1,133,284</b>	<b>32,535,759</b>
<b>Обязательства</b>					
Счета и депозиты банков и других финансовых организаций	978,223	44,439	1,477,901	2,598	2,503,161
Кредиторская задолженность по сделкам «РЕПО»	550,263	-	-	-	550,263
Текущие счета и депозиты клиентов	10,334,714	7,432,350	186,898	1,123,240	19,077,202
Прочие привлеченные средства	-	283,007	-	-	283,007
Прочие обязательства	131,359	7,705	-	1,944	141,008
Обязательства по отложенному налогу	48,179	-	-	-	<b>48,179</b>
<b>Всего обязательств</b>	<b>12,042,738</b>	<b>7,767,501</b>	<b>1,664,799</b>	<b>1,127,782</b>	<b>22,602,820</b>
<b>Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>10,515,962</b>	<b>(538,430)</b>	<b>(50,095)</b>	<b>5,502</b>	<b>9,932,939</b>
Чистая позиция по состоянию на 31 декабря 2007 года	3,812,340	(328,223)	59,259	(2,098)	3,541,278

### 37 События, произошедшие после отчетной даты

В начале марта 2009 года обменный курс драма был девальвирован приблизительно на 20% по сравнению с долларом США и прочими часто используемыми валютами. В результате девальвации, в течение периода с 3 марта 2009 года по 6 марта 2009 года чистый убыток Банка от операций с иностранной валютой составил приблизительно 423,329 тысяч драмов.