

**БТА ИНВЕСТБАНК
ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

в Армянских Драмах

31 декабря 2007г.





8/30b, Zakiyan Street
0015 Yerevan
Republic of Armenia
Tel: +374(10) 567-767
Tel: +374(10) 582-478
Fax: +374(10) 562-404
Email: info@bakertillyarmenia.com
www.bakertillyarmenia.com

21 April 2008

N 0183/1

УТВЕРЖДАЮ:

**ЗАО Бейкер Тилли Армения
Генеральный Директор**

_____ **П. Геворкян**

Лицензия на ведение аудиторской деятельности № 054,
выданная Министерством финансов и экономики РА

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам ЗАО БТА Инвестбанк

Мы провели аудит прилагаемых финансовых отчетов ЗАО БТА Инвестбанк (далее по тексту - "Банк"), состоящих из балансового отчета по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующих отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за отчетный год по указанную дату, а также описания основных положений учетной политики и иных поясняющих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Ответственность за составление и достоверное представление данных финансовых отчетов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Банка. Ответственность руководства включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и объективного представления финансовой отчетности, которая не содержит в себе существенных искажений, произошедших в результате мошенничества или ошибок; выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и последовательное их применение; высказывание обоснованных и приемлемых в данных обстоятельствах суждений и оценок.

Ответственность Аудитора

Мы несем ответственность за выражение мнения о финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, аудитор должен следовать требованиям этики и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает процедуры, направленные на получение достаточных доказательств, подтверждающих данные, содержащиеся в финансовой отчетности и прилагаемых к ней пояснений. Выбор процедур зависит от суждений аудитора, включая оценку риска наличия существенных искажений в финансовой отчетности в результате мошенничества или ошибок. При оценке риска, аудитор принимает во внимание систему внутреннего контроля Банка относительно подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, чтобы разработать соответствующие обстоятельствам процедуры проверки, но не с целью выражения мнения о внутреннем контроле Банка. Аудит также включает оценку соответствия применяемых принципов учетной политики и обоснованности предварительного учета и предположений со стороны руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что собранные нами аудиторские доказательства дают нам достаточно оснований для выражения мнения относительно достоверности финансовой отчетности.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По нашему мнению, финансовые отчеты представляют достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Банка, на 31 декабря 2007 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за отчетный год по указанную дату, в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.

Директор Департамента аудита и консалтинга

_____ Артур Киракосян



БТА ИНВЕСТБАНК

Отчет о финансовых результатах

Наименование	Примечания	Драмы РА (тыс.)	
		2007 (аудировано)	2006 (аудировано)
Процентные доходы	6	1,528,730	961,615
Процентные расходы	6	(806,793)	(407,484)
Чистые процентные доходы		721,937	554,131
(Обесценение)/реверсирование процентных активов	10	(7,337)	(111,741)
Чистые процентные доходы после обесценения процентных активов		714,600	442,390
Чистая прибыль/(убыток) от торговых ценных бумаг		-	(19,496)
Чистый доход от валютных операций		140,798	145,278
Чистый доход от конверсии валюты		(18,068)	3,786
Доходы в виде комиссионных и прочих платежей	7	97,515	53,315
Расходы в виде комиссионных и прочих платежей	7	(17,697)	(12,111)
Чистая прибыль от доступных для продажи вложений		73,119	1,931
Прочие доходы	8	107,335	71,055
(Обесценение)/реверсирование прочих активов			311
Формирование/реверсирование прочих резервов			-
Прочие расходы	9	(811,023)	(529,355)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		286,579	157,104
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	11	(80,263)	31,356
Прибыль/(убыток) за год		206,316	188,460

Руководитель Администрации Банка
(Исполнительный Директор)

Главный Бухгалтер

**Балансовый Отчет**

Наименование	Примечания	Драмы РА (тыс.)	
		2007 (аудировано)	2006 (аудировано)
АКТИВЫ			
Денежные средства и остатки счетов в Центральном Банке Республики Армения	12	1,700,566	2,072,559
Торговые ценные бумаги	13	-	-
Средства в других финансовых организациях	14	2,261,102	261,462
Кредиты и ссуды, предоставленные клиентам	15	12,192,595	5,888,194
Вложения доступные для продажи	16	1,061,793	806,598
Основные средства	17	343,053	273,205
Нематериальные активы	18	48,989	53,498
Отложенный налоговый актив	11		32,715
Прочие активы	19	226,735	104,979
ИТОГО, АКТИВЫ		17,834,833	9,493,210
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Обязательства			
Обязательства по отношению к финансовым организациям	20	8,388,332	5,576,375
Обязательства по отношению к клиентам	21	3,942,971	714,943
Отложенное налоговое обязательство	11	307	-
Прочие обязательства и резервы	22	178,994	17,369
Итого, обязательства		12,510,604	6,308,687
Собственный капитал			
Уставный капитал	23	5,300,000	3,400,000
Прочие резервы		(4,984)	(38,374)
Накопленные убытки		29,213	(177,103)
Итого, собственный капитал		5,324,229	3,184,523
ИТОГО, ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		17,834,833	9,493,210

Руководитель Администрации Банка
(Исполнительный Директор)

Главный Бухгалтер



БТА ИНВЕСТБАНК

Отчет об изменениях в собственном капитале

Драмы РА
(тыс.)

Наименования компонентов собственного капитала	Уставный капитал	Резерв переоценки инвестиций, доступных для продажи	Накопленная прибыль (убыток)	Всего
Остаток на 31 декабря 2005 года (аудированный)	3,400,000	-	(365,563)	3,034,437
Годовая прибыль	-	-	188,460	188,460
Чистые убытки от изменений в справедливой стоимости	-	(100,487)	-	(100,487)
Перенос чистой прибыли от реализации финансовых активов, доступных для продажи, в финансовый результат	-	52,519	-	52,519
Влияние отложенных налогов	-	9,594	-	9,594
Остаток на 31 декабря 2006 года (аудированный)	3,400,000	(38,374)	(177,103)	3,184,523
Годовая прибыль			206,316	206,316
Увеличение акционерного капитала	1,900,000			1,900,000
Перенос чистой прибыли от реализации финансовых активов, доступных для продажи, в финансовый результат		41,737		41,737
Влияние отложенных налогов		(8,347)		(8,347)
Остаток на 31 декабря 2007 года (аудированный)	5,300,000	(4,984)	29,213	5,324,229

Руководитель Администрации Банка
(Исполнительный Директор)

Главный Бухгалтер

**Отчет о движении денежных средств**

Наименование	Драмы РА (тыс.)	
	2007 (аудировано)	2006 (аудировано)
Денежные средства от операционной деятельности		
Проценты полученные	1,498,065	938,871
Проценты уплаченные	(532,100)	(307,295)
Комиссии полученные	180,898	54,481
Комиссии уплаченные	(17,697)	(12,111)
Прибыли/ (убытки) от торговых ценных бумаг	-	21,029
Реализованный доход от валютных операций	145,278	145,278
Восстановление списанных кредитов	146,244	334,096
Выплаченная зарплата и прочие приравненные ей выплаты	(349,587)	(205,551)
Прочие выплаченные операционные расходы	(496,679)	(254,578)
	574,422	714,220
Денежные средства от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		
Торговые ценные бумаги		345,532
Средства в других финансовых организациях	-	49,360
Кредиты и ссуды, предоставленные клиентам	(7,625,739)	(4,163,993)
Прочие активы	46,284	20,588
Обязательства по отношению к клиентам	3,564,108	340,215
Прочие обязательства	19,770	(124,398)
	(3,421,155)	(2,818,476)
Чистые денежные средства от операционной деятельности, до налогообложения		
Выплаченный налог на прибыль	(14,939)	(8,006)
	(3,436,094)	(2,826,482)
Чистые денежные средства от операционной деятельности		
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Уменьшение (рост) инвестиций в уставном капитале других лиц	(19,575)	-
Уменьшение (рост) капитальных вложений в основные средства и нематериальные активы	(8,734)	-
Покупка инвестиционных ценных бумаг	(233,160)	(979,231)
Чистые потоки от купли/(продажи) основных средств	(93,415)	(125,537)
	(354,884)	(1,104,768)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		
Денежные средства от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска акций	100,000	-
Вложения акционеров в уставный капитал	1,900,000	
Предоставление/ (погашение) кредитов финансовым организациям	1,047,090	5,038,822
	3,047,090	5,038,822
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	280,316	(76,207)
	(463,572)	1,031,365
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		
	2,316,489	1,285,124
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	1,852,917	2,316,489
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1,852,917	2,316,489

Руководитель Администрации Банка
(Исполнительный Директор)

Главный Бухгалтер



Примечания, прилагаемые к финансовым отчетам

1 Основная деятельность, общая информация

ЗАО БТА Инвестбанк (далее “Банк”) является правопреемником ЗАО Мичазгаин Инвестицион Банка, который был зарегистрирован в Республике Армения 25 октября 1991 года. Банк действует в соответствии с законодательством РА и на основании банковской лицензии номер 31, выданной Центральным Банком Армении (далее “ЦБА”).

Банк принимает от населения депозиты, предоставляет кредиты, оказывает банковские услуги своим клиентам - юридическим и физическим лицам.

Основной офис Банка и два филиала находятся в Ереване. Третий филиал находится в городе Гюмри. Юридический адрес Банка: ул. Туманяна 1, Ереван, 0002.

2 Условия осуществления бизнеса в Армении

Армения все еще находится в процессе политических и экономических изменений. Как развивающаяся страна, в Армении отсутствует развитая деловая и регулятивная инфраструктура, которая существует в более развитых странах со свободной рыночной экономикой. Таким образом, деятельность в Армении связана с определенными рисками, нехарактерными для рынков развитых стран.

Такие риски и их последствия могут иметь влияние на будущую деятельность Банка. Представленная финансовая отчетность не включает в себя поправки, которые могут понадобиться при дальнейшем проявлении этих рисков. Поправки, если таковые возникнут, будут отражены в финансовой отчетности Банка в том периоде, когда они будут выявлены и появится возможность их оценки.

Помимо этого, экономические факторы продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках. Котировки в малоликвидных рынках могут не соответствовать реальной стоимости финансовых инструментов, что является возможным в условиях эффективного, активного рынка, имеющего много продавцов и покупателей, готовых вступить в сделку.

3 Основы подготовки отчетности

3.1 Применяемые стандарты

Представленная финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее “МСФО”), утвержденными и опубликованными Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее “СМСФО”), а также интерпретациями, утвержденными Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности (далее “КИМФО”).

3.2 Принципы оценки

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета справедливой стоимости для финансовых активов и обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и активов, предназначенных для торговли, за исключением тех активов и обязательств для которых не существует достоверной оценки справедливой стоимости. Прочие финансовые активы и



БТА ИНВЕСТБАНК

обязательства, а также нефинансовые активы и обязательства, учитываются по амортизированной или исторической стоимости.

3.3 Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой Банка является валюта основной экономической среды, в которой действует Банк. Функциональной валютой и валютой отчетности Банка является Армянский Драм (далее “Драм РА”), как валюта, наилучшим образом отражающая экономическую сущность и основные события и обстоятельства, определяющие деятельность Банка. Банк осуществляет учетные записи и составляет финансовые отчеты в соответствии с требованиями законодательства Армении и бухгалтерскими стандартами Республики Армения. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе учетных записей Банка, с корректировками и реклассификациями, необходимыми для приведения их в соответствие с МСФО. Финансовая отчетность представлена в тысячах Драм РА. Армянские Драмы не являются свободно конвертируемыми вне Армении.

3.4 Реклассификация

В сравнительную финансовую отчетность при необходимости были внесены поправки, с целью приведения ее в соответствие с финансовой отчетностью текущего года.

3.5 Новые стандарты и интерпретации

Следующие новые поправки к стандартам, применимые к Банку, имеют силу в финансовом году, заканчивающемся 31 декабря 2007г.

Поправка к МСФО 39 *Финансовые инструменты: признание и оценка - Договора страхования - Финансовые гарантии*. Поправка действительна для отчетных периодов, которые начались 1-го января 2006г. и позже.

Поправка к МСФО 39 *Финансовые инструменты: признание и оценка - Классификация по справедливой стоимости*. Поправка действительна для отчетных периодов, которые начались 1-го января 2006г. и позже.

Вышеуказанные поправки не имели существенного влияния на финансовую отчетность Банка.



3.6 Сверка собственного капитала и прибыли (убытка) за год по бухгалтерским стандартам Республики Армения и МСФО

Сверка собственного капитала и прибыли/(убытков) за год по бухгалтерскими стандартами Республики Армения и МСФО представлена следующим образом:

Драмы РА(тыс.)	2007		2006	
	Собственный капитал	Прибыль за год	Собственный капитал	Прибыль за год
Бухгалтерские стандарты РА	5,314,654	156,358	3,258,296	224,929
Поправка начального остатка		73,773		(1,070)
Реклассификация переоценки ценных бумаг, доступных для продажи		(41,737)		47,968
Влияние отложенного налога		8,347		(9,594)
Реверсирование обесценения средств в других финансовых организациях	3,283	3,283	2,885	2,885
Влияние отложенного налога	(657)	(657)	(577)	(577)
Реверсирование обесценения прочих активов	8,686	8,686	5,551	5,551
Влияние отложенного налога	(1,737)	(1,737)	(1,110)	(1,110)
Обесценение предоставленных кредитов и займов			(100,652)	(100,652)
Влияние отложенного налога			20,130	20,130
Международные стандарты финансовой отчетности	5,324,220	206,316	3,184,523	188,460

4 Принципы учетной политики

Ниже изложены основные принципы учетной политики Банка, использованные при составлении данной финансовой отчетности и последовательно применяемые в предыдущие годы.

4.1 Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по методу наращивания, с использованием метода эффективной ставки процента. Процентные доходы также включают в себя доходы от инвестиций в ценные бумаги. Платежи за предоставление кредитов клиентам (вместе с соответствующими расходами) откладываются и признаются как поправка к эффективной ставке процента по данному кредиту. Комиссионные и прочие доходы и расходы в основном признаются по методу наращивания по мере предоставления услуг. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг. Доходы от оказания услуг, связанных с управлением активами, отражаются в течение периода оказания услуг. Тот же принцип применяется к услугам по управлению состоянием, финансовым планированием или сохранению активов, предусматривающих длительный период обслуживания.

В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости.



4.2 Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранной валюте пересчитываются по функциональной валюте по курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникшие в результате пересчета операций в иностранной валюте, признаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты.

Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные средства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по справедливой стоимости, переводятся по курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости.

Курсовые разницы по немонетарным средствам, относительно которых прибыли и убытки непосредственно признаются в собственном капитале, также непосредственно признаются в собственном капитале как компонент по курсовой разнице.

Разницы между контрактным курсом операции и средним курсом, действовавшим на дату операции, включается в доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой.

Ниже приведены курсы, используемые Банком для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Драмы РА/1Доллар США	304,22	363,5
Драмы РА /1 Евро	446,96	478,73

4.3 Налогообложение

Сумма налога на прибыль за отчетный период включает в себя сумму текущего налога за отчетный период и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм налога, относящихся к операциям, эффект от которых отражается непосредственно в собственном капитале, в таком случае налог на прибыль отражается в собственном капитале.

Текущий налог на прибыль за отчетный период рассчитывается, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период, с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм 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 балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой базы, за исключением тех случаев, когда отложенный налог возникает в результате начального признания «гудвилл» либо актива или обязательства, возникшего от операции, не являющейся объединением предприятий, и который в момент совершения операции не влияет ни на прибыль финансовой отчетности, ни на прибыль или убыток, определенные для налогообложения.



Активы по отложенному налогу отражаются в той степени, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства возникают в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные организации, или совместные организации, кроме тех случаев когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться Банком, и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

В Республике Армения существуют также прочие операционные налоги, применимые к деятельности Банка. Эти налоги включены в прочие операционные расходы в отчете о прибылях и убытках

4.4 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на корреспондентских счетах в Центральном Банке Армении (за исключением средств, хранящихся для расчетов с картами ArCa), и средства на счетах в других банках, которые за короткий срок могут быть конвертированы в наличные средства и которые не подвержены значительному риску изменения в стоимости.

Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

4.5 Драгоценные металлы

Золото и прочие драгоценные металлы отражаются по ценам, установленными Центральным Банком Армении, которые приблизительно совпадают со справедливой стоимостью и котируются по ставкам Лондонского рынка благородных металлов.

Изменение цен отражается в чистой прибыли/убытке от операций с драгоценными металлами в прочих доходах/расходах.

4.6 Средства в других финансовых организациях

В ходе своей обычной деятельности Банк предоставляет другим банкам авансы и депозиты различной длительности. Кредиты и авансы с фиксированной длительностью в дальнейшем отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной по эффективной процентной ставке. Кредиты и авансы, не имеющие фиксированной длительности, отражаются по амортизированной стоимости, основываясь на сроках погашения, оцененных руководством. Средства в других финансовых организациях отражаются за вычетом резервов под обесценение.

4.7 Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства признаются на отчетную дату, если у Банка возникает контрактное обязательство в отношении этого инструмента.



Купля и продажа финансовых активов и обязательств, имеющих регулярный характер приобретения, учитываются по дате расчета. Купля с выполнением на следующий день финансовых инструментов, которые в дальнейшем будут учитываться по справедливой стоимости, между датой сделки и датой расчета учитываются так же как и приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства при первоначальной оценке учитываются по справедливой стоимости плюс, в случае инструментов не оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток, затраты по сделке, непосредственно связанные с финансовым инструментом.

Последующая оценка всех финансовых обязательств, за исключением обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток (включая обязательства предназначенные для торговли), учитывается по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной ставки процента. Последующая оценка финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток учитывается по справедливой стоимости.

Банк классифицирует финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток; финансовые активы, удерживаемые до погашения; кредиты и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Руководство Банка осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначальной оценки, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. Последующая классификация финансовых активов, в случае возможности и по мере необходимости, пересматривается на каждую отчетную дату.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убытки

Данная категория включает в себя две категории: финансовые активы, предназначенные для торговли и прочие активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовый актив классифицируется в данную категорию, если он приобретен с целью перепродажи в ближайшее время, или если он определяется в данную категорию руководством с момента начального приобретения актива.

Производные инструменты также определяются в категорию финансовых активов, предназначенных для торговли, за исключением тех случаев, когда они используются в целях хеджирования. Прибыли и убытки в отношении финансовых активов, предназначенных для торговли отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Удерживаемые до погашения финансовые активы представляют собой финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Банк твердо намерен и способен удерживать до погашения. При продаже Банком более чем незначительной суммы удерживаемых до погашения финансовых активов, вся категория должна быть переклассифицирована как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Удерживаемые до погашения инвестиции отражаются по амортизированной стоимости, с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность представляет собой активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые возникают при предоставлении Банком денежных средств непосредственно заемщикам и без намерения продажи подлежащих получению средств.

Кредиты с фиксированным сроком погашения, предоставленные Банком, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс понесенные затраты по сделке. В случаях, когда справедливая



БТА ИНВЕСТБАНК

стоимость предоставленных средств отлична от справедливой стоимости кредита, например когда кредит выдан по ставкам ниже рыночных, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью кредита признается как убыток при первоначальном признании кредита и включается в отчет о прибылях и убытках как расход от активов, размещенных по ставкам ниже рыночных. Последующая оценка балансовой стоимости кредитов учитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

Кредиты заемщикам, не имеющим фиксированного срока погашения, учитываются с использованием метода эффективной процентной ставки, основываясь на предполагаемый срок погашения. Кредиты заемщикам учитываются за вычетом резерва под обесценение.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают в себя долговые и долевыми инструментами, которыми Банк намеревается владеть в течении неопределенного времени. Последующая оценка финансовых активов, имеющихся для продажи учитывается по справедливой стоимости, с отражением прибылей и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, в отчете об изменениях в собственном капитале, до прекращения признания финансовых активов либо до момента, когда финансовые активы считаются обесцененными, в случае чего накопленная прибыль или убыток, ранее отражаемый в отчете об изменениях в собственном капитале, включается в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, начисленные с использованием метода эффективной процентной ставки, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды, полученные от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда у Банка возникает право на получение выплаты.

В отчете о прибылях и убытках на 2007г., чистая прибыль от доступных для продажи вложений составила 73,119 тыс. Армянских Драм, из которых

- 1) чистая прибыль от продажи доступных для продажи вложений составляет 89,579 тыс. драмов
- 2) чистый убыток от изменений в справедливой стоимости составляет 16,460 тыс. драмов.

Справедливая стоимость финансовых активов, активно торгуемых на финансовых рынках, определяется как котированная цена на покупку данного финансового актива на момент закрытия торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов для которых не существует активного рынка определяется путем применения других методик оценки. В состав этих методик входят использование результатов недавней продажи аналогичных инструментов несвязанным третьим сторонам, а также анализ дисконтированных денежных потоков. В противном случае, финансовые активы отражаются по стоимости за вычетом резерва под обесценение.

4.8 Резерв под обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Банк проводит оценку финансовых активов или групп финансовых активов на предмет обесценения.

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

При наличии объективных признаков обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих нереализованных потерь), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке рассчитанной при первоначальной оценке актива).

Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием резерва под обесценение. Убыток отражается в отчете о прибылях и убытках.



Оценка дисконтной стоимости предполагаемых будущих денежных потоков обеспеченного финансового актива отражает денежные потоки, которые могут возникнуть от продажи залога за вычетом затрат на получение и продажу залога, вне зависимости от того вероятен ли переход залога в собственность Банка.

В первую очередь Банк определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе для существенных финансовых активов, а затем на индивидуальной или совокупной основе для несущественных финансовых активов. После определения объективных признаков обесценения на индивидуальной основе, при отсутствии таких признаков, активы включаются в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска на предмет определения признаков обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на индивидуальной основе и по которым создается или был создан резерв под обесценение, не могут быть включены в вышеуказанные группы для оценки на совокупной основе.

Если в последующий период величина убытка уменьшается и уменьшение может быть объективно отнесено на счет событий, возникших после признания убытка, то ранее признанный убыток восстанавливается. Любое последующее восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Восстановление убытка производится только в той степени, при которой балансовая стоимость актива не превышает амортизированную стоимость на дату восстановления убытка.

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения величины убытка. Восстановление ранее списанных сумм уменьшают величину расхода по обесценению в отчете о прибылях и убытках.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Если актив, имеющийся в наличии для продажи, обесценивается, то сумма составляющая разницу между стоимостью (за вычетом выплаты основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытков ранее признанных в отчете о прибылях и убытках, переносится из отчета об изменениях в собственном капитале в отчет о прибылях и убытках.

Восстановление убытков по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, не отражаются в отчете о прибылях и убытках. Восстановление убытков по долговым инструментам восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, если увеличение в справедливой стоимости может быть объективно отнесено на счет событий, возникших после признания убытка в отчете о прибылях и убытках.

4.9 Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (либо часть финансового актива, либо часть группы аналогичных финансовых активов) прекращает признаваться когда:

- Истекает срок договорных прав требования на потоки денежных средств по финансовому активу;
- Банк передал договорные права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, или сохранила за собой договорные права на получение потоков денежных средств, но при этом приняла на себя договорное обязательство выплатить без существенного замедления эти денежные средства третьей стороне по соглашению передачи; и



БТА ИНВЕСТБАНК

- Банк либо (а) передал значительную часть всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, либо (б) не передал и не сохранил за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, однако передал контроль над финансовым активом.

Если Банк передал свои права на получение потоков денежных средств по финансовому активу и не передал и не сохранил за собой значительной части всех рисков и выгод, связанных с финансовым активом, и не передал контроль над активом, то актив учитывается соразмерно дальнейшему участию Банка в финансовом активе. Когда продолжающееся участие принимает форму гарантийного обеспечения переданного актива, то степень такого участия организации определяется как наименьшая из двух величин: (i) суммы актива и (ii) максимальной суммы возмещения, которая может быть истребована с Банка..

Когда продолжающееся участие организации принимает форму выписанного или купленного опциона (или и того, и другого) на переданный актив, степень такого участия Банка определяется суммой, на которую Банк может совершить обратную покупку переданного актива. Однако, в случае с выписанным опционом на актив (включая опцион с расчетами в денежных средствах или аналогичными условиями), оцененный по справедливой стоимости, степень продолжающегося участия организации ограничивается наименьшей из двух величин: справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается с баланса когда оно погашено, аннулировано или срок его действия истек.

Если существующее обязательство обменивается на другое обязательство от того же кредитора на существенно отличных условиях, либо когда происходит существенное изменение условий существующего финансового обязательства, такой обмен либо изменение условий учитывается как погашение первоначального финансового обязательства, и признание нового финансового обязательства. Разность между балансовой стоимостью финансового обязательства погашенного или переданного другой стороне, и выплаченным возмещением, отражается в отчете о прибылях и убытках.

4.10 Сделки продажи (покупки) ценных бумаг с обязательством обратного выкупа (продажи)

Сделки продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа (“репо”) рассматриваются как операции по привлечению средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, переданные по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа, продолжают отражаться в балансе а, если у получающей ценные бумаги стороны имеется право по договору или принятому соглашению продать или перезаложить данные ценные бумаги, то ценные бумаги реклассифицируются в категорию ценных бумаг, заложенных по сделкам продажи с обязательством их обратного выкупа и отражаются в балансе отдельной строкой. Соответствующее обязательство отражается в средствах финансовых организаций или клиентов.

Ценные бумаги, купленные с обязательством их обратной продажи (“обратные репо”) отражаются соответственно как средства в других финансовых организациях или кредиты и авансы клиентам.

Разница между ценой покупки ценной бумаги и ценой обратной продажи учитывается как процентный доход и начисляется на протяжении всего срока действия сделки “репо” по методу эффективной ставки процента.



БТА ИНВЕСТБАНК

Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда они реализуются третьим сторонам. В этом случае финансовый результат от приобретения и продажи отражается в отчете о прибылях и убытках как доход за вычетом расходов от операций с финансовыми активами, предназначенными для торговли. Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как обязательство, предназначенное для торговли.

4.11 Финансовый лизинг и операционная аренда

Аренда – Банк в роли арендатора

Если при аренде активов, не происходит существенной передачи всех рисков и выгод, сопутствующих владению, то аренда классифицируется как операционная аренда. Арендные платежи по операционной аренде отражаются как расходы по прямолинейному методу на протяжении срока аренды и включаются в операционные расходы.

4.12 Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации. Если возмещаемая стоимость ниже балансовой стоимости, по обстоятельствам природа которых не может считаться временной, то актив уменьшается до возмещаемой стоимости.

Амортизация рассчитывается по прямолинейному методу в течение срока полезного использования активов. В 2007 г. и 2006г. Банк применял следующие сроки полезного использования:

	2007	2006
Здания	20	20
Компьютеры и коммуникационные средства	4	4
Транспортные средства	5	5
Прочие основные средства	5-8	5-8

В вышеуказанной таблице указаны изменения в сроке полезного действия зданий, компьютеров и прочих основных средств. Данное изменение считается изменением в бухгалтерской оценке и применяется по отношению к последующим периодам. Следовательно сравнительная информация не была изменена. См. примечание 17 для деталей.

Улучшения арендованной собственности капитализируются и амортизируются в течении оставшегося периода аренды по прямолинейному методу.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их совершения. Затраты по улучшению актива отражаются в составе актива, когда вероятность получения дополнительных будущих экономических выгод, связанных с данным объектом, достаточна высока. Данные затраты амортизируются в течение оставшегося полезного срока соответствующего актива.



БТА ИНВЕСТБАНК

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются путем сравнения суммы полученных средств с балансовой стоимостью и включаются в операционную прибыль.

4.13 Нематериальные активы

К нематериальным активам относятся программы по компьютерному обеспечению, лицензии и прочие.

Отдельно приобретенные нематериальные активы первоначально учитываются по стоимости. Впоследствии, нематериальные активы учитываются по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы делятся на активы с определенным сроком полезного действия и активы срок полезного действия которых неопределен.

Нематериальные активы с определенным сроком полезного действия амортизируются в течение срока их полезного действия 10 лет и проверяются на обесценение. Сроки полезного действия и методы амортизации нематериальных активов с определенным сроком действия пересматриваются по крайней мере один раз в конце каждого финансового года.

4.14 Активы, удерживаемые для продажи

Долгосрочные активы классифицируются как удерживаемые для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате совершения продажи, а не в результате продолжения эксплуатации. Реализация данных активов должна быть завершена в течении года, после классификации активов как удерживаемые для продажи.

Долгосрочные активы, удерживаемые для продажи, оцениваются по наименьшей величине из двух значений – их балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу ниже балансовой стоимости, то признается убыток от обесценения от активов, удерживаемых для продажи, в отчете о прибылях и убытках. Любое последующее увеличение в справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу признается только в степени равной накопленным убыткам от обесценения, признанных ранее в отношении данного актива.

4.15 Заемные средства

К займам средствам относятся средства прочих финансовых организаций, средства клиентов, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом непосредственных затрат. Впоследствии заемные средства признаются по амортизированной стоимости, с применением способа эффективной ставки процента. Доходы и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках, когда заемные средства перестают признаваться, а также посредством процесса амортизации.

4.16 Пенсии

У Банка не имеется никаких соглашений о пенсионных отчислениях, помимо отчислений в Пенсионный фонд Республики Армении, которые рассчитываются как процент текущей валовой зарплаты. Обязательные отчисления в государственный пенсионный фонд отражаются по мере их возникновения. Помимо этого, у Банка нет никаких после-пенсионных пособий или других значительных пособий, которые бы требовали начислений.



4.17 Финансовые обязательства и условные активы и обязательства

Условные обязательства не признаются в балансе, но раскрываются в примечаниях, за исключением тех случаев, когда возможность выбытия ресурсов, заключающих экономические выгоды, является маловероятной. Условный активы не признаются в балансе, но раскрываются, когда поступление экономических выгод становится вероятным.

Оценочные обязательства создаются, если у Банка в результате произошедшего события возникает юридическое или иное безотзывное обязательство, и при этом существует высокая вероятность того, что потребуются отток экономических ресурсов для исполнения данного обязательства, и сумма этого обязательства может быть надежно оценена.

В ходе своей деятельности Банк вступает в обязательства кредитного характера, такие как обязательства по предоставлению кредита, аккредитивов и гарантий. В отношении обязательств кредитного характера создаются специальные резервы, когда убытки считаются более вероятными чем невероятными.

4.18 Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и привилегированные акции, не подлежащие погашению, классифицируются как собственный капитал. Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются как уменьшение собственных средств акционеров. Превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций признается как эмиссионный доход.

Дивиденды

Дивиденды, отражаются как обязательства и вычитаются из собственного капитал на отчетную дату, только в том случае если они были утверждены до или на отчетную дату. Дивиденды, объявленные до отчетной даты или объявленные и утвержденные после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности, раскрываются.

4.19 Взаимозачеты

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и исполнить обязательство.

5 Критические допущения и оценочные значения

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и на отражение в финансовой отчетности сумм активов и обязательств, доходов и расходов. Оценочные значения и связанные с ними допущения, основывающиеся на историческом опыте и других факторах, считающихся обоснованными в данных обстоятельствах, служат основой для принятия решений об определении балансовой стоимости активов и обязательств, стоимость которых не может быть определена из других надежных источников. Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном понимании руководством текущей ситуации, реальные результаты в конечном итоге могут отличаться от принятых оценок.



БТА ИНВЕСТБАНК

Самые существенные сферы применения суждений и оценок в финансовой отчетности приведены ниже:

Классификация финансовых инструментов

Финансовые инструменты Банка включают в себя армянские государственные и корпоративные долговые инструменты, ценные бумаги, выпущенные Центральным Банком Армении и корпоративные акции. При первоначальной оценке Банк определяет финансовые активы как активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убытки, финансовые активы, удерживаемые до погашения или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, с отражением изменений в справедливой стоимости в капитале.

Операции со связанными сторонами

В ходе своей деятельности Банк вступает в операции со связанными сторонами. Эти операции, в основном, происходят по рыночной цене. В случаях отсутствия активного рынка для таких операций, руководство применяет суждения для определения того, были ли операции проведены по рыночным или же льготным ценам. Эти суждения основываются на схожих операциях с клиентами, которые не являются связанными сторонами, а также на анализа эффективных процентных ставок.

Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности

Банк регулярно оценивает выданные кредиты и дебиторскую задолженность на предмет обесценения. Банк использует свои суждения, основываясь на своем опыте, для определения величины убытка, в случаях когда у заемщика возникают финансовые трудности, и не существует большого количества информации об аналогичных заемщиках. Кроме того, Банк оценивает изменения в предполагаемых денежных потоках, основываясь на информации, указывающей на неблагоприятные изменения в финансовом положении группы заемщиков, или на неблагоприятные изменения в экономических факторах, напрямую соотносящихся с невыполнением обязательств в данной группе заемщиков. Руководство применяет оценки, основываясь на прошлом опыте убытков по активам, риски и объективные признаки обесценения которых аналогичны активам, находящимся в группе заемщиков. Банк полагается на свои суждения для корректировки информации о группе кредитов или дебиторской задолженности в соответствии с текущими обстоятельствами.

Налогообложение

Армянское законодательство подвержено различным интерпретациям. См. примечание 24.

Обесценение корпоративных финансовых активов, имеющийся в наличии для продажи

Банк определяет, что произошло обесценение корпоративных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при наличии существенного или продолжительного упадка справедливой стоимости ниже стоимости. Для определения того, что представляет собой существенный или продолжительный упадок, необходимо применять суждения. В применении этих суждений, Банк, помимо других факторов, учитывает изменчивость цен акций. Помимо этого, обесценение может быть уместным, когда существует доказательство ухудшения финансового положения компании, индустрии или сектора, в которые были сделаны вложения, а также если произошли изменения в технологии данных секторов и индустрий, и изменения в операционных или финансовых денежных потоках.

6 Процентные доходы и расходы

Драмы РА (тыс.)

2007

2006



Кредиты и авансы клиентам	1,414,605	909,218
Долговые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	69,924	37,325
Средства в других финансовых организациях	19,849	7,984
Ценные бумаги с обязательством обратной продажи	24,257	7,088
Прочие процентные доходы	95	
Итого, процентные доходы	1,528,730	961,615

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Средства клиентов	170,574	11,678
Средства финансовых организаций	624,092	393,337
Ценные бумаги с обязательством обратного выкупа	4,712	2,469
Прочие процентные расходы	7,415	
Итого, процентные расходы	806,793	407,484

7 Доходы и расходы в виде комиссионных и иных платежей

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Кассовые операции	39,261	30,433
Расчетные операции	29,945	18,155
Операции с платежными картами	5,171	2,095
Гарантии и аккредитивы	1,714	426
Прочие комиссионные	21,424	2,206
Итого, доходы в виде комиссионных и иных платежей	97,515	53,315

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Расчетные операции	17,697	12,111
Итого, расходы в виде комиссионных и иных платежей	17,697	12,111

8 Прочие доходы

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Доходы от продажи основных средств	(18,440)	
Полученные штрафы и пени	91,591	63,782

**БТА ИНВЕСТБАНК**

Переоценка прочих активов	5,500	
Прочие доходы	28,684	7,273
Итого, прочие доходы	107,335	71,055

9 Прочие расходы

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Затраты на персонал	347,192	200,878
Платежи в фонд социального обеспечения	32,283	19,650
Амортизация	56,455	47,995
Ремонт и техническое обслуживание материальных активов	20,171	16,705
Рекламные расходы	13,970	19,322
Командировочные расходы	26,710	15,447
Услуги связи	29,684	23,003
Операционная аренда	132,646	50,654
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	37,354	18,639
Консалтинговые и прочие услуги	4,200	20,132
Расходы по обеспечению безопасности	15,598	8,431
Представительские расходы	28,473	30,124
Офисные расходы	19,541	14,904
Выплаченные штрафы	12,236	6,574
Убытки от операций с драгоценными металлами	-	-
Прочие расходы	34,510	36,897
Итого, прочие расходов	811,023	529,355

10 Резервы под обесценение и прочие резервы

Ниже представлена информация о движении резервов под обесценение процентных активов

Драмы РА (тыс.)	Средства в других финансовых организациях	Кредиты и авансы клиентам	Итого
1 января 2006	0	44,447	44,447
Формирование резерва		111,741	111,741
Списание активов		(305,840)	(305,840)
Восстановление резерва из ранее списанных активов		334,457	334,457



31 декабря 2006	0	184,805	184,805
Формирование резерва	2,255	5,082	7,337
Списание активов		(184,569)	(184,569)
Восстановление резерва из ранее списанных активов		140,187	140,187
31 декабря 2007	2,255	145,505	147,760

Движение резервов по инвестиционным статьям:

Драмы РА (тыс.)

31 декабря 2006	0
Увеличение резерва	271
31 декабря 2007	271

11 Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Текущий налог	55,558	0
Отложенный налог	24,675	(31,356)
Итого расход/(возмещение) по налогу на прибыль	80,263	(31,356)

Налог на прибыль в Республике Армения составляет 20% (2006г.: 20%). Различия между МСФО и налоговым законодательством РА приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Отложенные налоговые активы рассчитываются по ставке налога в 20%.

Ниже представлено соотношение между расходами (возмещением) по налогу на прибыль и прибылью/(убытком) по бухгалтерскому учету:

Драмы РА (тыс.)	2007	Эффективная ставка налога (%)	2006	Эффективная ставка налога (%)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	286,579		157,104	
Расход по налогу на прибыль по 20% ставке	57,316	20,0	31,421	20,0



БТА ИНВЕСТБАНК

Разница между неналогооблагаемым доходом и
невычитаемым расходом

(Положительная) /отрицательная курсовая
разница

Влияние непризнанного накопленного налогового
убытка

Убыток от обесценения и расходы по линии
прочих резервов

Накопленные расходы и прочие обязательства

Обесценение процентных активов

Расход/(возмещение) по налогу на прибыль

1,886	0,7	(111)	(0,1)
(3,614)	(1,3)	(757)	(0,5)
3,326	1,2	(61,909)	(39,4)
627	0,2		
512	0,2		
20,210	7,1		
80,263	28,0	(31,356)	(20)

Расчет отложенного налога относительно временных разниц

Драмы РА (тыс.)

	2006	Признанные в отчете о прибылях и убытках	Признанные в капитале	2007
Начисленные расходы и прочие обязательства	1,352	(512)	-	840
Уточнение справедливой стоимости финансовых активов	9,594	-	(8,347)	1,247
Обесценение процентных активов	19,553	(20,210)	-	(657)
Накопленные налоговые убытки	3,326	(3,326)	-	-
Не отраженный в отчетности отложенный налоговый актив	33,825	(24,048)	(8,347)	1,430
Резервы под обесценивание и прочие убытки	(1,110)	(627)		(1,737)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(1,110)	(627)	-	(1,737)
Итого чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	32,715	(24,675)	(8,347)	(307)

Драмы РА (тыс.)

	2005	Признанные в отчете о прибылях и	Признанные в капитале	2006
--	------	--	--------------------------	------



	убытках			
Начисленные расходы и прочие обязательства	216	1,136		1,352
Уточнение справедливой стоимости финансовых активов			9,594	9,594
Резервы под обесценивание и прочие убытки	1,613	(1,613)		-
Обесценение процентных активов		19,553		19,553
Накопленные налоговые убытки	61,909	(58,583)		3,326
Не отраженный в отчетности отложенный налоговый актив				
Оценка отложенного налогового актива	63,738	(39,507)	9,594	33,825
	(61,909)	61,909		
Итого, Отложенный налоговый актив	1,829	22,402	9,594	33,825
Убытки от обесценения и прочие расходы по резервам	(268)	(842)		(1,110)
Уточнение справедливой стоимости финансовых активов	(9,796)	9,796		
Итого, Отложенное налоговое обязательство	(10,064)	8,954	-	(1,110)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	(8,235)	31,356	9,594	32,715

12 Денежные средства, их эквиваленты и остатки счетов в ЦБА

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Наличные средства	360,133	254,299
Прочие денежные средства	63,198	8,602
Корреспондентские счета в ЦБА	1,259,257	1,792,126
Включено в отчет о денежных средствах	1,682,588	2,055,027
Депонированные средства в ЦБА	17,978	17,532
Итого денежные средства и остатки счетов в ЦБА	1,700,566	2,072,559
Денежные средства и счета в ЦБА, включенные в денежные потоки	1,682,588	2,055,027
Счета в других банках (примечание 14)	170,329	261,462
Итого, денежные средства и их эквиваленты	1,852,917	2,316,489

Корреспондентские счета в Центральном Банке Армении включают также обязательный минимальный резерв, согласно банковскому законодательству РА, который рассчитывается по ставке 8% в Драмах РА и 12% в иностранной валюте, начисляемой на привлеченные средства Банка



БТА ИНВЕСТБАНК

и составляет на период 20.12.07г.-03.01.08г (14дней) 1,241,444 тыс. драмов, из которых в Драмах РА - 160,108 тыс. драмов, а в иностранной валюте - 1,081,336 тыс. драмов. Использование данных средств не запрещено, однако, если Банк не удерживает на корреспондентском счету минимального среднего резерва, Банк может подвергаться штрафам. В отношении обязательных резервов проценты не предусмотрены.

Депонированные средства в ЦБА включают в себя гарантированный депозит по расчетам с платежной системой АрКа.

13 Финансовые активы, предназначенные для торговли

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов Армении	-	-
Итого, финансовые активы, предназначенные для торговли	-	-

14 Средства в других финансовых организациях

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Корреспондентские счета в финансовых организациях	170,329	261,462
Включено в денежные средства и их эквиваленты	170,329	261,462
Сделки по соглашениям репо	222,875	-
Прочие средства	1,867,898	-
Итого средств в других финансовых организациях	2,261,102	261,462

15 Кредиты и авансы клиентам

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Кредиты клиентам	12,195,299	5,888,631
Овердрафт	142,801	184,368
	12,338,100	6,072,999
Вычет резерва под обесценение кредитов (прим. 10)	(145,505)	(184,805)
Итого, кредиты и авансы клиентам	12,192,595	5,888,194

**БТА ИНВЕСТБАНК**

На 31 декабря 2007 года начисленные проценты, включенные в кредиты и авансы клиентам, составляют 96,595 тысяч драмов (2006: 46,790 тысяч драмов).

Ниже представлена структура кредитного портфеля по профилю клиентов:

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Государственные предприятия	-	-
Частные компании	9,026,080	3,898,498
Физические лица	2,929,157	1,837,581
Частные предприниматели	286,268	289,007
Некоммерческие организации	-	1,123
Начисленные проценты	96,595	46,790
	12,338,100	6,072,999
Вычет резерва под обесценение кредитов (прим. 10)	(145,505)	(184,805)
Итого, кредиты и авансы клиентам	12,192,595	5,888,194

Кредиты предоставленные физическим лицам

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Ипотечные кредиты	1,511,436	998,356
Потребительские кредиты	1,417,721	162,583
Кредиты на покупку автомобилей		288,450
Прочие		388,192
Итого кредитов и авансов частным лицам (без вычета резерва под обесценение кредитов)	2,929,157	1,837,581

Кредиты в основном предоставлены в Армении следующим отраслям экономики

Драмы РА (тыс.)	2007	%	2006	%
Промышленность	817,912	7	772,158	13
Сельское хозяйство	28,958	-	32,184	1
Строительство	711,521	6	34,928	1
Транспорт и связь	292,353	2	326,613	5
Торговля	6,138,962	49	2,546,865	42
Потребительский сектор	1,417,721	11	827,981	14
Финансовый сектор	288,180	2	16,750	-
Сфера обслуживания	914,695	7	308,722	5
Ипотечные кредиты	1,511,436	12	1,009,599	17
Прочие отрасли	345,271	3	149,779	2

**БТА ИНВЕСТБАНК**

Начисленные проценты	99,219	46,790	-
Итого кредитов и авансов клиентам (без вычета резерва под обесценение кредитов)	12,566,228	6,072,369	100

Ниже представлен анализ кредитного портфеля по заложенным средствам:

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Кредиты обеспеченные недвижимым имуществом	8,596,683	4,674,368
Кредиты обеспеченные товарно-материальными запасами	3,544,205	164,197
Кредиты обеспеченные акциями других компаний	-	22,350
Кредиты обеспеченные оборудованием	-	798,927
Кредиты обеспеченные наличными средствами или прочими гарантиями	56,187	226,361
Кредиты обеспеченные драгоценными металлами	126,575	135,644
Прочее обеспечение	143,359	4,362
Начисленные проценты	96,595	46,790
	12,563,604	6,072,999
Вычет резерва под обесценение кредитов (прим. 10)	(145,505)	(184,805)
Средства, предоставленные финансовым организациям	(225,504)	
Итого, кредиты и авансы клиентам	12,192,595	5,888,194

На 31 декабря 2007 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 12,194,511 тыс. драмов (2006г. - 5,888,194 тыс. драмов) См. примеч. 26:

Анализ кредитного, валютного риска, а также рисков ликвидности и процентной ставки представлен в примечании 27. Информация о связанных сторонах представлена в примечании 25.

16 Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов	682,071	644,082
Ценные бумаги, выпущенные ЦБА	346,862	149,008
Долговые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	1,028,933	793,090
Долевые инструменты армянских компаний	31,718	12,143
Долевые инструменты компаний стран ОЭСР	1,142	1,365
Долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи	32,860	13,508
Итого финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	1,061,793	806,598

**БТА ИНВЕСТБАНК**

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, по сроку погашения и процентным ставкам составляют:

Драмы РА (тыс.)	2007		2006	
	%	Срок погашения	%	Срок погашения
Ценные бумаги, выпущенные Министерством Финансов	4,95-7.8%	2008-2021	5-10%	2008-2021
Ценные бумаги, выпущенные ЦБА	6.49-6.76%	2008	5-6%	2007

17 Основные средства

	Здания	Компьютерная техника	Транспортные средства	Прочие основные средства	Кап вложения. Аренд. средства.	Итого
СТОИМОСТЬ						
Стоимость на 1 января 2006 г.	123,791	53,120	26,759	81,629	22,569	307,868
Поступления	72,594	9,895	20,634	18,414	1,010	122,547
Переклассификация	(34,933)	-	-	-	-	(34,933)
Отчуждения	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2006г.	161,452	63,015	47,393	100,043	23,579	395,482
Поступления	1,213	34,135	11,368	71,694	6,012	124,422
Отчуждения	-	-	(10,145)	-	-	(10,145)
На 31 декабря 2007г	162,665	97,150	48,616	171,737	29,591	509,759
Накопленная амортизация						
Стоимость на 1 января 2006 г.	6,044	31,870	15,417	24,565	2,631	80,527
Амортизационные отчисления	7,495	8,070	8,093	13,390	4,702	41,750
На 31 декабря 2006г.	13,539	39,940	23,510	37,955	7,333	122,277
Поступления	8,150	11,789	7,677	16,413	5,934	49,963
Отчуждения	-	-	(5,534)	-	-	(5,534)
На 31 декабря 2007г	21,689	51,729	25,653	54,368	13,267	166,706
Балансовая стоимость						
На 31 декабря 2007г	140,976	45,421	22,963	117,369	16,324	343,053
На 31 декабря 2006г.	147,913	23,075	23,883	62,088	16,246	273,205

Полностью амортизированные активы

На 31 декабря 2007 года сумма полностью амортизированных активов, включенных в состав основных средств, составляет 47,511 тысяч драм (2006: 15, 601 тысяч драм).



Пересмотр срока полезного использования

Начиная с января 2006 года Банк произвел пересмотр срока полезного действия своих зданий, компьютеров и прочих основных средств, согласно Примечанию 4.12. В результате чего Банк решил продлить срок полезного действия этих групп основных средств, по сравнению с прошлым годом. Данное изменение носит характер изменения бухгалтерской оценки и не применяется к прошедшим периодам, и поэтому сравнительная финансовая отчетность не была изменена.

18 Нематериальные активы

Драмы ПА (тыс.)	Лицензии	Компьютерные программы	Прочее	Итого
СТОИМОСТЬ				
На 1 января 2006 г.	12,461	11,721	38,360	62,542
Поступления	-	990	-	990
Отчуждения	(219)	-	-	(219)
На 31 декабря 2006 г.	12,242	12,711	38,360	63,313
Поступления	-	1,980	-	1,980
Отчуждения	-	-	-	-
На 31 декабря 2007 г.	12,242	14,691	38,360	65,293
АМОРТИЗАЦИЯ				
На 1 января 2006 г.	298	2,000	1,279	3,577
Амортизационные отчисления	1,219	1,183	3,836	6,238
Отчуждения	-	-	-	-
На 31 декабря 2006 г.	1,517	3,183	5,115	9,815
Амортизационные отчисления	1,226	1,427	3,836	6,489
Отчуждения	-	-	-	-
На 31 декабря 2007 г.	2,743	4,610	8,951	16,304
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2007 г.	9,499	10,081	29,409	48,989
На 31 декабря 2006 г.	10,725	9,528	33,245	53,498

19 Прочие активы

Драмы ПА (тыс.)	2007	2006
Предоплата и прочие дебиторы	4,255	9,516
Расчеты с персоналом	-	-
Прочие активы	4,046	8,950
	8,301	18,466
Вычет резерва под обесценение (прим. 10)		
	8,301	18,466



Активы, удерживаемые для продажи	40,533	52,797
Прочие ожидаемые суммы	32,582	8,950
Предоплата по налогу на прибыль	36,143	23,115
Предоплата по прочим налогам	107,522	
Склад	1,654	1,651
Итого, прочие активы	226,735	104,979

На 31 декабря 2007 года, активы, удерживаемые для продажи учитываются по чистой стоимости реализации и включают основные средства, изъятые с целью отчуждения, и активы, ставшие собственностью в результате распоряжения залогом.

20 Средства финансовых организаций

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Корреспондентские счета прочих банков	720	720
Кредиты от банков	6,226,966	5,575,655
Прочие средства (прим. 14)	2,160,646	-
Итого, средства финансовых организаций	8,388,332	5,576,375

Кредиты от банков полностью состоят из кредитов, полученных от акционера Банка – ОО Туран Алем Банка по нескольким отдельным контрактам с процентными ставками от 8.37% до 15%. Кредиты, предоставленные Банку на 31.12.2007г. и 31.12.06г. составляют 100% привлеченных кредитов.

21 Средства клиентов

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Юридические лица		
Текущие/Расчетные счета	400,302	427,367
Срочные депозиты	2,812,892	6,921
	3,213,194	434,288
Физические лица		
Текущие/Расчетные счета	55,705	119,401
Срочные депозиты	657,805	161,254
Прочее	16,267	-
	729,777	280,655
Итого, средства клиентов	3,942,971	714,943

На 31 декабря 2007 года в средствах клиентов отражаются депозиты, являющиеся обеспечением по предоставленным гарантиям, кредитным линиям и овердрафтам.



22 Прочие обязательства и резервы

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Кредиторская задолженность	2,906	5,467
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	9,648	3,640
Налог на прибыль	55,588	
Задолженность персоналу	9,243	2,978
Прочие обязательства и резервы	1,431	5,284
Ценные бумаги, выпущенные банком	100,178	-
Итого, прочие обязательства и резервы	178,994	17,369

23 Уставный капитал

На 31 декабря 2007г., зарегистрированный и полностью оплаченный капитал Банка составляет 5,300,000 тысяч драм. Согласно уставу Банка, акционерный капитал состоит из 4,733 обыкновенных акций и 567 привилегированных акций. Все обыкновенные и привилегированные акции имеют номинальную стоимость 1,000,000 драм за акцию.

Участие в акционерном капитале на 31 декабря 2007 и 2006 года выглядит следующим образом:

Драмы РА (тыс.)	Оплаченный уставный капитал	% общего оплаченного капитала
Мобилекс ООО	1,062,000	20
Туран Алем Банк ОО	2,590,000	49
Зул Бетерлингунгс	1,648,300	31
	5,300,000	100

На 31 декабря 2007 года Банк не владеет ни одной из своих собственных акций

Привилегированные акции не имеют права голоса и не имеют гарантированного ежегодного дивиденда.

Владельцы обыкновенных акций имеют право получать дивиденды, по их утверждению, и право одного голоса за акцию на ежегодном и общем собраниях Банка.

Внос в акционерный капитал Банка был произведен акционерами в армянских драмах, и акционеры имеют право получать дивиденды и распределение капитала также в армянских драмах.

24 Резервы, условные активы и обязательства

Правовые и налоговые обязательства

Армянская налоговая система характеризуется часто изменяющимися нормативными документами, которые во многих случаях содержат неясные, неоднозначные и прориворечивые формулировки,



БТА ИНВЕСТБАНК

требующие дополнительные пояснения. Нередко различные регулирующие органы по-разному интерпретируют одни и те же положения нормативных документов.

Руководство полагает, что Банком были соблюдены все нормативные документы, и были полностью урегулированы все налоговые обязательства.

На 31 декабря 2007 года в отношении Банка был возбужден один судебный иск по труду. Трудовой спор был разрешен в пользу Банка. Поэтому со стороны Банка по линии правовых и налоговых обязательств соответствующих резервов сформировано не было.

Обязательства, содержащие кредитный риск

В ходе текущей деятельности Банк предоставляет своим клиентам финансовые инструменты, которые имеют забалансовый риск. Данные финансовые инструменты, имеющие различную степень кредитного риска, не отражаются в балансе.

На 31 декабря номинальная или контрактная сумма составляла:

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Неиспользованная часть кредитных линий	864,428	494,536
Неиспользованная часть банковских кредитных карточек	-	14,909
Неиспользованная часть овердрафтов	-	8,966
Предоставленные гарантии	4,063	36,659
Итого, обязательства содержащие кредитный риск	868,491	555,070

Обязательства по операционной аренде

В ходе текущей деятельности Банк арендует здание и прилегающие земельные участки.

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене:

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
Менее 1-го года	-	42,644
От 1-го до 5-и лет	131,297	95,564
От 5-и до 20-и лет	2,920,764	-
Итого, обязательства по операционной аренде	3,052,061	138,208

Страхование

Начиная с 2005 года Банк является членом обязательной страховой системы депозитов. Данная система оперирует согласно законодательству РА и регулируется законом о Гарантировании Депозитов Физических Лиц. Страхование покрывает обязательства Банка относительно индивидуальных клиентов по депозитам на общую сумму до 2,000 тысяч драм на клиента (до 1,000



тысяч драм по валютным депозитам), в случае несостоятельности Банка и отзыва банковской лицензии.

25 Операции со связанными сторонами

Согласно МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. Касательно данной финансовой отчетности, связанными сторонами являются акционеры Банка, руководители Банка, а также связанные с ними лица и контролируемые ими организации.

Материнской организацией и конечной контролирующей стороной Банка является ОО Туран Алем Банк.

В ходе своей обычной деятельности Банк проводит ряд банковских операций со связанными сторонами. Эти операции включают в себя предоставление кредитов, привлечение депозитов, межбанковские отношения и прочие услуги. Данные операции осуществлялись на коммерческой основе и по рыночным ставкам.

Ниже представлены объемы операций, остатки на конец года, и соответствующие статьи доходов и расходов за год:

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
	Акционеры/ Руков. персонал	Акционеры/ Руков. персонал
Кредиты (остаток) на 1 января, валовая сумма	16,296	9,950
Кредиты, выданные в течение года	233,186	189,544
Кредиты, погашенные в течение года	(160,655)	(183,310)
Начисленные проценты		273
Кредиты (остаток) на 31 декабря, валовая сумма	88,827	16,457
Вычет резерва по обесценению кредитов		(161)
Остаток на на 31 декабря	88,827	16,296
Процентный доход по кредитам	10,391	7,037
Депозиты на 1 января	7,569	10,752
Депозиты, полученные в течение года	808,359	823,269
Депозиты, выплаченные в течение года	(775,015)	(826,452)
Депозиты на 31 декабря	40,913	7,569
Процентные расходы по депозитам	-	27

Драмы РА (тыс.)	2007	2006
	Акционеры/ Руков. персонал	Акционеры/ Руков. персонал
Средства в других финансовых организациях на 31 декабря	57,820	19,204
Процентные доходы, полученные от других финансовых организаций	-	358

**Финансовые обязательства по отношению к другим финансовым организациям на 31 декабря**

Процентные расходы относительно других финансовых организаций

Предоставленные гарантии на 31 декабря

Доход от предоставленных гарантий

Вознаграждения руководящему персоналу

Драмы РА (тыс.)

Зарплата и прочие краткосрочные выплаты

Отчисления в пенсионный фонд

Итого, вознаграждения руководящему персоналу

	6,223,530	5,576,375
	617,215	392,337
	2,063	581
	40	30
	2007	2006
	85,221	123,904
	3,251	8,086
	88,472	131,990

26 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Раскрытие информации о справедливой стоимости финансовых инструментов представлено согласно МСФО 32 «Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка». Справедливая стоимость финансовых инструментов представляет собой сумму, на которую может быть обменен актив или урегулировано обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации.

Поскольку, для большей части финансовых инструментов Банка не существует котированных на активном рынке цен, необходимо применять суждения для определения справедливой стоимости инструментов, используя методы оценки, основывающиеся на текущих экономических факторах и специфичных рисках данного инструмента. Представленные оценки справедливой стоимости не обязательно отражают суммы, которые Банк сможет получить на рынке от продажи данного инструмента.

Ниже представлена справедливая стоимость финансовых активов и обязательств вместе с соответствующими остаточными стоимостями, отраженными в балансе Банка:

Драмы РА (тыс.)

	2007		2006	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ				
Средства в других финансовых организациях	1,700,559	1,700,559	2,072,559	2,072,559
Кредиты и авансы клиентам	12,192,595	12,192,595	5,888,194	5,888,194
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по отношению к финансовым организациям	8,388,332	8,388,332	5,576,375	5,576,375



Обязательства по отношению к клиентам	<u>3,942,971</u>	<u>3,942,971</u>	<u>714,943</u>	<u>714,943</u>
---------------------------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

Средства финансовых организаций и средства в других финансовых организациях

Для активов и обязательств со сроком погашения менее одного месяца, балансовая стоимость приблизительно отражает справедливую стоимость, поскольку срок погашения данных финансовых инструментов относительно короток. Для активов и обязательств со сроком погашения более одного месяца справедливая стоимость определяется исходя из расчета оценочных будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим процентным ставкам на конец года, которые в основном соответствуют текущим процентным ставкам.

Предоставленные клиентам кредиты и авансы

Справедливая стоимость средств с плавающими ставками равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость средств, имеющих фиксированную процентную ставку, основана на расчете оценочных будущих денежных потоков, дисконтированных по процентным ставкам на денежном рынке для инструментов с аналогичным уровнем кредитного риска и сроком погашения. Используемые процентные ставки зависят от кредитного риска контрагента и варьируются от 15% до 18%, которые в основном соответствуют текущим процентным ставкам.

Прочие заимствования

Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой и прочих заимствований, для которых не существует рыночных котировок, основана на расчете оценочных будущих денежных потоков, дисконтированных по рыночным процентным ставкам схожих заимствований с одинаковым сроком погашения.

27 Управление финансовыми рисками

Управление рисками является фундаментальным для банковского дела и представляет собой существенный компонент деятельности Банка. Основными рисками, которым подвержен Банк, являются кредитный, рыночный, валютный риски, и риски ликвидности и процентной ставки. Ниже представлено описание политики Банка в управлении финансовыми рисками.

Кредитный риск

Банк подвержен кредитному риску, который состоит в том, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или на группу заемщиков, а также по географическим и отраслевым сегментам. Лимиты кредитного риска утверждаются ежеквартально Кредитным Комитетом. При необходимости, и в случае большинства кредитов, Банк управляет кредитным риском путем получения залога. Банк осуществляет постоянный мониторинг данных рисков, а также пересматривает их на ежегодной или более частой основе.

Подверженность кредитному риску по одному заемщику, включая банки и кредитные организации, еще более ограничена, путем установления Кредитным Комитетом дополнительных лимитов по внебалансовой и балансовой подверженности риску. Максимальный уровень кредитного риска, не принимая во внимание справедливую стоимость залога, в случае если контрагент не сможет погасить задолженность по финансовым инструментам, определяется балансовой стоимостью финансовых активов, представленной в данной финансовой отчетности и раскрытыми условными финансовыми обязательствами.



БТА ИНВЕСТБАНК

Условные обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованную часть кредитных линий, гарантии и аккредитивы. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность убытков из-за неспособности контрагента по данному финансовому инструменту выполнить условия договора. В отношении кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредита, Банк потенциально подвержен убытку на сумму, равную сумме неиспользованной части обязательства по предоставлению кредита. Однако, реальная сумма убытка, которой подвержен Банк, меньше чем общая сумма неиспользованной части обязательства по предоставлению кредита, так как большинство обязательств по предоставлению кредита зависят от сохранения клиентом определенных стандартов кредита. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, т.е. основанную на процедурах утверждения сделок, использовании лимитов, и постоянном мониторинге. Банк отслеживает срок погашения внебалансовых условных обязательств, так как долгосрочные обязательства обычно имеют большую степень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Ниже представлен географический анализ концентрации финансовых активов и обязательств Банка:

Драмы РА (тыс.)

	2007			Итого
	РА	ОЭСР	Другие страны	
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в ЦБА	1,700,559			1,700,559
Средства в других финансовых организациях	2,096,412	59,597	105,092	2,261,102
Кредиты и авансы предоставленные клиентам	12,178,836		13,759	12,192,595
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,060,380	1,413		1,061,793
	17,036,977	61,010	118,061	17,216,049
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по отношению к финансовым организациям	2,160,646	217	6,227,469	8,388,332
Обязательства по отношению к клиентам	1,073,202		2,869,769	3,942,971
Чистая балансовая позиция	3,238,323	217	9,092,763	12,331,303
Балансовые статьи, содержащие кредитный риск	868,491			868,491

Драмы РА (тыс.)

	2006			Итого
	РА	ОЭСР	Другие страны	
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в ЦБА	2,072,559			2,072,559
Средства в других финансовых организациях	11,913	96,959	152,590	261,462
Кредиты и авансы предоставленные клиентам	5,884,300		3,894	5,888,194
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	805,233	1,365		806,598
	8,774,005	98,324	156,484	9,028,813
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Обязательства по отношению к финансовым организациям			5,576,375	5,576,375

**БТА ИНВЕСТБАНК**

Обязательства по отношению к клиентам

661,372	53,571	714,943
661,372	5,629,946	6,291,318

Чистая балансовая позиция

8,112,633	98,324	(5,473,462)	2,737,495
-----------	--------	-------------	-----------

Балансовые статьи, содержащие кредитный риск

555,070	555,070
---------	---------

Активы, обязательства и содержащие кредитный риск забалансовые статьи классифицированы в соответствии со страной нахождения контрагента.

Рыночный риск

Банк принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Банк контролирует рыночный риск посредством периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за неблагоприятных изменений рыночных условий, и установлением и сохранением соответствующих лимитов стоп-заявок и размеров марж и залога.

Валютный риск

Банк подвержен риску, связанному с влиянием колебаний официальных валютных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Совет Директоров устанавливает лимиты в отношении принимаемого риска в разрезе валют (в основном долларов США) по филиалам и в целом по Банку. Данные лимиты соответствуют минимальным требованиям ЦБА.

Ниже представлен анализ валютного риска Банка по финансовым активам и обязательствам

Драмы РА (тыс.)

2007

	Армянский драм	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируемая валюта	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в ЦБА	481,551	1,137,019	81,989	1,700,559
Средства в других финансовых организациях	1,980,686	246,305	34,111	2,261,102
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам	3,236,145	8,956,450		12,192,595
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1,060,380	1,413		1,061,793
	6,758,674	10,341,275	116,100	17,216,049

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Средства финансовых организаций	671,178	7,717,154		8,388,332
Средства клиентов	621,267	3,317,605	4,099	3,942,971
	1,292,445	11,034,759	4,099	12,331,303

Чистая балансовая позиция

5,466,229	(693,484)	112,001	4,884,746
-----------	-----------	---------	-----------

Балансовые статьи, содержащие кредитный риск

868,491	868,491
---------	---------

Драмы РА (тыс.)

2006



	Армянский драм	Свободно конвертируемая валюта	Неконвертируемая валюта	Итого
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в ЦБА	1,155,514	914,250	2,795	2,072,559
Средства в других финансовых организациях	212	142,661	118,589	261,462
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам	983,840	4,904,354	-	5,888,194
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	806,598	-	-	5,888,194
	2,946,164	5,961,265	121,384	9,028,813
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства финансовых организаций	720	5,575,655	-	5,576,375
Средства клиентов	457,755	214,491	42,697	714,943
	458,475	5,790,146	42,697	6,291,318
Чистая балансовая позиция	2,487,689	171,119	78,687	2,737,495
Балансовые статьи, содержащие кредитный риск	114,552	440,518	-	555,070

Свободно конвертируемая валюта представляет собой в основном доллары США, но также включает в себя валюты других стран ОЭСР. Неконвертируемая валюта состоит из валют стран СНГ, за исключением Армении.

Риск ликвидности

Под риском ликвидности понимается наличие достаточных средств для выплаты депозитов и обеспечения прочих финансовых обязательств, связанных с финансовыми инструментами, в надлежащий срок. Для управления риском ликвидности, Банк проводит ежедневный мониторинг ожидаемых денежных потоков по банковским операциям клиентов. Этот процесс является частью регулярного управления активами и обязательствами. Совет Директоров устанавливает лимиты по минимальной пропорции погашаемых средств, которые могут использоваться для выплаты депозитов, и по минимальному уровню межбанковских и прочих заемных средств, которые должны быть в наличии для обеспечения выплат депозитов в случае непредвиденного спроса.

Ниже приведен анализ финансовых активов и обязательств, сгруппированных по оставшемуся сроку от отчетной даты до даты погашения, указанной в договоре. Так как кредиты иногда реструктуризируются и пересматриваются, реальный срок погашения может быть длиннее срока погашения, указанного в договоре.

Драмы РА (тыс.)

2007

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопред. сроком погашения	Просроченные	Итого
АКТИВЫ								
Денежные средства и счета в ЦБА	1,682,581	-	-	-	-	17,978	-	1,700,559
Средства в других финансовых организациях	179,244	1,875,036	53,065	153,758	-	-	-	2,261,102
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам	-	3,266,446	4,204,682	3,864,560	742,097	-	114,810	12,192,595
Финансовые	-	794,502	16,106	218,325	-	32,860	-	1,061,793


БТА ИНВЕСТБАНК

активы, имеющиеся
в наличии для
продажи

	2,084,990	5,712,818	4,273,853	4,236,643	742,097	50,838	114,810	17,216,049
--	-----------	-----------	-----------	-----------	---------	--------	---------	------------

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Средства
финансовых
организаций
Средства клиентов

Средства финансовых организаций	117,926	2,342,281	5,928,125					8,388,332
Средства клиентов	468,236	250,374	3,160,913	48,913	14,535			3,942,971
	586,162	2,592,655	8,911,605	226,346	14,535			12,331,303

**Чистый разрыв
ликвидности**

	1,498,828	3,120,163	(4,637,752)	4,010,297	727,562	50,838	114,810	4,884,746
--	-----------	-----------	-------------	-----------	---------	--------	---------	-----------

**Совокупный
разрыв
ликвидности**

	1,498,828	4,618,991	(18,761)	3,991,536	4,719,098	4,769,936	4,884,746	
--	-----------	-----------	----------	-----------	-----------	-----------	-----------	--

Драмы РА (тыс.)
2006

	До востребован ия и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	С неопред. сроком погашения	Просроче нные	Итого
АКТИВЫ								
Денежные средства и счета в ЦБА	2,055,027					17,532		2,072,559
Средства в других финансовых организациях	261,462							261,462
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам	397,172	539,097	2,453,243	2,098,804	389,105		10,773	5,888,194
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2,713,661	162,034	12,982	6,475	611,599	13,508		806,598
	2,713,661	701,131	2,466,225	2,105,279	1,000,704	31,040	10,773	9,028,813
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства финансовых организаций	720	533,571	3,703,577	1,338,507				5,576,375
Средства клиентов	557,560	26,894	115,678	14,811				714,943
	558,280	560,465	3,819,255	1,353,318	-	-	-	6,291,318
Чистый разрыв ликвидности	2,155,381	140,666	(1,353,030)	751,961	1,000,704	31,040	10,773	2,737,495
Совокупный разрыв ликвидности	2 155 381	2,296,047	943,017	1,694,978	2,695,682	2,726,722	2,737,495	



БТА ИНВЕСТБАНК

Банк получил значительные средства в сумме 10,018,183 тысяч драм от своего акционера ОО Туран Алем Банка, из которых кредиты составляют 359,210 тыс. драмов, а депозиты - 9,658,973 тыс. На 31.12.2007г. кредиты, предоставленные Банку составляют 100% от привлеченных кредитов. Любое значительное востребование данных средств неблагоприятно отразится на деятельности Банка.

Руководство полагает, что данный уровень финансирования останется неизменным в обозримом будущем и в случае востребования средств, Банк будет уведомлен заранее, и у Банка будет достаточно времени для реализации своих ликвидных активов и выполнения выплаты.

В Армении, как правило, не практикуется предоставление долгосрочных кредитов и услуг овердрафта за исключением программ, финансируемых международными финансовыми организациями. Однако, в Армении определенные краткосрочные кредиты даются с предположением, что они будут продлены в будущем. Поэтому, действительные сроки погашения активов может отличаться от вышепредставленного анализа. Хотя активы, предназначенные для торговли, классифицированы как суммы до востребования, реализация этих активов зависит от условий финансового рынка. Возможно, значительная часть ценных бумаг не сможет быть реализована за короткий промежуток времени без неблагоприятного изменения цен.

Вклады клиентов в вышеуказанном анализе представлены на основании срока погашения, указанного в договоре. Однако, согласно законодательству Армении, физические лица имеют право востребовать свои вклады до срока их погашения, если они соглашаются на потерю своего права на получение начисленных процентов.

Риск процентной ставки

Колебания рыночных процентных ставок непосредственно влияют на риск процентной ставки Банка, на потоки денежных средств, связанных с активами и обязательствами и их справедливую стоимость. Поэтому, раскрытие информации о сроке погашения активов и обязательств дает возможность пользователям финансовой отчетности оценить степень подверженности Банка риску процентной ставки, и следовательно, оценить ожидаемые прибыли и убытки.

На 31 декабря 2007 года, по анализу Банка монетарных активов и обязательств, сроки изменения процентных ставок существенно не отличаются от сроков погашения, указанных в контрактах.

Ниже приведен анализ на 31 декабря 2007г. эффективных средних процентных ставок по валютам для процентных финансовых активов и обязательств.

Драмы РА (тыс.)	2007		2006	
	Драмы РА	Иностр. валюта	Драмы РА	Иностр. валюта
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в ЦБА				
Средства в других финансовых организациях	11,13	17,81	3,23	8
Кредиты и авансы, предоставленные клиентам	17,64	15,28	18,72	15,62
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	6,89	0	6,95	0
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства финансовых организаций	10,79	9,4	3,71	8,69
Средства клиентов	10,47	10,79	7,69	5,81



БТА ИНВЕСТБАНК

Остатки в иностранной валюте в основном представляют собой балансы в долларах США и Евро.

28 Адекватность капитала

Соотношение общего капитала Банка к взвешенным по риску активам на 31 декабря 2007 года составляло 39,91%.

Согласно требованиям Центрального Банка Армении, банки должны сохранять соотношение общего капитала к взвешанным по риску активам в размере 12% и соотношение основного капитала к взвешанным по риску активам в размере 8%.

Согласно требованиям законодательства РА, стандартное значение общего нормативного капитала Банка на 31 декабря 2007 года составляет 5,317,530 тысяч драм.

Начиная с 1 июля 2005 года, по определению Центрального Банка РА, минимальное значение общего нормативного капитала составляет 2,400,000 тысяч драмов.