

**ГОСУДАРСТВЕННО-
АКЦИОНЕРНЫЙ
КОММЕРЧЕСКИЙ
БАНК «АСАКА»**

Консолидированная финансовая отчетность
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

и Отчет независимых аудиторов

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-51

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении финансовой отчетности Государственно-Акционерного Коммерческого Банка «Асака» («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к финансовой отчетности;
- подготовку финансовой отчетности, исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент с достаточной степенью точности подготовить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Республики Узбекистан (“НСБУ”);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена к выпуску Правлением Группы 24 апреля 2008 года.

От имени Правления Группы:

Арипов К.Т.
Председатель Правления



24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



Умарова Д.М.
Главный бухгалтер

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Правлению Государственно-Акционерного Коммерческого Банка «Асака»:

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Государственно-Акционерного Коммерческого Банка «Асака» («Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний. Финансовая отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года была аудирована другой аудиторской компанией, отчет которой, датированный 30 апреля 2007 года, выражает оговорку на данную финансовую отчетность, в связи с отсутствием необходимой информации для оценки справедливой стоимости зданий и сооружений.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство Группы несет ответственность за подготовку данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением ситуации, указанной в параграфе «Основание для выражения мнения с оговоркой», мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Здания и сооружения, принадлежащие Группе, отражаются по переоцененной стоимости согласно МСБУ 16 – “Основные средства”. Последняя переоценка была проведена 31 декабря 2003 года. Как указано в Примечании 19 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, руководство не проводило каких-либо переоценок данных активов в последующие годы до 31 декабря 2007 года. Согласно МСБУ 16 переоценка основных средств должна производиться с достаточной регулярностью. Вследствие отсутствия данных для оценки справедливой стоимости основных средств, мы не могли получить достаточной уверенности, в том, что текущая стоимость зданий и сооружений Группы не имеет существенной разницы в сравнении с их справедливой стоимостью.

Мнение

По нашему мнению, за исключением последствий ситуации, описанной в выше приведенном параграфе, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты его консолидированной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

24 апреля 2008 года
г. Ташкент

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

(в тысячах Узбекских Сум, за исключением прибыли в расчете на одну акцию, которая выражена в Узбекских Сум)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентные доходы	4, 27	43,146,886	35,948,316
Процентные расходы	4, 27	<u>(28,373,574)</u>	<u>(21,705,944)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		14,773,312	14,242,372
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	<u>(13,415,941)</u>	<u>(13,011,175)</u>
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		<u>1,357,371</u>	<u>1,231,197</u>
Доходы по услугам и комиссии полученные	7	25,128,573	18,438,594
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	7	(2,148,202)	(1,744,338)
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	6	11,580,175	10,328,518
Чистый реализованный убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		3,943	61,573
Дивиденды полученные		521,970	88,532
Прочие доходы	8	<u>1,890,415</u>	<u>81,296</u>
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		<u>36,976,874</u>	<u>27,254,175</u>
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		38,334,245	28,485,372
Восстановление/(формирование) прочих резервов	5	208,903	(976,369)
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	9, 27	<u>(28,118,068)</u>	<u>(22,146,421)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		10,425,080	5,362,582
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	10	<u>(2,270,326)</u>	<u>112,978</u>
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>8,154,754</u>	<u>5,475,560</u>
ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ Базовая и разводненная (сум)	11	149	100

От имени Правления Группы:

Арипов К.Т.
Председатель Правления

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



Умарова Д.М.
Главный бухгалтер

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах Узбекских Сум)

	Примечания	31 Декабря 2007 года	31 Декабря 2006 года
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	12	424,084,938	181,532,282
Средства в банках	13	135,893,761	79,610,495
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	18	503,750	-
Ссуды, предоставленные клиентам	14	630,139,738	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	2,928,362	2,768,074
Инвестиции, удерживаемые до погашения	16	11,254,365	49,264,144
Инвестиции в зависимые компании	17	11,388,000	7,396,000
Основные средства и нематериальные активы	19	35,297,367	33,832,230
Актив по отсроченному налогу на прибыль	10	383,894	1,231,156
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	14	17,730,435	17,528,117
Прочие активы	20	23,559,189	1,671,000
ИТОГО АКТИВЫ		1,293,163,799	853,724,176
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Средства банков	21	211,003,093	189,159,859
Средства клиентов	22	875,177,445	464,849,459
Выпущенные долговые ценные бумаги		40,837	274,116
Прочие привлеченные средства	23	29,557,803	29,710,425
Резервы по условным обязательствам		544,085	-
Прочие обязательства	24	2,258,424	3,459,729
Итого обязательства		1,118,581,687	687,453,588
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	25	40,701,866	39,596,566
Резервный капитал		7,382,187	7,382,187
Резерв на переоценку основных средств		10,501,650	11,223,709
Резерв накопленных курсовых разниц		1,125,085	665,373
Нераспределенная прибыль		114,871,324	107,402,753
Итого капитал		174,582,112	166,270,588
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		1,293,163,799	853,724,176

От имени Правления Группы:

Арипов К.Т.
Председатель Правления

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



Умарова Д.М.
Главный бухгалтер

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах Узбекских Сум)

	Уставный капитал	Резервный капитал	Резерв на переоценку основных средств	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
31 декабря 2005 г.	39,596,566	6,556,647	12,554,625	-	102,507,365	161,215,203
Фонд переоценки основных средств	-	-	(703,186)	-	847,210	144,024
Эффект от изменения ставок налогообложения	-	-	(627,730)	-	-	(627,730)
Курсовые разницы	-	-	-	665,373	-	665,373
Чистая прибыль	-	-	-	-	5,475,560	5,475,560
Дивиденды объявленные	-	825,540	-	-	(825,540)	-
Перевод с долгосрочных активов, удерживаемых до погашения	-	-	-	-	(601,842)	(601,842)
31 декабря 2006 г.	39,596,566	7,382,187	11,223,709	665,373	107,402,753	166,270,588
Фонд переоценки основных средств	-	-	(601,589)	-	523,121	(78,468)
Эффект от применения различных ставок налогообложения	-	-	(224,474)	-	-	(224,474)
Резерв на переоценку имущества и оборудования	-	-	104,004	-	(104,004)	-
Курсовые разницы	-	-	-	459,712	-	459,712
Чистая прибыль	-	-	-	-	8,154,754	8,154,754
Увеличение уставного капитала	1,105,300	-	-	-	(1,105,300)	-
31 декабря 2007 г.	40,701,866	7,382,187	10,501,650	1,125,085	114,871,324	174,582,112

От имени Правления Группы:

Арипов К.Т.
Председатель Правления

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



Умарова Д.М.
Главный бухгалтер

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах Узбекских Сум)

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до налогообложения	10,425,080	5,362,582
Корректировки на:		
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты (Восстановление)/формирование прочих резервов	13,415,941	13,011,175
Нереализованная прибыль по операциям с иностранной валютой	(208,903)	976,369
Доход от реализации или выбытия основных средств и нематериальных активов	(3,734,247)	(1,470,780)
Расходы по износу и амортизации	(637,542)	(36,034)
Чистое изменение начисленных процентов	3,663,540	3,687,038
	<u>1,753,408</u>	<u>(1,303,820)</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	24,677,277	20,226,530
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:		
Обязательные резервы в Центральном банке Республики Узбекистан	(54,174,093)	(19,709,928)
Средства в банках	(46,041,666)	(11,649,456)
Ссуды, предоставленные клиентам	(159,776,277)	(51,577,419)
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	(503,750)	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	635,737	(21,534,604)
Прочие активы	(21,181,393)	(886,703)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:		
Средства банков	20,577,982	18,402,426
Средства клиентов	408,768,100	234,068,384
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг, нетто	(233,279)	(749,884)
Прочие привлеченные средства	(152,931)	(2,145,201)
Прочие обязательства	(1,240,617)	1,828,686
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	171,355,090	166,272,831
Налог на прибыль уплаченный	(2,270,326)	112,978
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	<u>169,084,764</u>	<u>166,385,809</u>

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах Узбекских Сум)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7,256,110)	(5,101,255)
Поступление от реализации основных средств и нематериальных активов		2,764,975	979,665
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(306,344)	(1,229,053)
Поступление от реализации инвестиций, удерживаемых до погашения		37,950,295	(46,108,416)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		<u>(3,992,000)</u>	<u>(7,396,000)</u>
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>29,160,816</u>	<u>(58,855,059)</u>
<i>Влияние изменения курса иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты</i>		335,272	322,699
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		198,580,852	107,853,449
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	12	<u>185,210,516</u>	<u>77,357,067</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	12	<u><u>383,791,368</u></u>	<u><u>185,210,516</u></u>

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 28,662,498 тыс. сум и 44,832,117 тыс. сум, соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 26,276,328 тыс. сум и 39,214,880 тыс. сум, соответственно.

От имени Правления Группы:

Арипов К.Т.
Председатель Правления

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент



Умарова Д.М.
Главный бухгалтер

24 апреля 2008 г.
г. Ташкент

ГОСУДАРСТВЕННО - АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АСАКА»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА (в тысячах Узбекских Сум)

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Государственно-Акционерный Коммерческий Банк «АСАКА» (далее - «Банк») является государственным акционерным коммерческим банком, зарегистрированным в Республике Узбекистан 7 ноября 1995 года. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Республики Узбекистан (ЦБ РУ) и осуществляется в соответствии с лицензией на осуществление банковской деятельности № 53 от 23 июня 2001 года и лицензией на осуществление операций в иностранной валюте № 3 от 29 января 2005 года.

Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой, предоставлении ссуд и гарантий. Банк осуществляет депозитную, кредитную деятельность, проводит платежи как внутри Республики Узбекистан, так и за пределами страны, осуществляет банковские услуги для юридических и физических лиц.

Зарегистрированный Головной офис Банка располагается по адресу: улица Нукусская 67, Ташкент, Республика Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, Банк проводил банковскую деятельность через Головной офис, расположенный в Ташкенте, а также 28 региональных филиалов, 89 мини-банков и 117 обменных касс (62 из них расположены в Ташкенте и 55 в регионах) по всей территории Республики Узбекистан.

Общее количество сотрудников Банка по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составляло 2,477 и 2,272 человек, соответственно.

Банк является материнской компанией банковской группы («Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна	Долевое участие Банка, %		Вид деятельности
		2007 г.	2006 г.	
ООО "Дилором"	Узбекистан	100	100	Зона отдыха
ДП "Асака Укув Комплекс"	Узбекистан	100	100	Учебный центр
ООО "Хазарасп Текстиль"	Узбекистан	100	100	Текстиль

ООО «Дилором» (далее «Компания») – зона отдыха, расположенная на побережье озера Иссык-Куль, был приобретена Банком на основании решения Кабинета Министров № 126 от 29 марта 1999 года. Последний банковский платеж был осуществлен Банком на сумму 155,344 долларов США. В этом же году Банк осуществил платеж на сумму 2,703,677 долларов США в целях реконструкции и обустройства инфраструктуры. Оба платежа были осуществлены Банком в соответствии с Письмом Центрального Банка Республики Узбекистан № 1318/6-1 от 05 января 2004 года. Банк является единоличным владельцем Компании и, по состоянию на 1 января 2008 года, Уставный фонд Компании составлял 127,315 тыс. сум. Инвестиции в Уставный фонд Компании со стороны Банка за год, закончившийся 31 декабря 2007 года не осуществлялись.

ДП «Асака Укув Комплекс» (далее – «Компания») – осуществляет проведение банковских тренингов, а также предоставление прочих услуг по обучению. Банк является единоличным владельцем Компании и, по состоянию на 1 января 2008 года, Уставный фонд Компании составлял 1,995,118 тыс. сум. За год, закончившийся 31 декабря 2007 года, Банк осуществил инвестиции в Уставный фонд Компании в размере 14,947 тыс. сум, в соответствии с решением Банка №14/3272 от 17 сентября 2007 года.

ООО «Хазорасп Текстиль», является новым предприятием, созданным на основании требований Протокола Правительственной комиссии по отбору инвесторов и управляющих компаний для предприятий текстильной промышленности № 20 от 6 ноября 2006 года, Постановления Президента Республики Узбекистан № РР-330 от 21 апреля 2006 года «О мерах по финансовому оздоровлению предприятий текстильной промышленности и совершенствованию механизма реализации им хлопкового волокна», Протокола собрания Совета Банка № 15 от 6 декабря 2006 года, Протокола Собрания Правления Банка № 68 от 20 ноября 2006 года, а также Решения Акционеров ООО «Хазорасп Текстиль» № 1 от 6 декабря 2006 года. Ранее, в качестве выплаты непогашенного долга перед Банком, на баланс Банка было принято имущество двух предприятий - СП «Унихо» и АО «Хазорасп текстильная фабрика», объявленных банкротами. Впоследствии, на основе выше указанных решений, данное имущество было инвестировано в уставный капитал вновь созданного предприятия ООО «Хазорасп Текстиль».

Банк является единоличным владельцем ООО «Хазорасп Текстиль». В целях восстановления индустриальной активности, Банком было предоставлена финансовая помощь в размере 224,590 тыс. сум, которая была полностью возвращена предприятием в январе 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акциями Группы владели следующие акционеры:

АКЦИОНЕРЫ:	31 декабря 2007 года, %	31 декабря 2006 года, %
Министерство Финансов Республики Узбекистан	98.33	98.33
АО "Узавтосаноат"	1.67	1.67
ИТОГО	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Правлением Группы 24 апреля 2008 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Интерпретациями, выпущенными Комитетом по Интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах Узбекских сум (тыс. сум.), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа «исторической стоимости», за исключением определенных финансовых инструментов, инвестиций, имеющих в наличии для продажи, финансовых активов и финансовых обязательств, удерживаемых для продажи, производных сделок, учтенных по справедливой стоимости и согласно Международному стандарту бухгалтерского учета 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (МСБУ 29).

В соответствии с МСБУ № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» экономика Республики Узбекистан считалась подверженной гиперинфляции в течение 2005 года и предшествующих лет. С 1 января 2006 года экономика Республики Узбекистан перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и акционерного капитала, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2005 года была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2006 года.

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с законодательством Республики Узбекистан. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе местных бухгалтерских записей была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы. Оценки и допущения основаны на информации, которые доступны руководству по состоянию на отчетную дату. Следовательно, фактические результаты могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Банка в будущем связаны с риском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Суды, предоставленные клиентам	630,139,738	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,928,362	2,768,074
Актив по отсроченному налогу на прибыль	383,894	1,231,156

Суды, предоставленные клиентам отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Группа производит оценку резерва под обесценение с целью поддержания резерва на уровне, который руководство Группы считает достаточным для покрытия потерь по кредитному портфелю. Расчет резерва под обесценение по выданным кредитам основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации и дополняются субъективным суждением руководства Группы.

Группа считает, что бухгалтерские оценки, относящиеся к определению резервов по предоставленным кредитам, представляют собой значительный источник неопределенности в связи с тем, что: (а) они с высокой степенью вероятности подвержены изменению с течением времени, так как оценка ожидаемых в будущем потерь и убытков, связанных с обесценением кредитов, основана на показателях деятельности Банка за последнее время, а также (б) в случае значительных отклонений, сделанных Банком оценок величины потерь от их фактических значений Банка, будут сформированы резервы, которые могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Банка в будущих периодах. Оценки потерь Группы основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности клиента и общей экономической обстановки, что необязательно является показателем будущих потерь.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости за вычетом убытков от обесценения. Оценка обесценения базируется на субъективных суждениях руководства. Учетная политика в отношении резервов под обесценение финансовых инструментов раскрыта далее в Примечании 3.

Отсроченные налоговые требования признаются для всех вычитаемых временных разниц в той мере, в какой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой вычитаемые временные разницы могут быть зачтены. Оценка вероятности основана на прогнозах руководства Группы относительно будущей налогооблагаемой прибыли и дополняется субъективными суждениями руководства Группы. Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечании 10.

Валюта отчетности

Валютой настоящей финансовой отчетности является Узбекский Сум (узб. сум).

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы Консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком (дочерних компаний), составляемую по состоянию на 31 декабря каждого года. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При приобретении компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнского банка. Капитал и чистая прибыль, относящиеся к акционерам материнского банка и миноритарным акционерам, раскрываются отдельно в консолидированном балансе и отчете о прибылях и убытках соответственно. При объединении компаний, находящихся под общим контролем, все активы и обязательства дочерней компании отражаются по их балансовой стоимости, по которой они учитывались в финансовой отчетности предыдущего владельца, а разница между балансовой стоимостью чистых активов в доле, приобретенной Группой, и стоимостью уплаченного Группой возмещения отражается в составе капитала, относящегося к акционерам материнского банка.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой. При подготовке консолидированной финансовой отчетности все существенные остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной при ее приобретении, отражается в учете в составе капитала, относящегося к акционерам материнского банка.

Инвестиции в зависимые компании

Зависимой является компания, на финансовую и операционную деятельность которой Группа может оказывать существенное влияние, и которая не является ни дочерней компанией, ни участником в совместной деятельности.

Результаты деятельности, активы и обязательства зависимых компаний включены в данную консолидированную финансовую отчетность с использованием метода долевого участия.

Инвестиции в зависимые компании учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимой компании после приобретения, за вычетом обесценения вложений. Убытки зависимых компаний в части, превышающей долю Группы в таких зависимых компаниях, не признаются.

Разница, на которую справедливая стоимость доли Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах зависимой компании превышает стоимость приобретения (т.е. дисконт при приобретении) отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в период приобретения.

Прибыли и убытки по результатам операций внутри Группы исключаются в принадлежащей Группе доле в капитале зависимых компаний.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учетные инструменты.

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно, уплаченного или полученного за вычетом всех понесенных операционных издержек, соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах в Центральном банке Республики Узбекистан со сроком погашения до 90 дней, а также средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию Экономического Сотрудничества и Развития («ОЭСР»). При составлении отчетов о движении денежных средств сумма обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке Республики Узбекистан, не включалась в эквиваленты денежных средств ввиду существующих ограничений на ее использование (Примечание 12).

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группы размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках с фиксированным сроком погашения учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки. Средства в банках отражаются за вычетом резервов под обесценение, если таковые имеются.

Соглашения обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о приобретении и обратной продаже финансовых активов (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью в торговых целях.

Активы приобретенные по соглашению обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг или иных активов, и классифицируются как ценные бумаги, приобретенные по соглашению обратного РЕПО.

Ссуды, предоставленные клиентам

Ссуды, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Ссуды, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае, если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды. Впоследствии, ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам отражаются за вычетом резерва под обесценение.

Списание ссуд и средств

В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение процентных активов. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также и после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения.

Резерв под обесценение

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием

первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости.

Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается.

Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Финансовая аренда

По условиям аренды все риски и выгоды, связанные с владением активом, переходят арендополучателю, при этом право собственности на объект аренды может как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды текущая дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Являясь лизингодателем, Группа отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных кредитов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций в финансовую аренду.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Группа намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение (при наличии такового). Амортизация дисконта в течение срока до погашения отражается как процентный доход с использованием метода эффективной процентной ставки.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги и акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала, пока не будут реализованы, при этом накопленные прибыли/убытки, ранее признаваемые в капитале, признаются в отчете о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа использует рыночные котировки. При отсутствии активного рынка для отдельных финансовых инструментов, Группа определяет их справедливую стоимость с использованием методов оценки. Методы оценки включают в себя использование данных о рыночных сделках между независимыми друг от друга, хорошо осведомленными и действительно желающими совершить такую сделку сторонами, применение информации о текущей справедливой стоимости другого аналогичного по характеру инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и применение модели оценки опционов. При существовании метода оценки, стандартно используемого участниками рынка для определения стоимости инструмента, если было продемонстрировано, что этот метод обеспечивает достоверную оценку, устанавливаемую в фактических рыночных сделках, Банк использует такой метод. Дивиденды полученные отражаются в составе дивидендных доходов в отчете о прибылях и убытках.

Некотируемые долговые ценные бумаги и акции, если их справедливая стоимость не может быть достоверно определена, отражаются по амортизированной стоимости и стоимости приобретения соответственно за вычетом убытков от обесценения, при наличии такового.

Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, переносится из капитала на счет прибылей и убытков за отчетный период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный период. Убыток от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках не восстанавливается.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства и нематериальные активы, приобретенные после 1 января 2006, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Основные средства, приобретенные до 1 января 2006, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Здания Группы регулярно переоцениваются. Последняя переоценка была осуществлена по состоянию на 31 декабря 2003 года.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе прямолинейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания	5%
Мебель и оборудование	10-20%
Транспорт	20%
Нематериальные активы	20%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость и, в случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью, уменьшается балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости.

Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов равномерно в течение оставшегося срока полезного службы.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отсроченного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отсроченный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отсроченные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отсроченные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы возникают вследствие первоначального признания других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Балансовая стоимость отсроченных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отсроченные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отсроченные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на акционерный капитал, и в этом случае отсроченные налоги также отражаются в составе капитала.

Группа проводит взаимозачет отсроченных налоговых требований и отсроченных налоговых обязательств и отражает в финансовой отчетности итоговую разницу, если:

- Группа имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и
- Отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Узбекистан, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков, средства клиентов и выпущенные долговые ценные бумаги

Средства банков, средства клиентов и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки в составе процентных расходов.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств, возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Финансовые гарантии и аккредитивы предоставленные

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом (когда допустимо) накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Уставный капитал

Уставный капитал, внесенный до 1 января 2006 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после 1 января 2006 года, отражается по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты» («МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные и прочие обязательства

В соответствии с требованиями законодательства Республики Узбекистан существующая государственная система пенсионного обеспечения - предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся выше указанной системой пенсионного обеспечения. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Республики Узбекистан. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства, а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или поступления денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив был списан (частично списан) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей исчисления убытков от обесценения.

Пересчет в иностранные валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в суммы по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль/убытки по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Узб. сум/1 Доллар США	1,290.00	1,240.00
Узб. сум/1 ЕВРО	1,856.83	1,625.90
Узб сум/1 Английский Фунт	2,587.90	2,426.10
Узб сум/1 Японская иена	11.40	10.44

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Применение новых стандартов

В текущем году Группа применил все новые и измененные Стандарты и Интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») и Комитетом по Интерпретации Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»), относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении отчетности за период, начавшийся с 1 января 2007 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов, за исключением эффекта применения МСФО 7 “Финансовые инструменты: раскрытие информации” (далее “МСФО 7”).

МСФО 7 вступил в силу с 1 января 2007 года и действует для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2007 года или позже. МСФО 7 устанавливает новые требования и рекомендации по раскрытию информации о

финансовых инструментах. Применение МСФО 7 не повлияло на классификацию и оценку финансовых инструментов Группы для целей данной финансовой отчетности. В финансовой отчетности представлены дополнительные раскрытия, требуемые МСФО 7, для отчетного периода и периода, представленного для сопоставления.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
процентные доходы по активам, которые были списаны в результате обесценения	40,507,061	33,126,446
процентные доходы по активам, не подвергшимся обесценению	<u>2,639,825</u>	<u>2,821,870</u>
Итого процентные доходы	<u>43,146,886</u>	<u>35,948,316</u>
Процентный доход по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	38,807,803	32,462,162
Проценты по средствам в банках	2,639,694	2,821,621
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	<u>1,699,389</u>	<u>664,533</u>
Итого процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>43,146,886</u>	<u>35,948,316</u>
Процентные расходы		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>28,373,574</u>	<u>21,705,944</u>
Итого процентные расходы	<u>28,373,574</u>	<u>21,705,944</u>
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по средствам банков	14,764,978	9,695,192
Проценты по средствам клиентов	12,369,078	11,631,767
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	791,849	99,926
Проценты по прочим привлеченным средствам	<u>447,669</u>	<u>279,059</u>
Итого процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости	<u>28,373,574</u>	<u>21,705,944</u>
Итого процентные расходы	<u>28,373,574</u>	<u>21,705,944</u>
Чистый процентный доход до формирования резервов по обесценению активов, по которым начисляются проценты	<u><u>14,773,312</u></u>	<u><u>14,242,372</u></u>

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	Средства в банках	Ссуды, предоставлен- ные клиентам	Итого
31 декабря 2005 г.	-	34,302,180	34,302,180
Формирование резервов	-	13,011,175	13,011,175
Списание активов	-	(2,177,511)	(2,177,511)
Перевод в долгосрочные активы, удерживаемых для продажи	-	(4,696,621)	(4,696,621)
31 декабря 2006 г.	-	40,439,223	40,439,223
Формирование резервов	206,104	13,209,837	13,415,941
Списание активов	-	(234,941)	(234,941)
Восстановление ранее списанных активов	-	1,871,279	1,871,279
31 декабря 2007 г.	206,104	55,285,398	55,491,502

Информация о движении резервов под обесценение по прочим операциям, представлена следующим образом:

	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Прочие активы	Внеоборот- ные активы, предназна- ченные для продажи	Резервы по условным обязатель- ствам	Итого
31 декабря 2006 г.	1,174,553	86,379	4,696,621	-	5,957,553
Формирование/(восстановление) резервов	223,699	(138,632)	(838,055)	544,085	(208,903)
Списание активов	-	(2,685)	-	-	(2,685)
Восстановление ранее списанных активов	-	167,260	3,363	-	170,623
31 декабря 2007 г.	1,398,252	112,322	3,861,929	544,085	5,916,588

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Курсовые разницы, нетто	11,580,175	10,328,518
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	11,580,175	10,328,518

7. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Доходы по услугам и комиссии, полученные за:		
Операции с иностранной валютой	10,170,520	7,562,398
Расчетные операции	9,481,951	5,882,966
Операции по аккредитивам	5,093,061	4,677,580
Предоставление банковских гарантий	213,584	179,556
Факторинг	74,466	8,167
Выданные кредиты	9,404	26,580
Кассовые операции	2,894	1,587
Прочее	82,693	99,760
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	25,128,573	18,438,594
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Услуги инкассации	1,530,203	1,150,662
Расчетные операции	485,560	186,458
Операции с иностранной валютой	12,827	6,073
Прочее	119,612	401,145
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	2,148,202	1,744,338

8. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Прочие доходы:		
Доход от аренды имущества	42,747	33,252
Доход от продажи и выбытия основных средств и нематериальных активов	637,542	36,034
Штрафы, пени	330,326	56,659
Прочие беспроцентные доходы	880,634	232,990
Итого прочие доходы	1,891,249	358,935
Прочие расходы:		
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(834)	(277,639)
Итого прочие расходы	(834)	(277,639)
Чистые прочие доходы	1,890,415	81,296

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в результате консолидации, прочие доходы включают прочие непроцентные доходы зависимых предприятий на сумму 475,865 тыс. сум и 219,949 тыс. сум, соответственно.

9. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Расходы по персоналу	8,935,862	6,253,845
Налоги, кроме налога на прибыль	4,901,053	3,868,447
Износ и амортизация	3,663,540	3,687,038
Социальные расходы	3,069,990	2,138,401
Техническое обслуживание основных средств	1,311,852	1,048,941
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	1,296,829	713,572
Охрана	1,186,030	779,943
Связь	990,432	834,070
Канцтовары	620,954	495,741
Командировочные расходы	535,247	326,057
Членские взносы	376,428	238,343
Аренда	314,682	218,683
Профессиональные услуги	273,445	299,271
Расходы на рекламу	187,767	110,015
Представительские расходы	54,398	52,131
Печатные издания	39,855	38,713
Судебные расходы	29,375	40,236
Штрафы и пени	12,016	51,040
Прочие расходы	318,313	951,934
Итого операционные расходы	28,118,068	22,146,421

10. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Республики Узбекистан, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также в виду наличия необлагаемого налогом дохода, у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отсроченные налоги отражают чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью определенных активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы по обесценению активов, по которым начисляются проценты	2,949,121	3,781,376
Резервы по начисленным процентам к получению	173,853	138,413
Основные средства и нематериальные активы	366,170	-
Прочие активы	4,477	878,520
Итого вычитаемые временные разницы	3,493,621	4,798,309
Налогооблагаемые временные разницы:		
Основные средства и нематериальные активы	1,905,392	2,292,452
Начисленные проценты по ссудам	1,122,722	1,102,945
Прочие обязательства	81,613	171,756
Итого налогооблагаемые временные разницы	3,109,727	3,567,153
Чистые отсроченные налоговые активы	383,894	1,231,156

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Прибыль до налога на прибыль	10,425,080	5,362,582
Налог по установленной ставке (17% в 2007 г. и 12% в 2006 г.)	1,772,264	643,510
Не вычитаемые налоги (компенсации сотрудникам, социальный платеж, расходы по рекламации, прочее)	1,488,827	1,617,329
Невычитаемый налог на инфраструктуру	85,504	-
Налоговый эффект доходов, подлежащих налогообложению по разным ставкам	144,842	(305,222)
Доход, освобожденный от налога на прибыль	(1,221,111)	(2,068,595)
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль	2,270,326	(112,978)
Расходы по текущему налогу на прибыль	1,726,006	1,665,786
Изменение отсроченного налога на прибыль	544,320	(1,778,764)
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль	2,270,326	(112,978)
Отсроченные активы по налогу на прибыль	2007 г.	2006 г.
Начало года	1,231,156	(63,902)
Текущий налоговый (обязательство)/актив	(544,320)	1,778,764
Отсроченный налог на износ по резерву на переоценку	(78,468)	144,024
Влияние налогов на резерв по переоценке	(224,474)	(627,730)
Конец года	383,894	1,231,156

11. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Прибыль:		
Чистая прибыль за год	<u>8,154,754</u>	<u>5,475,560</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	<u>54,750</u>	<u>54,750</u>
Прибыль в расчете на акцию – базовая и разводненная (сум)	<u>149</u>	<u>100</u>

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Наличные средства в кассе	26,816,053	25,673,171
Счета в Центральном банке Республики Узбекистан	<u>397,268,885</u>	<u>155,859,111</u>
Итого денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	<u>424,084,938</u>	<u>181,532,282</u>

В соответствии с банковским законодательством Республики Узбекистан Группа обязуется иметь беспроцентный обязательный резерв в Центральном банке Республики Узбекистан, который определен в процентном соотношении к обязательствам Группы и имеет ограничение в использовании. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. обязательные резервы в Центральном банке Республики Узбекистан составили 89,088,037 тыс. сум и 34,913,944 тыс. сум, соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включают в себя следующие компоненты:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	424,084,938	181,532,282
Средства в банках в странах ОЭСР	<u>48,794,467</u>	<u>38,592,178</u>
	472,879,405	220,124,460
За вычетом минимальных резервов на счетах в Центральном банке Республики Узбекистан	<u>(89,088,037)</u>	<u>(34,913,944)</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>383,791,368</u>	<u>185,210,516</u>

13. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Срочные депозиты в других банках	129,569,272	29,898,186
Корреспондентские счета в других банках	6,332,593	40,972,688
Средства в других банках	198,000	-
Денежные средства с ограниченным правом в других банках	-	8,739,621
	<u>136,099,865</u>	<u>79,610,495</u>
За вычетом резерва под обесценение	(206,104)	-
Итого средства в банках	<u>135,893,761</u>	<u>79,610,495</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., у Группы имелись средства банках на сумму 40,240,841 тыс. сум (30%) и 18,015,424 тыс. сум (23%), соответственно, которые были размещены в одном банке, что представляет собой значительную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в баланс по средствам в банках включены депозиты в виде гарантии по операциям Группы на сумму 225,454 тыс. сум и 207,864 тыс. сум, соответственно.

14. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Ссуды, предоставленные клиентам	666,458,117	511,550,136
Инвестиции в финансовую аренду	18,967,019	7,779,765
	<u>685,425,136</u>	<u>519,329,901</u>
За вычетом резерва под обесценение	(55,285,398)	(40,439,223)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u>630,139,738</u>	<u>478,890,678</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., ссуды предоставленные клиентам по процентным ставкам ниже рыночных объектам малого и среднего бизнеса (далее "МСБ") за счет средств Банка через фонды концессионных кредитов в соответствии с постановлением Правительства о поддержке объектов МСБ составляли 6,763,566 тыс. сум и 4,638,992 тыс. сум, соответственно. Убытки при возникновении данных кредитов по ставкам ниже рыночных составили 344,818 тыс. сум и 450,706 тыс. сум были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 5.

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	212,968,389	68,047,332
Ссуды, обеспеченные залогом имущества или прав на имущество	148,076,136	153,991,255
Ссуды, обеспеченные комбинированным залогом	118,135,043	170,082,128
Ссуды, обеспеченные гарантиями компаний	80,413,125	36,556,694
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования и материалами	44,592,863	18,301,137
Ссуды, обеспеченные гарантиями Правительства	43,360,485	32,196,001
Ссуды, обеспеченные залогом транспортных средств	20,029,856	35,785,426
Ссуды, обеспеченные страховыми полисами	15,478,710	3,685,398
Необеспеченные ссуды	<u>2,370,529</u>	<u>684,530</u>
	685,425,136	519,329,901
За вычетом резерва под обесценение	<u>(55,285,398)</u>	<u>(40,439,223)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u><u>630,139,738</u></u>	<u><u>478,890,678</u></u>

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Анализ по секторам:		
Логистика	213,832,766	74,743,992
Производство	151,820,614	119,957,060
Текстиль	86,260,047	104,385,453
Физические лица	58,692,717	65,729,166
Инвестиции и финансы	45,815,295	21,183,012
Медицина	21,140,715	62,822,350
Торговля	18,182,287	7,640,281
Сельское хозяйство	16,044,771	7,227,344
Пищевая промышленность	12,405,157	11,699,161
Строительство	11,290,770	9,940,084
Прочее	<u>49,939,997</u>	<u>34,001,998</u>
	685,425,136	519,329,901
За вычетом резерва под обесценение	<u>(55,285,398)</u>	<u>(40,439,223)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам	<u><u>630,139,738</u></u>	<u><u>478,890,678</u></u>

Ссуды физическим лицам представлены следующими кредитными продуктами:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Автокредитование	27,822,444	63,262,732
Ипотечное кредитование	24,058,667	96,515
Потребительские кредиты и кредиты на строительство жилья	6,026,032	2,296,305
Прочее	<u>785,574</u>	<u>73,614</u>
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам	<u><u>58,692,717</u></u>	<u><u>65,729,166</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., значительная часть ссуд (44% и 48% всего портфеля, соответственно) была предоставлена компаниям, осуществляющим свою деятельность в Ташкенте и Ташкентской области, что представляет собой существенную географическую концентрацию в одном регионе.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., Группой было выдано ссуд 3 заемщикам на общую сумму 88,135,577 тыс. сум (24%) и 93,003,003 тыс. сум (18%), соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., Группой было выдано ссуд государственным предприятиям на сумму 69,981,996 тыс. сум и 68,479,863 тыс. сум, соответственно. Погашение основной суммы и процентов по отношению к данным ссудам гарантировано Министерством финансов Республики Узбекистан.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в состав ссуд, предоставленных клиентам, входили ссуды на сумму 213,472 тыс. сум и 12,762,734 тыс. сум, соответственно, условия и сроки по которым были пересмотрены. В противном случае эти ссуды были бы просрочены или обесценены.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., в состав ссуд, предоставленных клиентам, входили ссуды, находящиеся в процессе судебного разбирательства, на сумму 29,567,107 тыс. сум и 33,121,094 тыс. сум, соответственно.

Компоненты чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Менее одного года	7,492,095	1,690,074
От одного до пяти лет	<u>21,615,183</u>	<u>12,553,050</u>
Минимальные платежи по аренде	29,107,278	14,243,124
За вычетом: доходов будущих периодов	<u>(10,140,259)</u>	<u>(6,463,359)</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u><u>18,967,019</u></u>	<u><u>7,779,765</u></u>
Текущая часть	4,290,619	1,122,137
Долгосрочная часть	<u>14,676,400</u>	<u>6,657,628</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u><u>18,967,019</u></u>	<u><u>7,779,765</u></u>

В течении годов, закончившихся 31 декабря 2007 и 2006 гг., Группа получила финансовые (нефинансовые) активы, путем вступления во владение обеспечением, предоставленным в качестве залога. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., такие активы на сумму 17,730,435 тыс. сум и 17,528,117 тыс. сум, соответственно, включены в долгосрочные активы, имеющиеся в наличии для продажи.

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Оборудование	15,850,038	19,182,071
Здания	4,788,851	3,042,667
Прочие	953,475	-
	<u>21,592,364</u>	<u>22,224,738</u>
За вычетом резерва под обесценение	<u>(3,861,929)</u>	<u>(4,696,621)</u>
Итого внеоборотные активы, имеющиеся в наличии для продажи	<u><u>17,730,435</u></u>	<u><u>17,528,117</u></u>

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 5.

15. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Акции	Доля собствен- ности %	31 декабря 2007 года	Доля собствен- ности %	31 декабря 2006 года
АКБ "Микрокредитбанк"	2.00%	1,500,000	2.00%	1,500,000
АЛК "Узавиализинг"	15.11%	1,279,566	15.11%	1,028,277
СП ЗАО "Универсал фарм"	7.43%	451,128	8.50%	451,128
Банк "Азия Инвест"	6.60%	354,910	6.60%	354,910
ЛК ОАО "QURILISH-LEASING"	12.51%	334,559	15.00%	171,694
ГАСК "Кафолат"	0.92%	86,949	1.00%	83,540
АО "Узсельхозмашхолдинг"	0.50%	78,054	0.50%	78,054
ОАО СП "Файз"	6.17%	68,388	6.17%	68,388
ОАО "Чилонозор буюм бозори"	1.84%	54,876	1.84%	54,876
АО "Узнефтьмахсулот"	0.00%	34,418	0.00%	34,418
ГАВК "Умарказимпекс"	3.85%	29,401	3.85%	29,401
ООО "Межбанковское Кредитное Бюро"	16.67%	16,409	16.67%	16,409
ОАО "Узбекгеофизика"	0.44%	16,051	2.00%	16,051
РИК "Узинвестпроект"	9.80%	12,686	9.80%	12,686
ОАО "Узшахарсозлик ЛИТИ"	0.32%	7,684	0.32%	7,684
Рынок Фондовой Биржи "Тошкент"	0.92%	1,535	0.92%	1,535
ОАО "Узкурилишсавдо"	-	-	10.50%	33,576
		<u>4,326,614</u>		<u>3,942,627</u>
За вычетом резерва под обесценение		<u>(1,398,252)</u>		<u>(1,174,553)</u>
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		<u>2,928,362</u>		<u>2,768,074</u>

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 5.

16. ИНВЕСТИЦИИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2007 года	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года
Государственные облигации Республики Узбекистан	6-7%	8,601,696	7-13%	1,035,861
Облигации "КАПИТАЛБАНК"	16%	1,725,337	-	-
Облигации АО "DORI - DARMON"	15%	622,685	-	-
Облигации АО "УЗБЕКТЕЛЕКОМ"	20%	200,110	20%	243,224
Облигации АО "ИКРАНГМЕТ"	18%	104,537	18%	121,612
Облигации ООО "НУРОН САВДО"	-	-	21%	608,061
Облигации ООО "КАРВОН КИЙИМ ЭЛИТ"	-	-	24%	255,386
Облигации Центрального Банка Республики Узбекистан	-	-	6%	47,000,000
		<u>11,254,365</u>		<u>49,264,144</u>
Итого инвестиции, удерживаемые до погашения		<u>11,254,365</u>		<u>49,264,144</u>

17. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

	31 декабря 2007		31 декабря 2006	
	Долевое участие, %	Текущая стоимость	Долевое участие, %	Текущая стоимость
Самаркандский Авто Завод	26.00%	6,448,000	20.80%	6,448,000
ООО "УЗАВТОСАНОАТЛИЗИНГ"	49.00%	2,940,000	-	-
ООО "АСАКА-ТРАНС-ЛИЗИНГ"	50.00%	2,000,000	50.00%	948,000
		<u>11,388,000</u>		<u>7,396,000</u>

18. СОГЛАШЕНИЯ ОБРАТНОГО РЕПО

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг., Группа владела ценными бумагами по соглашению приобретения обратной продажи на сумму 503,750 тыс. сум и ноль, соответственно. Ценные бумаги, принадлежащие ОАО «KAPITAL SUGURTA» были приобретены Группой по соглашению обратного РЕПО 17 декабря 2007 года в размере 500,000 тыс. сум с премией 3,750 тыс. сум. Дата погашения 15 мая 2008, выкупная стоимость 545,000 тыс. сум.

19. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и недвижимость	Незавершенное строительство	Мебель и оборудование	Транспорт	Нематериальные активы	Итого
По переоцененной стоимости						
31 декабря 2005 г.	32,943,479	565,728	11,739,148	1,173,529	1,214,365	47,636,249
Приобретения	2,699,316	50,917	602,633	429,140	653,706	4,435,712
Выбытия	(530,575)	-	(113,370)	(299,686)	-	(943,631)
Перемещение	576,673	(576,673)	-	-	-	-
31 декабря 2006 г.	35,688,893	39,972	12,228,411	1,302,983	1,868,071	51,128,330
Приобретения	2,543,776	334,220	4,218,497	148,653	10,964	7,256,110
Выбытия	(2,382,348)	-	(162,873)	(28,493)	(2,544)	(2,576,258)
Перемещение	9,027	(26,315)	(18,373)	20,936	14,725	-
31 декабря 2007 г.	35,859,348	347,877	16,265,662	1,444,079	1,891,216	55,808,182
Накопленная амортизация						
31 декабря 2005 г.	(3,774,282)	-	(7,966,261)	(847,987)	(1,020,532)	(13,609,062)
Начисления за год	(1,625,431)	-	(1,517,763)	(229,843)	(314,001)	(3,687,038)
31 декабря 2006 г.	(5,399,713)	-	(9,484,024)	(1,077,830)	(1,334,533)	(17,296,100)
Начисления за год	(1,879,700)	-	(1,274,596)	(187,487)	(321,757)	(3,663,540)
Выбытия	301,599	-	118,453	26,291	2,482	448,825
31 декабря 2007 г.	(6,977,814)	-	(10,640,167)	(1,239,026)	(1,653,808)	(20,510,815)
Чистая балансовая стоимость						
31 декабря 2007 г.	<u>28,881,534</u>	<u>347,877</u>	<u>5,625,495</u>	<u>205,053</u>	<u>237,408</u>	<u>35,297,367</u>
31 декабря 2006 г.	<u>30,289,180</u>	<u>39,972</u>	<u>2,744,387</u>	<u>225,153</u>	<u>533,538</u>	<u>33,832,230</u>

По состоянию на 31 декабря 2007г. в составе основных средств отражено полностью амортизированное оборудование стоимостью 4,613,157 тыс. сум.

Незавершенное строительство в основном представляет собой строительство и переоборудование помещений филиалов. По завершении работ эти активы переводятся в категорию здания и недвижимость.

В соответствии с альтернативным порядком учета согласно МСБУ 16 “Основные средства”, здания и сооружения были оценены по состоянию на 31 декабря 2003 года. Оценка производилась Российской независимой оценочной фирмой ООО “ФБК”. Руководство не привлекло независимых оценщиков и не проводило переоценки данных активов в последующие годы до 31 декабря 2007 года.

Фонд переоценки основных средств, включенный в капитал, переносится непосредственно на нераспределенную прибыль после реализации дохода от переоценки.

По состоянию на 31 декабря 2007 года данный перевод включал:

	Резерв на переоценку основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого
Износ, относящийся к резерву на переоценку	(601,589)	601,589	-
Отсроченный налог, относящийся к вышеприведенному износу	-	(78,468)	(78,468)
Влияние изменений ставки налога на прибыль на резерв переоценки	(224,474)	-	(224,474)
Перевод реализованного резерва переоценки	(826,063)	523,121	(302,942)

По состоянию на 31 декабря 2006 года данный перевод включал:

	Резерв на переоценку основных средств	Нераспределенная прибыль	Итого
Износ, относящийся к резерву на переоценку	(700,449)	700,449	-
Резерв на переоценку выбывших зданий	(2,737)	2,737	-
Отсроченный налог, относящийся к вышеприведенному износу	-	144,024	144,024
Влияние изменений ставки налога на прибыль на резерв переоценки	(627,730)	-	(627,730)
Перевод реализованного резерва переоценки	(1,330,916)	847,210	(483,706)

20. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Предоплата Узбекской Республиканской Валютной Бирже	12,283,233	-
Расходы будущих периодов	6,742,182	758,813
Комбайны, приобретенные для передачи в финансовый лизинг	2,336,000	-
Расчеты по налогам, кроме налога на прибыль	878,429	402,189
Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы на складе	545,882	163,978
Активы, находящиеся в процессе судебного рассмотрения	111,197	86,377
Прочее	774,588	346,022
	<u>23,671,511</u>	<u>1,757,379</u>
За вычетом резерва под обесценение	(112,322)	(86,379)
	<u>23,559,189</u>	<u>1,671,000</u>

Информация о движении резервов под обесценение, за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 5.

21. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Ссуды других банков:		
Ссуды Ландесбанка Берлин АГ	56,806,640	65,035,960
Ссуды Коммерцбанка	28,890,815	31,683,077
Ссуды Азиатского Банка Развития	15,493,115	15,845,815
Ссуды Хипо Вереинсбанка	13,957,285	17,814,873
Ссуды Банка Сосьете Женераль	9,170,092	9,477,934
Ссуды Банка Сантандер	5,734,335	6,651,503
Ссуды Дрезднер Банка АГ	4,268,238	5,593,146
Ссуды Райффайзенбанка	1,493,152	1,297,914
Ссуды Центрального банка Республики Узбекистан	884,954	2,928,226
Ссуды Микрокредитбанка	105,993	224,324
Ссуды Европейского Банка Реконструкции и Развития	-	2,620,488
	136,804,619	159,173,260
Итого ссуды других банков		
Депозиты Национального Банка Республики Узбекистан	28,265,444	19,696,814
Депозиты Народного Банка	21,905,305	-
Депозиты Ипотека Банка	10,326,918	-
Депозиты Садират Иран Банка	2,980,263	1,011,103
Депозиты Капитал Банка	2,581,487	-
Депозиты Траст Банка	2,387,641	4,464,611
Депозиты Равнак Банка	2,060,385	37,230
Депозиты Узбекско-Турецкого Банка	1,292,286	2,888,866
Депозиты Кредит Стандарт Банка	1,290,714	258,266
Корреспондентские счета других банков	1,108,031	1,629,709
	211,003,093	189,159,859
	211,003,093	189,159,859
Итого средства банков		

Ландесбанк Берлин АГ (ЛЛБ)

Кредитная линия от Банка Гезельшафт Берлин АГ была переведена в Ландесбанк Берлин АГ после слияния двух банков 29 августа 2006 г. Кредитная линия в размере 56,806,640 тыс. сум (65,035,960 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток по семи долгосрочным кредитам, деноминированным в Евро в размере 21,717 тыс. Евро (28,840 тыс. Евро в 2006 г.) и один кредит, деноминированный в Швейцарских Франках в размере 14,618 тыс. франков (17,866 тыс. франков в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Выплата основного долга и начисленных процентов по последнему кредиту гарантировано Министерством Финансов Республики Узбекистан. Процентной ставкой данного кредита установлена ставка EURIBOR+0.875% годовых. Данный кредит был предоставлен Группой для финансирования объектов МСБ по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы 3.5%. Эти кредиты были предоставлены Группой его клиентам в целях финансирования приобретения оборудования для производства потребительских товаров.

Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления четырнадцати равных полугодовых выплат. Сроки погашения по данным кредитам зависят от условий каждого субкредита, предоставляемого Банком по выделенным средствам.

Коммерцбанк

Кредитная линия от Коммерцбанка в сумме 28,890,815 тыс. сум (31,683,077 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток шести долгосрочных кредитов, деноминированных в Евро в размере 15,265 тыс. Евро (19,486 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой данного кредита установлена ставка EURIBOR+0.95% годовых. Эти кредиты были предоставлены Группой его клиентам по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы 4%. в целях финансирования приобретения оборудования для производства потребительских товаров.

Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления четырнадцати равных полугодичных выплат. Сроки погашения по данным кредитам зависят от условий каждого субкредита, предоставляемого Банком по выделенным средствам.

Азиатский Банк Развития (АБР)

Кредитная линия от АБР в сумме 15,493,115 тыс. сум (15,845,815 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в долларах США в размере 11,862 тыс. долларов США (12,779 тыс. долларов США в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Вследствие того, что по данному кредиту применяются различные процентные ставки, кредит был соответственно разделен на две части. Первая процентная ставка 6.34% (ставка разработанная АБР – “pool based”) применяется на сумму кредита 4,781 тыс., долларов США (6,167,535 тыс. сум) и вторая процентная ставка LIBOR+0.6% применяется на сумму кредита 7,081 тыс., долларов США (9,134,940 тыс. сум) Льготный период составляет 3 года с окончательным сроком погашения до 15 октября 2015 года. Выплата основной суммы кредита и процентов гарантированы Министерством финансов Республики Узбекистан.

Хипо Верейнсбанк

Кредитная линия от Хипо Верейнсбанка в сумме 13,957,285 тыс. сум (17,814,873 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток четырех долгосрочных кредитов, деноминированных в Евро в размере 7,492 тыс. Евро (10,957 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Процентной ставкой первого кредита в размере 2,329 тыс. Евро (2,859,559 тыс. Евро в 2006 г.) установлена ставка EURIBOR+0.95% годовых. Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления десяти равных полугодичных выплат, начиная с 31 декабря 2004 г. Процентной ставкой второго и третьего кредитов в размере 1,540 тыс. Евро и 2,271 тыс. Евро (в сумме 3,811 тыс. Евро) установлена ставка EURIBOR+1.1% годовых. Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления одиннадцати равных полугодичных выплат. Процентной ставкой четвертого кредита в размере 1,350 тыс. Евро (2,507,052 тыс. сум) установлена ставка EURIBOR+1.25% годовых. Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления десяти равных полугодичных выплат.

Банк Сосьете Женераль

Кредитная линия от Банка Сосьете Женераль в сумме 9,170,092 тыс. сум (9,477,934 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в Евро в размере 4,933 тыс. Евро (5,829 тыс. Евро в 2006 г.). Процентной ставкой данного кредита установлена ставка EURIBOR+0.7% годовых, с окончательным сроком погашения до 23 декабря 2012 года.

Данный кредит был предоставлен государственным коммунальным предприятиям по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы. Выплата основной суммы кредита и процентов гарантированы Министерством финансов Республики Узбекистан.

Банк Сантандер

Кредитная линия от Банка Сантандер в сумме 5,734,335 тыс. сум (6,651,503 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток двух долгосрочных кредитов, деноминированных в Евро в размере 3,033 тыс. Евро (4,091 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой первого кредита в размере 1,999 тыс. Евро установлена фиксированная ставка 5.97% годовых, с выплатой основной суммы и процентов семнадцатью равными полугодичными выплатами. Выплата основной суммы данного кредита и процентов гарантированы Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Процентной ставкой второго кредита в размере 1,033 тыс. Евро установлена ставка EURIBOR+0.6% годовых, с выплатой основной суммы и процентов двенадцатью равными полугодичными выплатами. Данный кредит был предоставлен Группой для финансирования объектов МСБ по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы.

Дрезднер Банк АГ

Кредитная линия от Дрезднер Банка АГ в сумме 4,268,238 тыс. сум (5,593,146 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в Евро в размере 2,293 тыс. Евро (3,440 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой данного кредита установлена ставка LIBOR+0.65% годовых. Погашение основной суммы и процентов будет производиться путем осуществления десяти равных полугодичных выплат. Данный кредит был предоставлен Группой его клиентам в целях финансирования приобретения оборудования для производства потребительских товаров по вышеуказанной процентной ставке с учетом фиксированной маржи Группы.

Рейффайзенбанк

Кредитная линия от Рейффайзенбанка в сумме 1,493,152 тыс. сум (1,297,914 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в Евро в размере 786 тыс. Евро (798 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой данного кредита

установлена ставка LIBOR+1.5% годовых. Данный кредит был предоставлен Группой для финансирования объектов МСБ по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы.

Центральный Банк Республики Узбекистан (ЦБ РУз)

Ссуды от ЦБ РУз в размере 884,954 тыс. сум (2,928,226 тыс. сум в 2006) представляет собой непогашенный остаток по кредитам в национальной валюте по состоянию на 31 декабря 2007г. Данные кредиты были предоставлены Группой для финансирования проектов СП “УзЭксайт” и ОАО “Автоойна” в соответствии с указанием Правительства по фиксированной ставке 7.5% годовых. Все кредитные риски в отношении данных займов несет Группа.

Микрокредитбанк

Ссуды от Микрокредитбанка в сумме 105,993 тыс. сум (224,324 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток долгосрочного кредита по состоянию на 31 декабря 2007 г. Процентной ставкой данного кредита установлена ставка 2.5% годовых с учетом фиксированной маржи Группы. Все кредитные риски в отношении данных займов несет Группа.

Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР)

Кредитная линия от ЕБРР в сумме 2,113 тыс. Евро (2,620,488 тыс. сум) представляла собой непогашенный остаток восьми долгосрочных кредитов с установленной процентной ставкой LIBOR+1% годовых по состоянию на 31 декабря 2006 года. Кредит был полностью погашен в начале 2007 г. Данный кредит был предоставлен Группой для финансирования объектов МСБ по выше установленной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы.

22. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Депозиты до востребования	745,708,382	351,481,199
Срочные депозиты	<u>129,469,063</u>	<u>113,368,260</u>
Итого средства клиентов	<u><u>875,177,445</u></u>	<u><u>464,849,459</u></u>
	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Анализ по секторам:		
Производство	596,352,347	316,751,840
Физические лица	101,790,531	54,065,919
Правительство	60,234,579	31,993,525
Торговля	30,385,955	16,139,464
Строительство	20,281,301	10,772,389
Страхование	15,005,109	7,969,946
Негосударственные организации	9,173,719	4,872,610
Транспорт и связь	6,375,351	3,386,260
Прочие	<u>35,578,553</u>	<u>18,897,506</u>
Итого средства клиентов	<u><u>875,177,445</u></u>	<u><u>464,849,459</u></u>

По состоянию на 31 декабря 2007 средства клиентов на сумму 10,616,601 тыс. сум были использованы в качестве обеспечения по выпущенным аккредитивам.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 гг., средства клиентов на сумму 22,004,000 тыс. сум и ноль, соответственно, были использованы в качестве обеспечения по выпущенным гарантиям.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. средства клиентов в сумме 468,362,565 тыс. сум (61%) и 243,860,693 тыс. сум (52%), соответственно, относились к 2 и 1 клиентам, что представляет собой значительную концентрацию.

23. ПРОЧИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА

	Процентная ставка %	31 декабря 2007 года	Процентная ставка %	31 декабря 2006 года
Долгосрочное финансирование, предоставленное международными финансовыми институтами:				
Институт Государственного Кредитования Испании	0.30%	14,162,795	0.30%	12,400,592
Международная Финансовая Корпорация	LIBOR+5%	3,481,104	LIBOR+4% LIBOR+5%	5,973,862
Долгосрочные ссуды внебюджетных фондов (Фонд занятости)	1.75% - 2.3%	600,369	1.75% - 2.3%	261,336
Долгосрочное финансирование, предоставленное Министерством финансов Республики Узбекистан	1%-12%	11,313,535	1%-12%	11,074,635
Итого прочие привлеченные средства		29,557,803		29,710,425

Институт Государственного Кредитования Испании

Кредитная линия от Института Государственного Кредитования Испании в сумме 14,162,795 тыс. сум (12,400,592 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в Евро в размере 7,623 тыс. Евро (7,623 тыс. Евро в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой данного кредита установлена фиксированная ставка 0.3% годовых с окончательным сроком погашения до 20 мая 2033 года. Целью данного кредита является улучшение водоснабжения в Бухарской области. Данный кредит был предоставлен государственным коммунальным предприятиям по указанной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы. Выплата основной суммы кредита и процентов гарантированы Министерством Финансов Республики Узбекистан.

Международная Финансовая Корпорация (МФК)

Кредитная линия от МФК в сумме 3,481,104 тыс. сум (5,973,862 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток одного долгосрочного кредита, деноминированного в долларах США в размере 2,665 тыс. долларов США (4,818 тыс. долларов США в 2006 г.) по состоянию на 31 декабря 2007 года. Процентной ставкой данного кредита установлена ставка LIBOR+5% годовых, с окончательным сроком погашения до 15 мая 2015 года. Данный кредит был предоставлен Группой для финансирования объектов МСБ по выше указанной процентной ставке, с учетом фиксированной маржи Группы.

Министерство финансов Республики Узбекистан.

Кредитная линия от Министерства финансов Республики Узбекистан предоставлены Группой для финансирования проектов (УКБ, СП "УзЭксайд" и ОАО "Автоойна") в сумме 11,313,535 тыс. сум (11,074,635 тыс. сум в 2006 г.) представляет собой непогашенный остаток долгосрочного финансирования по состоянию на 31 декабря 2007 года. В соответствии с указанием Правительства, данное финансирование было выдано по фиксированным ставкам 12% (УКБ) и 7.5% (СП "УзЭксайд" и ОАО "Автоойна") годовых. Все кредитные риски в отношении данных займов несет Группа.

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Кредиторская задолженность	669,623	468,733
Расчеты с прочими кредиторами за имущество взысканное по кредитам	610,183	1,560,055
Задолженность перед персоналом	598,597	123,328
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	273,723	397,016
Налог на прибыль к уплате	-	205,296
Прочие	106,298	705,301
Итого прочие обязательства	2,258,424	3,459,729

25. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2007 года уставный капитал Группы представлен следующим образом:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал	Эффект инфляции	Итого уставный капитал
Обыкновенные акции	6,580,300	34,121,566	40,701,866
	<u>6,580,300</u>	<u>34,121,566</u>	<u>40,701,866</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 года уставный капитал Группы представлен следующим образом:

	Разрешенный к выпуску уставный капитал	Эффект инфляции	Итого уставный капитал
Обыкновенные акции	5,475,000	34,121,566	39,596,566
	<u>5,475,000</u>	<u>34,121,566</u>	<u>39,596,566</u>

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в консолидированном балансе.

Максимальный размер риска Группы по условным финансовым обязательствам и обязательствам по выдаче кредитов в случае неисполнения второй стороной по сделке своих обязательств и обесценении всех встречных требований, обеспечения или залога в виде ценных бумаг эквивалентен договорной стоимости этих инструментов.

Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам по условным финансовым обязательствам составляли:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	10,557,981	10,557,981	4,065,194	4,065,194
Аккредитивы	93,350,148	46,675,074	33,209,555	16,604,778
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	<u>25,589,157</u>	<u>12,794,579</u>	<u>9,864,573</u>	<u>4,932,287</u>
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	<u>129,497,286</u>	<u>70,027,634</u>	<u>47,139,322</u>	<u>25,602,259</u>

Решение о предоставлении кредитов клиентам в пределах сумм открытых кредитных линий Группой зависит от финансового положения заемщика, кредитной истории и прочих факторов, характеризующих кредитные риски и оцениваемых Группой на момент принятия такого решения. Гарантии выдаются сроком до 3 лет, в зависимости от проекта.

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не имела существенных обязательств по капитальным затратам.

Обязательства по договорам операционной аренды – По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа не имела существенных обязательств по договорам операционной аренды.

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение – Наличие в налоговом законодательстве Республики Узбекистан положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия “необоснованной налоговой выгоды” и “действительного экономического смысла операции”, а также критерии “деловой цели” сделки.

Такая неопределенность может, например, относиться к налоговой трактовке финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется.

Вследствие того, что узбекское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержит положения, интерпретация которых может варьироваться, понимание этих положений налогового законодательства руководством может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами и проведенные Банком операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, в результате чего Банку могут быть доначислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Руководство Банка считает, что все необходимые налоговые платежи осуществлены, и, соответственно, какого-либо резерва в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Республике Узбекистан. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Республике Узбекистан, подвержены частым изменениям. Активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

- а. стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников: контролируют Банк, контролируются им, или вместе с ним находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы); владеют пакетами акций Банка, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Банка; и которые имеют совместный контроль над Банком;
- б. ключевой управленческий персонал Банка или ее материнской компании;
- в. ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) или (г);
- г. стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (б) или (в), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме.

Информация об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена далее:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан				
- <i>прочие связанные стороны</i>	397,268,885		155,859,111	
	397,268,885	397,268,885	155,859,111	155,859,111
Ссуды, предоставленные клиентам				
- <i>материнская компания</i>	213,700,012		67,170,015	
	213,700,012	685,425,136	67,170,015	519,329,901
Резерв под обесценение активов				
- <i>материнская компания</i>	(1,500,965)		(1,083,700)	
	(1,500,965)	(55,285,398)	(1,083,700)	(40,439,223)
Инвестиции, удерживаемые до погашения				
- <i>материнская компания</i>	8,601,697		1,112,767	
- <i>прочие связанные стороны</i>	52,668		47,219,020	
	8,654,365	11,254,365	48,331,787	49,264,144
Инвестиции в зависимые компании				
- <i>материнская компания</i>	2,940,000		948,000	
- <i>Сторона, имеющая совместный контроль или влияние на компанию</i>	8,448,000		6,448,000	
	11,388,000	11,388,000	7,396,000	7,396,000
Средства банков				
- <i>прочие связанные стороны</i>	884,954		2,928,226	
	884,954	211,003,093	2,928,226	189,159,859
Средства клиентов				
- <i>материнская компания</i>	546,714,660		51,391,900	
- <i>прочие связанные стороны</i>	7,104,997		253,412,141	
	553,819,657	875,177,445	304,804,041	464,849,459
Прочие привлеченные средства				
- <i>материнская компания</i>	11,313,535		11,074,635	
	11,313,535	29,557,803	11,074,635	29,710,425
Аккредитивы и условные обязательства				
- <i>материнская компания</i>	126,713,738		8,816,000	
- <i>прочие связанные стороны</i>	37,829,087		130,836,145	
	164,542,825	248,326,099	139,652,145	182,011,464

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года		Год, закончившийся 31 декабря 2006 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход				
- материнская компания	13,115,818		359,211	
- прочие связанные стороны	1,187,855		1,212,637	
	14,303,673	43,146,886	1,571,848	35,948,316
Процентный расход				
- материнская компания	(2,764,199)		(247,050)	
- прочие связанные стороны	(162,402)		(2,620,240)	
	(2,926,601)	(28,373,574)	(2,867,290)	(21,705,944)
Доходы по услугам и комиссии				
- материнская компания	8,601,289		-	
- прочие связанные стороны	780,454		-	
	9,381,743	25,128,573	-	18,438,594
Расходы по услугам и комиссии				
- прочие связанные стороны	(582)		-	
	(582)	(2,148,202)	-	(1,744,338)
Операционные расходы				
- Вознаграждение ключевого управляющего персонала:	(75,121)		(115,524)	
	(75,121)	(28,118,068)	(115,524)	(22,146,421)

28. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала рассматривается Правлением Группы раз в полгода. В ходе этого рассмотрения Правление, в частности, анализирует стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основе рекомендаций Правления Группа производит коррекцию структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительный выпуск акций, привлечение дополнительных заемных средств либо выплату по действующим займам.

Управление капиталом Группы осуществляется путем развития политик, принятия стратегических и тактических решений Советом Банка, его Кредитной Комиссией, Комитетом по управлению Активами и Обязательствами и Кредитным Комитетом Группы.

С целью понизить риски, относящиеся к управлению капиталом, Группа разработала и внедрила систему управления капиталом. Принципы формирования и методы, функционирующие в этой системе, четко оговариваются в Политике по Управлению Активами и Обязательствами и Кредитной политике Группы, одобренных Советом Группы.

29. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие представлении информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент рынка для большей части финансовых инструментов Группы для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	424,084,938	424,084,938	181,532,282	181,532,282
Средства в банках	135,893,761	135,893,761	79,610,495	79,610,495
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	503,750	503,750	-	-
Средства банков	211,003,093	211,003,093	189,159,859	189,159,859
Средства клиентов	875,177,445	875,177,445	464,849,459	464,849,459
Прочие привлеченные средства	29,557,803	29,557,803	29,710,425	29,710,425

Балансовая стоимость денежных средств и счетов в Центральном банке Республики Узбекистан, средств в банках, средств клиентов приближена к справедливой стоимости из-за их краткосрочности.

Справедливая стоимость ссуд, предоставленных клиентам, средств банков и прочих привлеченных средств были рассчитаны путем дисконтирования будущих движений денежных средств по рыночной стоимости, отражая текущие процентные ставки и текущие разницы для Группы.

30. НОРМАТИВНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов соотношения общей суммы капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) к общей сумме активов, взвешенных с учетом риска.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва под обесценение:

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан
0%	Государственные долговые обязательства
20%	Средства в банках до 1 года
100%	Ссуды, предоставленные клиентам
100%	Предоставленные гарантии
50%	Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия более 1 года
100%	Прочие активы

	2007 год	2006 год
Движение капитала 1 уровня:		
На 1 января	166,270,588	161,215,203
<i>Акционерный капитал</i>	-	-
<i>Прибыль</i>	8,154,754	5,475,560
<i>Прочее</i>	156,770	(420,175)
На 31 декабря	174,582,112	166,270,588
Структура регулятивного капитала:		
Капитал 1 уровня:		
<i>Акционерный капитал</i>	40,701,866	39,596,566
<i>Раскрытые резервы</i>	122,253,511	114,784,940
Итого скорректированный капитал 1 уровня	162,955,377	154,381,506
<i>Резерв на переоценку</i>	11,626,735	11,889,082
Итого регулятивный капитал	174,582,112	166,270,588
Уровни капитала		
Капитал 1 уровня:	26.12%	27.54%
Капитал	27.79%	29.53%

31. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности Группы и является основным элементом банковской деятельности. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Группа подвержена риску изменения процентной ставки в результате своей деятельности по предоставлению ссуд и средств клиентам и ссуд/средств банкам по фиксированным процентным ставкам в размере и на период, отличающиеся от размеров и периодов прочих заимствованных средств с фиксированной процентной ставкой.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Группы. Действующие процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группы.

Влияние на прибыль до налогообложения

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Ставка процента 1%	Ставка процента -1%	Ставка процента 1%	Ставка процента -1%
Активы				
Ссуды, предоставленные клиентам	1,181,164	(1,181,164)	1,620,060	(1,620,060)
Обязательства				
Средства банков	(1,146,790)	1,146,790	(1,554,793)	1,554,793
Прочие привлеченные средства	(34,374)	34,374	(65,267)	65,267
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	-	-	-	-

Влияние на капитал	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Ставка процента 1%	Ставка процента -1%	Ставка процента 1%	Ставка процента -1%
<i>Активы</i>				
Ссуды, предоставленные клиентам	980,366	(980,366)	1,425,653	(1,425,653)
<i>Обязательства</i>				
Средства банков	(951,836)	951,836	(1,368,218)	1,368,218
Прочие привлеченные средства	(28,530)	28,530	(57,435)	57,435
Влияние на капитал	-	-	-	-

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Казначейство контролирует эти виды рисков посредством анализа активов и обязательств по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и обязательствами. Правление Группы устанавливает лимиты в отношении минимальной пропорции подлежащих выплате денежных средств, необходимых для возврата депозитов, и в отношении минимального уровня средств для предоставления межбанковских и прочих займов, наличие которых необходимо для компенсации возврата депозитов в непредвиденном объеме.

Далее приведен анализ риска ликвидности и процентного риска, представляющий следующее:

- (а) оставшийся срок до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам (основной долг и проценты) по наиболее ранней из дат, когда Группа будет обязана погасить обязательство, и
- (б) ожидаемый срок погашения финансовых активов, не являющихся производными финансовыми инструментами, рассчитанный для недисконтированных денежных потоков по финансовым активам с учетом процентов, которые будут получены по этим активам, на основе контрактных сроков погашения за исключением случаев, когда Группа ожидает, что денежные потоки будут проведены в другое время.

В приведенных ниже таблицах представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности на 31 декабря 2007 года:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Срок погашения не установлен					31 декабря 2007 года Всего
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан							
	0.02%	306,950,000	-	-	-	-	306,950,000
Средства в банках							
	2.53%	77,342,593	15,722,273	35,672,892	6,777,111	-	135,514,869
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО							
	18.00%	-	-	503,750	-	-	503,750
Инвестиции, удерживаемые до погашения							
	7.43%	-	-	1,280,150	8,043,684	1,700,000	11,023,834
Суды, предоставленные клиентам							
	8.86%	5,948,514	25,163,181	226,024,089	216,719,932	38,167,611	512,023,327
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам							
		390,241,107	40,885,454	263,480,881	231,540,727	39,867,611	966,015,780
Суды предоставленные клиентам (LIBOR)							
	5.69%	-	-	-	-	18,739,876	18,739,876
Суды предоставленные клиентам (EURIBOR)							
	4.58%	24,793,988	14,503,930	-	41,053,308	19,025,309	99,376,535
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам							
		24,793,988	14,503,930	-	41,053,308	37,765,185	118,116,411
Итого активы, по которым начисляются проценты							
		415,035,095	55,389,384	263,480,881	272,594,035	77,632,796	1,084,132,191
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан							
		28,046,901	-	-	-	89,088,037	117,134,938
Средства в банках							
		378,892	-	-	-	-	378,892
Инвестиции, удерживаемые до погашения							
		230,531	-	-	-	-	230,531
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи							
		2,928,362	-	-	-	-	2,928,362
Инвестиции в зависимые компании							
		-	-	-	-	11,388,000	11,388,000
Основные средства и нематериальные активы							
		-	-	-	-	35,297,367	35,297,367
Актив по отсроченному налогу на прибыль							
		383,894	-	-	-	-	383,894
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи							
		-	-	-	-	17,730,435	17,730,435
Прочие активы							
		23,559,189	-	-	-	-	23,559,189
		55,527,769	-	-	-	153,503,839	209,031,608
ИТОГО АКТИВЫ							
		470,562,864	55,389,384	263,480,881	272,594,035	153,503,839	1,293,163,799

В приведенных ниже таблицах представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности на 31 декабря 2007 года (Продолжение):

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Срок погашения не установлен					31 декабря 2007 года Всего	
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства банков	7.31%	1,941,527	-	21,738,602	29,523,265	41,931,417	-	95,134,811
Средства клиентов	3.36%	714,469,870	24,192,000	15,984,300	-	-	-	754,646,170
Выпущенные долговые ценные бумаги	22%	40,324	513	-	-	-	-	40,837
Прочие привлеченные средства	1.57%	-	566,216	-	24,302,180	-	-	24,868,396
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		716,451,721	24,758,729	37,722,902	53,825,445	41,931,417	-	874,690,214
Средства в банках (LIBOR)	3.11%	-	-	-	15,302,474	-	-	15,302,474
Средства в банках (EURIBOR)	4.53%	24,793,988	9,797,550	4,706,380	41,053,308	19,025,309	-	99,376,535
Прочие привлеченные средства (LIBOR)	6.89%	-	-	-	3,437,402	-	-	3,437,402
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		24,793,988	9,797,550	4,706,380	59,793,184	19,025,309	-	118,116,411
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		741,245,709	34,556,279	42,429,282	113,618,629	60,956,726	-	992,806,625
Средства банков		1,189,273	-	-	-	-	-	1,189,273
Средства клиентов		69,199,057	16,098,305	16,090,820	15,461,601	-	3,681,492	120,531,275
Прочие привлеченные средства		1,252,005	-	-	-	-	-	1,252,005
Резервы по условным обязательствам		544,085	-	-	-	-	-	544,085
Прочие обязательства		2,258,424	-	-	-	-	-	2,258,424
		74,442,844	16,098,305	16,090,820	15,461,601	-	3,681,492	125,775,062
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям		-	-	25,589,157	-	-	-	25,589,157
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		815,688,553	50,654,584	84,109,259	129,080,230	60,956,726	3,681,492	1,144,170,844
Разница между активами и обязательствами		(345,125,689)	4,734,800	179,371,622	143,513,805	16,676,070		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		(326,210,614)	16,126,725	225,757,979	177,715,282	(2,063,806)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	4,706,380	(4,706,380)	(18,739,876)	18,739,876		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		(326,210,614)	20,833,105	221,051,599	158,975,406	16,676,070		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		(326,210,614)	(305,377,509)	(84,325,910)	74,649,496	91,325,566		

В приведенных ниже таблицах представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности на 31 декабря 2006 года:

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Срок погашения не установлен					31 декабря 2006 года Всего
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	
АКТИВЫ							
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан							
	0.02%	108,600,000	-	-	-	-	108,600,000
Средства в банках							
	4.71%	40,972,689	25,757,964	2,642,890	1,237,864	-	70,611,407
Инвестиции, удерживаемые до погашения							
	7.65%	-	-	48,845,761	200,100	-	49,045,861
Суды, предоставленные клиентам							
	6.33%	70,958,458	59,980,013	43,720,207	142,225,960	-	316,884,638
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам							
		220,531,147	85,737,977	95,208,858	143,663,924	-	545,141,906
Суды, предоставленные клиентам (LIBOR)							
	8.74%	-	-	-	47,147,395	-	47,147,395
Суды, предоставленные клиентам (EURIBOR)							
	5.75%	26,985,055	-	-	52,162,804	35,710,786	114,858,645
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам							
		26,985,055	-	-	52,162,804	82,858,181	162,006,040
Итого активы, по которым начисляются проценты							
		247,516,202	85,737,977	95,208,858	195,826,728	82,858,181	707,147,946
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан							
		38,018,338	-	-	-	34,913,944	72,932,282
Средства в банках							
		8,999,088	-	-	-	-	8,999,088
Инвестиции, удерживаемые до погашения							
		218,283	-	-	-	-	218,283
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи							
		2,768,074	-	-	-	-	2,768,074
Инвестиции в зависимые компании							
		-	-	-	-	7,396,000	7,396,000
Основные средства и нематериальные активы							
		-	-	-	-	33,832,230	33,832,230
Актив по отсроченному налогу на прибыль							
		1,231,156	-	-	-	-	1,231,156
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи							
		-	-	-	-	17,528,117	17,528,117
Прочие активы							
		1,671,000	-	-	-	-	1,671,000
		52,905,939	-	-	-	93,670,291	146,576,230
ИТОГО АКТИВЫ							
		300,422,141	85,737,977	95,208,858	195,826,728	82,858,181	853,724,176

В приведенных ниже таблицах представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности на 31 декабря 2006 года (Продолжение):

	Средневзвешенная эффективная процентная ставка	Срок погашения не установлен					31 декабря 2006 года Всего	
		До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес.-1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет		
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Средства банков	3.01%	1,418,495	-	-	9,329,822	21,346,658	-	32,094,975
Средства клиентов	7.59%	71,957,614	181,480,990	12,900,425	30,197,966	-	-	296,536,995
Выпущенные долговые ценные бумаги		274,116	-	-	-	-	-	274,116
Прочие привлеченные средства	1.8%	-	311,330	-	-	21,461,108	-	21,772,438
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		73,650,225	181,792,320	12,900,425	39,527,788	42,807,766	-	350,678,524
Средства банков (LIBOR)	5.38%	-	-	-	-	40,620,724	-	40,620,724
Средства банков (EURIBOR)	3.84%	26,985,055	-	-	52,162,804	35,710,786	-	114,858,645
Прочие привлеченные средства (LIBOR)	8.80%	-	-	-	-	6,526,671	-	6,526,671
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		26,985,055	-	-	52,162,804	82,858,181	-	162,006,040
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		100,635,280	181,792,320	12,900,425	91,690,592	125,665,947	-	512,684,564
Средства банков		1,585,515	-	-	-	-	-	1,585,515
Средства клиентов		168,312,464	-	-	-	-	-	168,312,464
Прочие привлеченные средства		1,411,316	-	-	-	-	-	1,411,316
Прочие обязательства		2,619,068	840,661	-	-	-	-	3,459,729
		173,928,363	840,661	-	-	-	-	174,769,024
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям		-	-	9,864,573	-	-	-	9,864,573
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		274,563,643	182,632,981	22,764,998	91,690,592	125,665,947	-	697,318,161
Разница между активами и обязательствами		25,858,498	(96,895,004)	72,443,860	104,136,136	(42,807,766)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированным ставкам		146,880,922	(96,054,343)	82,308,433	104,136,136	(42,807,766)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающим ставкам		-	-	-	-	-		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты		146,880,922	(96,054,343)	82,308,433	104,136,136	(42,807,766)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		146,880,922	50,826,579	133,135,012	237,271,148	194,463,382		

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Информация об уровне валютного риска Группы на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена в следующих таблицах:

	Узб. сум	Доллар США Доллар США 1 = 1,290 Узб.сум	Евро Евро 1 = 1,856.83 Узб.сум	Прочие валюты	31 декабря 2007 года Всего
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	398,581,528	17,846,405	5,989,938	1,667,067	424,084,938
Средства в банках	78,158,683	53,538,223	3,219,706	977,149	135,893,761
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	503,750	-	-	-	503,750
Ссуды, предоставленные клиентам	171,424,510	332,980,262	125,734,966	-	630,139,738
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,872,176	56,186	-	-	2,928,362
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11,254,365	-	-	-	11,254,365
Инвестиции в зависимые компании	11,388,000	-	-	-	11,388,000
Основные средства и нематериальные активы	35,297,367	-	-	-	35,297,367
Актив по отсроченному налогу на прибыль	383,894	-	-	-	383,894
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	17,730,435	-	-	-	17,730,435
Прочие активы	10,868,627	12,153,392	47,122	490,048	23,559,189
ИТОГО АКТИВЫ	738,463,335	416,574,468	134,991,732	3,134,264	1,293,163,799
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков	19,046,890	71,855,968	103,753,781	16,346,454	211,003,093
Средства клиентов	715,728,046	157,528,153	1,227,320	693,926	875,177,445
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,837	-	-	-	40,837
Прочие привлеченные средства	11,962,560	3,437,402	14,157,841	-	29,557,803
Резервы по условным обязательствам	544,085	-	-	-	544,085
Прочие обязательства	1,962,013	276,399	20,012	-	2,258,424
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	749,284,431	233,097,922	119,158,954	17,040,380	1,118,581,687
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	(10,821,096)	183,476,546	15,832,778	(13,906,116)	

	Узб. Сум	Доллар США Доллар США 1 = 1,240 Узб.сум	Евро Евро 1 = 1,625.89 Узб.сум	Прочие валюты	31 декабря 2006 года Всего
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан					
Республики Узбекистан	127,013,287	44,648,419	8,108,110	1,762,466	181,532,282
Средства в банках	69,208,688	9,267,931	1,054,337	79,539	79,610,495
Ссуды, предоставленные клиентам	126,345,649	191,660,278	142,733,937	18,150,814	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,768,074	-	-	-	2,768,074
Инвестиции, удерживаемые до погашения	49,264,144	-	-	-	49,264,144
Инвестиции в зависимые компании	7,396,000	-	-	-	7,396,000
Основные средства и нематериальные активы	31,808,605	-	-	2,023,625	33,832,230
Актив по отсроченному налогу на прибыль	1,231,156	-	-	-	1,231,156
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	17,528,117	-	-	-	17,528,117
Прочие активы	1,238,196	1,240	-	431,564	1,671,000
ИТОГО АКТИВЫ	433,801,916	245,577,868	151,896,384	22,448,008	853,724,176
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Средства банков					
Средства клиентов	755,337	67,405,113	104,616,365	16,383,044	189,159,859
Выпущенные долговые ценные бумаги	400,940,221	62,104,650	1,788,109	16,479	464,849,459
Прочие привлеченные средства	-	-	274,116	-	274,116
Прочие обязательства	11,912,449	9,137,690	8,660,286	-	29,710,425
	2,669,377	495,110	273,982	21,260	3,459,729
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	416,277,384	139,142,563	115,612,858	16,420,783	687,453,588
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	17,524,532	106,435,305	36,283,526	6,027,225	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США к узб. суму. 10% - это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими. Анализ чувствительности включает как ссуды, предоставленные клиентам Группы, так и ссуды, выданные компаниям, представляющим собой зарубежную деятельность Группы, если подобные ссуды выдаются в валюте, отличной от функциональной валюты кредитора или заемщика.

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Узб.сум/Дол. США 10%	Узб.сум/Дол. США -10%	Узб.сум/Дол. США 10%	Узб.сум/Дол. США -10%
Влияние на прибыль или убыток	18,347,655	(18,347,655)	10,643,531	(10,643,531)

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Узб.сум/Евро 10%	Узб.сум/Евро -10%	Узб.сум/Евро 10%	Узб.сум/Евро -10%
Влияние на прибыль или убыток	1,583,278	(1,583,278)	3,628,353	(3,628,353)

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, то есть риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

При необходимости, а также в отношении большинства кредитов Группа получает залог, а также гарантии организаций.

Обязательства по предоставлению кредита представляют собой неиспользованные части кредита в форме займов, гарантий или аккредитивов. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность убытков в связи с невыполнением условий договора другим участником операции. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению кредита, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка не превышает общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа осуществляет контроль сроков погашения обязательств по предоставлению кредитов, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с обязательствами с меньшим сроком.

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общим рыночным рискам.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств и обеспечения. Для финансовых гарантий и других условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить при наступлении необходимости платежа по гарантии или в случае востребования ссуд в рамках открытых кредитных линий.

	31 декабря 2007 года				
	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Средства в банках	136,099,865	-	136,099,865	-	136,099,865
Ссуды, предоставленные клиентам	685,425,136	-	685,425,136	683,054,607	2,370,529
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	4,326,614	-	4,326,614	-	4,326,614

	31 декабря 2006 года				
	Максимальный размер кредитного риска	Сумма зачета	Чистый размер кредитного риска после зачета	Обеспечение	Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Средства в банках	79,610,495	-	79,610,495	-	79,610,495
Ссуды, предоставленные клиентам	519,329,901	-	519,329,901	518,645,371	684,530
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	3,942,627	-	3,942,627	-	3,942,627

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BVB. Финансовые активы с рейтингом ниже BVB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	A	BVB	>BVB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года Итого
Средства в банках	41,935,689	7,709,814	465,748	33,046,408	52,736,102	135,893,761
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	630,139,738	630,139,738
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	2,928,362	2,928,362
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	11,254,365	11,254,365

	AA	A	BVB	>BVB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2006 года Итого
Средства в банках	31,718,681	17,226,918	706,556	839,992	29,118,348	79,610,495
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	478,890,678	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	2,768,074	2,768,074
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	49,264,144	49,264,144

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых инструментов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Республике Узбекистан. Степень кредитного риска подвергается постоянному мониторингу с целью обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Банком политикой по управлению рисками.

Методика классификации принятая Группой основана на сумме основного долга по ссудам. Нет никакой необходимости распределять не рейтинговую часть по рейтинговым классификациям, поскольку такое распределение не будет соответствовать раскрытым статьям баланса.

В следующей таблице представлена балансовая стоимость просроченных активов и активов, не являющихся обесцененными, которые также классифицируются по времени возникновения просроченной задолженности:

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					31 декабря 2007 года	
	Текущие необесценен- ные активы	До 3 мес.	3-6 мес.	6 мес. – 1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	630,139,738	630,139,738
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	2,928,362	2,928,362
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	5,742,326	-	-	-	-	11,988,109	17,730,435
Прочие активы	773,463	-	-	-	-	22,785,726	23,559,189

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					31 декабря 2006 года	
	Текущие необесценен- ные активы	До 3 мес.	3-6 мес.	6 мес. -1 год	Более 1 года	Обесцененные финансовые активы	Итого
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	-	-	-	478,890,678	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	2,768,074	2,768,074
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	3,042,667	-	-	-	-	14,485,450	17,528,117
Прочие активы	346,020	-	-	-	-	1,324,980	1,671,000

Географическая концентрация

Казначейство осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в Республике Узбекистан. Правление Группы устанавливает страновые лимиты, в то время как Казначейство несет ответственность за оценку и контроль за риском концентрации.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. все ссуды и средства, предоставленные клиентам размещены в Республике Узбекистан, а средства клиентов и депозиты банков размещены компаниями и физическими лицами Республики Узбекистан.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Узбекистан	Страны ОЭСР	Страны не- ОЭСР	31 декабря 2007 года Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	423,947,462	-	137,476	424,084,938
Средства в банках	85,791,237	48,897,685	1,204,839	135,893,761
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	503,750	-	-	503,750
Ссуды, предоставленные клиентам	630,139,738	-	-	630,139,738
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,928,362	-	-	2,928,362
Инвестиции, удерживаемые до погашения	11,254,365	-	-	11,254,365
Инвестиции в зависимые компании	11,388,000	-	-	11,388,000
Основные средства и нематериальные активы	35,297,367	-	-	35,297,367
Актив по отсроченному налогу на прибыль	383,894	-	-	383,894
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	17,730,435	-	-	17,730,435
Прочие активы	23,559,189	-	-	23,559,189
ИТОГО АКТИВЫ	1,242,923,799	48,897,685	1,342,315	1,293,163,799
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	75,767,021	119,435,815	15,800,257	211,003,093
Средства клиентов	874,703,968	-	473,477	875,177,445
Выпущенные долговые ценные бумаги	40,837	-	-	40,837
Прочие привлеченные средства	11,962,560	14,157,841	3,437,402	29,557,803
Резервы по условным обязательствам	544,085	-	-	544,085
Прочие обязательства	2,258,424	-	-	2,258,424
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	965,276,895	133,593,656	19,711,136	1,118,581,687
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	277,646,904	(84,695,971)	(18,368,821)	

	Узбекистан	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2006 года Всего
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Республики Узбекистан	151,380,051	29,582,920	569,311	181,532,282
Средства в банках	70,658,270	8,872,686	79,539	79,610,495
Ссуды, предоставленные клиентам	478,890,678	-	-	478,890,678
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	2,439,385	-	328,689	2,768,074
Инвестиции, удерживаемые до погашения	49,264,144	-	-	49,264,144
Инвестиции в зависимые компании	7,396,000	-	-	7,396,000
Основные средства и нематериальные активы	31,808,605	-	2,023,625	33,832,230
Актив по отсроченному налогу на прибыль	1,231,156	-	-	1,231,156
Прочие активы	1,239,436	-	431,564	1,671,000
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	17,528,117	-	-	17,528,117
ИТОГО АКТИВЫ	811,835,842	38,455,606	3,432,728	853,724,176
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Средства банков	68,956,894	119,435,815	767,150	189,159,859
Средства клиентов	464,849,459	-	-	464,849,459
Выпущенные долговые ценные бумаги	274,116	-	-	274,116
Прочие привлеченные средства	15,044,238	-	14,666,187	29,710,425
Прочие обязательства	3,438,469	-	21,260	3,459,729
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	552,563,176	119,435,815	15,454,597	687,453,588
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	259,272,666	(80,980,209)	(12,021,869)	

Ценовой риск

Ценовой риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Для управления ценовым риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении обязательств по неиспользованным кредитам Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме таких обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы таких обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств зависит от определенных условий, изложенных в кредитных соглашениях.

Прочие ценовые риски

Группа не подвержена ценовому риску в отношении вложений в долевые ценные бумаги. Группа приобретает долевые ценные бумаги, в большей степени, в качестве стратегических инвестиций, а не в торговых целях. Группа не осуществляет активных торговых операций с этими инструментами, поскольку рынок инвестиций не развит в Узбекистане.