

2
0
0
5

 **SNORAS**
METINĖ ATASKAITA

M E T I N Ė
A T A S K A I T A
A N N U A L
R E P O R T
Г О Д О В О Й
О Т Ч Е Т
2 0 0 5

Turinys

Bankas iš arti	8
Prezidento žodis	26
Tarybos pirmininko žodis	32
Banko veikla: faktai ir skaičiai	36
Banko geografinė plėtra	37
AB banko SNORAS grupė	38
Pokyčiai balanse	39
Pelnas ir veiklos efektyvumas	41
Banko akcijos ir obligacijos	44
Priežiūros įstaigų nustatytų normatyvų vykdymas	46
Banko reitingai	47
Banko istorija	72
Valdymas	78
Banko Stebėtojų taryba	80
Valdybos nariai	82
Banko struktūriniai padaliniai	86
Veikiantys valdymo organai ir komitetai	86
Banko akcininkai ir dividendų politika	87
Pagrindinės veiklos sritys	96
Mažmeninė bankininkystė	97
Mokėjimo kortelės	101
Mokėjimai	102
Komeracinė bankininkystė	103
Prekybinė veikla	103
Rizikos valdymas	116
Rizikos valdymo organizavimas	117
Kredito rizika	118
Rinkos rizika	120
Operacinė rizika	121
Likvidumo rizika	122
Bendroji palūkanų normos rizika	122
Testavimas nepalankiausiomis sąlygomis	123
Kitos rizikos	123
Darbuotojai ir rėmimo veikla	140
Darbuotojai	140
Parama sportui, mokslui ir kultūrai	142
Finansinė ataskaita	153

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

2
0
0
5

Contents

Bank Profile	14
President	28
Chairman	34
Bank in facts and figures	48
Geographic expansion of the Bank	49
Group of Bank SNORAS	50
Changes in balance sheet	51
Profitability and performance	53
Shares and bonds of the Bank	56
Requirements set by supervisory bodies	58
Bank ratings	59
History of the Bank	74
Management	78
Supervisory Board	80
Management Board	82
Organizational structure of the Bank	90
Management structures and committees	90
Shareholders of the Bank and dividend policy	91
Main Businesses	104
Retail banking	104
Payment cards	107
Payments.	108
Commercial banking	109
Trading activities	109
Risk Management	124
Organization of risk management	124
Credit risk	125
Market risk	127
Operational risk	128
Liquidity risk	129
General interest rate risk	129
Stress testing	130
Other risks	130
Employees and Charitable Activities	144
Employees	144
Support for sport, education and culture.	146
Financial Reports	153

Г
О
Д
О
В
О
Й

О
Т
Ч
Е
Т

2
0
0
5

Содержание

Банк крупным планом	20
Слово Президента	30
Слово Председателя Наблюдательного совета	36
Деятельность банка: факты и цифры	60
Географическое расширение банка	61
Группа АО банка «Снорас»	62
Изменения в балансе	63
Прибыль и эффективность деятельности	65
Акции и облигации банка	68
Выполнение нормативов, установленных органами надзора	70
Рейтинги банка	71
История банка	76
Управление	78
Наблюдательный совет банка	80
Члены Правления	82
Структурные подразделения банка	94
Действующие органы управления и комитеты	94
Акционеры банка и политика дивидендов	95
Основные сферы деятельности	110
Розничная банковская деятельность	110
Платежные карточки	113
Платежи	114
Коммерческая банковская деятельность	115
Торговая деятельность	115
Управление риском	132
Организация управления риском	132
Кредитный риск	133
Рыночный риск	135
Операционный риск	136
Риск ликвидности	137
Общий риск процентных ставок	137
Тестирование при неблагоприятных условиях	138
Прочие риски	138
Сотрудники и спонсорская деятельность	148
Сотрудники	148
Поддержка спорта, культуры и искусства	149
Финансовый отчет	153



Raimondas Baranauskas

Banko prezidentas ir
Valdybos pirmininkas

President and Chairman of the
Management Board

Президент банка и
Председатель Правления

2005-ieji bankui buvo išskirtiniai metai

2005 – the year of the Bank’s exceptional performance

2005 стал для банка особенным годом

„Ilgametis darbas ir teisingi sprendimai sukūrė tokį banką, koks jis yra dabar – veržlus, patikimas, artimas. Bankas, kuriame ir klientai, ir darbuotojai jaučiasi lyg savo namuose.“

“Our constant efforts and right decisions have created a solid base for the Bank we have today – active, reliable, close. A Bank as a home for both clients and employees“.

«Благодаря непрерывной работе и правильным решениям создан такой банк, каким он является сейчас – динамичный, надежный, близкий. Банк, в котором и клиенты, и сотрудники чувствуют себя как дома».

Bankas iš arti

**Bankas yra viena
pirmaujančių finansinių
institucijų Lietuvoje**

**Banko misija:
„Mano artimas bankas“**

**727 000 klientų
pasirinko mūsų banką.
887 darbuotojai
kasdien daro viską,
kad pateisintų jų
pasitikėjimą**

**Tarptautinės bankų
grupės „Conversgroup“
didžiausias narys**

Pagrindinės verslo kryptys:

mažmeninės bankininkystės lyderis Lietuvoje

mažmeninio lizingo lyderis Lietuvoje (dukterinė bendrovė)

vienas didžiausių skolos vertybinių popierių portfelių valdytojų

komercinė bankininkystė, peržengianti šalies ribas

Tankiausias mažmeninės bankininkystės tinklas:

10 filialų pagrindiniuose šalies miestuose

208 mini bankai

304 bankomatai

2 248 mokėjimo kortelių aptarnavimo terminalai

Plati veikla Lietuvoje ir už jos ribų:

5 dukterinės bendrovės Lietuvoje

Dukterinis bankas Latvijoje

Atstovybės 5 užsienio šalyse

887 darbuotojai banke ir

1 815 darbuotojų banko grupėje

Fitch IBCA suteiktas ilgalaikis reitingas BB- ir trumpalaikis reitingas B su stabilia perspektyva

Pagrindinis banko akcininkas - Liuksemburgo bendrovė „Conversgroup Holding Company“

**Įvairiose srityse
veikiančios dukterinės
bendrovės**

UAB „SNORO Lizingas“ – mažmeninio lizingo lyderis Lietuvos rinkoje

UAB „SNORO turto valdymas“ – finansiniai projektai
Lietuvos ir užsienio rinkose

UAB „Vilniaus kapitalo vystymo projektai“ – nekilnojamojo turto
vystymo projektai Lietuvoje

UAB „Interfa“ – nekilnojamojo turto nuoma

2005 metais įsteigta:

UAB „SNORO investicijų valdymas“ –
nekilnojamojo turto vystymo projektai Lietuvoje ir užsienyje

**Platus regioninis
atstovavimas**



- Planuojama plėtra 2006 m.
- Atstovybės, atidarytos 2005 m.
- Atstovybės, atidarytos iki 2005 m.

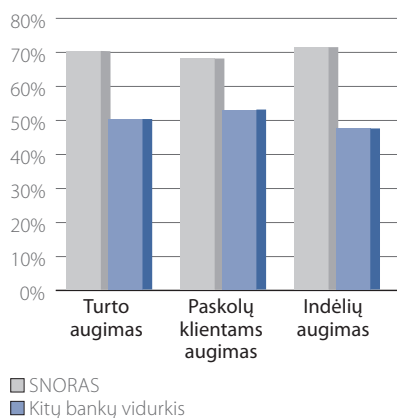
Užsienio atstovybių tinklas:

- Maskvoje (Rusija)
- Kijeve (Ukraina)
- Minske (Baltarusija)

2005 metais – reikšminga plėtra:

- Įsteigtos atstovybės Rygoje (Latvija) ir Taline (Estija)
- Įsigytas vienas didžiausių bankų Latvijoje „Latvijas Krājbanka“
- Artimiausiu metu planuojame:
- Įsteigti atstovybes Belgijoje ir Čekijoje
- Įsigyti finansinę instituciją Didžiojoje Britanijoje ir Kipre.

Trečias bankas pagal indėlių augimą – 2005 m. klientų indėlių padaugėjo virš 1 000 mln. Lt



Vienas didžiausių bankų Lietuvoje:

Ketvirtoji vieta rinkoje pagal turto, akcininkų nuosavybės, klientų indėlių ir pelno dydį 2005 metais

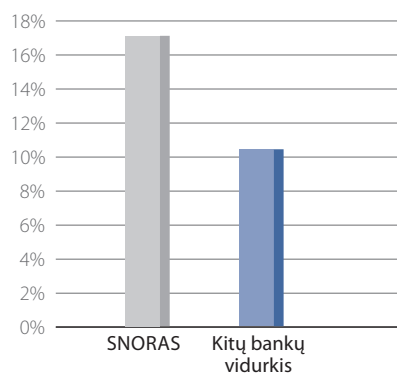
Ketvirtoji vieta rinkoje pagal turto ir paskolų klientams augimą

Trečioji vieta rinkoje pagal indėlių augimą

Antroji vieta rinkoje pagal turto pelningumą ir trečioji vieta rinkoje pagal kapitalo pelningumą

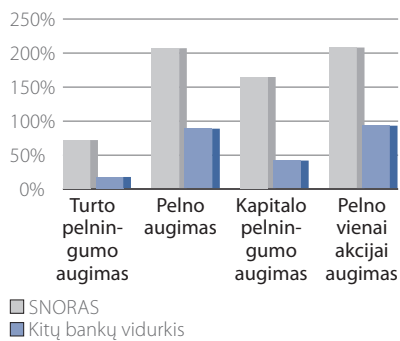
Trečias bankas pagal ROE ir antras bankas pagal ROE augimą

Kapitalo pelningumas



Antroji vieta rinkoje pagal turto pelningumo, pelno vienai akcijai ir kapitalo pelningumo augimą

Pelno vienai akcijai augimas du kartus, o ROE augimas daugiau kaip tris kartus viršijo rinką*



Pirmoji vieta rinkoje pagal skolos vertybinių popierių portfelio dydį, lyginant su banko turtu

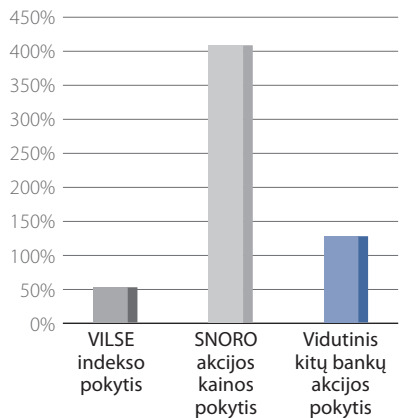
Antroji vieta rinkoje pagal skolos vertybinių popierių portfelio augimą absoliučia verte

Trečioji vieta rinkoje pagal grynąsias komisinių pajamas ir jų santykį su turtu

Trečioji vieta pagal pelną iš valiutų prekybos

Pirmas bankas pagal absoliutų pelno prieaugį

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)



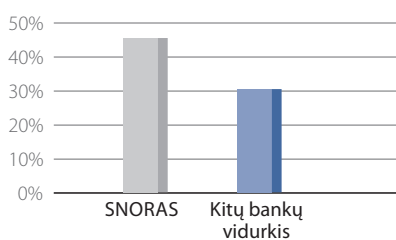
Pirmoji vieta rinkoje pagal akcijų kainos augimą

Kiekvienas banko darbuotojas uždirbo trečdaliu daugiau pelno negu vidutiniškai kiti bankai

Rekordinis kainos kilimas – banko akcija brango penkis kartus

Daugiau nei 7 kartus viršytas indekso VILSE kilimas

Vienam darbuotojui tenkantis pelnas, tūkst. Lt

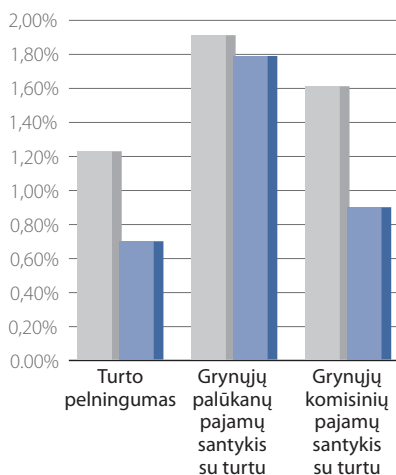


Banko turto kokybę geriausiai įrodo santykinai mažas turto vertės sumažėjimas 2005 metais, lyginant su turtu

Pavyko pasiekti geresnius nei rinkos veiklos efektyvumo rodiklius:

- Turto pelningumas dvigubai didesnis nei rinkos vidurkis

Antras bankas pagal pelną vienam darbuotojui



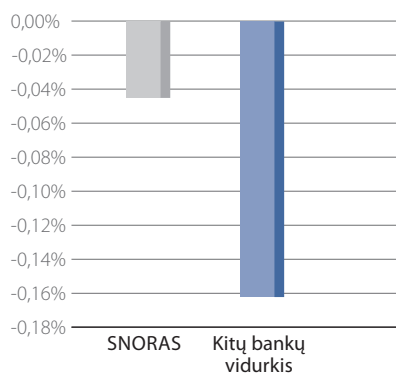
■ SNORAS
■ Kitų bankų vidurkis

- Grynosios palūkanų ir komisinių pajamos, uždirbamos iš turto viršija rinkos vidurkį

- Bankas sparčiai augo, sėkmingai valdydamas operacinių išlaidų augimą

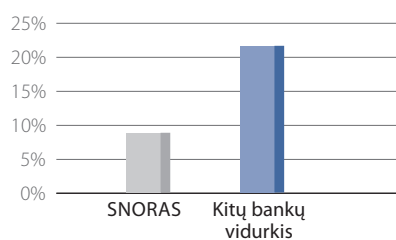
Veiklos efektyvumo rodikliai viršija rinką*

Turto vertės praradimas, lyginant su turtu



2005 m. banko aktyvų kokybė buvo tris kartus geresnė negu rinkos*

Operacinių išlaidų augimas



Bankas pasiekė puikių veiklos efektyvumo rezultatų su dvigubai mažesniu operacinių išlaidų augimu negu rinkoje*

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

	2005		2004	
	Bankas	Grupė	Bankas	Grupė
BALANSAS				
Turtas, mln. Lt	3 297.7	4 503.6	1 925.2	1 981.9
Akcinis kapitalas, mln. Lt	137.267	137.267	137.267	137.267
Nuosavybė, mln. Lt	241.3	260.2	210.3	210.3
PELNO/NUOSTOLIO ATASKAITA				
Grynasis pelnas, mln. Lt	40.7	44.9	13.3	11.4
Grynasis pelnas vienai akcijai, Lt	2.96	3.27	0.97	0.83
Turto pelningumas, proc.	1.23	1.0	0.69	0.57
Kapitalo pelningumas, proc.	16.85	17.26	6.35	5.42
RIZIKOS NORMATYVAI				
Kapitalo pakankamumo rodiklis, proc.	9.79	9.6	18.09	17.23
Likvidumo rodiklis, proc.	57.6	50.92	55.91	56.57
BANKO AKCIJOS				
Akcijų skaičius, tūkst. vnt.	13 726.7	13 726.7	13 726.7	13 726.7
Akcijos balansinė vertė, Lt	10	10	10	10
Akcijos kaina, paskutinė, Lt	65.5	12.9		
Akcijos kaina, didžiausia/mažiausia, Lt	76.5/12.5	13.0/7.45		
Klientai, tūkst.	727	618		
Darbuotojai	887	1 815	860	907

Bank Profile

Bank is one of the leading financial institutions in Lithuania

**Our mission:
„My close Bank“**

727,000 customers have chosen our Bank. Each day 887 employees do everything to satisfy clients' demands

The biggest member of the international Bank group „Conversgroup“

Main businesses:

Leader in retail banking of the Lithuanian market

Leader in retail leasing of the Lithuanian market through a subsidiary company

Manager of one of the largest debt securities portfolio

Commercial banking crossing national borders

Highest density of retail network:

10 branches in the main cities of Lithuania

208 minibanks

304 ATMs

2 248 payment cards terminals

Wide-spread activities, exceeding national boundaries:

5 subsidiaries in Lithuania

Subsidiary bank in the Republic of Latvia

Representative offices in 5 countries

887 employees in the Bank and 1,815 employees Group-wide

Fitch IBCA confirmed long-term credit rating BB- and short term credit rating B with a stable outlook

Main shareholder of the Bank is Luxembourg based company „Conversgroup Holding Company“

UAB "SNORO Lizingas" – the leader of retail leasing in the Lithuanian market

UAB "Vilniaus kapitalo vystymo projektai" – real estate development in Lithuania

Diverse activities of subsidiary companies

UAB "SNORO turto valdymas" – financial projects in the Lithuanian and foreign markets

UAB "Interfa" – real estate rental

Established in 2005:

UAB "SNORO investicijų valdymas" – real estate development in foreign markets

Wide international presence



- Scheduled development in the year 2006
- Representative offices established in 2005
- Representative offices established before 2005

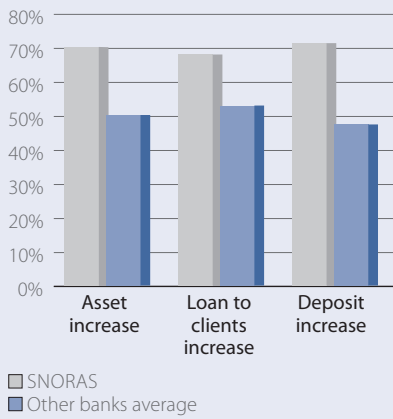
Network of representative offices:

Moscow (Russia)
Kiev (the Ukraine)
Minsk (Belarus)

Significant expansion in 2005:

Representative offices in Riga (Latvia) and Tallinn (Estonia) established
One of the biggest banks in Latvia – "Latvijas Krajbanka" acquired
Nearest future plans:
Representative offices in Belgium and Czech Republic
Acquisition of financial institution in United Kingdom and Cyprus

Third bank by deposit increase – in 2005 over 1 000 mil. Litās of client deposits added



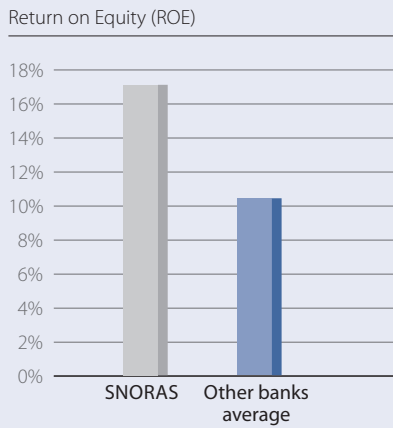
One of the biggest banks in Lithuania:

Fourth place in the market by size of assets, equity, client deposits and net profit in 2005

Fourth place in the market by assets and loan portfolio increase

Third place in the market by deposit increase

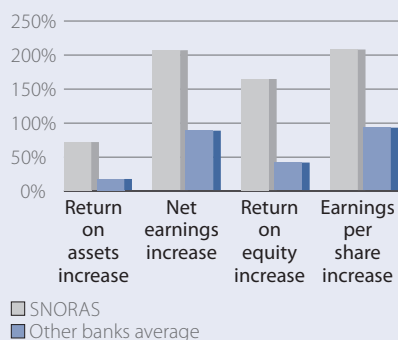
Third bank by ROE and second bank by ROE increase



Second bank in the market by return on assets and third bank in the market by return on equity

Second bank in the market by increase of return on assets, earnings per share and return on equity

EPS increase was two times higher than market, ROE increase was over three times higher than market*



First bank in the market by debt securities portfolio ratio to assets

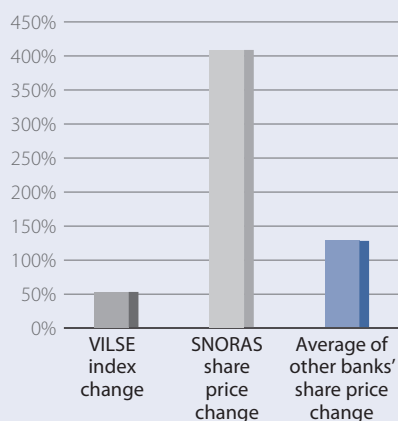
Second bank in the market by debt securities portfolio increase in absolute terms

Third bank in the market by net fee income ratio to assets

Third bank in the market by foreign exchange trading profit

First bank in the market by share price increase

Number one bank in the market* by net profit increase in absolute terms



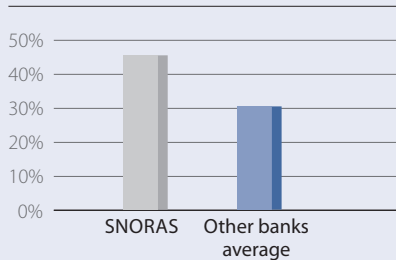
Each employee generated one third more profit than other banks on average

Sky-rocketed share price – share price rose five times

Bank share outperformed market* index VILSE by seven times

* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)

Net profit per employee, thous.Litas

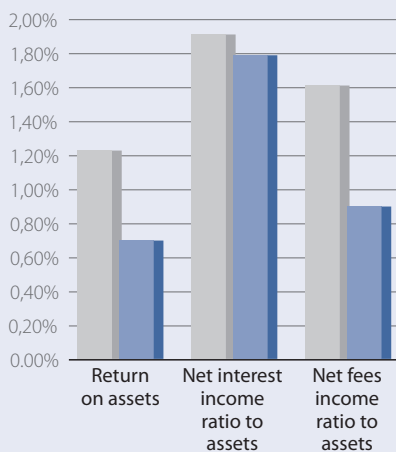


Asset quality of the Bank 2005 is best characterized by relatively low assets value loss ratio with total assets

Better than market operating efficiency results achieved:

- Asset return is twice better than market average

**Second bank in the market *
by net profit per employee**



- Both net interest income and net fee income ratio with assets are better than market average

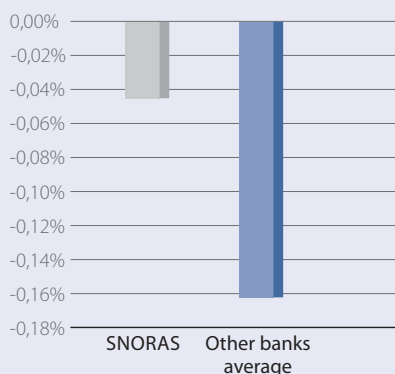
- Bank was expanding rapidly but managed to keep better than market average operating expenses increase

■ SNORAS
■ Other banks average

* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)

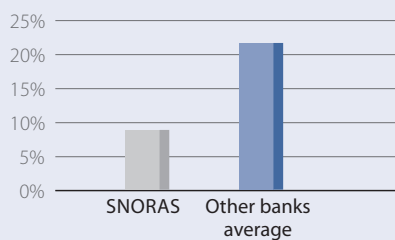
Above-market* performance

Asset value loss ratio to assets, pct.



Asset quality in 2005 three times better than in the market*

Operational expense increase



Bank gained exceptional performance with twice lower operating expenses growth than it was in the market*

* Market – other banks operating in Lithuania
(except of the Bank SNORAS)

	2005		2004	
BALANCE SHEET	Bank	Group	Bank	Group
Assets, million Litas	3 297.7	4 503.6	1 925.2	1 981.9
Share capital, million Litas	137.267	137.267	137.267	137.267
Equity, million Litas	241.3	260.2	210.3	210.3
PROFIT/LOSS				
Net income, million Litas	40.7	44.9	13.3	11.4
EPS, Litas	2.96	3.27	0.97	0.83
ROA, %	1.23	1.0	0.69	0.57
ROE, %	16.85	17.26	6.35	5.42
RISK RATIOS				
Capital adequacy ratio, %	9.79	9.6	18.09	17.23
Liquidity ratio, %	57.6	50.92	55.91	56.57
BANK SHARE				
Number of shares, thousand.	13 726.7		13 726.7	
Face value of share, Litas	10		10	
Market price of share, last, Litas	65.5		12.9	
Market price of share, high/low, Litas	76.5/12.5		13.0/7.45	
Customers, thousand	727		618	
Employees	887	1 815	860	907

Банк крупным планом

Банк является одним из лидирующих финансовых учреждений в Литве

Миссия банка: «Мой близкий банк»

727 000 клиентов выбрали наш банк. 887 сотрудников ежедневно делают все, чтобы оправдать их доверие

Самый крупный член международной группы «Конверсгруп»

Основные направления деятельности:

Лидер розничной банковской деятельности в Литве

Лидер розничной лизинговой деятельности в Литве (через дочернее предприятие)

Один из самых крупных управляющих долговыми ценными бумагами

Коммерческая банковская деятельность, выходящая за пределы страны

Самая обширная сеть розничной банковской деятельности:

10 филиалов в основных городах страны

218 мини-банков

310 банкоматов

2248 обслуживающих терминалов в торговых точках

Широкая деятельность в Литве и за ее пределы:

5 дочерних предприятий в Литве

Дочерний банк в Латвийской Республике

Представительства в 5 странах

887 сотрудников в банке и 1815 сотрудников в банковской группе

Fitch IBCA присужден долгосрочный рейтинг BB- и краткосрочный рейтинг B со стабильной перспективой

Основной акционер банка – люксембургская компания «Conversgroup Holding Company»

Разносторонние дочерние компании

ЗАО «Сноро лизингас» – лидер розничной лизинговой деятельности на литовском рынке

ЗАО «Сноро турто вальдимас» – финансовые проекты на литовском и иностранных рынках

ЗАО «Вильняус капитало вистимо проектай» – проекты развития недвижимого имущества в Литве

ЗАО «Интерфа» – аренда недвижимого имущества

В 2005 году учреждено:

ЗАО «Сноро инвестицию вальдимас» – проекты развития недвижимого имущества в Литве и за пределами Литвы



- Зона планового расширения в 2006 г.
- Представительства, открытые в 2005 г.
- Представительства, открытые до 2005 г.

Развитая сеть представительств

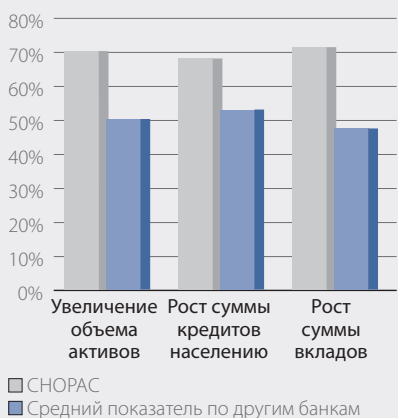
Сеть представительств:

в Москве
в Киеве
в Минске

В 2005 году – значительное расширение:

Открыты представительства в Риге и Таллинне
Приобретен один из крупнейших банков Латвии «Latvijas Krājbanka»
В ближайших планах:
Учреждение представительства в Бельгии и Чехии
Приобретение финансового учреждения в Великобритании и в Кипре

Третий банк по росту объема вкладов – в 2005 г. объем вкладов клиентов увеличился более чем на 1 000 млн. литов



Один из крупнейших банков Литвы:

Четвертое место на рынке в 2005 году по размеру активов, собственности акционеров, вкладов клиентов и прибыли

Четвертое место на рынке по росту активов и объема кредитования клиентов

Третье место на рынке по увеличению объема вкладов

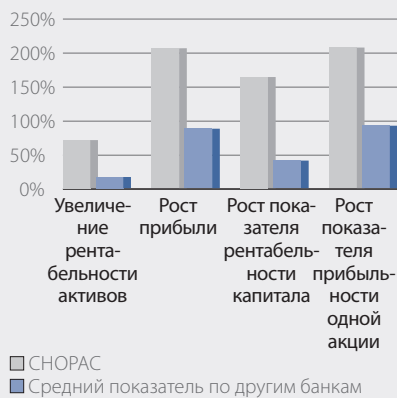
Третий банк по рентабельности активов и второй банк по рентабельности капитала



Второе место на рынке по рентабельности активов (ROA) и третье место по рентабельности капитала (ROE)

Второе место на рынке по увеличению рентабельности активов, росту прибыли на одну акцию и рентабельности капитала

Размер прибыли, приходящейся на одну акцию, вырос в два раза, а рост ROE более чем в три раза превышал среднерыночный*



Первое место по размеру портфеля долговых ценных бумаг в сравнении с размером активов банка

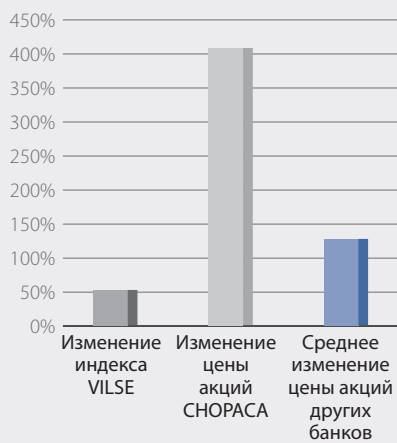
Второе место на рынке по росту портфеля долговых ценных бумаг в абсолютной стоимости

Третье место на рынке по объему чистого комиссионного дохода и его соотношению с размером активов

Третье место на рынке по прибыли от торговли валютой

Первое место на рынке по росту цен на акции

Первый банк по абсолютному приросту прибыли



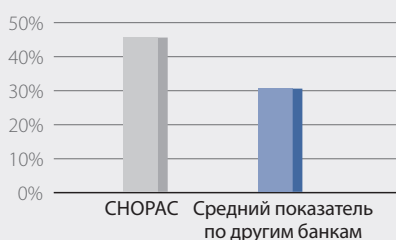
Каждый сотрудник банка заработал на треть больше прибыли, чем в среднем другие банки

Рекордный рост цены – акции банка подорожали в пять раз

Более чем в 7 раз превышен рост индекса VILSE

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка SHORAS)

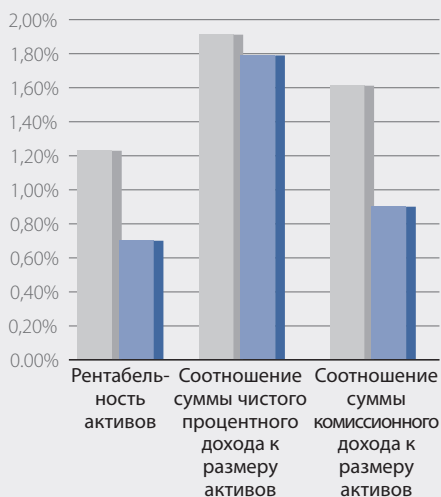
Размер прибыли на одного сотрудника, тыс. литов



О качестве активов банка свидетельствует маленькое (по сравнению с размером активов) обесценение в 2005 году.

Удалось достичь лучших показателей эффективности деятельности, чем доминируют на рынке:

Второй банк по размеру прибыли на одного сотрудника



- Показатель рентабельности активов в два раза превышает среднерыночный

- Размер чистого комиссионного и процентного дохода, заработанного за счет активов, превышает среднерыночный

- Банк стремительно рос, но в то же время успешно управлял ростом операционных расходов

■ СНОРАС
■ Средний показатель по другим банкам

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

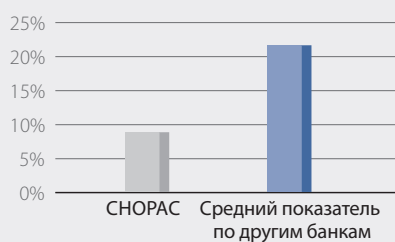
Показатели эффективности деятельности превышают рыночные*

Соотношение обесценения активов к размеру активов, %



Качество банковских активов в 2005 г. было в три раза лучше, чем в среднем на рынке*

Увеличение объема операционных расходов



Банк достиг прекрасных результатов эффективности деятельности при в два раза меньшем росте суммы операционных расходов, чем на рынке*

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

	2005		2004	
БАЛАНС	Банк	Группа	Банк	Группа
Активы, в млн. литов	3 297.7	4 503.6	1 925.2	1 981.9
Акционерный капитал, в млн. литов	137.267	137.267	137.267	137.267
Собственность, в млн. литов	241.3	260.2	210.3	210.3
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ И УБЫТКАХ				
Чистая прибыль, в млн. литов	40.7	44.9	13.3	11.4
Чистая прибыль на одну акцию, в литах	2.96	3.27	0.97	0.83
Рентабельность активов, в %	1.23	1.0	0.69	0.57
Рентабельность капитала, в %	16.85	17.26	6.35	5.42
НОРМАТИВЫ РИСКА				
Показатель достаточности капитала, в %	9.79	9.6	18.09	17.23
Показатель ликвидности, в %	57.6	50.92	55.91	56.57
АКЦИИ БАНКА				
Число акций, в тыс.шт.	13 726.7		13 726.7	
Балансовая стоимость акции, в литах	10		10	
Цена акции, последняя, в литах	65.5		12.9	
Цена акции, высшая/низшая, в литах	76.5/12.5		13.0/7.45	
Клиенты, в тыс.	727		618	
Сотрудники	887	1 815	860	907

Prezidento žodis



Mieli klientai, akcininkai ir investuotojai,

2005-ieji buvo itin geri metai tiek bankui SNORAS, tiek visai Lietuvai. Antrieji metai Europos Sąjungoje, vienas sparčiausių pasaulyje šalies ekonomikos augimas sudarė palankią, nors ir labai konkurencingą aplinką banko veiklai, ir šios veiklos vaisiais galime didžiuotis. Bankas daugelyje sričių pasiekė geresnių rezultatų negu konkurentai ir ne tik išlaikė, bet ir padidino savo rinkos dalį. Augantys klientų poreikiai buvo iššūkis, nulėmęs banko veiklos kryptį – paslaugų ir produktų priartinimą prie vartotojo ir paties banko žingsnius link jo, plečiant aptarnavimo tinklą ir įgyvendinant banko misiją – „Mano artimas bankas“.

2005 m. bankas papildė savo siūlomų paslaugų ir produktų spektrą, didino jų prieinamumą klientams, toliau plėtojo ir modernizavo turimą didžiausią šalyje klientų aptarnavimo tinklą – 218 klientų aptarnavimo skyrių visoje šalyje bei vieną plačiausių Lietuvoje pinigų išmokėjimo automatų tinklą. Net dvidešimtyje šalies miestų ir vietovių esame vienintelė finansinė institucija – dirbdami efektyviai ir ekonomiškai, galime steigti skyrius ten, kur kiti bankai to daryti nesiryžta.

Reikėtų pažymėti ir banko veiklos geografijos išplėtimą, įsigijus vieną seniausių ir didžiausių tinklą turinčių Latvijos bankų „Latvijas Krājbanka“, atidarius atstovybes Latvijoje ir Estijoje. Dabar bankas savo klientams gali pasiūlyti kokybiškas bankines paslaugas visame sparčiai besivystančiame Baltijos regione. Peningai dirbantį Latvijos banką „Latvijas Krājbanka“ vystysime kaip latvišką banką, gerinsime aptarnavimą, siūlysime kokybiškus finansinius produktus ir paslaugas. Neatmetame galimybės, kad ateityje ir Estijoje pradėsime plėtoti mini bankų tinklą ir teikti lizingo paslaugas ar įsigyti vietinį banką. Finansiškai

pasiteisinusi veiklos patirtis Lietuvoje gali atnešti ne mažiau sėkmingų rezultatų ir kitose rinkose. Tikime, kad ir sekančiais 2006 metais tarptautinė banko plėtra nesulėtės – planuojame atidaryti atstovybes Belgijoje ir Čekijoje, įsigyti bankus Kipre ir Didžiojoje Britanijoje.

2005 metų banko veiklos rezultatai yra rekordiniai bankui daugeliu aspektų – uždirbtas didžiausias per banko istoriją 40.7 mln. Lt pelnas, pasiektas didžiausias turto ir indėlių augimas, turto vertė pirmą kartą viršijo 3 milijardus litų, o indėliai per metus padidėjo dvigubai – daugiau negu 1 milijardu litų.

Tai rodo, kad bankas pasirinko teisingą kelią ir veiksmingą strategiją, kuri yra patraukli banko klientams bei atitinka jų poreikius. Žinoma, mus šie skaičiai džiugina, tačiau esame įsitikinę, kad ir ateinančiais metais tikrai turėsime rezervų juos gerinti. Aukštas pelningumas – tai ne tik stabilios veiklos, bet ir optimistinių perspektyvų indikatorius. Pernai investuotojų susidomėjimas banko akcijomis nuolat didėjo, per metus banko SNORAS akcijos kaina išaugo net keturis kartus. Taip buvo išreikštas pasitikėjimas banku bei pripažintas mūsų sugebėjimas veikti efektyviai.

Mes kryptingai dirbame, laikydamiesi pasirinktos strategijos – klientams siūlome paprastas, aiškias ir suprantamas paslaugas. Laikydamiesi veiklos ekonomiško ir efektyvumo principų teikiame paslaugas itin patraukliomis kainomis: mūsų bankui indėlius patikėjusiems gyventojams uždirbame aukštesnes nei rinkoje palūkanas, išlaikome stabilias lyderio pozicijas trumpalaikio kreditavimo srityje, konkurencinėmis kainomis teikiame būsto paskolas, aktyviai dalyvaujame finansuojant daugiabučių namų modernizavimą.

2005 metais pasirengėme naujam veiklos etapui – planuodami aktyvią tarptautinę plėtrą, pasiruošėme atnaujinto prekinio ženklo pristatymui rinkai. Išsaugojęs geriausias ankstesniojo ženklo savybes, naujasis banko prekinis ženklas pasidarė ryškesnis ir dinamiškesnis bei tapo sparčios tarptautinės plėtros simboliu. Įgavęs plazdančios vėliavos formą ir papildęs naująja – gintaro spalva, AB banko SNORAS prekės ženklas labiau atitiks naująją veiklos dvasią.

Esame pradėję pasirengimą bendros Europos Sąjungos valiutos – euro įvedimui. Būdami mažmeninės bankininkystės lyderiai Lietuvoje, rengiamės priimti svarią naujos valiutos įvedimo darbų dalį. Investuojame į informacijų technologijų, apskaitos bei bankinių sistemų parengimą, darbuotojų mokymą bei kitas veiklos sritis tam, kad banke SNORAS visi klientai galėtų sklandžiai atlikti operacijas nauja valiuta. Plėsdamas aptarnavimo galimybes esamiems bei būsimiems klientams, 2006 metais bankas įsijungs į tarptautinę mokėjimų sistemą TARGET.

Pasiekęs puikių veiklos rezultatų 2005 metais, pelnęs tarptautinį pripažinimą bei sparčiai plečiantis veiklą

užsienio šalyse bankas SNORAS kelia ne mažiau ambicingus tikslus ir 2006 metams. 2005 metais uždirbęs rekordinį pelną, sekantiems metams bankas išskėlė dar ambicingesnę užduotį – uždirbti ne mažiau nei 45 mln. Lt pelno. Nepaisant reikšmingų investicijų į plėtrą užsienio šalyse, neatmetame galimybės pelno planus dar padidinti. Kartu bus išlaikyti aukšti veiklos efektyvumo rodikliai. Sieksime apginti mažmeninės bankininkystės lyderio pozicijas ir toliau plėsimė klientų aptarnavimo tinklą – steigsime naujus skyrius, gausinsime paslaugų asortimentą gyventojams bei įmonėms ne tik Lietuvoje, bet ir užsienio rinkose.

Nepakitęs išlieka pagrindinis banko SNORAS tikslas – būti artimu banku kiekvienam klientui. Sieksime, kad mūsų paslaugomis besinaudojantys gyventojai ir įmonės galėtų saugiai ir patikimai naudotis visomis finansinėmis paslaugomis. Toliau investuosime į klientų aptarnavimo tinklo plėtrą, naujas ir saugias informacines technologijas. Didžiulį dėmesį skirsime personalo mokymui ir kvalifikacijos kėlimui. Sieksime, kad ir darbuotojai, ir klientai, ir investuotojai didžiutąsi banku SNORAS. Taip tapsime ir būsimie artimi Jums.

Pagarbiai,

Raimondas Baranauskas

AB banko SNORAS prezidentas

President

Dear customers, shareholders and investors,

2005 was a very good year for both Bank SNORAS and Lithuania. The second EU membership year and one of the highest economy growths in the world have created a very favorable, though highly competitive, environment for a banking business. Therefore, we are proud of its results. In many fields, the Bank has achieved results better than its competitors and not only preserved but also increased its market share. Rising customer demands have been a challenge to form activities of the Bank – making its services and products closer to the customer and moving the Bank towards the customer by increasing a service network and accomplishing the Bank's mission – “My close Bank.”

In 2005 the Bank expanded its spectrum of services and products, increased their availability to customers and further developed and modernized the biggest service network in Lithuania – 218 service outlets in the whole country, in the most convenient places. In addition, we further expanded one of the biggest networks of ATMs in Lithuania. In twenty locations of Lithuania our Bank is the only financial institution available to the customers. By working efficiently and economically, we are able to keep our presence where other banks can not take such a step.

A strong geographic expansion should be also mentioned, as the Bank acquired one of the oldest and biggest service network owning banks in Latvia – “Latvijas Krājbanka” as well as established representative offices in Latvia and Estonia. Now the Bank is able to offer qualitative banking services to its clients in the whole rapidly developing Baltic region. Profitable Latvian bank “Latvijas Krājbanka” is seen to be operating as a Latvian bank with undisputed

reputation, better services and quality banking products. We reserve also an option to acquire a bank or to start a network of minibanks and leasing services in Estonia. Financially proved operation experience in Lithuania should be no less successfully transferred to other markets. Next year we believe to expand our international presence at the same bound pace – we have plans to establish representative offices in Belgium and Czech Republic and to acquire banks in Cyprus and United Kingdom.

The financial results of 2005 are the record in many fields – the Bank earned the biggest net profit of 40.7 million Litas in the Bank's history, assets and deposits grew at the highest rate ever, for the first time in the Bank's history assets amount climbed over 3 billion Litas and deposits in a single year increased by more than 1 billion Litas, i.e. doubled.

Such performance means that the Bank is on a good track, the Bank's strategy adopted is attractive to the clients and meets their demands. Of course, the results achieved are satisfying, however we must find internal capacities to make them even better next year. High profitability is an indicator not only for a stable performance, but also for an optimistic outlook. Last year attention of investors toward the Bank shares was increasingly rising, and in one-year period the price of the Bank share has increased five times. This may be considered as an expression of the market confidence toward the Bank and the recognition of the Bank's ability to work efficiently.

We are working following our strategy adopted – to offer simple, clear and understandable banking products and services to our customers. Under principles of economy and efficiency we are able to

provide services at a very attractive price. We earn above market rates for our depositors, we keep leading positions in short term lending and provide mortgage loans at a competitive price. We also participate in financing the state house modernization program.

Sustainable expansion of the Bank will continue with a new trademark. With all best characteristics of the old one preserved, a new trademark is more vivid and dynamic and has become a symbol of a rapid international expansion. Reshaped as a flying flag and with a new color of amber added, the trademark of Bank SNORAS will better fit along with a new spirit of activities.

The Bank has already started preparations for introduction of a common currency of the European Union – euro. As a leader of retail banking in Lithuania, we are ready to take a significant portion of the burden of the new currency's introductory works. We are investing in preparation of information technology, accounting and banking systems, employee training and other corresponding areas in order to ensure smooth transactions of our clients with a new currency. By expanding servicing options for current and future clients, the Bank is going to join international payment system TARGET in 2006.

With the achievement of an excellent performance, gained international recognition and fast expansion in foreign countries in 2005, the Bank has similar ambitious plans for 2006. In 2005 the Bank earned the record net profit, however the target for 2006 is even higher – no less than 45 million Litas. Despite significant investment in foreign expansion, it is also possible to increase profit plans even higher by keeping high performance in other areas. We are going to keep our retail positions and we will further expand the service network by establishing new outlets, increasing assortment of services for persons and companies not only in Lithuania but in foreign countries as well.

The main task of Bank SNORAS remains the same – to be the closest Bank to every customer. We are going to ensure safe and reliable financial services to every personal or corporate client. We are going to invest in development of our client service network and new and secure information technologies. High attention will be paid to training of personnel and increase of their qualification.

We are going to seek that employees, customers and investors stay proud of Bank SNORAS. Thus, we are going to be close to You.

Sincerely,

Raimondas Baranauskas

President of Bank SNORAS

Слово Президента

Дорогие клиенты, акционеры и инвесторы,

2005 год был очень хорошим как для банка «Снорас», так и для всей Литвы. Второй год в составе Европейского Союза, одни из самых быстрых в мире темпов роста экономики страны, создали очень благоприятную, хотя и непростую в смысле конкуренции обстановку для деятельности банка, и результатами данной деятельности мы можем гордиться. Банк во многих сферах достиг более успешных результатов, чем конкуренты, он не только удержал, но и увеличил долю, занимаемую на рынке. Растущие потребности клиентов стали вызовом, обусловившим характер деятельности банка – приближение продуктов и услуг к потребителю, шаг самого банка в его сторону, путем расширения сети обслуживания, с целью реализации миссии банка, заключающейся в лозунге «Мой близкий банк».

В 2005 году банк пополнил спектр предлагаемых услуг и продуктов, сделал их более доступными клиентам, продолжил расширение и модернизацию самой обширной сети обслуживания клиентов в Литве (насчитывающей 218 отделений по всей стране) и сети банкоматов. В двадцати городах и местностях страны мы являемся единственным финансовым учреждением – работая эффективно и экономично, мы можем открывать свои отделения там, где другие банки не решаются этого делать.

Следует отметить и географическое расширение деятельности банка, включающее приобретение одного из старейших и крупнейших банков Латвии «Latvijas Krajbanka», открытие представительств в Латвии и Эстонии. Сейчас банк может предложить

своим клиентам качественные банковские услуги во всем стремительно развивающемся Балтийском регионе. Прибыльно работающий банк «Latvijas Krajbanka» мы будем развивать как латвийский банк с безупречной репутацией, мы будем стремиться к улучшению качества обслуживания, предлагать качественные банковские продукты и услуги. Не исключено, что в будущем мы начнем развивать сеть мини-банков и в Эстонии, станем предоставлять там лизинговые услуги или приобретем один из местных банков. Оправдав себя в финансовом смысле политика ведения деятельности в Литве может принести не меньше плодов и на зарубежном рынке. Мы верим, что и в следующем, 2006 году такие темпы международного развития не снизятся – мы планируем открыть представительства в Чехии и Бельгии, приобрести банки на Кипре и в Великобритании.

Результаты деятельности банка в 2005 году во многих отношениях являются рекордными для банка: получена самая большая в истории банка прибыль в размере 40,7 млн. литов, достигнут самый стремительный рост объема активов и вкладов, стоимость имущества впервые превысила 3 миллиарда литов, а объем вкладов за год увеличился более чем на 1 миллион литов – в два раза.

Это является показателем того, что банк выбрал верный путь, плодотворную стратегию, привлекательную для клиентов и отвечающую их потребностям. Конечно, нас радуют эти цифры, однако мы уверены, что в предстоящем году у нас будет резерв для их улучшения. Высокая прибыльность – это индикатор не только

стабильной деятельности, но и оптимистичных перспектив. В прошлом году заинтересованность инвесторов в акциях банка постоянно росла, за год цена акций выросла в четыре раза. Таким образом, было выражено доверие банку и признание умения работать эффективно.

Мы работаем целенаправленно, придерживаясь выбранной стратегии – предлагаем клиентам простые, понятные и ясные услуги. Действуя по принципу экономности и эффективности, банк может предоставлять услуги по особенно привлекательным ценам: доверившему свои вклады населению банк предлагает более высокие проценты, чем на рынке, удерживает стабильную позицию лидера в сфере краткосрочного кредитования, предоставляет жилищные кредиты на конкурентоспособных условиях, принимает активное участие в финансировании модернизации многоквартирных жилых домов.

В 2005 году мы подготовились к новому этапу деятельности – планируя активное международное расширение, мы приготовились представить рынку наш обновленный логотип. В нем сохранились лучшие качества прежнего знака, а одновременно он стал ярче и динамичнее, стал символом стремительного международного расширения банка. Новому логотипу мы придали форму развивающегося флага и добавили янтарный цвет, чтобы знак лучше отражал новый дух нашей деятельности.

Мы начали подготовку к введению единой валюты Европейского Союза – евро. Являясь лидером розничной банковской деятельности в Литве, мы готовимся принять на себя весомую долю работ по введению новой валюты. Инвестируем в подготовку информационных технологий, учетных и банковских

систем, обучение сотрудников и прочие области деятельности, чтобы в банке «Снорас» все клиенты смогли без проблем совершать операции в новой валюте. В рамках расширения возможностей обслуживания нынешних и будущих клиентов, в 2006 году банк «Снорас» присоединится к международной платежной системе TARGET.

Достигший прекрасных результатов в 2005 году, получивший международное признание и активно развивающий свою деятельность за рубежом банк, ставит перед собой не менее амбициозные цели и на 2006 год. В 2005 году банк заработал рекордную прибыль, однако в планах на следующий год еще более впечатляющая прибыль – не менее 45 миллионов литов. Не смотря на значительные инвестиции в развитие за пределами Литвы, не исключено, что прогноз прибыли будет увеличен. Одновременно банк будет стремиться к достижению высоких показателей эффективности деятельности. Мы постараемся удержаться на позиции лидера розничной банковской деятельности и будем дальше развивать сеть обслуживания клиентов – учреждать новые отделения, расширять ассортимент услуг населению и предприятиям не только в Литве, но и за ее пределами.

Неизменной остается лишь цель банка «Снорас» – быть близким банком каждому клиенту. Мы постараемся, чтобы наши клиенты – физические и юридические лица – могли безопасно и с доверием пользоваться всеми финансовыми услугами. Будем инвестировать в развитие и усовершенствование информационных технологий. Огромное внимание мы уделим обучению и повышению квалификации персонала. Сделаем все, чтобы и сотрудники, и клиенты, и инвесторы могли гордиться банком «Снорас». Так мы станем и будем близкими Вам.

С уважением,

Раймондас Баранаскас

Президент АО банка «Снорас»

M
E
T
I
N
É

A
T
A
S
K
A
I
T
A

2
0
0
5

Tarybos pirmininko žodis



Gerbiamieji,

Praėję metai, kuriuos bankas SNORAS baigė su dvigubai didesniu nei 2004 metais grynuoju pelnu, dar kartą įrodė mūsų pasirinktos strategijos teisingumą.

Aišku tai, kad sėkmė yra teisingumo kriterijus ne tik pragmatizmo filosofijoje, bet ir versle. Pastarajame, ko gero, tai pasitvirtina dar labiau, nes tiek verslo teorijoje, tiek praktikoje rezultatyvumas ir efektyvumas yra verslo pagrindas. Prisiminus „vadybos tėvo“ Piterio

Drukerio žodžius, „rezultatyvumas yra reikalingų ir teisingų veiksmų atlikimas, o efektyvumas – jų atlikimas teisingai“.

2005 metais bankas SNORAS dirbo ir efektyviai, ir rezultatyviai. Tikiu, kad 2006 metai taps dar sėkmingesni bankui ir jo klientams. Dėkoju banko SNORAS vadovybei ir darbuotojams už puikų darbą, o klientams ir partneriams – už didelį pasitikėjimą, nuoširdų palaikymą ir abipusiai naudingą bendradarbiavimą.

Pagarbiai,

Vladimir Antonov

AB banko SNORAS stebėtojų tarybos pirmininkas

Chairman

Dear clients and investors,

Last year, completed by the Bank SNORAS with a doubled net profit as in 2004, proved again the qualities of the strategy we have chosen.

It is obvious that success is a criterion not only in pragmatic philosophy but also in real business, too, even on a higher scale. In theory and practice it is made of two parts – effectiveness and efficiency. As it was told by the “father of management”

Pitter F. Drucker, “efficiency is doing things right; effectiveness is doing the right things.”

In 2005 Bank SNORAS was operating both effectively and efficiently. I believe the year 2006 will be even more successful for the Bank and its clients. I would like to express thankfulness to the management and employees of the Bank SNORAS for their excellent work as well as to its clients and partners – for high trust, true support and bilateral cooperation.

Sincerely,

Vladimir Antonov

Chairman of the Supervisory Board of Bank SNORAS

Слово Председателя Наблюдательного совета

Уважаемые господа!

Прошедший год, заверченный банком «Снорас» с чистой прибылью, вдвое превышающей прибыль 2004 года, стал очередным свидетельством качества совместно избранной нами стратегии.

Очевидно, что успех – критерий истины не только в философии прагматизма, но и, наверное, в еще большей степени в реальном бизнесе, где его основными слагаемыми – в теории и на практике – являются результативность и эффективность.

Результативность, если вспомнить слова “отца менеджмента” Питера Друкера, “следствие того, что делаются нужные, правильные вещи, а эффективность – следствие того, что они делаются правильно”.

В 2005 году банк «Снорас» работал и эффективно, и результативно. Уверен, что 2006 год станет еще более успешным для Банка и его клиентов. Благодарю руководство и сотрудников банка «Снорас» за отличную работу, клиентов и партнеров – за высокое доверие, искреннюю поддержку и взаимовыгодное сотрудничество.

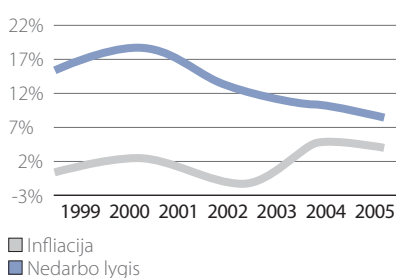
С уважением,

Владимир Антонов

Председатель Наблюдательного Совета
АО банка «Снорас»

Banko veikla: faktai ir skaičiai

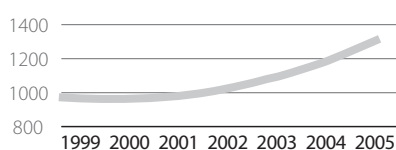
Šalies ekonomikos rodikliai



Prieš 14 metų veiklą pradėjusio banko SNORAS pasirinkta strategija leido sparčiai augti ir pelningai dirbti įtemptos konkurencijos sąlygomis. Kaip ir praėjusiais metais, Lietuvoje veikė 10 bankų, 2 užsienio bankų filialai ir 3 užsienio bankų skyriai. Visi jie sudarė aktyvią konkurencinę aplinką, tačiau bankas išliko mažmeninės bankininkystės lyderiu ir tinkamai išnaudojo savo strateginį pranašumą tam tikruose rinkos segmentuose.

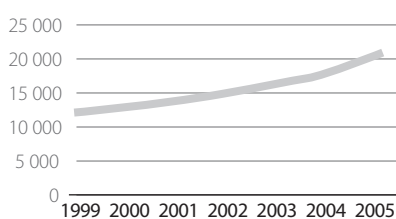
Šalies ekonomika augo sparčiai ir tai prisidėjo prie banko rezultatų. Mažėjantis nedarbas ir nedidelė infliacija lėmė banko klientų skaičiaus augimą, padidino finansinių paslaugų prieinamumą.

Vidutinis mėnesio darbo užmokestis, Lt



Sparčiai augantis šalies bendrasis vidaus produktas, vidutinis mėnesinis darbo užmokestis nuteikia optimistiškai ir žada dar daugiau naujų klientų, didesnę banko paslaugų poreikį ir puikius rezultatus bankui.

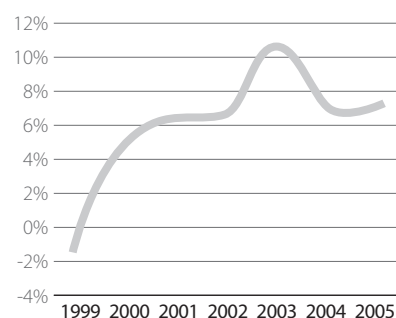
Nominalus BVP vienam gyventojui, Lt



Nepaisant gerų šalies ekonomikos perspektyvų, planuojama ir dar aštresnė konkurencija, nes 2005 m. pabaigoje Lietuvos bankas buvo gavęs iš Europos Sąjungos valstybių narių 95 pranešimus apie jų jurisdikcijai priklausančių kredito įstaigų ketinimus pasinaudoti laisve teikti finansines paslaugas ir pradėti savo veiklą Lietuvoje neįsteigus filialo (skyriaus).

Todėl, nors ir pasikliaudamas savo patirtimi ir strateginiais pranašumais Lietuvos rinkoje, bankas ieško platesnių plėtros galimybių ir potencialiai pelningų rinkų, plėtoja savo tarptautinę veiklą įsigydamas ten jau veikiančius bankus ir atidarydamas atstovybes.

BVP pokytis



2005 metais bankas tapo tarptautine bankų grupe

AB „Latvijas Krājbanka“ (Latvijos taupomasis bankas) įkurtas 1924 metais. Tai universalus bankas, turintis plačiausiai išplėtotą mažmeninį klientų aptarnavimo tinklą Latvijos Respublikoje (73 klientų aptarnavimo centrai). AB „Latvijas Krājbanka“ per 2005 metus uždirbo 13.392 mln. litų (2.702 mln. latų) pelno. Bankas turi dukterinę bendrovę „Krājinvestīcijas“, kuri užsiima nekilnojamuoju turtu

Bankas siekia sukurti tarptautinį klientų aptarnavimo tinklą Europoje

Banko geografinė plėtra

2005 metai banko veiklos istorijoje išsiskyrė kaip ypatingi metai – bankas tapo tarptautine bankų grupe, ir šios plėtros rezultatai aiškiai atsispindi konsoliduotoje finansinės grupės atskaitomybėje. Bankas jau ir anksčiau bene aktyviausiai iš Lietuvoje veikiančių bankų veikė NVS šalyse ir Rusijoje. Bankas turi sukaupęs didelę darbo šiose rinkose patirtį, ir jau ne vienerius metus Maskvoje, Minske ir Kijeve sėkmingai veikia banko atstovybės.

Atsižvelgdamas į augančius klientų poreikius ir strateginį siekį būti ten, kur gali būti naudingas savo klientams, bankas ėmė tapti iš tiesų tarptautine bankų grupe: 2005 m. bankas atsigręžė į kaimynines Baltijos šalis ir atidarė atstovybes Taline ir Rygoje, o 2005-09-21 įsigijo kontrolinį 83,01 proc. seniausio Latvijos banko A/S „Latvijas Krājbanka“ akcijų paketą. Tokiu būdu buvo sukurtas klientų aptarnavimo tinklas visose Baltijos šalyse.

Nuo šiol bankas sieks aktyviau veikti Latvijos ir Estijos rinkoje, perduodamas turimą ilgametę inovatyvios mažmeninės bankininkystės patirtį. Netrukus Latvijoje taip pat bus įdiegtas mini bankų tinklas, siekiantis didelę regioninę skvarbą ir priartėsiantis prie Latvijos klientų. 2006 m. bankas toliau ieškos naujų veiklos galimybių kitose Europos Sąjungos šalyse.

Esame pasiryžę plėsti aptarnavimo tinklą tiek Europos Sąjungos ekonominėje erdvėje, tiek kitų šalių rinkose. Aktyviai imamės veiksmų steigdami atstovybę Europos Sąjungos sostinėje Briuselyje, planuojame atidaryti atstovybę Čekijos sostinėje Prahoje. Toliau bus ieškoma galimybių įsigyti bankus Rusijos Federacijoje, Didžiojoje Britanijoje, Kipre bei Estijoje. Taip siekiama sukurti banko SNORAS tarptautinį tinklą, galintį aptarnauti klientus skirtingose šalyse.

Taip pat bankas išnaudoja Lietuvos buvimo Europos Sąjungoje teikiamas galimybes. 2005 metais buvo gauta teisė teikti finansines paslaugas Belgijos Karalystėje, Estijos Respublikoje ir Latvijos Respublikoje, neįsteigus filialo.

Bankas SNORAS yra didžiausias bankas „Conversgroup“ finansinėje grupėje**AB banko SNORAS grupė**

Bankas priklauso tarptautinei finansų grupei „Conversgroup“. Ši narystė suteikia bankui galimybes sėkmingai plėtoti veiklą Rytų, Vidurio bei Vakarų Europoje. AB bankas SNORAS yra didžiausias bankas grupėje pagal turtą ir pagal kapitalizaciją. Be banko su jo dukterinėmis bendrovėmis, „Conversgroup“ finansinę grupę sudaro bankai „Konversbank“, „Konversbank-Maskva“ ir bankas „Enisei“.

Banko SNORAS grupę sudaro jis pats ir 5 dukterinės bendrovės Lietuvoje su banku „Latvijas Krājbanka“ ir jo dukterine bendrove „Krājinvestīcijas“ Latvijoje. Visos dukterinės bendrovės Lietuvoje 100 proc. priklauso bankui, o dukterinių bendrovių Latvijoje akcijų nuosavybės dalis sudaro 83 proc.

Bankui priklauso 6 dukterinės bendrovės Lietuvoje ir Latvijoje

UAB „SNORO lizingas“ – įkurta 1999 m., bendrovė užsiima lizingo paslaugų teikimu. Tai didžiausia dukterinė banko bendrovė Lietuvoje, pirmaujanti mažmeninio lizingo sektoriuje.

UAB „Vilniaus kapitalo vystymo projektai“ – įkurta 2000 m., bendrovė užsiima nekilnojamo turto vystymu ir prekyba.

UAB „SNORO turto valdymas“ – įkurta 2003 m., bendrovė užsiima projektų vykdymu Lietuvoje ir užsienio šalyse.

UAB „SNORO investicijų valdymas“ – įkurta 2005 m., bendrovė užsiima nekilnojamo turto valdymu.

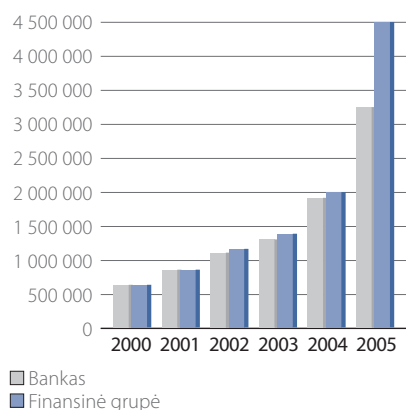
UAB „Interfa“ – įkurta 1992 m., bendrovė užsiima nekilnojamo turto nuoma. Tai buvo mažiausia dukterinė bendrovė, kurią bankas įsigijo 2005 m. Tų pačių metų pabaigoje buvo nuspręsta šią dukterinę įmonę pertvarkyti, suteikti finansinės įstaigos statusą, pakeisti jos pavadinimą į UAB „SNORO fondų valdymas“ ir iki 1.6 mln. litų padidinti šios įmonės įstatinį kapitalą.

A/S „Latvijas Krājbanka“ – 1924 m. įkurtas bankas, kurį bankas įsigijo 2005 m. Šiam bankui 100 proc. priklauso dukterinė bendrovė „Krājinvestīcijas“.

Atsižvelgiant į priežiūros įstaigų reikalavimus konsolidavimui, išskiriama finansinė banko grupė, kurią sudaro AB bankas SNORAS, UAB „SNORO lizingas“, UAB „SNORO turto valdymas“ ir A/S „Latvijas Krājbanka“. 2004 m. finansinę grupę sudarė tie patys nariai, išskyrus A/S „Latvijas Krājbanka“.

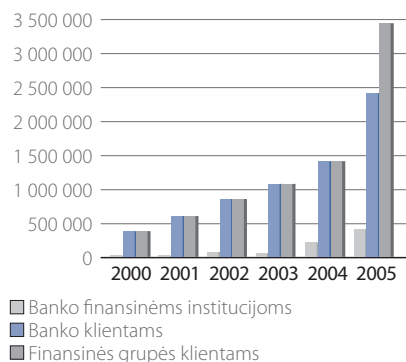
Pokyčiai balanse

Turto dinamika, tūkst. Lt



Sparčiausias banko turto augimas banko istorijoje – turtas išaugo beveik dvigubai. Rinkos* augimas – pusantro karto

Įsipareigojimų dinamika, tūkst. Lt



Sparčiausias įsipareigojimų augimas procentais ir absoliučia verte banko istorijoje – jie išaugo 78.2 proc. banke ir 139.2 proc. finansinėje grupėje

Geriausiai spartų banko ir banko grupės augimą atspindi jo balanso straipsnių augimas. Pirmą kartą istorijoje banko turto ir įsipareigojimų vertė viršijo 3 milijardus litų, o paskolų vertė – 1 milijardą litų. Be to, šie balanso straipsniai pirmą kartą augo tokiu spartumu.

Banko turtas metų pabaigoje sudarė 3.298 mlrd. Lt, finansinės grupės – 4.493 mlrd. Lt.

Per metus banko turtas išaugo 1.37 mlrd. Lt, finansinės grupės – 2.51 mlrd. Lt, atitinkamai padidėdamas 71.3 proc. ir 126.5 proc.

Banko investicijos į vertybinius popierius metų pabaigoje sudarė 921.5 mln. litų, finansinės grupės – 1.084 mlrd. Lt.

Per metus banko investicijos į vertybinius popierius išaugo 328 mln. litų (antra vieta rinkoje pagal prieaugį), finansinės grupės – 491.1 mln. Lt, atitinkamai padidėdamos 55.3 proc. ir 82.7 proc.

Banko paskolos grynąja verte metų pabaigoje sudarė 1.079 mlrd. Lt, finansinės grupės – 1.898 mlrd. Lt.

Per metus banko paskolos grynąja verte išaugo 440.9 mln. litų, finansinės grupės – 1.898 mlrd. Lt, atitinkamai padidėdamos 69.1 proc. ir 171.3 proc.

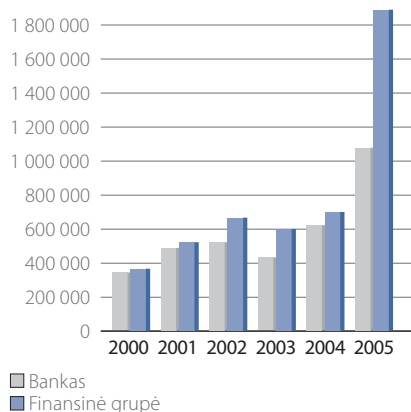
Banko įsipareigojimai metų pabaigoje sudarė 3.056 mlrd. Lt, finansinės grupės – 4.231 mlrd. Lt.

Per metus banko įsipareigojimai išaugo 1.341 mlrd. litų, finansinės grupės – 2.462 mlrd. Lt, atitinkamai padidėdamos 78.2 proc. ir 139.2 proc.

Tame tarpe banko klientų indėliai išaugo 1.040 mlrd. Lt, pirmą kartą istorijoje viršydami 2 milijardus litų, o finansinių įstaigų indėliai pirmą kartą viršijo 400 mln. Lt, pasiekdami 436 mln. Lt. Toks klientų indėlių augimas viršijo jų augimą per paskutinius keturis metus kartu sudėjus.

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Paskolų grynąja verte dinamika, tūkst. Lt



2005 metais bankas pirmą kartą savo istorijoje Lietuvos ir Estijos rinkose išplatino 20 mln. litų skolos vertybinių popierių emisiją.

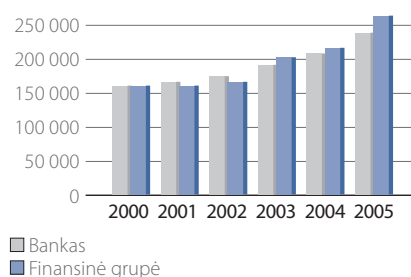
Banko nuosavas kapitalas metų pabaigoje sudarė 241.3 mln. Lt, finansinės grupės – 261.9 mln. Lt

Banko nuosavas kapitalas per metus išaugo 31.1 mln. Lt, o finansinės grupės 47.2 mln. Lt, atitinkamai padidėdamas 14.8 proc. ir 22 proc.

Bankas yra gavęs 20 mln. eurų 15 metų termino subordinuotą paskolą, kurią, gavus atitinkamą priežiūros įstaigų leidimą, bankas tikisi įtraukti į antro lygio kapitalą, tokiu būdu sustiprindamas banko kapitalo bazę.

Sparčiausias banko paskolų augimas procentais ir absoliučia verte banko istorijoje – jos išaugo 69.1 proc. banke ir 171.3 proc. finansinėje grupėje. Rinkos* augimas – 54 proc.

Nuosavo kapitalo dinamika, tūkst. Lt

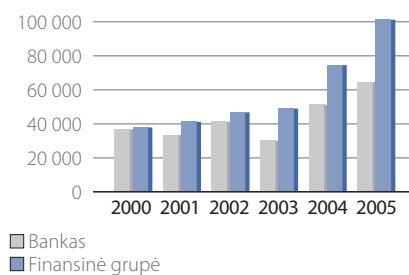


2005 metų prieaugis buvo didžiausias iš kada nors buvusių

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

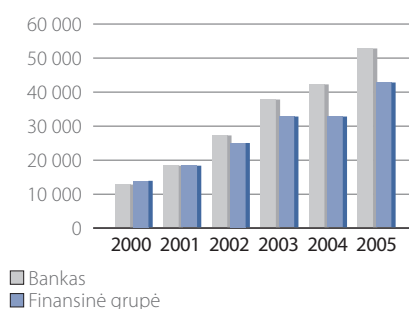
Pagrindiniai rodikliai ir veiklos rezultatai rodo, kad bankas pasirinko patikimą veiklos strategiją

Grynųjų palūkanų pajamų dinamika, tūkst. Lt



Grynosios palūkanų pajamos banke augo 12.2 mln. Lt, arba 24.4 proc. Finansinės grupės atitinkamas rezultatas - 26.9 mln. Lt arba 36.6 proc. augimas. Rinka* per tą laiką augo 26.2 proc.

Grynųjų paslaugų ir komisinių pajamų dinamika, tūkst. Lt



Grynosios komisinių pajamos banke augo 9.3 mln. Lt, arba 21.8 proc. Finansinės grupės atitinkamas rezultatas - 10.6 mln. Lt arba 31.8 proc. augimas. Rinka* per tą laiką augo 30.0 proc.

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Pelnas ir veiklos efektyvumas

Įspūdingam banko pelno augimui 2005 m. lemiamą įtaką padarė išaugusi banko veiklos apimtis ir dėl to atitinkamai padidėjusi pajamų bazė. Kaip ir anksčiau, didžiausią banko pajamų dalį (52 proc.) sudarė grynosios palūkanų pajamos už paskolas ir skolos vertybinius popierius. Likusi dalis pajamų buvo gauta iš paslaugų ir komisinių (43.5 proc.) ir kitų šaltinių, tokių kaip valiutų prekyba, skolos ir nuosavybės vertybinių popierių valdymas ir pan. (4.5 proc.). Komisinių pajamų reikšmė grynųjų pajamų struktūroje vis auga.

Palūkanų pajamos banke išaugo 26.3 mln. Lt, o finansinės grupės – net 48.5 mln. Lt, atitinkamai padidėdamos 33.6 proc. ir 47.1 proc.

Palūkanų išlaidos išaugo 14.1 mln. Lt, o finansinės grupės – 21.6 mln. Lt, atitinkamai padidėdamos 50.3 proc. ir 73.1 proc.

Didžiąją dalį – apie 90 proc. palūkanų išlaidų sudarė išlaidos už indėlių palūkanas.

Reikšmingos įtakos šių metų banko ir finansinės grupės palūkaninių rezultatų skirtumui turėjo įsigyto „Latvijas Krājbanka“ rezultatai.

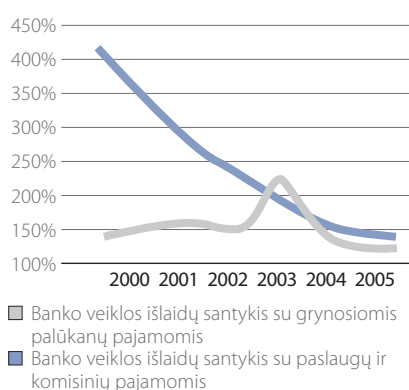
Svarbi prielaida ateityje užtikrinti banko pelningumą yra didėjanti palūkanų pajamų diversifikacija. Praėjusiais metais palūkanų pajamos už paskolas sudarė 62.5 proc. palūkanų pajamų, o palūkanų pajamos už skolas vertybinius popierius davė 28.6 proc. pajamų. Tuo tarpu 2004 m. šis santykis buvo atitinkamai 67.9/26.4 proc., o 2003 m. – tik 15 proc. palūkanų pajamų gauta iš vertybinių popierių portfelio.

2005 m. bankas, plėsdamas teikiamas paslaugas ir išnaudodamas strateginį tinklo aprėpties pranašumą, gavo 11.5 mln. Lt arba 24.2 proc. daugiau komisinių pajamų. Finansinės grupės komisinių pajamų augimas sudarė 17.1 mln. Lt arba 44.4 proc.

2005 metais banko grynosios pajamos iš valiutų prekybos augo rekordiškai 10.3 mln. Lt arba 162.8 proc. Banko finansinės grupės atitinkamas rezultatas išaugo 12.2 mln. Lt arba 194.6 proc.

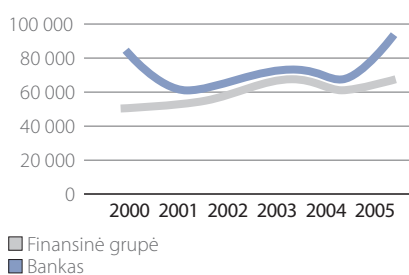
Visos kitos pajamos ir pajamos iš prekybos valiuta, vertybiniais popieriais, už dividendus ir iš netipinės veiklos banke sumažėjo 6.1 mln. Lt arba -54.0 proc. Banko finansinės grupės rezultatas atitinkamai siekė 0.8 mln. Lt sumažėjimą arba -12.1 proc.

Veiklos išlaidų efektyvumas



Banko veiklos išlaidų santykis su grynosiomis palūkanų ir grynosiomis komisinių pajamomis 2005 m. sudarė atitinkamai 115.7 proc. ir 138.8 proc. Rinkoje* šie rodikliai siekia atitinkamai 96.5 proc. ir 202.5 proc.

Veiklos išlaidų dinamika, tūkst. Lt



Veiklos išlaidos augo mažiau, negu augo pajamos, todėl bankas stipriai pagerino pelningumą. Rinkoje* veiklos išlaidos augo 12.8 proc.

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Toks kitų pajamų pokytis sietinas daugiausia su skolos vertybinių popierių portfelio perkainavimu rinkos verte. 2005 metais palūkanų normos rinkoje sparčiai kilo, tokiu būdu skolos vertybinių popierių portfelio vertė mažėjo. Tačiau norėtusi atkreipti dėmesį, kad tokį rezultatą kompensavo palūkanų pajamos iš obligacijų kuponų, kurių normos yra didesnės už vidutines rinkos palūkanų normas, todėl apie nuostolį šioje vietoje galima kalbėti tik sąlyginai.

Greta pajamų bazės didinimo, bankas stengiasi efektyviai reguliuoti veiklos išlaidas.

2005 m. banko veiklos išlaidos augo 6.1 mln. Lt arba 9.1 proc., o finansinės grupės – 23.5 mln. Lt, arba 32.4 proc. (labiausiai dėl dukterinio banko „Latvijas Krājbanka“ konsolidavimo atskaitomybėje)

Ankstesniais metais banko ir finansinės grupės veiklos išlaidų skirtumas nebuvo žymus ir per laiką iš esmės nesikeitė.

Banko veiklos išlaidų tendencijos yra geros ir perspektyvios.

2005 metais bankas vieną grynujų komisinių pajamų litą uždirbo apie keturis kartus mažesnėmis veiklos išlaidomis negu 2000 metais.

2005 metais bankas vieną grynujų palūkanų pajamų litą uždirbo apie pusę karto mažesnėmis veiklos išlaidomis negu 2000 metais.

Banko išlaidų ir pajamų santykis, apibūdinantis efektyvią banko veiklą, 2005 metais buvo lygus 76.0 proc. (2004 metais – 90.3 proc.).

Banko pelnas, ir anksčiau nuolat augęs, 2005 metais pasiekė rekordinį lygį.

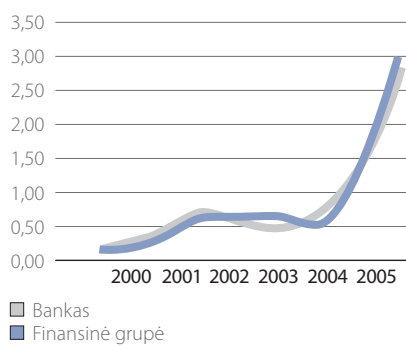
Pelnas vienai akcijai patrigubėjo ir dvigubai viršijo rinkos kainą.

Banko pelnas vienai akcijai 2005 m. buvo 2.96 Lt, o banko finansinės grupės – 3.08 Lt.

Didesniąją dalį pelno numatoma palikti banko kapitalo bazei stiprinti, siekiant užtikrinti sėkmingą plėtrą.

Nepaisant neigiamų rinkos tendencijų, bankui pavyko išlaikyti aukštą palūkanų normų maržą ir netgi ją padidinti. 2005 metais banke

Grynasis pelnas vienai akcijai, Lt



vidutinė aktyvų palūkanų norma siekė 5.6 proc., vidutinė pasyvų palūkanų norma siekė 2.3 proc., o grynoji marža – 3.3 proc. 2004 metais grynoji marža sudarė vidutiniškai 3.15 proc.

2005 m. dėl pasikeitusių priežiūros institucijų reikalavimų rizikingo turto vertinimui buvo pritaikyta nauja metodika, pagal kurią buvo iš naujo įvertinta banko turto kokybė ir atitinkamai pakoreguotas praėjusių metų rezultatas. Turto kokybę įvertinus pagal naujuosius reikalavimus, 2004 metų banko pelnas sumažėjo nuo 20.5 mln. Lt. iki 13.3 mln. Lt.

2005 m. banko pelnas vienai akcijai išaugo 205.2 proc.

Rinkoje* šis rodiklis siekė 97.0 proc.

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Banko akcijos ir obligacijos

Akcijos trumpinys biržoje - SRS1L

Akcijos ISIN kodas – LT0000101925

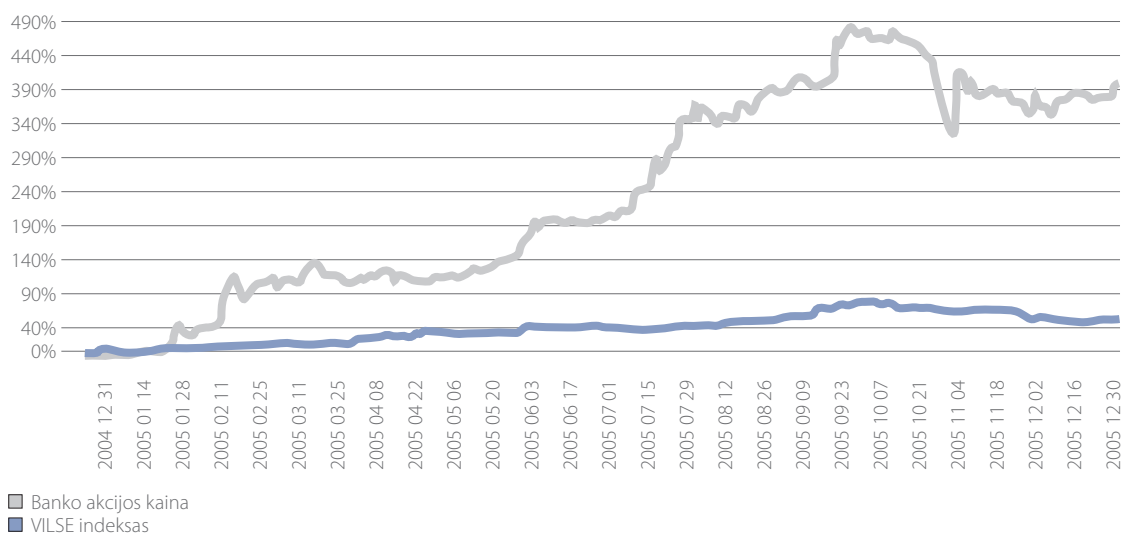
Obligacijos ISIN kodas –
LT0000401234

Banko akcininkų struktūra 2005 metais iš esmės nesikeitė, pagrindinis akcininkas buvo „Conversgroup“ (Liuksemburgas) kontroliuojančioji bendrovė su 49.89 proc. akcijų paketu. Kiti akcininkai turi mažesnes akcinio kapitalo dalis. Iš viso banko akcinį kapitalą sudaro 13 726 720 paprastųjų vardinių akcijų, kurių nominali vertė yra 10 Lt.

Akcijų rinkoje prekiaujama dalimi banko akcinio kapitalo – rinkoje išleista 7 560 000 vnt. paprastųjų vardinių akcijų emisija, kurios sudaro 55.08 proc. banko akcinio kapitalo.

Nuo 1994 metų sausio 24 d. banko akcijos įtrauktos į Einamąjį Vilniaus vertybinių popierių biržos sąrašą. Vilniaus vertybinių popierių biržai tapus OMX biržų grupės nare, banko akcijos kotiruojamos Baltijos vertybinių popierių sąraše BALTIC I-LIST.

Banko akcijos kainos ir rinkos indekso pokyčiai nuo metų pradžios



2005 metais banko akcijos buvo vienos patraukliausių investicijų, ir jų kaina įspūdingai augo. Metų pradžioje kainavusios 12.9 Lt, per pusmetį jos brango iki 76.5 Lt už akciją, tačiau rinkoje įsivyravus neigiamoms tendencijoms, iki metų galo banko akcijos pigo iki 65.5 Lt už akciją. Nepaisant kainos smukimo tendencijų metų antrojoje pusėje, metinis akcijų brangimas siekė 404.6 proc.

Finansų ekspertų vertinimu, sparčiam akcijų kainos augimui didžiausios įtakos turėjo sugebėjimas sėkmingai organizuoti banko veiklą, efektyviai valdyti verslą bei kokybiškai teikti bankines paslaugas, taip pat įtakos turėjo ir auganti finansinių paslaugų rinka Lietuvoje. Rekordinis buvo ne tik akcijos kainos didėjimas, bet ir akcijų prekybos apyvarta, kurios vertė išaugo keturis su puse karto, pasiekdama 37.7 mln. Lt. Kartu su kainos augimu atitinkamai didėjo ir rinkos kapitalizacija, kuri pasiekė beveik pusę milijardo litų.

Rodiklis	2003	2004	2005
Didžiausia kaina	8.00	13.00	77.77
Mžiausia kaina	3.48	7.45	12.50
Paskutinė kaina	7.80	12.98	65.50
Kainos pokytis, proc.	+122.22	+66.41	+404.62
Apyvarta, mln. vnt.	1.526	0.919	1.925
Apyvarta mln. Lt	3.19	8.34	37.77
Kapitalizacija mln. Lt	58.97	98.13	495.18

Be akcijų, biržoje prekiaujama ir banko obligacijomis. 2005 metais bankas Lietuvos bei Estijos rinkose išplatino 20 mln. Lt vertės vienerių metų skolos vertybinių popierių emisiją, išleisdamas 200 000 vnt. obligacijų, kurių nominali vertė 100 Lt, palūkanų norma 4 proc. Obligacijos kotiruojamos skolos vertybinių popierių sąrašė.

Šios obligacijos yra pirmasis banko žingsnis diversifikuojant finansavimo šaltinius. 2005 metais bankų obligacijų rinka tapo brandesnė, vis daugiau Lietuvos bankų pradėjo leisti obligacijų emisijas, ir bankas SNORAS yra vienas jų. Ateityje planuojama toliau plėtoti obligacijų programą.

Priežiūros įstaigų nustatytų normatyvų vykdymas

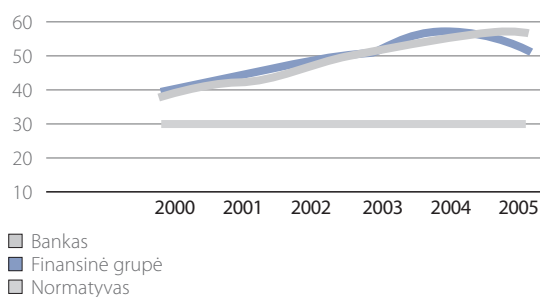
2005 metais bankas vykdė visus nustatytus priežiūros įstaigų normatyvus. Banko likvidumo normatyvas jau daug metų iš eilės didėjo ir 2005 metų pabaigoje siekė 57.6 proc. arba 27.6 proc. viršijo nustatytą minimumą. Banko likvidumo rodiklis viršijo ir rinkos vidutinį likvidumo rodiklį, kuris 2005 m. pabaigoje siekė 43.4 proc.

Bankui sparčiai augant, kapitalo pakankamumo rodiklis mažėjo, artėdamas prie minimalaus. Ypač didelės įtakos banko kapitalo pakankamumui turėjo banko „Latvijas Krājbanka“ įsigijimas, tad kapitalo pakankamumo rodiklis nuo kelerius ankstesnius metus siekusio 18 proc. sumažėjo iki 9,8 proc. Banko kapitalo

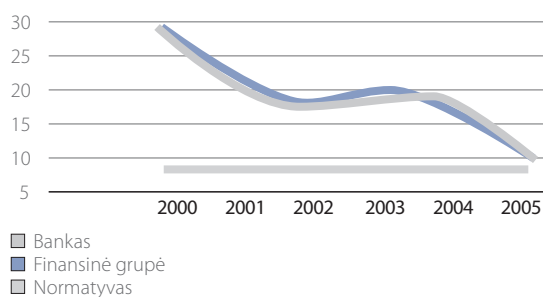
pakankamumo rodiklį pradėjo nežymiai lenkti rinkos vidutinio kapitalo pakankamumo rodiklis, kuris 2005 m. pabaigoje siekė 10.3 proc. Taip atsitiko dėl to, kad investicijos į dukterines bendroves mažina skaičiuotiną banko kapitalą. Šį kapitalo pakankamumo rodiklio sumažėjimą turėtų atsverti banko 2005 m. gauta 20 mln. EUR vertės 15 metų termino subordinuota paskola. Dėl jos įskaitymo į banko skaičiuotiną kapitalą laukiama Lietuvos banko sprendimo. Kai toks leidimas bus gautas, kapitalo pakankamumo rodiklis turėtų sugrįžti į ankstesnį lygį.

Atviroji užsienio valiutų pozicija dėl banko vykdomos rizikos valdymo politikos yra nereikšminga ir siekia 2.23 proc., kai maksimalus leidžiamas rodiklis yra ne daugiau 25 proc. nuo banko kapitalo.

Likvidumo rodiklio dinamika



Kapitalo rodiklio pakankamumo dinamika



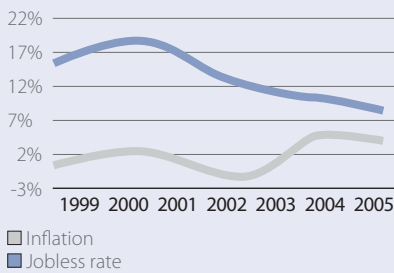
Banko reitingai

Pirmąjį reitingą 1998 m. bankui suteikė tarptautinė reitingų agentūra „Thomson BankWatch“. Po to, kai agentūrą „Thomson BankWatch“ įsigijo reitingų agentūra „Fitch IBCA“, banko reitingavimą kas metai atlieka ši reitingų agentūra.

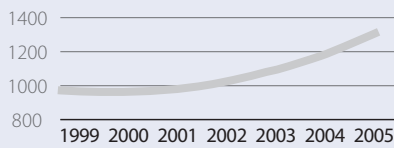
2005 metais tarptautinė reitingų agentūra „Fitch“ patvirtino anksčiau bankui suteiktus ilgalaikių įsipareigojimų reitingą BB- su stabilia perspektyva, trumpalaikių įsipareigojimų reitingą B su stabilia perspektyva, individualų reitingą D bei palaikymo reitingą „4“.

Bank in Facts and Figures

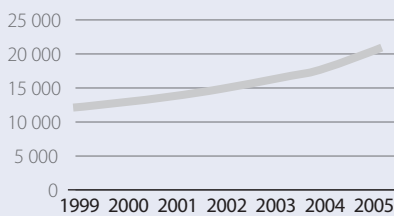
Main indicators of economy, pct.



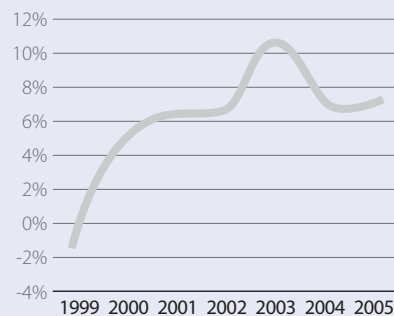
Average monthly salary, Litas



Nominal GDP per capita, Litas



GDP change, pct



14 years ago Bank SNORAS started its business with a strategy which grounded rapid and profitable growth in a highly competitive environment. As for previous year, this year Lithuania had the same number of 10 commercial banks, 2 branches and 3 divisions of foreign banks working in local market. All of them were competing actively with Bank, but we defended our leadership in retail banking by properly using our strategic advantage in some market segments.

Economy of Lithuania was expanding rapidly and this fact added to the results achieved by Bank. Decreasing unemployment rate, low inflation accelerated growth of banks customers, increased population's availability of financial services.

Rapid growth of gross domestic product and average monthly salary prepossess optimistically and makes to expect more new customers, higher demand for bank services and excellent performance for the Bank itself.

Beside good economy outlook, we expect even more rigorous competition due to activities of other EU countries financial institutions. At the end of 2005 the Bank of Lithuania had received 95 reports from other European Union central banks about intentions of commercial banks registered at their jurisdiction to take opportunity of financial services freedom and to start activities in Lithuanian market without establishing branches.

Thus, still having confidence in its experience and strategic advantage in Lithuanian market, Bank is looking for broader development opportunities and for more profitable markets and it is expanding international presence by acquiring local operating banks and establishing new representative offices.

In 2005 Bank grew to international group of banks

AS "Latvijas Krājbanka" (Latvian Saving bank) was established in 1924. It is universal bank with biggest retail network in Latvia (73 customer service centers). AS "Latvijas Krājbanka" gained 13.392 million Litas (2.702 million Lats) net profit in 2005. Bank owns subsidiary company "Krājinvestīcijas", which runs real estate business

Bank has a vision of international client service network across Europe

Geographic expansion of the Bank

2005 in the history of the Bank will be marked with an exceptional sign – Bank became a real international banking group, results of such transformation is clearly seen in consolidated balance sheet. Even before Bank of all the banks in Lithuania was almost most active player in CIS and Russian market. Nowadays Bank has big experience of working in such markets and successfully operating representative offices in Moscow, Kiev and Minsk for many years.

Having in mind growing needs of customers and strategic task to be where he could be useful for its clients, Bank started transformation into really international banking group. In 2005 Bank turned to neighboring Baltic states and established representative offices in Tallinn and Riga, then on 2005-09-21 it bought controlling 83,01 % interest in share capital of the oldest Latvian bank A/S "Latvijas Krājbanka". These actions created customer service network in all three Baltic states.

From now on Bank will be present more active in Latvian and Estonian markets, by transferring its long-term experience of innovative retail banking. In the short run a dense coverage network of retail minibanks will be set up also in Latvia, a mean which would allow approach closer to Latvian customers.

In year 2006 Bank will further seek for new opportunities in other European Union countries.

We are ready to expand our service network not only in European Union economic space, but in other countries too. We are acting actively to establish representative office in unofficial European Union capital Brussels; we have plans to open representative office in capital of Czech Republic Prague. Beside that we are continuing our efforts to acquire banks in Russian Federation, Cyprus and Estonia. By doing such expansion we expect to create international network of Bank SNORAS, able to service customers in different countries.

Bank actively uses opportunities given by Lithuanian membership in European Union. In 2005 Bank was given right to provide financial services without establishing branches in Kingdom of Belgium, Estonia and Latvia.

Bank SNORAS is the biggest bank in the “Conversgroup”

Group of Bank SNORAS

Bank is a member of international financial group “Conversgroup.” This membership opens opportunities to Bank to act successfully in Eastern, Middle and Western Europe. Bank SNORAS is the biggest bank in the “Conversgroup” in terms of assets and market capitalization. With Bank SNORAS with its subsidiary companies, “Conversgroup” owns banks “Konversbank,” “Konversbank-Moscow” and bank “Enisei.”

Group of Bank SNORAS means the Bank SNORAS itself, 5 subsidiary companies in Lithuania and bank “Latvijas Krājbanka” with its subsidiary company “Krājinvestīcijas” in Latvia. All subsidiaries in Lithuania are 100 % owned by Bank, subsidiary in Latvia is owned by 83 %.

Bank owns 6 subsidiary companies in Lithuania and Latvia

UAB “SNORO Lizingas” – founded in 1999, company is providing leasing services. It is the biggest subsidiary in Lithuania, leading in retail leasing market.

UAB “Vilniaus kapitalo vystymo projektai” – founded in 2000, company runs real estate development and trade business.

UAB “SNORO turto valdymas” – founded in 2003, company runs several financial projects in Lithuania and foreign countries.

UAB “SNORO investicijų valdymas” – founded in 2005, company runs business of real estate management.

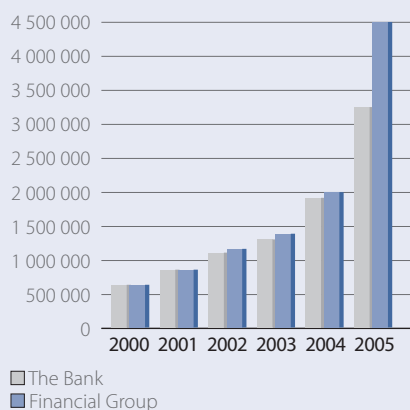
UAB “Interfa” – founded in 1992, company provides real estate rental service. This smallest subsidiary was bought by Bank in 2005 and the same year it was decided to reorganize the company, to change its profile into financial services provider and rename it as UAB “SNORO fondų valdymas” with statutory capital of 1.6 million Lit.

A/S “Latvijas Krājbanka” – a bank founded in 1924, which was bought by Bank in 2005. This subsidiary has its own 100 % owned subsidiary company “Krājinvestīcijas.”

According to requirements for financial data consolidation set by supervisory bodies there should be a financial group identified beside of regular group, i.e. Bank and all of its subsidiary companies. Financial group counts in only Bank itself and financial services providing subsidiaries – AB Bank SNORAS, UAB “SNORO Lizingas,” UAB “SNORO turto valdymas” and A/S “Latvijas Krājbanka.” In year 2004 financial group was the same, except A/S “Latvijas Krājbanka.”

Changes in balance sheet

Assets trends, thous. Litas



Fastest growth of the assets in Bank's history – assets grew almost twice. Asset growth by other banks – one and a half times

Rapid growth of the Bank and the group of the Bank is reflected in changes in balance sheet. For the first time in the Bank's history the amount of assets and liabilities exceeded 3 billion Litas and amount of loan portfolio exceeded 1 billion Litas for the first time. And this was the first time in Banks history, when these items grew at such rapid pace.

Assets of the Bank at the end of the year were 3.298 billion Litas, assets of financial group – 4.493 billion Litas.

During the year Banks assets grew by 1.37 billion Litas, assets of financial group – by 2.51 billion Litas, which equals to 71.3 % and 126.5 % correspondingly.

Investments in securities portfolio made by the Bank were 921.5 million Litas as of the end of the year, and investments in securities portfolio made by the financial group were 1.084 billion Litas.

During the year investments in securities made by the Bank grew by 328 million Litas (second place in the market by amount added), investments in securities by financial group by 491.1 million Litas, which equals 55.3 % and 82.7 % correspondingly.

Net value of loan portfolio of the Bank at the end of the year was 1.079 billion Litas, net value of loan portfolio of financial group – 1.898 billion Litas.

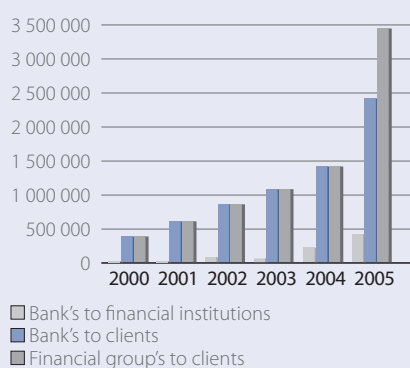
In a year net value of the loan portfolio of the Bank grew by 440.9 million Litas, net value of loan portfolio of financial group by 1.898 billion Litas, which equals to 69.1 % and 171.3 % correspondingly.

Liabilities of the Bank at the end of the year were 3.056 billion Litas, liabilities of financial group – 4.231 billion Litas.

During the year liabilities of the Bank grew by 1.341 billion Litas, liabilities of financial group – by 2.462 billion Litas, which equals to 78.2 % and 139.2 % correspondingly.

Deposits of the clients of the Bank grew by 1.040 billion Litas, for the first time in Bank's history exceeding 2 billion Litas level, and deposits of financial institutions fir the first time in Bank's history exceeded 436 million Litas. Such rapid growth of client deposits exceeded their growth in the last four years altogether.

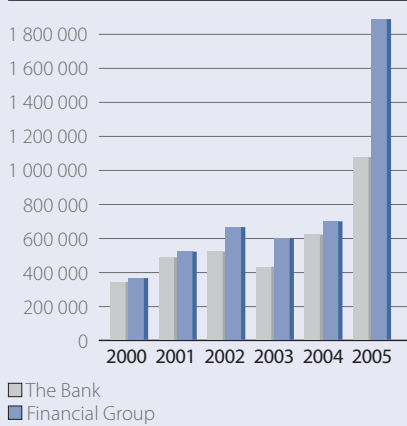
Liabilities trends, thous. Litas



Fastest growth of liabilities in Bank's history in percentage and in absolute amount – growth by 78.2 % in the Bank and 139.2 % in financial group

In absolute terms the increase of liabilities in 2005 exceeded the increase of four previous years

Net Loans trends, thous. Litas



In 2005 Bank first time in his history sold 20 million Litas bond issue in Estonian and Lithuanian markets.

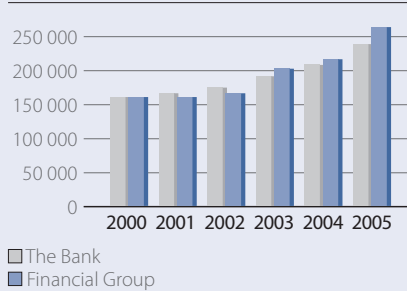
Equity of the Bank at the end of the year was 241.3 million Litas, equity of financial group – 261.9 million Litas.

During the year equity of the Bank grew by 31.1 million Litas, equity of financial group – by 47.2 million Litas, which equals to 14.8 % and 22 % correspondingly

In 2005 Bank received 20 million Euro 15 year term subordinated loan, which after receiving positive response from supervisory bodies Bank expect to add into the second tier capital thus strengthening capital base.

Fastest growth of loan portfolio in Bank's history in percentage and in absolute amount – growth by 69.1 % in Bank and by 171.3 % in financial group. Loan portfolio growth by other banks – 54 %

Equity trends, thous. Litas

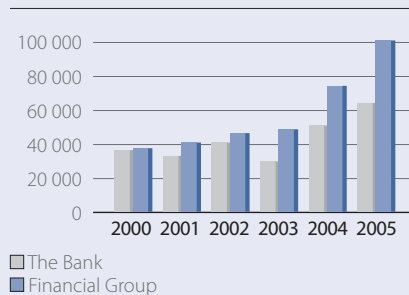


Sustainable growth of Bank equity. Equity value added in 2005 was biggest ever in Bank's history

Profitability and performance

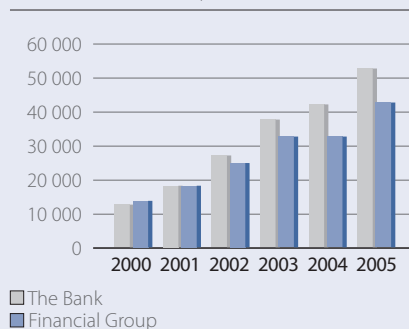
Main results and performance are the evidence of the Bank's proper choice of strategy

Net interest income trends, thous. Lit



Net interest income of the Bank increased by 12.2 million Lit or 24.4 %. The same item of financial group increased by 26.9 million Lit or 36.6 %. Other banks by the same period increased net interest income by 26.2 %

Net fees income trends, thous. Lit



Net income from fees increased by 9.3 million Lit or 21.8 % in the Bank. Correspondent result of financial group – 10.6 million Lit or 31.8 % increase in net income from fees. Other banks increased net income from fees by 30.0 %

The main influence on impressive growth of net profit in 2005 has made increase in Bank operations volume and correspondingly increased income base. As in the previous years, main source of income (52 %) consisted of the net interest income from loans and debt securities. The rest source of income consisted of fees (43.5 %) and other income, as foreign exchange trading, management of debt and equities portfolio etc. (4.5 %). Income from fees weight in total income structure is further increasing.

The interest income of the Bank increased by 26.3 million Lit, interest income by financial group increased by 48.5 million Lit, which equals 33.6 % and 47.1 % correspondingly.

The interest expense of the Bank grew by 14.1 million Lit, interest expense by financial group grew by 21.6 million Lit, which equals to 50.3 % and 73.1 % correspondingly.

The main part of interest expense – about 90 proc. was interest expense on deposits.

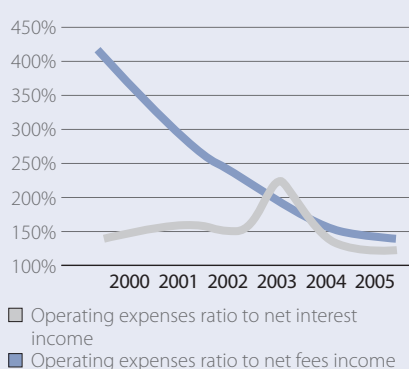
Significant influence on difference in interest income and expenses of Bank and financial group was due to acquisition of Latvian bank "Latvijas Krājbanka."

Diversification of sources of interest income is very important task for future performance of the Bank. Last year interest income from loans constituted 62.5 % of total interest income, while interest income from debt securities brought 28.6 % of interest income. In year 2004 this ratio of sources was 67.9/26.4 % correspondingly, and in year 2003 only 15 % interest income was received from debt securities portfolio.

In 2005 by broadening spectrum of services and using strategic advantage of retail network Bank generated 11.5 million Lit or 24.2 % more income from fees and commissions. Growth in income from fees of financial group was 17.1 million Lit or 44.4 % correspondingly.

Net income from foreign exchange trading of the Bank grew by record 10.3 million Lit or 162.8 % in 2005. The result of financial group was increase of 12.2 million Lit or 194.6 % correspondingly.

Performance of operating expenses of the Bank



Operating expenses ratios to net interest income and net fees income of the Bank in 2005 was correspondingly 115.7 % and 138.8 %. The same ratios in the market* were correspondingly 96.5 % and 202.5 %

Operating expenses trends, thous. Litas



Operating expenses grew less than increased income, which had effect of strong increase of return. Operating expenses in the market* grew by 12.8 %

* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)

All other income and income from trading in foreign exchange, securities, from dividends and from unusual activities decreased by 6.1 million Litas in the Bank of -54.0 % Result of financial group was decrease of 0.8 million Litas or -12.1 % correspondingly.

Such change in other income is related mainly to marking to market bond portfolio. Market interest rates in 2005 had increased rapidly, which resulted in value decrease of bond portfolio. We would like to mention that such result was compensated by higher than market coupon interest income, thus the loss in bond value should be treated only relatively.

Besides increasing income base, Bank managed to keep operating expenses growth effectively low.

Operating expenses of the Bank grew by 6.1 million Litas or 9.1 % in 2005, operating expenses of financial group – by 23.5 million Litas or 32.4 % The reason for such difference is the consolidation of subsidiary bank "Latvijas Krājbanka" into the group reporting.

In previous years difference of operating expense in Bank and financial group was not significant and changes only a little.

Operating expenses trend of the Bank is good and well promising.

In 2005 the Bank earned one Litas of net fees income with about four times lower operating expenses than they were in year 2000.

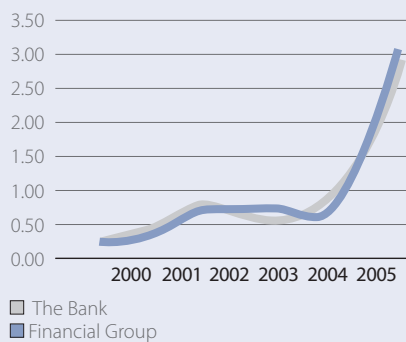
In 2005 Bank earned one Litas of net interest income with about half time lower operating expenses as it was in year 2000.

Ratio of the Bank's expense to income describing efficiency of the Bank was 76.0 % in 2005 and 90.3 % in the year 2004.

Net earnings of the Bank, which had been growing for several previous years, reached a record level in 2005.

Earnings per share tripled and were twice as big as in the market.

Earnings per share trends, Litas



Earnings per share of the Bank grew by 205.2 % in 2005. The same item in the market* was 97.0 %

* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)

Net earnings per share of the Bank were 2.96 Litas in 2005, and net earnings per share of the financial group were 3.08 Litas.

The main part of the distributable profit was left for strengthening of capital base to ensure a successful development of the Bank.

Despite the negative trends in the market, the Bank had been keeping high interest margin and even managed to increase it. Average interest rate on interest sensitive assets of the Bank in 2005 was 5.6 %, average interest rate on interest sensitive liabilities was 2.3 %, making net margin of 3.30 % In year 2004 net margin was on average 3.15 %.

Due to the changes in supervisory bodies' requirements toward the evaluation of risky assets in 2005, the Bank implemented new provisioning rules, which led to the revaluation of risky assets and changes in the previous year's net profit. After revaluation of risky assets according to the new rules the net profit of the year 2004 was reduced from 20.5 million Litas to 13.3 million Litas.

Shares and bonds of the Bank

Share ticker in the exchange – SRS1L

**ISIN code of the share –
LT0000101925**

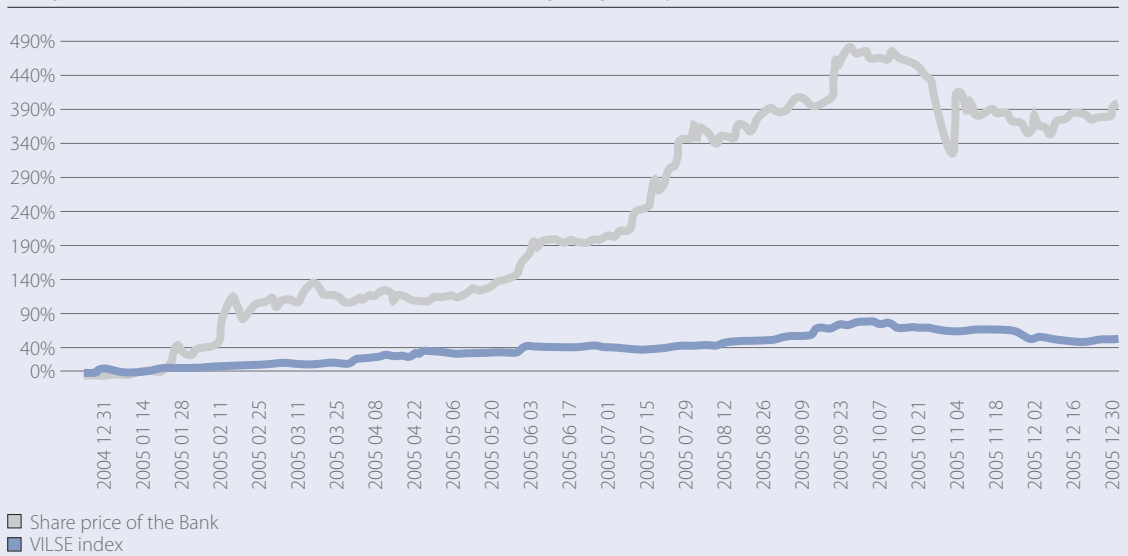
**ISIN code of the bond –
LT0000401234**

The structure of shareholders in 2005 remained basically the same, with the main shareholder “Conversgroup” (Luxembourg) holding company owning 49.89 % of the share capital. Other shareholders own smaller portfolios or Bank’s share capital. In total share capital of the Bank is divided into 13,726.720 common shares with face value 10 Litas.

One issue of shares, 7,560.000 units of common shares or 55.08 % of total Bank’s share capital is traded in stock exchange.

Shares of the Bank are listed in the Current list of Vilnius stock exchange since January 24 1994. Since Vilnius stock exchange has become a member of OMX exchanges group, Bank shares are also listed in list of Baltic shares BALTIC I-LIST.

Changes of the share price of the Bank and market index since beginning of the year



In 2005 Bank's shares were one of the most attractive investments in the market with price jumping up impressively. Priced as 12.9 Litas per share at the beginning of the year, in the first half of the year the price soared to 76.5 Litas per share, but, following negative trends in the market in the second half of the year, price went slowly to 65.5 Litas per share at the end of the year. Despite such correction and downward trend in the market in the second half of the year, yearly capital gain on Bank's shares reached impressive 404.6 %.

Following market analysts' comments, fast increase of the Bank's share price was a result of good performance of the Bank, effective management of business and high quality of banking services, together with growing banking sector in Lithuania. Record was not only a jump of the price of the share, but also Bank's share trade turnover in stock exchange, a value which increased four and a half times, reaching 37.7 million Litas. Together with price increase market capitalization of the Bank shares also increased, reaching almost half billion Litas.

Ratio	2003	2004	2005
High price	8.00	13.00	77.77
Low price	3.48	7.45	12.50
Close price	7.80	12.98	65.50
Change of price %	+122.22	+66.41	+404.62
Turnover, million units	1.526	0.919	1.925
Turnover, million Litas	3.19	8.34	37.77
Market capitalization, million Litas	58.97	98.13	495.18

Beside the Bank's shares, bond issue of the Bank is also listed and traded in stock exchange. In 2005 Bank issued 20 million Litas one-year term bond issue in Estonian and Lithuanian markets. The issue was 200.000 units of bonds with 100 Litas face value and 4 % interest rate. Bonds are listed in Debt list of stock exchange.

These bonds are first step of the Bank to increase diversification of funding sources. The Bank's issued bonds market became more mature in 2005, as more and more Lithuanian banks started to issue bonds, including the Bank SNORAS. Bond issuance program is expected to continue in the future.

Requirements set by supervisory bodies

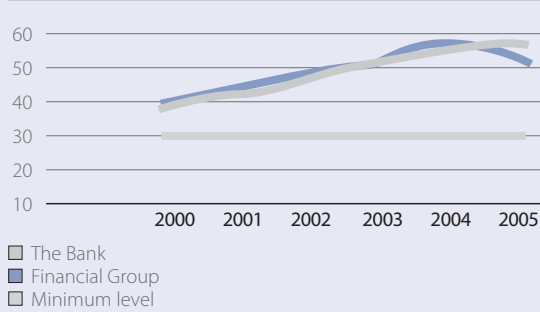
In 2005 Bank met all the requirements set by supervision bodies. Liquidity ratio increased constantly with years and was 57.6 % at the end of the year, 27.6 % above required level. Moreover, liquidity ratio of the Bank was above average market liquidity ratio, which was 43.4 % at the year-end 2005.

The rapid growth of the Bank was followed by the slow trend of the capital adequacy ratio towards the minimum level. A significant influence on the capital adequacy ratio was the acquisition of "Latvijas Krājbanka," an event that led to capital adequacy ratio decrease from several previous years prevailing level

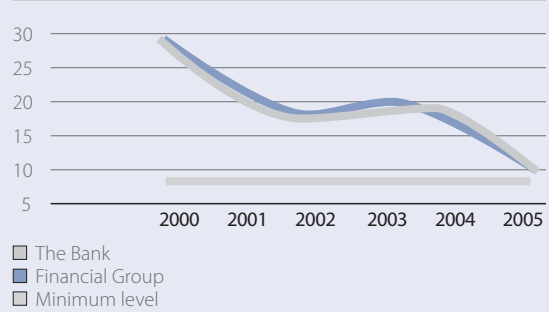
of about 18 % to 9.8 %. After the above mentioned acquisition the capital adequacy ratio of the Bank became slightly lower than average market capital adequacy ratio, which was 10.3 % at the end of 2005. In the following years level of capital adequacy ratio should be restored by using 20 million euros 15 year term subordinated loan, received by the Bank in 2005. Bank is waiting permission of central bank to count this loan in the capital. As soon as positive decision will follow, the level of the capital adequacy ratio should be approximately on the same level as in the previous years.

As a consequence of risk management policy implemented, open foreign exchange position of the Bank is insignificant 2.23 % with maximum allowed position of 25 % of Bank's capital.

Liquidity ratio trends



Capital adequacy ratio trends



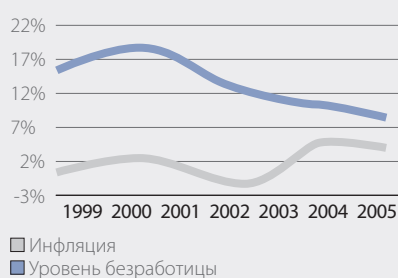
Bank ratings

First credit rating for the Bank was issued in year 1998 by the international rating agency "Thomson Bank Watch." After this agency was merged with another rating company "Fitch IBCA," this company rates bank yearly.

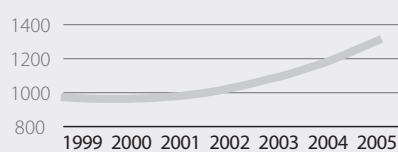
In 2005 the international rating agency "Fitch" confirmed previously issued long term rating BB- with a stable outlook, short term rating B with stable outlook, individual rating D and support rating "4".

Деятельность банка: факты и цифры

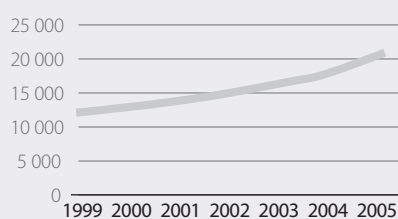
Экономические показатели по стране, %



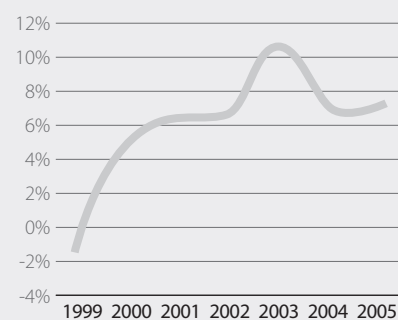
Среднемесячная заработная плата, литы



Номинальный ВВП на единицу населения, литы



Изменение ВВП, %



Выбранная стратегия 14 лет назад начавшего свою деятельность банка, позволила добиться быстрого роста и высоких показателей прибыльности в условиях напряженной конкуренции. Как и в прошлом году, в 2005 в Литве действовали 10 банков, филиалы двух и отделения трех иностранных банков. Все они создавали обстановку активной конкуренции. Однако банк остается лидером розничной банковской деятельности и надлежащим образом использует свое стратегическое преимущество в определенных сегментах рынка.

Стремительный рост экономики страны повлиял на результаты деятельности банка. Сокращение безработицы и небольшая инфляция способствовали росту числа клиентов, усилению заинтересованности в финансовых услугах. Стремительный рост ВВП страны, размера средней заработной платы настраивает оптимистично и обещает дальнейшее увеличение числа клиентов, потребности в банковских услугах и прекрасные результаты банка.

Наши клиенты полюбили и активно пользуются сетью мини-банков.

Не смотря на хорошие перспективы развития экономики страны, планируется также усиление конкуренции, т.к. в конце 2005 года Банк Литвы получил из стран – членов ЕС 95 уведомлений о намерениях кредитных учреждений, принадлежащих их юрисдикции, воспользоваться свободой предоставления финансовых услуг и начать свою деятельность в Литве не учреждая филиала (отделения). Поэтому, не смотря на опыт и стратегическое преимущество на литовском рынке, банк «Снорас» ищет новые возможности расширения, потенциально прибыльные рынки, расширяет свою международную деятельность путем приобретения уже действующих там банков или учреждения представительств.

В 2005 году банк стал международной банковской группой

АО «Latvijas Krājbanka» (Латвийский сберегательный банк) основан в 1924 году. Это универсальный банк, владеющий самой обширной розничной сетью обслуживания клиентов в Латвийской Республике (73 центра обслуживания клиентов). АО «Latvijas Krājbanka» за 2005 год заработал прибыль в размере 13,392 млн. литов (2 702 млн. латов). У банка есть дочернее предприятие «Krājinvestīcijas», занимающееся недвижимым имуществом

Банк стремится создать международную сеть обслуживания клиентов в Европе

Географическое расширение банка

2005 год в историю банка вошел как особенный год – банк стал международной банковской группой, и результат данного расширения ясно отразился в консолидированном финансовом отчете. Банк и ранее наиболее активно из всех литовских банков действовал в странах СНГ и России. У банка накоплен богатый опыт работы в данных странах и уже не один год в Москве, Минске и Киеве успешно работают представительства.

Учитывая потребности клиентов и стратегическое стремление быть там, где можно принести пользу своим клиентам, банк становится поистине международной банковской группой. В 2005 году банк обратил внимание на соседние Балтийские страны и открыл представительства в Риге и Таллинне, а 21.09.2005 приобрел контрольный пакет акций (83,01%) старейшего латвийского банка АО «Latvijas Krājbanka». Таким образом, была сформирована сеть обслуживания клиентов во всех странах Балтии. Банк будет стремиться стать активным участником латвийского и эстонского рынка, передать многолетний опыт новаторской розничной банковской деятельности. В скором времени в Латвии будет основана сеть мини-банков, которая поможет приблизиться к латвийским клиентам, глубже внедриться в местный рынок. В 2006 году банк и дальше будет искать новые возможности в других странах ЕС.

Банк настроен расширять сеть обслуживания клиентов, как на территории Европейского Союза, так и в других странах. Ведется активная деятельность по учреждению представительства в столице ЕС Брюсселе. В планах – открытие представительства в столице Чехии Праге. Рассматриваются возможности приобретения банка в Российской Федерации, на Кипре и в Эстонии. Таким образом, банк стремится создать международную сеть, благодаря которой можно будет обслуживать клиентов в разных странах.

Также банк использует возможности, которые открылись в связи со вступлением Литвы в ЕС. В 2005 году получено разрешение на предоставление финансовых услуг в Бельгии, Латвии и Эстонии не учреждая филиала.

АО банк «Снорас» является крупнейшим банком в группе «Конверсбанк»

Банку принадлежат 6 дочерних предприятий в Литве и в Латвии

Группа АО банка «Снорас»

Банк принадлежит к международной финансовой группе «Конверсгруп». Членство в данной группе предоставляет банку возможность успешного развития деятельности в Восточной, Центральной и Западной Европе. Банк «Снорас» является самым крупным банком в группе по размеру активов и капитализации. Кроме банка и его дочерних предприятий в группу «Конверсгруп» входят банки «Конверсбанк», «Конверсбанк – Москва» и банк «Енисей».

Банковскую группу составляют сам банк и 5 его дочерних предприятий в Литве с банком «Latvijas Krājbanka» и его дочерним предприятием «Krājinvestīcijas». Все дочерние предприятия на 100% принадлежат банку, а доля акций дочерних предприятий в Латвии составляет 83%.

ЗАО «Сноро лизингас» – учреждено в 1999 г., предоставляет лизинговые услуги. Это крупнейшее общество банка, лидирующее в секторе розничного лизинга.

ЗАО «Вильняус капитало вистимо проектай» – учреждено в 2000г., занимается развитием и торговлей недвижимым имуществом.

ЗАО «Сноро турто вальдимас» – основано в 2003 г., занимается реализацией проектов в странах СНГ.

ЗАО «Сноро инвестицию вальдимас» – основано в 2005 г., занимается управлением недвижимым имуществом.

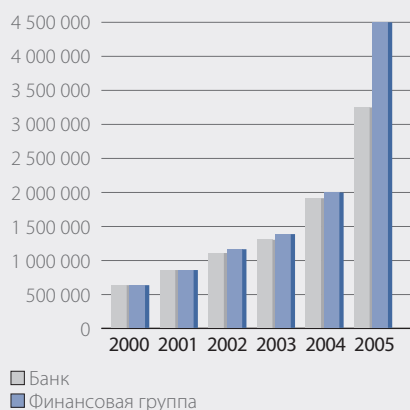
ЗАО «Интерфа» – основано в 1992 г., занимается арендой недвижимого имущества. Данное предприятие было самым маленьким дочерним предприятием, которое банк приобрел в 2005 году. В конце того же года было принято решение преобразовать данное предприятие, придать статус финансового учреждения, изменить название на ЗАО «Сноро фонду вальдимас» и увеличить до 1,6 млн. литов его уставный капитал.

АО «Latvijas Krājbanka» – основанный в 1924 г. банк, который «Снорас» приобрел в 2005 г. Данный банк владеет 100 % акций дочернего предприятия «Krājinvestīcijas».

Принимая во внимание требования учреждений надзора относительно консолидации, выделена финансовая банковская группа, состоящая из АО банка «Снорас», ЗАО «Сноро лизингас», ЗАО «Сноро турто вальдимас» и АО «Latvijas Krājbanka». В 2004 году группу составляли те же члены, за исключением АО «Latvijas Krājbanka».

Изменения в балансе

Динамика активов, тыс. литов



Самый стремительный рост размера активов банка за всю его историю – увеличение почти в два раза. Рыночный* рост – полтора раза

Лучше всего стремительный рост банка и банковской группы отражает рост балансовых статей. Первый раз за всю историю существования банка, размер активов и пассивов банка превышал 3 миллиарда литов, а объем кредитов – 1 миллиард литов. Кроме того, впервые данные статьи баланса увеличивались такими стремительными темпами.

Размер активов банка на конец года составлял 3,298 млрд. литов, финансовой группы – 4,493 млрд. литов.

За год размер активов банка увеличился на 1,37 млрд. литов, финансовой группы – на 2,51 млрд. литов, соответственно на 71,3% и 126,5%.

Объем инвестиций банка в ценные бумаги на конец года составлял 921,5 млн. литов, финансовой группы – 1,084 млрд. литов.

За год объем инвестиций банка в ценные бумаги увеличился на 328 млн. литов (второе место на рынке по размеру прироста), финансовой группы – на 491,1 млн. литов, соответственно на 55,3% и 82,7%.

Сумма банковских кредитов по чистой стоимости на конец года составляла 1,079 млрд. литов, финансовой группы – 1,898 млрд. литов.

За год сумма банковских кредитов по чистой стоимости выросла на 440,9 млн. литов, финансовой группы – на 1,898 млрд. литов, соответственно на 69,1% и 171,3%.

Размер обязательств банка на конец года составлял 3,056 млрд. литов, финансовой группы – 4,231 млрд. литов.

За год размер обязательств банка увеличился на 1,341 млрд. литов, финансовой группы – на 2,462 млрд. литов, соответственно на 78,2% и 139,2%.

В том числе объем вкладов клиентов банка увеличился на 1,040 млрд. литов, впервые превысил 2 млрд. литов, а вклады финансовых учреждений впервые превысили 400 млн. литов, доходя до 436 млн. литов. Такое увеличение объема вкладов клиентов превысило увеличение за последние четыре года вместе взятые.

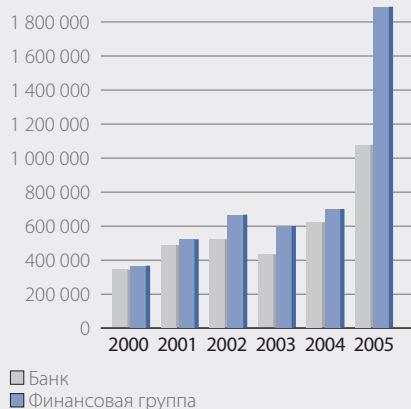
Динамика обязательств, тыс. литов



Самый стремительный рост размера пассивов банка (как в процентах, так и в абсолютных цифрах) за всю его историю – на 78,2% в банке и на 139,2% в финансовой группе. В абсолютном исчислении прирост за 2005 г. превысил прирост последних четырех лет

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

Динамика кредитов по чистой стоимости, тыс. литов



В 2005 году банк впервые за всю его историю распространил на рынках Латвии и Эстонии эмиссию долговых ценных бумаг на сумму 20 млн. литов.

Размер собственного капитала банка на конец года составлял 241,3 млн. литов, финансовой группы – 261,9 млн. литов.

За год размер собственного капитала банка вырос на 31,1 млн. литов, финансовой группы – на 47,2 млн. литов, или соответственно на 14,8 % и 22 %.

Банк получил субординированный кредит в размере 20 млн. евро сроком на 15 лет, который, по получению соответствующего разрешения органов надзора, банк надеется включить в состав капитала второго уровня, и таким образом укрепить свою капитальную базу.

Самое стремительное увеличение объема кредитов банка (как в процентах, так и в абсолютных цифрах) за всю его историю – в банке он увеличился на 69,1 %, в финансовой группе на 171,3 %. На рынке* – 54 %

Динамика собственного капитала, тыс. литов



Капитал банка постоянно растет. В 2005 году прирост был самым большим за всю историю банка

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

Основные показатели и результаты деятельности доказывают, что банком выбрана надежная стратегия

Динамика чистого процентного дохода, тыс. литов



Сумма чистого процентного дохода банка выросла на 12,2 млн. литов, или на 24,4 %. Соответственно финансовой группы на 26,9 млн. литов, или на 36,6 %. На рынке* в тот же период установлен рост на 26,2 %

Динамика чистого комиссионного дохода, тыс. литов



Сумма чистого комиссионного дохода банка выросла на 9,3 млн. литов (21,8 %). Соответствующий результат финансовой группы – 10,6 млн. литов (или 31,8 %). Рынок* за тот же период вырос на 30,0 %

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

Прибыль и эффективность деятельности

Одним из главных факторов, определивших такой впечатляющий рост суммы прибыли, который зафиксирован в 2005 году, стало увеличение объемов деятельности и, соответственно, увеличение доходной базы банка. Как и ранее, самую большую часть (52 %) дохода банка составили чистые процентные доходы по кредитам и долговым ценным бумагам. Остальная часть дохода была получена за счет комиссионных сборов (43,5 %) и из прочих источников, таких как торговля валютой, управление ценными бумагами и т.п. (4,5 %). Значимость комиссионного дохода в общей структуре чистого дохода все увеличивается.

Сумма процентных доходов банка выросла на 26,3 млн. литов, а финансовой группы – на 48,5 млн. литов, или соответственно на 33,6 % и 47,1 %.

Сумма процентных расходов банка выросла на 14,1 млн. литов, а финансовой группы – на 21,6 млн. литов, или соответственно на 50,3 % и 73,1 %.

Большую часть – примерно 90 % процентных расходов составили расходы на уплату процентов по вкладам.

Значительное влияние на разницу процентных показателей банка и финансовой группы оказали результаты «Latvijas Krajbanka».

Важной предпосылкой дальнейшего обеспечения прибыльности банка является увеличивающаяся диверсификация процентного дохода. В прошлом году процентный доход по кредитам составил 62,5 % процентного дохода, а по долговым ценным бумагам – 28,6 %. В то же время в 2004 г. данное соотношение было 67,9/26,4%, а в 2003 г. – только 15% процентного дохода было получено за счет портфеля ценных бумаг.

В 2005 году банк благодаря расширению ассортимента услуг и использованию стратегического преимущества обширной сети, получил на 11,5 млн. литов (24,2%) больше комиссионных доходов. Рост комиссионного дохода финансовой группы составил 17,1 млн. литов (44,4%).

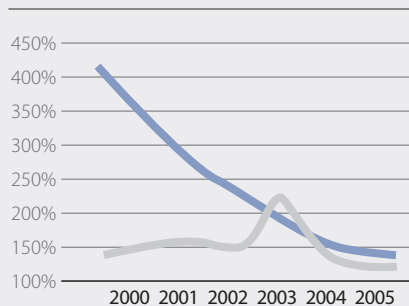
В 2005 году зафиксировано рекордное увеличение объема чистого дохода от торговли валютой – на 10,3 млн. литов (162,8%). Соответствующий результат финансовой группы – 12,2 млн. литов (194,6 %).

Г
О
Д
О
В
О
Й

О
Т
Ч
Е
Т

2
0
0
5

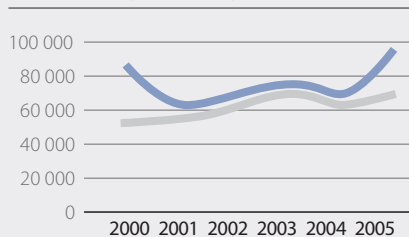
Эффективность операционных расходов, тыс. литов



- Соотношение объема операционных расходов банка с объемом чистого процентного дохода
- Соотношение объема операционных расходов банка с объемом чистого комиссионного дохода

Соотношение сумм операционных расходов банка с суммами чистых процентных и комиссионных доходов составляло в 2005 году соответственно 115,7 % и 138,8 %. На рынке* данные показатели достигали соответственно 96,5 % и 202,5 %

Динамика операционных расходов, тыс. литов



- Финансовая группа
- Банк

Сумма операционных расходов росла меньше, чем сумма доходов, поэтому значительно улучшился показатель прибыльности банка. На рынке* операционные расходы выросли на 12,8 %

* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

Сумма прочих доходов и доходов от торговли валютой, ценными бумагами, доходов от дивидендов и не типичной деятельности в банке сократилась на 6,1 млн. литов или на 54%. Сокращение прибыли такого характера в банковской финансовой группе составило 0,8 млн. литов (12,1%).

Такое изменение размера прочих доходов связано в первую очередь с переоценкой портфеля долговых ценных бумаг по рыночной стоимости. В 2005 году процентные ставки на рынке стремительно росли, таким образом, сокращалась стоимость портфеля долговых ценных бумаг. Однако хотелось бы обратить внимание на то, что такой результат компенсировали процентные доходы по облигационным купонам, ставки по которым выше среднерыночных процентных ставок, поэтому об убытке в данной ситуации можно говорить лишь условно.

Наряду с увеличением доходной базы, банк стремится к эффективному регулированию операционных расходов.

В 2005 году размер операционных расходов банка вырос на 6,1 млн. литов (9,1%), а финансовой группы – на 23,5 млн. литов (32,4%). Причиной такой разницы является консолидация дочернего банка «Latvijas Krajbanka».

Ранее разница сумм операционных расходов банка и финансовой группы была не значительной и со временем не менялась.

Тенденции изменения объемов операционных расходов являются перспективными и хорошими.

В 2005 году банк зарабатывал один лит чистой комиссионной прибыли, расходуя при этом в четыре раза меньше, чем в 2000 году.

В 2005 году банк зарабатывал один лит чистой процентной прибыли, расходуя в 1/2 раза меньше, чем в 2000 году.

Соотношение расходов и доходов банка, являющееся показателем эффективности деятельности, в 2005 году равнялось 76,0% (в 2004 году – 90,3 %).

Прибыль банка, хоть и раньше постоянно росла, в 2005 году достигла рекордных высот.

Размер чистой прибыли на одну акцию



В 2005 году прибыль банка на одну акцию выросла на 205,2 %. На рынке* данный показатель достигал 97,0 %

Прибыль на одну акцию возросла в три раза и в два раза превысила рыночную стоимость.

Прибыль банка на одну акцию в 2005 г. составила 2,96 лита, а банковской финансовой группы – 3,08 лита.

Большую часть капитала планируется оставить на укрепление капитальной базы банка, с целью обеспечения успешного развития.

Не смотря на негативные тенденции, доминирующие на рынке, банку удалось удержать высокий показатель маржи процентных ставок и даже его увеличить. В 2005 году средняя процентная ставка по активам банка составляла 5,6%, средняя процентная ставка по пассивам – 2,3%, а чистая маржа – 3,3%. В 2004 году чистая маржа составляла примерно 3,15%.

В 2005 году в связи с изменением требований органов надзора относительно оценки активов с определенной степенью риска, была применена новая методика, по которой была проведена переоценка качества активов и внесены соответствующие изменения в результаты за прошлый год. В результате оценки качества активов по новой методике, сумма прибыли банка за 2004 год сократилась с 20,5 млн. литов до 13,3 млн. литов

Акции и облигации банка

**Аббревиатура акции
на бирже – SRS1L**

ISIN код акции – LT0000101925

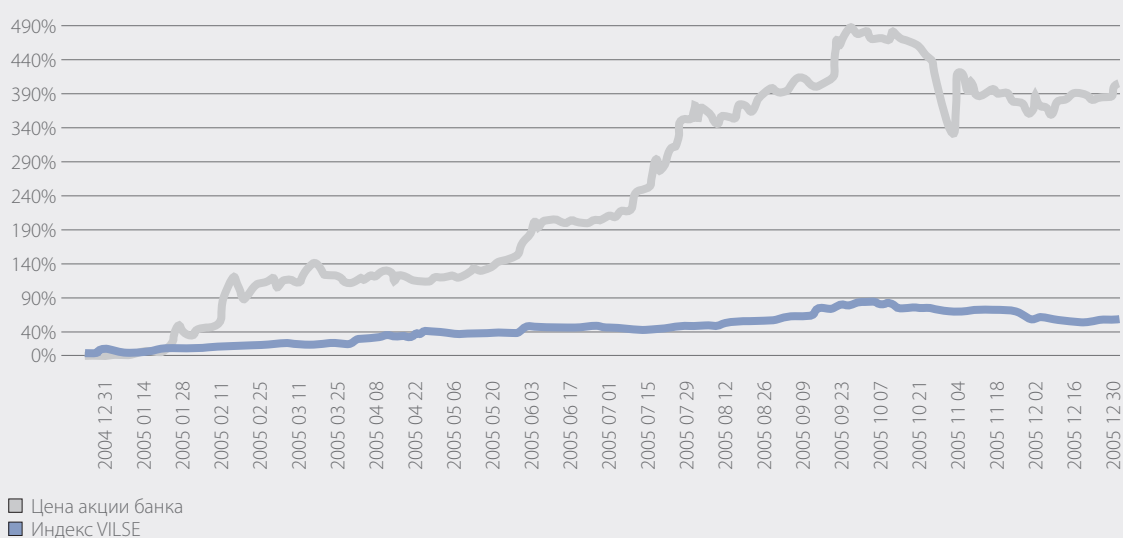
ISIN код облигации – LT0000401234

Акционерная структура банка в 2005 году существенно не изменилась. Основным акционером было контролирующее общество «Конверсгруп» (Люксембург), владеющее 49,89% акций. У других акционеров более маленькие доли акционерного капитала. В общем, акционерный капитал банка составляют 13 726 720 простых именных акций номинальной стоимостью 10 литов за акцию.

На рынке ценных бумаг продается часть акционерного капитала банка – на рынке выпущена эмиссия в размере 7 560 000 шт. простых именных акций, которые составляют 55,08 % акционерного капитала банка.

С 24 января 1994 года акции банка включены в Текущий список Вильнюсской биржи ценных бумаг. После вступления Вильнюсской биржи ценных бумаг в биржевую группу OMX, акции банка котируются в списке ценных бумаг Балтии BALTIC I-LIST.

Изменения цены акции банка и рыночного индекса с начала года



В 2005 году акции банка были одними из наиболее привлекательных инвестиций и был зафиксирован внушительный рост цены. Стоившие в начале года 12,9 лита акции за пол года подорожали до 76,5 литов за акцию, однако, в результате возникновения негативных тенденций на рынке, до конца года акции банка подешевели до 65,5 литов за акцию. Не смотря на тенденцию падения цены во второй половине года, годовое подорожание достигло 404,6 %

По оценке финансовых экспертов, стремительный рост цен на акции банка по большей части обусловлен умением успешно организовывать деятельность банка, эффективно управлять бизнесом и качественно предоставлять банковские услуги; также влияние оказал и рост рынка финансовых услуг в Литве. Рекордным стало не только подорожание акций, но и увеличение объема их оборота, возросшего в четыре с половиной раза и достигшего 37,7 млн. литов. Параллельно росту цены увеличивалась и капитализация рынка, которая достигла почти ½ млрд. литов.

Показатель	2003	2004	2005
Высшая цена	8.00	13.00	77.77
Низшая цена	3.48	7.45	12.50
Последняя цена	7.80	12.98	65.50
Изменение цены, в %	+122.22	+66.41	+404.62
Оборот, в млн. шт.	1.526	0.919	1.925
Оборот, в млн. литов	3.19	8.34	37.77
Капитализация, в млн. литов	58.97	98.13	495.18

Кроме акций, на бирже продаются и облигации банка. В 2005 году банк распространил на рынках Литвы и Эстонии эмиссию одногодичных долговых ценных бумаг стоимостью 20 млн. литов, посредством выпуска 200 000 шт. облигаций, номинальной стоимостью 100 литов, с процентной ставкой в размере 4%. Облигации котируются в списке долговых ценных бумаг.

Данные облигации стали первым шагом банка к диверсификации источников финансирования. В 2005 году рынок банковских облигаций стал более зрелым, все больше литовских банков выпускают эмиссии облигаций, и банк «Снорас» в их числе. В планах на будущее – дальнейшее развитие программы облигаций.

Выполнение нормативов, установленных органами надзора

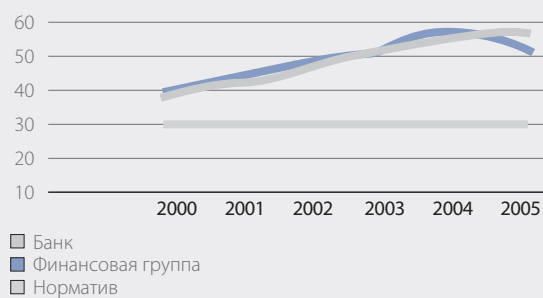
В 2005 году банк выполнял все нормативы, установленные органами надзора. Норматив ликвидности банка уже много лет увеличивается, на конец 2005 года он достигал 57,6%, т.е. на 27,6% превышал установленный минимум. Показатель ликвидности превышал и среднерыночный показатель, который на конец 2005 года достигал 43,4%.

При стремительном развитии банка, показатель достаточности капитала уменьшался, приближался к минимальному. Особенно сильное влияние на показатель достаточности капитала оказало приобретение банка «Latvijas Krajbanka», в результате которого показатель достаточности снизился с 18% (такой показатель наблюдался

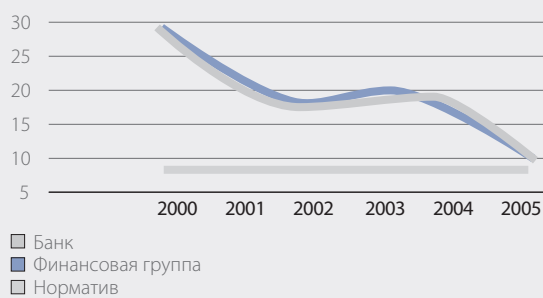
несколько лет) до 9,8%. Показатель ликвидности банка стал несколько меньше среднерыночного, который на конец 2005 года составлял 10,3%. Такое уменьшение явилось результатом инвестирования в дочерние предприятия. Компенсацией данного сокращения должен стать субординированный кредит в размере 20 млн. евро, полученный сроком на 15 лет. В настоящий момент банк ждет решения Банка Литвы относительно включения данного кредита в состав капитала. Когда такое разрешение будет получено, показатель достаточности капитала должен вернуться на прежний уровень.

Открытая валютная позиция в результате осуществляемой банком политики управления риском, является не значительной и достигает 2,23%, в то время как максимальный разрешенный показатель равен 25% размера банковского капитала.

Динамика показателя ликвидности



Динамика показателя достаточности капитала



Рейтинги банка

Первый рейтинг был присужден банку в 1998 году компанией «Thomson BankWatch». После приобретения компании «Thomson BankWatch» рейтинговым агентством «Fitch IBCA», рейтингование банка ежегодно проводит последнее агентство.

В 2005 году международное рейтинговое агентство «Fitch» подтвердило ранее присужденный рейтинг долгосрочных обязательств ВВ- со стабильной перспективой, рейтинг краткосрочных обязательств В со стабильной перспективой, индивидуальный рейтинг D и рейтинг поддержки «4».

Banko istorija

Banko SNORAS istorija atspindi atgavusios nepriklausomybę Lietuvos finansų rinkos raidą ir augimą. Per tryliką veiklos metų bankas tapo vienu didžiausių bankų Lietuvoje su puikiai išplėta klientų aptarnavimo skyrių sistema, pažangiomis informacinėmis ir bankinėmis technologijomis, sėkmingai vykdoma tarptautine plėtra.

Svarbiausi įvykiai 2005 metais

Rygoje atidaryta banko atstovybė Latvijos Respublikoje.

Taline atidaryta banko atstovybė Estijos Respublikoje.

Bankas įsigijo kontrolinį seniausio Latvijos banko „Latvijas Krājbanka“ akcijų paketą.

Įsteigta dukterinė banko įmonė „SNORO investicijų valdymas“.

Banko dukterinės įmonės „Verslo vizija“ pavadinimas pakeistas į UAB „SNORO turto valdymas“.

Įsteigtas Rizikų valdymo komitetas.

Įsteigta banko SNORAS plėtros ir administravimo tarnyba.

Nuspręsta atnaujinti banko prekinį ženklą.

Atlikta banko centrinės buveinės Vilniuje rekonstrukcija.

Bankas pirmasis Lietuvoje pradėjo emituoti tarptautines naujos kartos lustines mokėjimo korteles „MasterCard“ su DDA technologija.

Bankas buvo pripažintas viena sėkmingiausiai dirbančių Lietuvos įmonių Latvijoje. Apdovanojimų „Merkurijus 2005“ įteikimo ceremonijoje bankui SNORAS suteiktas „Metų lyderio 2005“ vardas finansinių paslaugų sektoriuje.

Garbinga istorija

2004 metai

Pagrindinis banko akcininkas – bendrovė „Incorion Investment Holding Company“ tapo bendrove „Conversgroup (Luxembourg) Holding Company“.

Įsigyta dukterinė banko įmonė UAB „Interfa“.

2003 metai

Tarptautinė reitingų agentūra „Fitch“ pagerino banko individualųjį reitingą nuo D/E iki D, o palaikymo reitingą – nuo 4 iki 5.

Įsteigta dukterinė banko įmonė UAB „Verslo vizija“.

Bankas pradėjo emituoti mokėjimo korteles VISA.

2002 metai	Tarptautinė reitingų agentūra „Fitch“ patvirtino banko ilgalaikio skolinimosi reitingą BB – su teigiama perspektyva. Bankas tapo visateisiu tarptautinės mokėjimų sistemos „VISA International“ nariu.
2001 metai	Kauno filialas pakeitė buveinę.
2000 metai	Iki 137 267 200 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Įsteigta dukterinė banko įmonė UAB „Vilniaus kapitalo vystymo projektai“. Įsteigta banko atstovybė Maskvoje (Rusija).
1999 metai	Įsteigta dukterinė banko įmonė UAB „SNORO lizingas“. Įsteigtas banko Vilniaus filialas. Įsteigta banko atstovybė Kijeve (Ukraina).
1998 metai	Iki 49 024 000 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Įsteigta dukterinė banko įmonė – ADB „SNORO garantas“. Įsteigtas banko Klaipėdos filialas. Bankui tarptautinė reitingų agentūra „Thomson BankWatch“ suteikė pirmąjį reitingą. Bankas pradėjo emituoti mokėjimo korteles „MasterCard“.
1997 metai	Iki 27 000 000 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Įsteigti banko filialai Kaune, Alytuje, Utenoje ir Tauragėje. Įsteigta banko atstovybė Minske (Baltarusija).
1996 metai	Iki 20 000 000 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Centrinė banko buveinė perkelta į Vilnių. Įsteigti banko filialai Šiauliuose, Panevėžyje ir Mažeikiuose. Bankas pradėjo steigti teritorinius klientų aptarnavimo padalinius – mini bankus.
1995 metai	Iki 10 037 470 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Bankas gavo teisę tiesiogiai vykdyti tarptautines atsiskaitymų operacijas. Bankas tapo LR Nacionalinės vertybinių popierių biržos nariu akcininku. Bankas tapo Lietuvos bankų asociacijos nariu.
1994 metai	Įsteigtas Specializuoto finansų maklerio skyrius. Atidaryti banko padaliniai Panevėžyje, Kuršėnuose ir Tytuvėnuose. Bankas tapo tuometinės tarpbankinės biržos nariu.
1993 metai	Iki 5 516 500 litų padidintas banko akcinis kapitalas. Pakeistas banko pavadinimas į banką SNORAS. Įsteigti Vilniaus ir Marijampolės filialai.
1992 metai	Įsteigtas banko pirmtakas – Šiaulių krašto bankas su 12 210 000 rublių kapitalu.

History of the Bank

The history of the Bank SNORAS reflects the development and growth of Lithuanian financial market since the country has retrieved its independence. In thirteen years of activity the Bank grew to one of the biggest banks in Lithuania with extensive client service outlet network, modern information and banking technologies, and successful international expansion.

Main events in 2005

Representative office established in Riga, Latvia.

Representative office established in Tallinn, Estonia.

Bank acquired controlling interest of the oldest Latvian bank "Latvijas Krājbanka".

Subsidiary company of the Bank UAB "SNORO investicijų valdymas" has been established.

Subsidiary company of the Bank UAB "Verslo vizija" renamed as UAB "SNORO turto valdymas."

Risk management committee has been established.

Development and administration division of the Bank SNORAS established.

Decision to implement new trademark taken.

Building of Bank's head office in Vilnius reconstructed and renewed.

The Bank was the first one in Lithuania to issue international lust technology payment cards "MasterCard" with the most advanced new generation of lust technology (DDA).

The Bank was recognized as one of the most successful Lithuanian companies working in Latvia. The Bank was awarded as the "Leader of the year 2005" in financial services during the award ceremony "Mercury 2005".

Honourable history

Year 2004

Main shareholder of the Bank – company "Incorion Investment Holding Company" changed into company "Conversgroup (Luxembourg) Holding Company."

Subsidiary company of the Bank UAB "Interfa" was acquired.

Year 2003

International rating agency "Fitch" increased individual rating of the Bank from D/E to D, and support rating – form 4 to 5

Subsidiary company of the Bank UAB "Verslo vizija" was established.

Bank started issuance of VISA payment cards.

Year 2002	International rating agency "Fitch" confirmed long-term borrowing rating of the Bank as BB- with positive outlook. Bank became a full member of international payment system VISA International.
Year 2001	Kaunas branch moved to a new office.
Year 2000	Share capital of the Bank increased to 137 267.200 Lit. Subsidiary company of the Bank UAB „Vilniaus kapitalo vystymo projektai“ established. Representative office in Moscow (Russia) established.
Year 1999	Subsidiary company of the Bank UAB "SNORO lizingas" established. Vilnius branch of the Bank established. Representative office in Kiev (the Ukraine) was established.
Year 1998	Share capital of the Bank increased to 49 024.000 Lit. Subsidiary company of the Bank – ADB "SNORO garantas" was established. Klaipėda branch of the Bank was established. First rating for the Bank was issued by the international rating agency "Thomson Bank Watch." The Bank started issuance of "MasterCard" payment cards.
Year 1997	Share capital of the Bank increased to 27 000.000 Lit. Kaunas, Alytus, Utena and Tauragė branches of the Bank were established. Representative office in Minsk (Belarus) was established.
Year 1996	Share capital of the Bank increased to 20 000.000 Lit. Head office of the Bank moved to Vilnius. Šiauliai, Panevėžys and Mažeikiai branches of the Bank established. Set-up of mini Bank network started.
Year 1995	Share capital of the Bank increased to 10 037.470 Lit. The Bank was given a right for direct international payment transactions. Bank became a member and shareholder of National securities exchange of Lithuania. Bank became a member of Banking association of Lithuania.
Year 1994	Specialized financial brokerage department was established. Panevėžys, Kuršėnai and Tytuvėnai branches of the Bank established. The Bank became a member of interbank market.
Year 1993	Share capital of the Bank increased to 5 516.500 Lit. The Bank was renamed to Bank SNORAS. Vilnius and Marijampolė branches of the Bank established.
Year 1992	Predecessor of the Bank – Šiaulių krašto Bankas with 12 210.000 rubles share capital was established.

A
N
N
U
A
L
R
E
P
O
R
T
2
0
0
5

История банка

История банка «Снорас» отражает развитие и рост финансового рынка вернувшей свою независимость Литвы. За тринадцать лет деятельности банк стал одним из крупнейших банков Литвы, обладателем прекрасно развитой системы отделений обслуживания клиентов, новейших информационных и банковских технологий, успешно расширяющим международную сеть финансовым учреждением.

Основные события 2005 года

В Риге открыто представительство банка в Латвийской Республике

В Таллинне открыто представительство банка в Эстонской Республике

Приобретен контрольный пакет акций старейшего латвийского банка «Latvijas Krājbanka»

Учреждено дочернее предприятие банка «Сноро инвестицию вальдимас»

Название дочернего предприятия банка «Вярсло визия» изменено на ЗАО «Сноро турто вальдимас»

Учрежден Комитет управления рисками

Учреждена Служба развития и администрирования банка «Снорас»

Принято решение обновить логотип банка

Проведена реконструкция головного офиса банка

Банк первым в Литве стал выпускать международные чиповые карточки нового поколения «MasterCard» с применением технологии DDA

Банк признан одним из наиболее успешно действующих в Латвии литовских предприятий. На церемонии вручения наград «Меркуриус 2005» банку «Снорас» присуждено звание «Лидер года 2005» в секторе финансовых услуг

История

2004 год

Главный акционер банка – предприятие «Incorion Investment Holding Company» становится «Conversgroup (Luxembourg) Holding Company»
Приобретено дочернее предприятие ЗАО «Интерфа»

2003 год

Международное рейтинговое агентство «Fitch» улучшило индивидуальный рейтинг банка с D/E до D, а рейтинг поддержки – с 4 до 5
Учреждено дочернее предприятие банка ЗАО «Вярсло визия»
Банк начал выпуск карточек VISA

2002 год	Международное рейтинговое агентство «Fitch» подтвердило рейтинг долгосрочных обязательств ВВ– с положительной перспективой Банк стал полноправным членом международной платежной системы VISA International
2001 год	Изменилось местоположение Каунасского филиала
2000 год	Акционерный капитал увеличен до 137 267 200 литов Учреждено дочернее предприятие банка ЗАО «Вильнюс капиталовистимо проектай» Открыто представительство банка в Москве (РФ)
1999 год	Учреждено дочернее предприятие банка ЗАО «Сноро лизингас» Открыт Вильнюсский филиал банка Открыто представительство банка в Киеве (Украина)
1998 год	Акционерный капитал увеличен до 49 024 000 литов Учреждено дочернее предприятие банка – АСО «Сноро гарантас» Открыт Клайпедский филиал банка Международное рейтинговое агентство «Thomson BankWatch» присудило банку первый рейтинг Банк начал выпуск карточек «MasterCard»
1997 год	Акционерный капитал увеличен до 27 000 000 литов Открыты филиалы в Каунасе, Алитусе, Утяне и Таургаге Открыто представительство банка в Минске (Белоруссия)
1996 год	Акционерный капитал увеличен до 20 000 000 литов Головной офис банка перенесен в Вильнюс Открыты филиалы банка в Шяуляй, Панявежисе и Мажейкяй Банк начал учреждать мини-банки (территориальные подразделения обслуживания клиентов)
1995 год	Акционерный капитал увеличен до 10 037 470 литов Банк получил право совершать прямые международные расчетные операции Банк стал членом-акционером Национальной биржи ценных бумаг ЛР Банк стал членом Ассоциации банков Литвы
1994 год	Учрежден Отдел специализированного финансового маклера Открыты представительства в Панявежисе и Куршенай, а также филиал в Титувенай Банк стал членом существовавшей тогда межбанковской биржи
1993 год	Акционерный капитал увеличен до 5 516 500 литов Изменено название банка на «Снорас» Открыты филиалы в Вильнюсе и Мариамполе
1992 год	Учрежден предшественник банка – «Шяюлю крашто банкас» с капиталом в размере 12 210 000 рублей



Valdymas / Management / Управление



AB banko SNORAS valdyba
Management Board of Bank SNORAS
Правление АО банка ЧОРАС

Banko Stebėtojų taryba
Supervisory Board
Наблюдательный совет банка



Vladimir Antonov

AB banko SNORAS
stebėtojų tarybos
pirmininkas
„Convers Group“
stebėtojų tarybos
pirmininkas

Chairman of the Supervisory
Board of Bank SNORAS,
Chairman of the Supervisory
Board of „Convers Group“

Председатель Наблюдательного
совета АО банка «Снорас»
Председатель Наблюдательного
совета «Конверс Груп»



Veronika Dolenko

AB banko SNORAS
stebėtojų tarybos narė
„Convers Group“
finansų direktorė

Member of the Supervisory Board
of Bank SNORAS
Director of Finance of
„Convers Group“

Член Наблюдательного совета
АО банка «Снорас»
Финансовый директор
«Конверс Груп»



Dmitrij Jakovlev

AB banko SNORAS
stebėtojų tarybos narys
„Convers Group“
vykdomasis
direktorius

Member of the Supervisory
Board of Bank SNORAS
Executive director of
„Convers Group“

Член Наблюдательного
совета АО банка «Снорас»
Исполнительный директор
«Конверс Груп»



Pavel Kryžanovskij

AB banko SNORAS
stebėtojų tarybos narys
„Convers Group“
viceprezidentas

Member of the Supervisory
Board of Bank SNORAS
Vice-president of
“Convers Group”

Член Наблюдательного
совета АО банка «Снорас»
Вице-президент
«Конверс Груп»



Maksim Safonov

AB banko SNORAS
stebėtojų tarybos narys
„Convers Group“
viceprezidentas

Member of the Supervisory
Board of Bank SNORAS
Vice-president of
“Convers Group”

Член Наблюдательного
совета АО банка «Снорас»
Вице-президент
«Конверс Груп»

Valdybos nariai / Management Board / Члены Правления



Raimondas Baranauskas

Valdybos pirmininkas
Banko prezidentas

Chairman of the
Management Board
President

Председатель Правления
Президент банка



Juozas Lukauskas

Valdybos pirmininko
pavaduotojas
Pirmasis viceprezidentas
Banko plėtros ir administravimo
tarnybos direktorius

Vice-president
Deputy chairman of the
Management Board
Director of Development and
administration

Заместитель председателя
правления
Первый вице-президент
Директор Службы развития и
администрирования банка



Romasis Vaitekūnas

Valdybos pirmininko
pavaduotojas
Administracijos
tarnybos direktorius

Deputy chairman of the
Management Board
Director of Administration

Заместитель
председателя правления
Директор Службы
администрации



Zita Selenkoviene

Valdybos narė
Vyriausioji buhalterė
Finansų apskaitos tarnybos
direktorė

Member of the
Management Board
Chief accountant
Director of Financial
accounting

Член Правления
Главный бухгалтер
Директор Службы
финансового учета

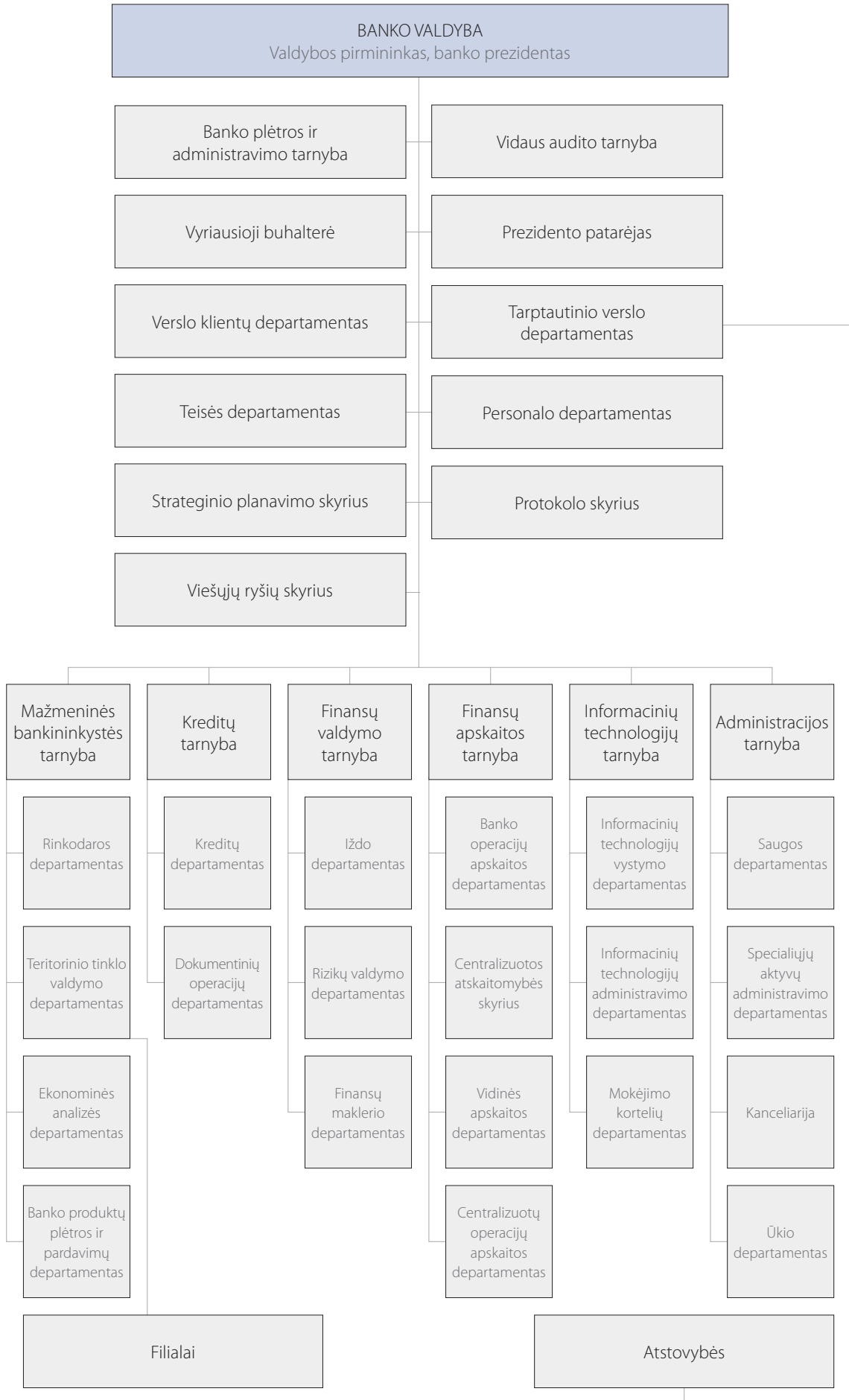


Naglis Stancikas

Valdybos narys
Finansų valdymo tarnybos
direktorius

Member of the
Management Board
Director of Finance
Management

Член Правления
Директор Службы
финансового управления





Banko filialai Lietuvoje:

Alytaus filialas

Pulko g. 14/1, LT-62133 Alytus

Kauno filialas,

K.Donelaičio g. 76, LT-44248 Kaunas

Klaipėdos filialas

Liepų g. 50, LT-92106 Klaipėda

Marijampolės filialas

J.Basanavičiaus a. 15, LT-68307 Marijampolė

Mažeikių filialas

Laisvės g. 13, LT-89222 Mažeikiai

Panevėžio filialas

Smėlynės g. 2c, LT-35143 Panevėžys

Šiaulių filialas

Tilžės g. 170, LT-76296 Šiauliai

Tauragės filialas

Vytauto g. 60, LT-72248 Tauragė

Utenos filialas

Maironio g. 12, LT-28143 Utena

Vilniaus filialas

A.Vivulskio g. 7/6, LT-03221 Vilnius

Banko atstovybės užsienyje:

Atstovybė Rygoje (Latvija)

Jura Alunana g. 2, Ryga

Atstovybė Taline (Estija)

Roosikrantsi 17, Talinas

Atstovybė Kijeve (Ukraina)

Artema g. 49, of. 507, Kijevas

Atstovybė Minske (Baltarusija)

K.Markso g. 15, Minskas

Atstovybė Maskvoje (Rusija)

Gončarnaja 12, K1, Maskva

Banko struktūriniai padaliniai

Banko organizacinėje struktūroje buvo atlikta tam tikrų pakeitimų atsižvelgiant į banko raidos specifiką.

Siekiant efektyviau vykdyti ir valdyti banko plėtrą Lietuvoje bei užsienyje, banke įsteigta Banko plėtros ir administravimo tarnyba. Jos tikslai ir funkcijos yra banko užsienio plėtros organizavimas, koordinavimas ir efektyvus turimų užsienio padalinių administravimas.

2005 m. buvo reorganizuota Mažmeninės bankininkystės tarnyba, įsteigiant naujus padalinius – Ekonominės analizės departamentą, Kokybės valdymo skyrių bei Kontaktų centrą. Tokių pakeitimų tikslas – išlaikyti lyderio pozicijas mažmeninės bankininkystės srityje, didžiausią dėmesį skiriant veiklos efektyvumui didinti ir klientų aptarnavimo sistemai tobulinti.

Ekonominės analizės departamentas buvo įsteigtas siekiant pagerinti banko analitines funkcijas, nustatyti pelningumo faktorius ir taikyti teisingą kainodarą.

Kokybės valdymo skyriaus pagrindinis tikslas – kurti ir vystyti klientų aptarnavimo kokybės valdymo sistemą. Ši sistema apima banko paslaugų ir produktų kokybės politikos bei tikslų formavimą, klientų aptarnavimo standartų ir standartų laikymosi kontrolės procedūrų kūrimą, su kokybės valdymu susijusių tyrimų organizavimą, darbuotojų pasiūlymų ir klientų atsiliepimų nagrinėjimą.

Siekiant kuo geriau tenkinti vartotojų informacinius poreikius bei plėtoti kuo glaudesnius santykius su klientais, 2005 m. buvo įsteigtas Kontaktų centras, kuriame dirbantys kvalifikuoti informacijos administratoriai teikia informaciją lietuvių, rusų ir anglų kalbomis visais klientams rūpimais klausimais.

Veikiantys valdymo organai ir komitetai

Pagrindiniai banko valdymo organai yra Stebėtojų taryba ir Valdyba.

Stebėtojų taryba svarsto esminius, strateginius banko klausimus bei klausimus, viršijančius Valdybos kompetenciją ir renkasi pagal poreikį. 2005 metais ji posėdžiavo 8 kartus.

Valdyba yra reguliariai sprendimus priimančias organas, kuris 2005 metais posėdžiavo 51 kartą. Valdyba sprendžia įvairius svarbiausius banko klausimus, įskaitant banko politikas, rizikos valdymo klausimus, naujų padalinių steigimą, kreditavimą ir panašius klausimus, viršijančius atskirų komitetų kompetenciją. Taip pat banko Valdyba formuoja racionalią, į klientus orientuotą įkainių ir tarifų politiką bei šiuos tarifus tvirtina. 2005 m. Valdybos sudėtis nesikeitė.

Pagrindiniai banke veikiantys komitetai yra Paskolų komitetas (seniausias), Audito komitetas ir 2005 metais įsteigtas Rizikų valdymo komitetas.

Paskolų komitetas svarsto stambesniųjų kreditų suteikimo klausimus, jis 2005 metais posėdžiavo 93 kartus. Mažesnių įgaliojimų reikalaujančius kreditų suteikimo klausimus sprendžia Centrinė darbo grupė, 2005 metais susirinkusi 71 kartą.

Audito komitetas buvo įsteigtas siekiant prižiūrėti banko veiklą, jame dalyvauja banko pagrindinio akcininko ir banko atstovai. Komitetas 2005 metais posėdžiavo 3 kartus.

Aktyviai veikė banko rizikų valdymo veiklą koordinuojantis ir tam tikrus sprendimus įgaliotas priimti Rizikų valdymo komitetas. Šis komitetas tapo vienu pagrindinių organų, gaunančių reguliarią informaciją apie banko rizikų būklę. Jis 2005 metais susirinko 22 kartus ir priėmė sprendimus 52 klausimais.

Be šių nuolatinių komitetų, banke 2005 metais dar buvo įsteigta 19 komitetų, darbo grupių ir komisijų. Jų užduotys yra susijusios su specifinių produktų kūrimu, optimizavimu, atskirų uždavinių (atsiskaitymų sistemos TARGET, Basel II reikalavimų diegimo, euro įvedimo) sprendimu ir įvairių vidinių klausimų nagrinėjimu.

Banko akcininkai ir dividendų politika

AB banko SNORAS akcininkų struktūroje esminių pokyčių neįvyko, pagrindinis akcininkas išliko tas pats „Conversgroup“ (Liuksemburgas) kontroliuojančioji bendrovė. Per 2005 m. banko valdybos pirmininkas Raimondas Baranauskas padidino turimą akcijų dalį nuo 0.19 proc. iki 9.99 proc., o bendrovė „Sunnigan Inc.“ savąją akcijų dalį pardavė. Taip pat 1.13 proc. sumažėjo bendrovės „Hoffman development LLC“ turima akcijų dalis, kuri 2005 m. pabaigoje sudarė 8.76 proc.

AB bankas „Snoras“ akcininkai	Nuosavybės dalis (proc.) 2005 m.
„Conversgroup“ (Liuksemburgas) kontroliuojančioji bendrovė	49.89
Raimondas Baranauskas, banko prezidentas ir valdybos pirmininkas	9.99
„Nuntel holding LLC“	9.89
„Hoffman development LLC“	8.76
„Skepi shiping Co limited“	8.31
„CTPS limited“	5.21
Kiti akcininkai (turimas proc.)	7.95
Iš viso	100.00

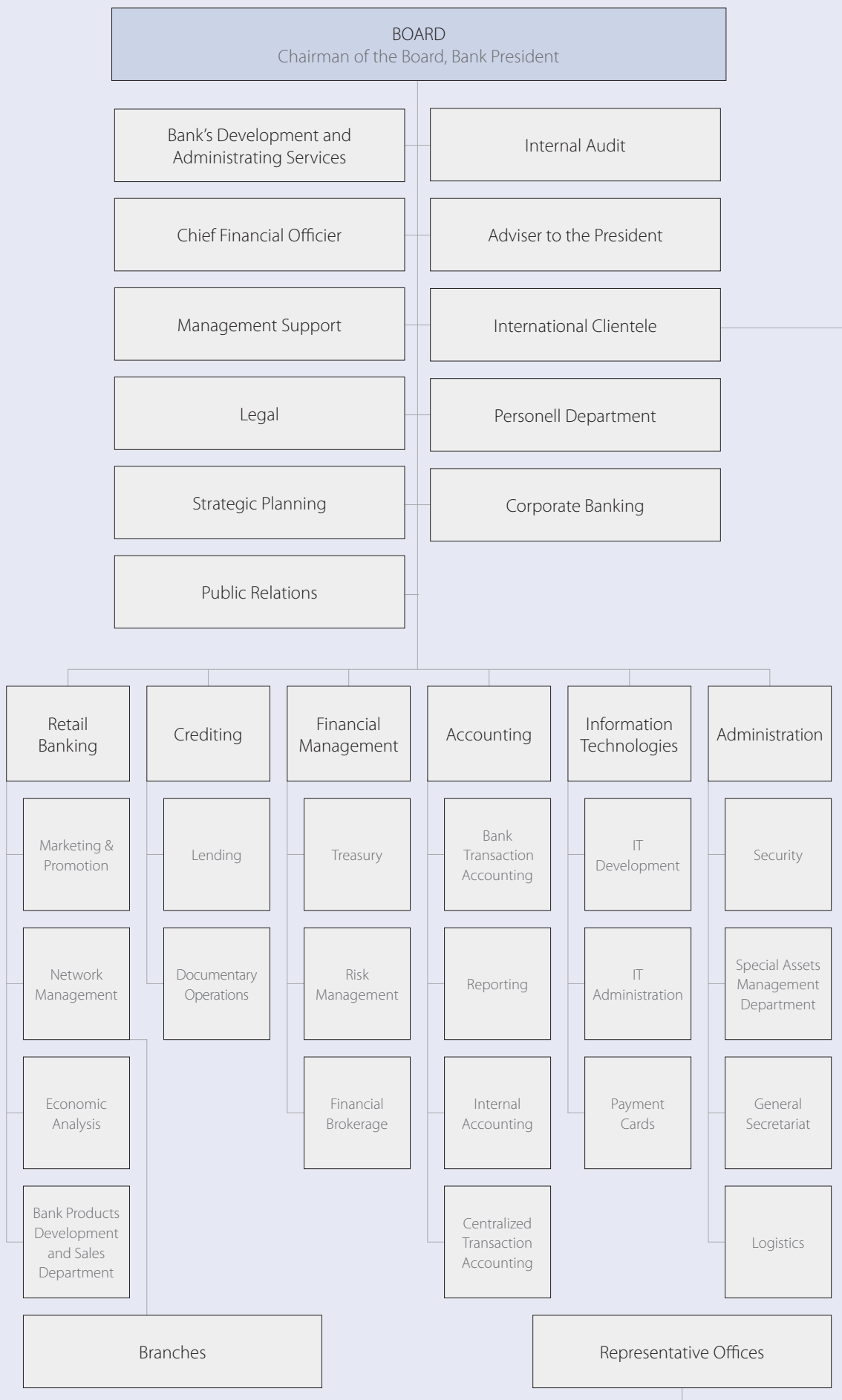
AB banko SNORAS paprastosiomis vardinėmis akcijomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje. Praėjusių metų pabaigoje visų banko akcijų kapitalizacija rinkos kaina pasiekė beveik 900 mln. litų.

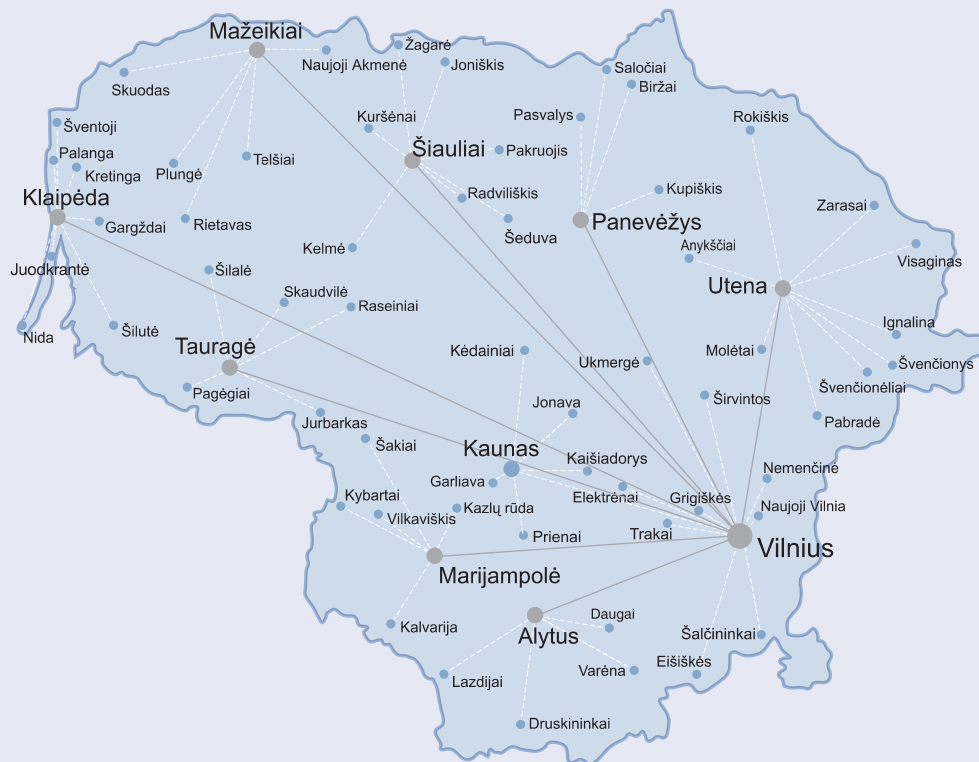
Per 2005 metus buvo surengtas vienas visuotinis akcininkų susirinkimas. Jis patvirtino 2004 m. banko veiklos ataskaitą, 2004 m. audituotą finansinę atskaitomybę, grynojo pelno paskirstymą, paskyrė audito įmonę UAB „Ernst & Young Baltic“ banko 2005 m. finansinei atskaitomybei tikrinti.

Banko dividendų išmokėjimai istoriškai nebuvo reguliarūs, tačiau pastaraisiais metais tapo įprastu dalyku, tad ir 2005 metais bankas dividendus nusprendė išmokėti. 2001 metais buvo išmokėta 1.373 mln. Lt dividendų (10 ct už akciją). 2004 ir 2005 metais išmokėti to paties dydžio dividendai – 9.609 mln. Lt arba 70 ct už akciją. Likęs nepaskirstytas pelnas paliktas kapitalo bazei stiprinti.

2006 metais planuojama išleisti 20 mln. litų vertės privilegijuotųjų akcijų emisiją.

Smulkiųjų bendrovės akcininkų turima akcijų dalis nepasikeitė, tačiau jų skaičius ženkliai išaugo – nuo 869 akcininkų iki 1 178 akcininkų.





Branch offices in Lithuania:

Alytus Branch

Pulko str. 14/1, LT-62133 Alytus

Kaunas Branch

K.Donelaičio str. 76, LT-44248 Kaunas

Klaipėda Branch

Liepų str. 50, LT-92106 Klaipėda

Marijampolė Branch

J.Basanavičiaus str. 15, LT-68307 Marijampolė

Mažeikiai Branch

Laisvės str. 13, LT-89222 Mažeikiai

Panevėžys Branch

Smėlynės str. 2c, LT-35143 Panevėžys

Šiauliai Branch

Tilžės str. 170, LT-76296 Šiauliai

Tauragė Branch

Vytauto str. 60, LT-72248 Tauragė

Utena Branch

Maironio str. 12, LT-28143 Utena

Vilnius Branch

A.Vivulskio str. 7/6, LT-03221 Vilnius

Representative offices of the Bank outside Lithuania:

Representative office in Riga (Latvia)

Jura Alunana str. 2, Ryga

Representative office in Tallinn (Estonia)

Roosikrantsi 17, Talinas

Representative office in Kiev (Ukraine)

Artema str. 49, of. 507, Kijevas

Representative office in Minsk (Belarus)

K.Markso str. 15, Minskas

Representative office in Moscow (Russia)

Gončarnaja 12, K1, Maskva

Organizational structure of the Bank

Taking in account specifics of development of the Bank some amendments were implemented in organizational structure of the Bank.

In order to increase efficiency and strengthen the management of the Bank's expansion in foreign countries and Lithuania, new division of Development and administration was established. The main task of this division is the coordination of foreign expansion of the Bank and the efficient administration of foreign units.

In 2005 Retail banking service was reorganized by establishing new structures: Department of Economic analysis, Division of Quality management and Contact center. The reason for such changes was the task to hold leading position in retail banking, by paying most attention towards increase of operations efficiency and improving of client service system. Department of Economic analysis was set up in order to improve analytic function of the Bank, clarify return factors and apply proper pricing of products and services.

Main task of Quality management department is to develop and run client servicing quality system. This system means development of quality policy and quality tasks of Bank products and services, client servicing standardization and standard control procedures, research on quality management issues, evaluation of employee submitted rationalization suggestions. In order to meet informational demands of clients better and to develop closer relations in 2005 Contact center was established. Qualified personnel of this center provide information on all topics of interest in Lithuanian, English and Russian.

Management structures and committees

Main management bodies of the Bank are Supervisory board and Management Board.

Supervisory board makes decision on major, strategic issues of the Bank and on some questions exceeding competence of Management board. Meetings of Supervisory board are organized in accordance with needs. In 2005 eight such meetings took place.

Management Board is a regular decision body, which met 51 times in 2005. Management board makes decisions on most important issues of the Bank, including policies, risk management, establishment of new structures, lending and similar questions, exceeding competences of separate committees, etc. Also the Board makes client-oriented pricing policy and decisions. The members of the Management Board did not change in 2005.

Main operating committees in the Bank are Credit committee (the oldest one), Audit committee and Risk management committee established in 2005.

Credit committee makes lending decisions in case of bigger loans. This committee met 93 times in 2005. Lending decisions of lower importance are made by Central working group, which met 71 times in 2005.

Audit committee with members of Bank management and representatives of the main shareholder was established in order to supervise Bank's activities. Committee met 3 times in 2005.

Actively operated the Risk management committee coordinating risk management activities and specifically empowered (established last year). This committee became one of the major bodies in the Bank receiving and managing full-scale information about risk profile of the Bank. Risk management committee met 22 times in 2005 and made decisions on 52 questions.

Beside all those regular committees, 19 other committees, working groups and commissions were established in 2005. These bodies are having specific tasks, related to the development of separate

products, optimization, and other projects (payment system TARGET, Basel II requirements implementation, euro introduction) and evaluation of some internal questions.

Shareholders of the Bank and dividend policy

In 2005 no major changes in Bank's shareholder structure occurred, with major shareholder being the same "Conversgroup" (Luxembourg) holding company. During 2005 Bank's President and Chairman of the management Board Mr. Raimondas Baranauskas increased his ownership of the share capital from 0.19 % to 9.99 %, and company "Sunnigan Inc." sold its portfolio of Bank shares. Ownership of company "Hoffman development LLC" also decreased, by 1.13 % to 8.76 % at the year-end.

Percentage portion of share capital held by minority shareholders did not change, but the number of such shareholders increased from 869 to 1.178.

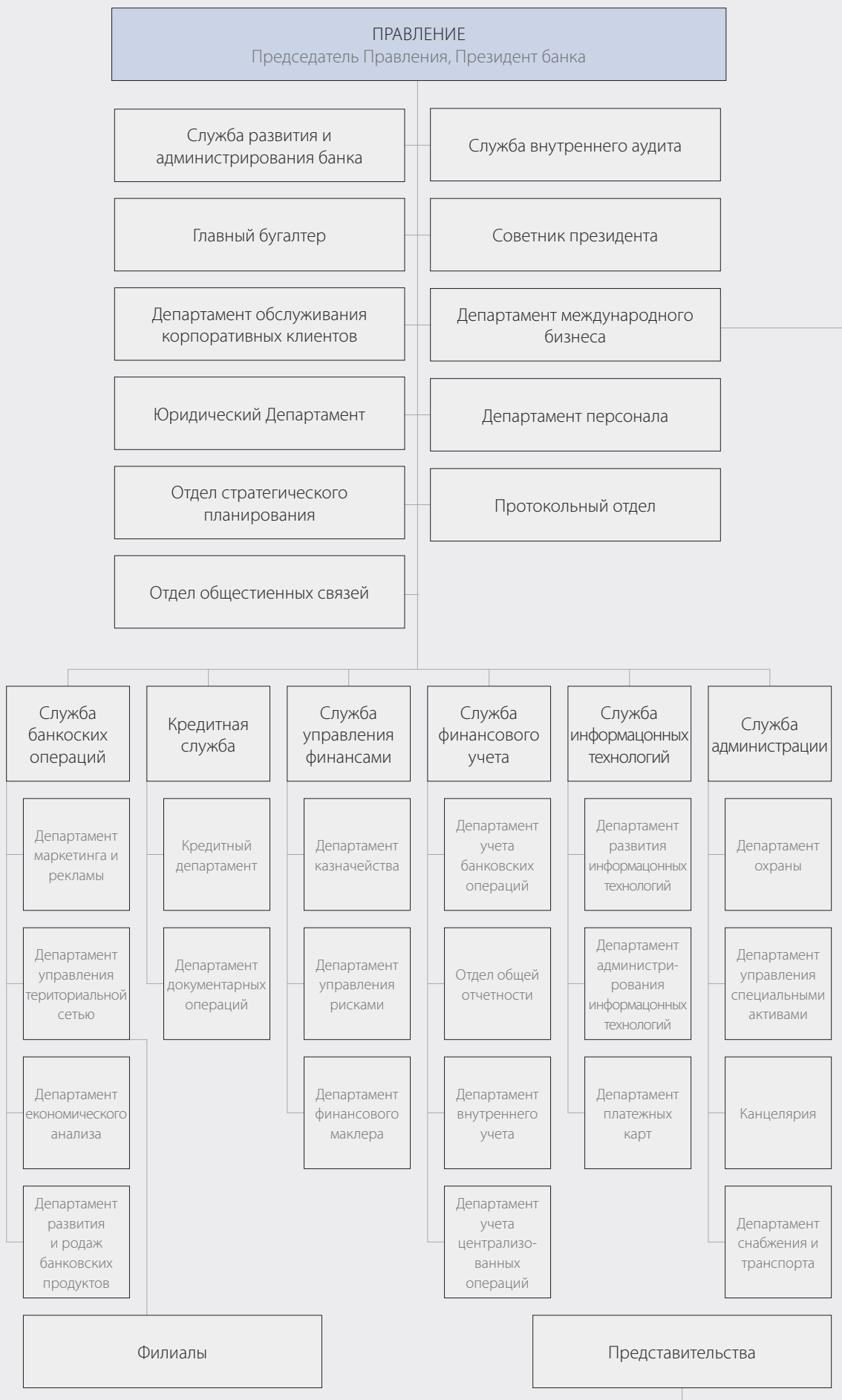
Shareholders of Bank "SNORAS" of Bank "SNORAS"	Capital share (%) end of 2005
"Conversgroup"(Luxembourg) holding company	49.89
Raimondas Baranauskas, President and Chairman of the Management Board	9.99
"Nuntel holding LLC"	9.89
"Hoffman development LLC"	8.76
"Skepi shipping Co limited"	8.31
"CTPS limited"	5.21
Other shareholders (total %)	7.95
Total	100.00

Common shares of AB Bank SNORAS are traded on Vilnius stock exchange. At the end of the year total market value of Bank share capital was nearly 900 million Lit.

In 2005 one shareholder meeting took place. Decisions in this meeting were made to approve 2004 year's annual report, 2004 year's audited financial report, distribution of net profit, and confirmed selection of audit company UAB "Ernst & Young Baltic" to perform audit of 2005 financial reporting.

Bank dividend payouts were irregular historically, but are becoming habitual practice in the last years; the same decision for dividend payout was made for 2005. In the year 2001 dividend payout was 1.373 million Lit (10 ct per share). In years 2004 and 2005 the same amount of dividends was distributed – 9.609 million Lit or 70 ct per share. Retained earnings were left to strengthen capital basis.

In the year 2006 an issue of 20 million Lit of preferred shares is planned to be sold.





Филиалы в Литве:

Алитуский филиал

ул. Пулко 14/1, ЛТ-62133 Алитус

Каунасский филиал

ул. К.Донелайче 76, ЛТ-44248 Каунас

Клайпедский филиал

ул. Лиепу 50, ЛТ-92106 Клайпеда

Мариямпольский филиал

пл. Й.Басанавичяус 15, ЛТ-68307 Мариямполь

Мажейкяйский филиал

ул. Лайсвес 13, ЛТ-89222 Мажейкяй

Панявежский филиал

ул. Смелинес 2с, ЛТ-35143 Панявежис

Шяуляйский филиал

ул. Тильжес 170, ЛТ-76296 Шяуляй

Таурагский филиал

ул. Витауто 60, ЛТ-72248 Таураге

Утянский филиал

ул. Майроне 12, ЛТ-28143 Утяна

Вильнюсский филиал

ул. Вивульске 7/6, ЛТ-03221 Вильнюс

Представительства банка за границей:

Представительство в Риге (Латвия)

ул. Юра Алунана 2, Рига

Представительство в Таллинне (Эстония)

ул. Роосикрантси 17, Таллинн

Представительство в Киеве (Украина)

ул. Артема 49, оф. 507, Киев

Представительство в Минске (Белоруссия)

ул. К.Маркса, Минск

Представительство в Москве (Россия)

ул. Гончарная 12, К1, Москва

Структурные подразделения банка

В организационной структуре произошли определенные изменения с учетом специфики развития банка.

С целью наиболее эффективного управления и ведения развития банка, учреждена Служба развития и администрирования банка. Ее цели и функции – это организация и координирование развития за пределами Литвы, а также эффективное администрирование зарубежных подразделений.

В 2005 году реорганизована Служба розничных банковских операций, учреждены новые подразделения – Департамент экономического анализа, Отдел управления качеством и Контактный центр. Цель таких изменений – удержать позицию лидера в области розничной банковской деятельности, уделить максимальное внимание эффективности деятельности и усовершенствовать системы обслуживания клиентов.

Департамент экономического анализа был учрежден с целью улучшения аналитических функций банка, определения факторов прибыльности и установления правильных тарифов.

Основной задачей Отдела управления качеством является создание и развитие системы управления качеством обслуживания клиентов. Данная система включает в себя формирование задач и политики качества банковских продуктов и услуг, внедрение стандартов обслуживания клиентов и процедур контроля над соблюдением данных стандартов, организацию расследований, связанных с управлением качеством, анализ предложений сотрудников и отзывов клиентов.

С целью наилучшего удовлетворения информационных потребностей клиентов, а также развития близких отношений с ними, в 2005 году создан Контактный центр, квалифицированные администраторы которого предоставляют информацию на литовском, русском и английском языках по всем актуальным вопросам.

Действующие органы управления и комитеты

Основными органами управления являются Наблюдательный совет и Правление.

Наблюдательный совет решает существенные, стратегические вопросы банка, а также вопросы, выходящие за рамки компетенции Правления, и собирается по необходимости. В 2005 году Наблюдательный совет собирался 8 раз.

Правление является регулярно принимающим решения органом, который в течение 2005 года заседал 51 раз. Правление решает различные важные вопросы, включая политики банка, вопросы, связанные с управлением рисками, учреждением новых подразделений, кредитованием и т.п. вопросы, выходящие за рамки компетенции различных комитетов. Также Правление банка формирует рациональную, ориентированную на клиентов политику тарификации, утверждает тарифы банка. В 2005 году состав Правления не изменился.

Основными действующими комитетами являются: старейший Кредитный комитет, Комитет по аудиту и учрежденный в 2005 году Комитет управления риском.

Кредитный комитет решает вопросы о предоставлении крупных кредитов, в 2005 году он заседал 93 раза. Вопросы о предоставлении кредитов, требующие меньшей компетенции, решает Центральная рабочая группа, которая в течение 2005 года собиралась 71 раз.

Комитет по аудиту был учрежден с целью наблюдения за банковской деятельностью, в нем принимают участие представители банка и главного акционера банка. Данный комитет заседал в 2005 году 3 раза.

Активная работа велась также Комитетом управления рисками, который координирует управление риском и уполномочен принимать определенные решения. Данный Комитет стал одним из главных органов, получающих регулярную информацию о состоянии банковских рисков. Он в

2005 году собирался 22 раза и принял решения по 52 вопросам.

Кроме вышеперечисленных постоянных комитетов, в 2005 году в банке было учреждено 19 комитетов, рабочих групп и комиссий. Их задачи связаны с созданием, оптимизацией и решением отдельных задач по специфическим продуктам (таким как расчетная система TARGET, внедрение требований BASEL II, введение евро) и рассмотрением внутренних вопросов (напр. вопросов по администрированию активов).

Акционеры банка и политика дивидендов

В акционерной структуре банка «Снорас» значительных изменений не произошло, основным акционером осталось общество «Конверсгруп» (Люксембург). В течение 2005 года председатель Правления банка Раймондас Баранаускас увеличил долю имеющихся у него акций с 0,19% до 9,99%, а компания «Sunnigan Inc.» продала свою долю акций, также на 1,13% сократилась доля акций, приобретенных компанией «Hoffman development LLC» и на конец 2005 года составила 8,76%.

Доля мелких акционеров банка не изменилась, однако их число значительно увеличилось – с 869 до 1178.

Акционеры АО банка «Снорас»	Доля собственности (в %) 2005 г.
Конверсгруп (Люксембург) патронирующее общество	49.89
Раймондас Баранаускас, президент банка и председатель Правления	9.99
Nuntel holding LLC	9.89
Hoffman development LLC	8.76
Skepi shiping Co limited	8.31
CTPS limited	5.21
Другие акционеры (имеющийся %)	7.95
Итого	100.00

Простыми именными акциями АО банка «Снорас» торгует Вильнюсская биржа ценных бумаг. В конце прошлого года капитализация всех акций банка по рыночной стоимости достигла почти 900 млн. литов.

За 2005 год было организовано одно Всеобщее собрание акционеров. На данном собрании был утвержден отчет о деятельности банка за 2004 год, финансовая отчетность за 2004 год, проверенная аудиторами, распределение чистой прибыли, а также выбрано предприятие для проведения аудита финансовой отчетности за 2005 года (ЗАО «Ernst & Young Baltic»).

Выплаты дивидендов банка исторически не были регулярными, однако в 2001, 2004 и 2005 годах было принято решение выплатить дивиденды. В 2001 году были выплачены дивиденды на сумму 1,373 млн. литов (10 центов за акцию). В 2004 и 2005 гг. выплачены дивиденды в одинаковом размере 9,609 млн. литов или 70 центов за акцию. Оставшаяся нераспределенная прибыль оставлена на укрепление капитальной базы.

В 2006 году планируется выпуск эмиссии привилегированных акций.



Žoržas Šarafanovičius

AB banko SNORAS
Mažmeninės
bankininkystės
tarnybos direktorius

Director of Retail
Banking

Директор Службы
банковских
операций

Pagrindinės veiklos sritys

Išlaikydamas prioritetinę orientaciją į mažmeninę bankininkystę, 2005 metais bankas SNORAS didžiausią dėmesį skyrė paslaugų gyventojams plėtojimui. Atlikta daug darbų, tobulinant teikiamas bankines paslaugas ir diegiant naujas, rūpinantis bankinių operacijų ir naudojimosi mokėjimo kortelėmis saugumu.

Mažmeninė bankininkystė

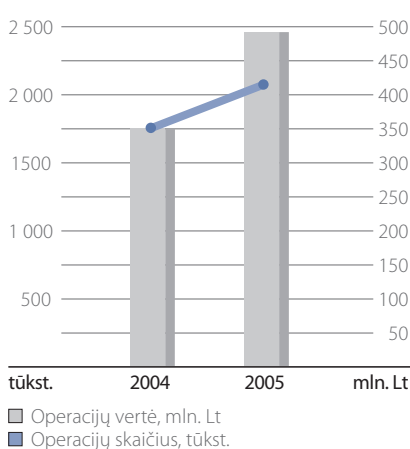
Didžiausias ir moderniausias klientų aptarnavimo tinklas

Nuo pat savo veiklos pradžios bankas aktyviai veikė mažmeninės bankininkystės srityje, daug ir nuosekliai investavo į aptarnavimo tinklo plėtrą. Tokių pastangų rezultatas – didžiausias ir moderniausias klientų aptarnavimo tinklas Lietuvoje – šiuo metu šalyje veikia 218 banko padalinių; net dvidešimtyje Lietuvos miestų bei miestelių bankas SNORAS yra vienintelis bankas. Tinklą sudaro 10 banko regioninių filialų, veikiančių kiekvienoje Lietuvos apskrityje bei 208 šalyje veikiantys taupomieji skyriai (mini bankai). Aptarnavimo tinklas plėtojamas ir toliau. 2005 metais bankas įsteigė daugiau nei 30 klientų aptarnavimo vietų, atidarė 11 naujų mini bankų, atliko pagrindinio banko pastato – centrinės buveinės Vilniuje – rekonstrukciją.

Modernizuojamas vienas plačiausių Lietuvoje grynųjų pinigų išdavimo automatų tinklas

Bankas turi didelį pinigų išdavimo automatų tinklą. 304 bankomatai sudarė 29 proc. visų Lietuvoje veikiančių bankomatų, šis rodiklis 2005 m. padidėjo 1 proc. Bankas 2005 metais pradėjo eksploatuoti 19 naujų grynųjų pinigų išmokėjimo automatų, o tai sudaro virš 43 proc. viso bankomatų skaičiaus prieaugio. 2005 m. klientai bankomatuose atliko apie 3.2 mln. operacijų, o jų vertė lyginant su ankstesniais metais išaugo 13 proc. ir pirmą kartą viršijo 1 mlrd. Lt. 2005 metais klientai turėjo galimybę atlikti pavedimus visuose banko SNORAS bankomatuose. Tai sudaro 49.7 proc. visų rinkoje esančių bankomatų su tokia funkcija. Bankomatų tinklas ne tik plėtojamas, bet ir modernizuojamas, keičiant įrenginius naujesniais, patogesniais ir greitesniais.

Kortelių nuskaitymo įrenginiai

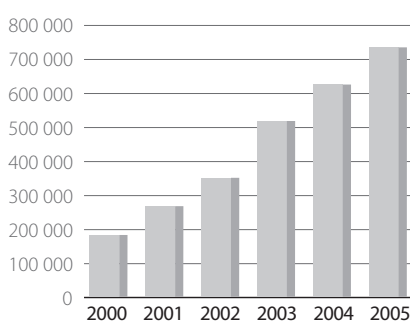


Operacijų skaičius augo penktadaliu, operacijų vertė – 44 proc.

Rinkoje* operacijų vertė augo 39.6 proc.

*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Klientų skaičius, tūkst.



Augant klientų skaičiui, tobulinama jų aptarnavimo sistema

Numatoma steigti naujo tipo banko padalinius

Kuriami nauji ir tobulinami esami finansiniai produktai

Bankas užima ir apie 13 proc. kortelių nuskaitymo įrenginių rinkos. 2005 m. pabaigoje tokių įrenginių, daugiausia prekybos vietose, buvo 2 248, per juos atlikta beveik 2 mln. operacijų, kurių vertė buvo artima 480 mln. Lt.

Šių įrenginių efektyvumas per praėjusius metus taip pat išaugo. Puse procento padidėjo banko atliekamų per kortelių nuskaitymo įrenginius operacijų vertės dalis rinkoje, ir 2005 m. banko klientų atliktų operacijų vertė sudarė beveik 15 proc. visų atliktų operacijų vertės.

Kaip ir 2004 m., taip ir 2005 metais bankui priklausė visi 630 rinkoje esančių iš anksto apmokėtų kortelių įkelties įrenginių.

Platus banko paslaugų pardavimo tinklas yra patogus klientams. 2005 metų pabaigoje bankas turėjo daugiau negu 727 tūkstančius klientų. Per metus banko klientų skaičius padidėjo 109 tūkstančiais. Siekiant dar patogiau aptarnauti gyventojus bei įmones, nuolat tobulinama banko klientų aptarnavimo sistema. Jeigu ankstesniais metais daugelis banko klientus aptanaujančių minibankų buvo vienos darbo vietos, tai dabar, atsižvelgiant į klientų poreikius ir srauto augimą, beveik trečdalis minibankų yra dviejų darbo vietų.

2005 metais buvo priimtas sprendimas pradėti steigti naujo tipo vidutinio dydžio banko aptarnavimo padalinius – filialų skyrius, kuriuose klientai galės ne tik atlikti įprastas finansines operacijas, bet ir gaus profesionalias konsultacijas ilgalaikio finansavimo bei investicijų klausimais. Filialų skyriuose dirbantys specialistai padės klientams pasirinkti geriausiai jų poreikius bei finansines galimybes atitinkančius produktus, operatyviai priims su rizikos vertinimu susijusius sprendimus, pateiks rekomendacijas verslo plėtojimo klausimais.

Praėjusiais metais taip pat buvo patvirtinta naujo tipo eksperimentinių banko padalinių – vidinių mini bankų koncepcija. Jau artimiausiu metu jie turėtų pradėti teikti paslaugas klientams didžiausiose prekybos centruose. Juose bus galima atlikti visas įprastas bankines operacijas – atlikti pavedimus bei mokėjimus, išsikeisti valiutą, išsigryninti pinigus, pasidėti indėlių bei gauti kitas paslaugas. Pasiteisinus vidinių mini bankų idėjai, bankas tokius skyrius steigis ir kitose žmonių aktyviai lankomose vietose.

2005 m. toliau buvo tobulinami kreditavimo produktai – pradėtos teikti paskolos už užstatą klientams, neturintiems užtektinai paskolos gavimui reikiamų pajamų, tačiau turintiems pakankamai turto užstatui; taip pat buvo pagerintos vartojamųjų paskolų sąlygos bei supaprastinta šių paskolų teikimo procedūra.

Praėjusiais metais bankas SNORAS pradėjo teikti specializuotas paskolas indėlininkams - terminuotųjų indėlių savininkams geromis sąlygomis suteikiamas kredito limitas, kuriuo galima naudotis nenutraukiant indėlio sutarties ir neprarandant palūkanų už indėlį. Pernai bankas SNORAS pakeitė būsto paskolų išdavimo sąlygas ir pradėjo lygiaverčiai konkuruoti būsto paskolų rinkoje bei įgavo teisę aktyviai dalyvauti daugiabučių gyvenamųjų namų modernizavimo finansavimo programose. Taip pat buvo susitarta dėl bendradarbiavimo su kita finansine institucija teikiant būsto paskolas.

2005 metais banke toliau augo terminuotųjų indėlių sumos. Gyventojų indėlių suma pernai išaugo 33.3 proc. ir siekė 1.286 mlrd. Lt, o bendra bankui patikėtų indėlių suma išaugo 71.9 proc. ir siekė 2 487 mlrd. Lt.

Daug dėmesio skiriama elektroninės bankininkystės plėtojimui, siekiant suteikti klientams daugiau patogumo ir saugumo

Bankas SNORAS, 2000 m. pradėjęs eksploatuoti sistemą „Bankas internetu+“ ir tapęs internetinės bankininkystės Lietuvoje pradininku, ir 2005 m. daug dėmesio skyrė interneto vartotojų patogumui bei saugumui. Praėjusiais metais klientams buvo suteikta galimybė internetu sudaryti visų rūšių depozitinius sandorius, užblokuoti mokėjimo kortelę, gauti pažymą turto ir pajamų deklaravimui, bendrauti su banko specialistais pateikiant autorizuotus laisvos formos pranešimus.

Nuo 2005 m. internetinės bankininkystės klientai gali trumpąja SMS žinute nemokamai gauti informacinės sistemos generuojamus slaptažodžius vykdomoms transakcijoms patvirtinti, kurie užtikrina dar didesnę klientų lėšų saugumą.

2005 m. banko SNORAS klientams pristatyta nauja paslauga „IB Pay“ – tai mokėjimų sistema internete, kuria „Bankas internetu+“ naudotojai gali saugiai atsiskaityti už prekes ir paslaugas elektroninėse parduotuvėse ir elektroninių paslaugų teikimo vietose.

Bankas investuoja į pažangiausias informacines technologijas

2005 m. bankas daug investicijų skyrė programinės įrangos tobulinimui ir plėtrai. Banko informacinė sistema buvo atnaujinta SAN (storage area network) technologijos pagrindu. Pažangiausia tarnybinių stočių ir duomenų masyvų apjungimo technologija leido padidinti greitaveiką tarp banko padalinių, užtikrino efektyvesnę duomenų valdymą, didesnę saugumą ir sistemos darbo vientisumą.

Praėjusiais metais banko telekomunikacinė sistema buvo atnaujinta skaitmeninės telefono stoties pagrindu. Tai - pirmasis banko telefonijos ūkio modernizavimo etapas. Ateityje planuojama visų banko filialų telekomunikacinės sistemos modernizacija, leidžianti ženkliai sumažinti išlaidas telekomunikacijoms, vykdyti tikslią skambučių apskaitą, naudotis kitais IP telefonijos privalumais. Ilgalaikeje perspektyvoje tai leis diegti CRM sistemas, užtikrinančias glaudų ir efektyvų bendravimą su klientais bei operatyvų iškilusių klausimų sprendimą.

Pavel Ćirkin

AB banko SNORAS
Informacinių
technologijų tarnybos
direktorius

Director of Information
Technologies

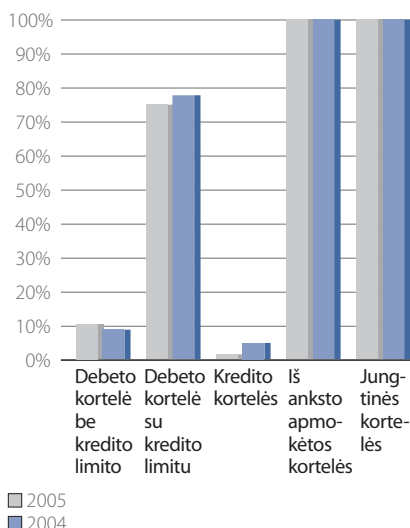
Директор Службы
информационных
технологий



Mokėjimo kortelės

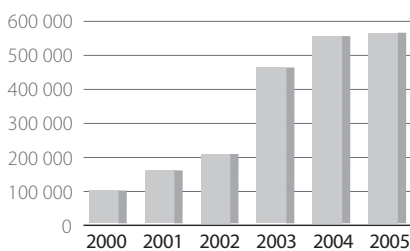
Bankas yra mokėjimo kortelių rinkos lyderis trijose kategorijose

Mokėjimo kortelių rinkos dalis pagal vienetus

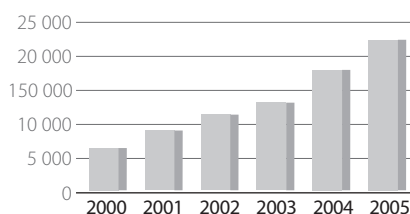


Lustinių kortelių pradininkas Lietuvoje bankas SNORAS pereina prie tarptautinės lustinės technologijos

Mokėjimo kortelių skaičius, vnt.



Mokėjimo kortelių apyvarta, mln. Lt



Bankas išlaikė vieno stipriausių mokėjimo kortelių rinkos dalyvio pozicijas – penktadalis mokėjimo kortelių Lietuvoje yra išleista banko SNORAS. 2005 m. pabaigoje bankas buvo išleidęs 560 tūkst. banko mokėjimo kortelių, 18 tūkstančių daugiau negu metų pradžioje. Bendra banko išleistų kortelių apyvarta 2005 metais išaugo ketvirtadaliu (23,84 proc.) ir siekė 2 135 mlrd. Lt, tame tarpe atsiskaitymai mokėjimo kortelėmis išaugo 21,9 proc. ir siekė 843 mln. Lt.

2005 m. pabaigoje bankas buvo išleidęs 115 tūkst. VISA šeimos kortelių (apie 7 proc. visų išleistų rinkoje VISA kortelių) ir 312 tūkst. „MasterCard“ šeimos mokėjimo kortelių (apie 35 proc. visų išleistų rinkoje „MasterCard“ kortelių).

Bankas, pirmasis išleidęs vietinę mokėjimo kortelę su lustu, šiuo metu yra vienintelis bankas šalyje, turintis iš anksto apmokėtų vietinių mokėjimo kortelių. Jų skaičius 2005 m. siekė 132 tūkstančius, tačiau 2006 metais visos banko mokėjimo kortelės bus pakeistos tarptautinėmis, o iki metų pabaigos planuojama pradėti platinti VISA tarptautines lustines mokėjimo korteles. Banko perėjimas prie tarptautinių lustinių kortelių technologijos vainikuoja vieno iš technologiškai moderniausių bankų pastangas užtikrinti klientams naujausias ir saugiausias paslaugas. Atnaujinta mokėjimo kortelių aptarnavimo sistema leis kurti į bankinę sistemą integruotas lojalumo programas, operatyviai ir realaus laiko režimu sekti operacijas bei valdyti su mokėjimo kortelių aptarnavimu susijusią riziką.

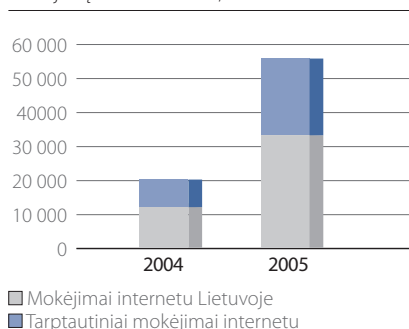
2005 metų pabaigoje bankas išleido mokėjimo kortelę „Žalgiris MasterCard“ - pirmąją iš „MasterCard“ kortelių šeimos lustinę kortelę Baltijos šalyse, veikiančią pagal naujausią kortelių saugumo technologiją. Dinaminė duomenų patikrinimo technologija (DDA) užtikrina didesnę transakcijų saugumą – atliekant operacijas tokia kortele, bankui siunčiami duomenys kiekvieną kartą patvirtinami individualiu šifravimo raktu. Tai apsaugo nuo piktavališko transakcijos duomenų iškraipymo ir neleidžia kortelės dubliuoti.

Unikali mokėjimo kortelė „Žalgiris MasterCard“ – banko ir krepšinio klubo partnerystės vaisius

Mokėjimo kortelė „Žalgiris MasterCard“ – ne tik pirmoji lustinė „MasterCard“ kortelė, išleista Lietuvoje, bet ir pirmoji kortelė, išleista kartu su krepšinio klubu. Originalaus dizaino naujoji kortelė tapo puikia priemone krepšinio sirgaliams išreikšti lojalumą mėgstamai komandai, o krepšinio klubui – gauti papildomą finansavimą. Nuo kiekvienos šia kortele atliktos operacijos tam tikra suma banko SNORAS sąskaita pervedama „Žalgirio“ klubui.

Mokėjimai

Mokėjimų vertė internetu, mln. Lt

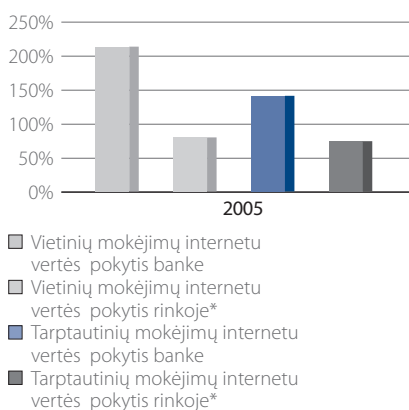


Tarptautinių mokėjimų internetu vertė išaugo 2.48 karto

Mokėjimų internetu Lietuvoje vertė išaugo 3.1 karto

Atitinkamai rinkoje* mokėjimų vertė augo 1.7 ir 1.8 karto

Mokėjimų internetu vertės pokytis



*Rinka – kiti Lietuvoje veikiantys bankai (be banko SNORAS)

Bankas SNORAS užtikrina savo klientams mokėjimus geriausiomis sąlygomis ir priimtinausiu laiku.

2005 m. bankas atliko 7,7 mln. mokėjimo operacijų - 20 proc. daugiau negu 2004 m. Jų vertė per praėjusius metus išaugo 48 mlrd. Lt (67,8 proc.) iki 119,8 mlrd. Lt. Per 2005 metus bankas padidino užimamą mokėjimų rinkos dalį nuo 1,1 proc. iki 11 proc.

Taip pat bankas užima 18,5 proc. banko kortelėmis atliktų mokėjimų rinkos vertės. Per metus debetinėmis ir kreditinėmis mokėjimo kortelėmis atliktų mokėjimų vertė išaugo 16,9 proc. iki 656 mln. Lt (atsiskaitymai mokėjimo kortelėmis išaugo 21,9 proc. ir siekė 843 mln. Lt).

Ypač išaugo mokėjimų Lietuvoje vertė – 150,8 proc. iki 38,3 mlrd. Lt, kai tuo pat metu rinkoje šis prieaugis siekė 25,4 proc.

2005 m. pusantro karto (iki pusės milijono) išaugo banko klientų Lietuvoje internetu atliktų mokėjimų skaičius, tarptautinių mokėjimų internetu skaičius išaugo du kartus - iki daugiau nei 80 tūkstančių. Šių mokėjimų vertės augimas nuo dviejų iki beveik trijų kartų viršijo rinkos augimą. Bendra mokėjimų internetu vertė 2005 metais viršijo 56 mlrd. Lt.

Sėkmingi ir patogūs banko internetinės bankininkystės sprendimai leido bankui sparčiai stiprinti pozicijas mokėjimų internetu rinkoje – jeigu 2004 metais banko klientai darė 13 proc. tarptautinių ir vietinių interneto mokėjimų pagal vertę, tai 2005 m. šis rodiklis išaugo iki 23 proc. vietinių ir 18 proc. tarptautinių mokėjimų internetu.

Komercinė bankininkystė

2005 metais buvo toliau tobulinamas paslaugų spektras verslo įmonėms. Bankas turi pilną paslaugų krepšelį juridiniams asmenims – teikia verslo kreditavimo, sąskaitų aptarnavimo bei kitas paslaugas, leidžiančias saugiai ir patogiai valdyti verslą. Specialus paslaugų paketas parengtas smulkiojo ir vidutiniojo verslo (SVV) įmonėms.

2005 metais peržiūrėtos smulkiojo ir vidutiniojo verslo SVV įmonių kreditavimo sąlygos, supaprastintos paskolų teikimo procedūros. Buvo patvirtinta nauja kreditavimo politika, suteikianti galimybes greičiau ir paprasčiau priimti sprendimus bei rengiama naujoji SVV įmonių lojalumo programa.

Prekybinė veikla

2005 metais bankas intensyviai plėtojo prekybinę veiklą. Uždirbtas rekordinis bankui pelnas iš valiutų prekybos, bankas toliau didino vieną didžiausių rinkoje skolos vertybinių popierių portfelį.

2006 metais bankas planuoja plėsti prekybinę veiklą, pradėti formuoti portfelį iš kitų šalių akcijų, investuoti į investicinius fondus, siekiant išnaudoti pasaulio ekonomikos tendencijas.

Banko Finansų maklerio departamentas taip pat aktyviai prekiaavo rinkoje. Akcijų prekyboje dominavo sandoriai klientų vardu (85 proc. apyvartos), skolos vertybinių popierių prekyboje dominavo sandoriai banko vardu (99 proc. apyvartos). 94 proc. visos apyvartos arba 1.08 mlrd. Lt sudarė sandoriai skolos vertybiniais popieriais, likę 6 proc. arba 67.4 mln. Lt vertės sandoriai buvo sandoriai akcijomis. Čia minimi tik sandoriai per biržą. Greta to, bankas aktyviai prekiaavo užsienio rinkose, iš esmės banko vardu.

Main Businesses

By keeping its main direction towards retail banking, most attention by the Bank in 2005 was paid to development of services for natural persons. Many efforts were made to improve banking services provided and to adopt new ones, to increase security of banking transactions and payment cards.

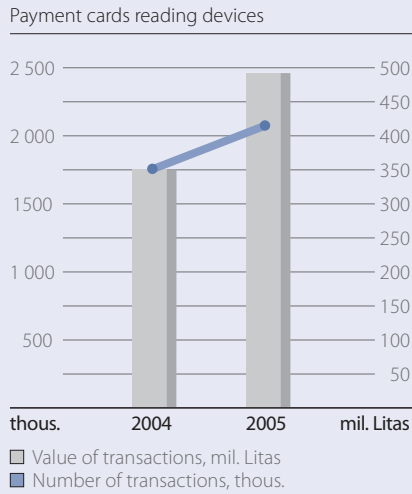
Retail banking

Biggest and most up-to-date client service network

Since the very beginning of its history the Bank was active in retail banking by large and constant investments into retail network development. The result of such efforts is the biggest and most up-to-date client service network in Lithuania with 218 units across the whole country. In twenty cities and towns of Lithuania Bank SNORAS is the single financial institution available. The retail network of the Bank is 10 regional branches in each district of Lithuania and 208 service outlets (mini banks). The network is expanded further. In 2005 Bank established over 30 points of client service (counters) and 11 new minibanks, reconstructed head office of the Bank in Vilnius.

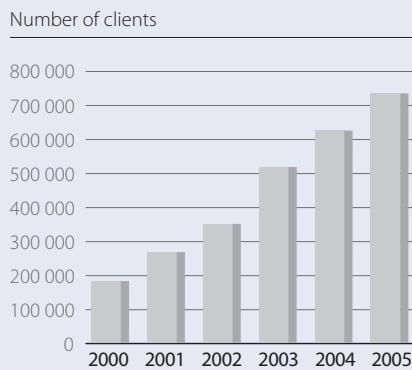
One of the broadest in Lithuania network of ATMs under modernization

Bank runs a big network of automated teller machines. 304 ATMs took a 29 % of all the ATMs operating in Lithuania, and this ratio increased by 1 % in 2005. In 2005 Bank set up 19 new ATMs, which is over 43 % of all the increase in ATMs number across country. In 2005 clients made about 3.2 million transactions using ATMs, and value of these transactions increased by 13 % since last year, turning over 1 billion Litas first time ever. In 2005 all the ATMs provided clients with possibility to make payment transfers. This makes 49.7 % of all ATMs in the market with such option. ATMs network has not only been expanded, but also modernized by replacing machines with the newer, more convenient and faster ones.



Transaction number increased by one fifth, transactions value increased by 44 %. Market* value of such transactions increased by 39.6 %

* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)



Growing number of customers demands improved servicing system

New type of service units to be set up

New financial products are developed as well as the old ones are improved

Bank owns about 13 % of payment cards reading devices market. At the end of 2005 Bank had 2.228 such devices, mostly at points of sale. Clients made about 2 million transactions with value of about 480 million Litas using this network.

The efficiency of these devices also increased last year. Share of the Bank in total market transactions value made by using payment cards reading devices increased by half percent, reaching about 15 % of total such transactions. Just as in the year 2004, last year Bank owned all of the market's 630 units of prepaid cards uploading devices.

Wide service network is convenient for the clients. At the end of 2005 Bank had over 727 thousand of private and corporate customers. In one year the number of clients increased by 109 thousand. In order to serve people and companies even better, servicing system is under constant improvement. If most mini banks were previously equipped with a single workplace, now, according to the needs of clients and increase in traffic of clients almost one third of minibanks are equipped with two workplaces.

A decision to start the establishment of new type of average size client service units – subdivisions of branches providing not only regular financial transactions but also professional advice on long term financing and investing issues was taken in 2005. Qualified personnel of these subdivisions will help clients to choose the best financial products for their needs and they will also be authorized to take some fast risk taking decisions and make suggestions for business development.

Last year a concept of another type of experimental service units – internal mini banks was approved. Soon in many biggest shopping centers they are going to start providing banking services. They will perform the entire standard banking transactions – make payments and payment orders, change currency, cash-out, place a deposit etc. If such concept shows itself viable, Bank will increase the number of such units in other highly populated places.

In 2005 credit products were further improved. Loans with collateral for clients without regular cash inflows but with high property value were started, consumer crediting conditions were improved and the availability of loans increased due to the implementation of simpler procedures.

Last year the Bank started to provide special loans for depositors – depositor is given a credit limit of certain percentage of the term deposit, by retaining active term deposit and accruing interest. In 2005 the Bank changed mortgage loans' conditions, began competition in mortgage loans market and gained a right to participate in state housing renovation financing program. Bank SNORAS also reached cooperation agreement with other financial institution regarding mortgage loans financing.

Amounts of term deposits grew further in the Bank, with term deposits of natural persons increasing by 33.3 % to 1.286 billion Litas, while total deposits increased by 71.9 % up to 2.487 billion Litas.

A lot of efforts are made to develop electronic banking by making it more users friendly and more secure

Bank SNORAS started its internet banking business in the year 2000 with system "Bankas internetu+" as a pioneer in Lithuanian market. In 2005 most attention was paid to make internet banking system user-friendlier and more secure. Customers were given a possibility to place all sorts of deposits, block payment card, receive reports for wealth and income declaration, and communicate with Bank's professionals by providing authorized free-form messages by internet.

Since 2005 internet Bank users may receive free SMS containing the password generated by informational system and designed to confirm the internet transactions. Such service greatly increases internet Bank security.

In 2005 clients were presented with new service "IB Pay" – an internet based payment system for secure payments for goods and services in electronic shops and centers of electronic services.

Bank is investing in most advanced banking technologies

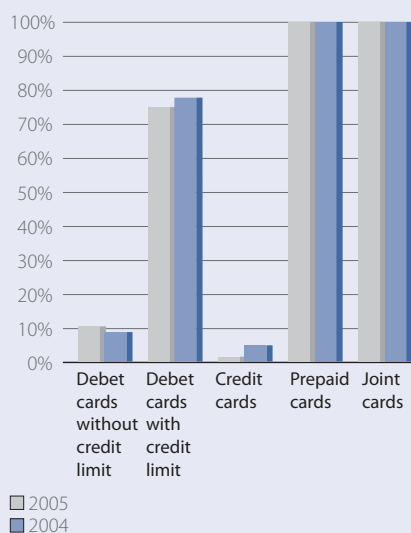
In 2005 the Bank invested a lot of money to develop and improve banking software. Bank's informational system was upgraded on SAN (storage area network) technology basis. Due to the implementation of the most advanced server and data storage together with technology connectivity speed among Bank units has increased, data management has become more efficient, more secure and more stable for the whole informational system.

In 2005 telecommunication system of the Bank head office was upgraded by using digital telephony station. This is the first stage of modernization. Further upgrade of the whole branch network telecommunication system is planned, a step to lead for minimization of telecommunication expenses, exact call registration, other advantages of IP telephony. In long term perspective such renewed telecommunication system would allow to implement CRM system, ensuring close and effective communication with clients and fast solutions to their demands.

Payment cards

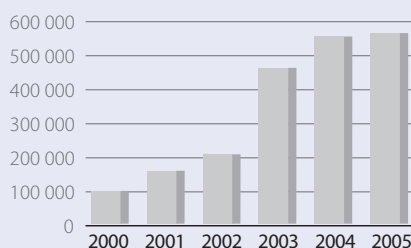
Bank is a leader in three categories of payment cards

Payment cards market share of the Bank by units issued, pct.

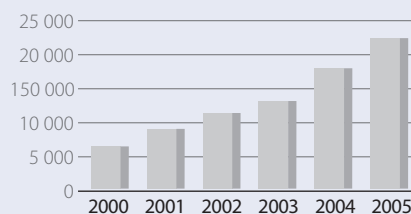


Being a pioneer in lust technology in Lithuania, now the Bank SNORAS moves towards international payment cards with lust technology

Number of payment cards issued, units



Turnover of payment cards, mil. Lit



Bank keeps the position of the leading players in payment cards market – every fifth payment card in Lithuania is issued by the Bank SNORAS. At the end of 2005 there were 560 thousand Bank payment cards issued, an increase by 18 thousand units in one year. Total transaction turnover of payment cards issued by the Bank increased by one-fourth (23.84 %) to 2.135 billion Lit, where payments using cards increased by 21.9 % to 843 million Lit.

At the end of 2005 Bank was issued 115 thousand of VISA family payment cards, (about 7 % of total VISA family cards in the market) and 312 thousand of “MasterCard” family payment cards (about 35 % of total “MasterCard” family cards in the market).

Bank was the first bank in Lithuania to issue local payment cards with lust technology and now it is the only bank in the market that issued local prepaid payment cards. Number of such prepaid payment cards was 132 thousand in 2005, but in year 2006 all of the Bank’s local payment cards will be replaced by international payment cards, and at the end of the next year the Bank will start to issue international VISA payment cards with lust technology. This would top the efforts of one of the most technologically advanced banks – Bank SNORAS to provide its clients with most advanced and most secure services.

Updated payment cards servicing system would allow developing integrated client loyalty programs, to track transactions of the clients on-line and to manage payment cards risk.

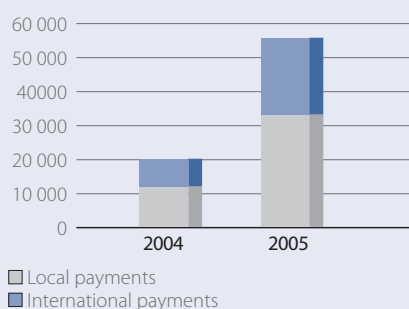
By the end of 2005 Bank issued payment card “Žalgiris MasterCard” – the first lust card of the “MasterCard” family in Baltic states operating on the newest payment cards security technology. Dynamic data authentication (DDA) technology guarantees security of transactions. Each transaction with such card is following data submission to the Bank authorized using individual key code. This protects transaction from fraud and from duplication of the card itself.

Unique payment card “Žalgiris MasterCard” – a result of partnership of Bank and the basketball club

Payment cards “Žalgiris MasterCard” are not only the first Lithuanian technology “MasterCard” cards in Lithuania, but the first joint payment card issued with the basketball club too. This card of original design is a perfect mean for fans to support the beloved basketball club and for the basketball club this is a source of additional financing. Each transaction using this card means some amount of money transferred to the basketball club “Žalgiris” account.

Payments

Value of payments made by internet, mil. Lit.



Value of international payments by internet increased 2.48 times

Value of internet payments within Lithuania increased 3.1 times

Correspondingly payments by internet in the market* increased 1.7 and 1.8 times

Changes of value of payments made by internet



* Market – other banks operating in Lithuania (except of the Bank SNORAS)

The Bank SNORAS ensures the payments that are made in the most suitable terms and on the best conditions.

In 2005 Bank made 7.7 million of payment transactions – 20 % more as it was in year 2004. Value of these transactions increased by 48 billion Lit (67.8 %) to 119.8 billion Lit during last year. In 2005 Bank increased its share in payments market by 1.1 % to 11 %.

Bank has 18.5 % market share of payments made using payment cards. In 2005 value of transactions using debit and credit payment cards increased by 16.9 % to 656 million Lit, and total payments by payment cards increased 21.9 % to 843 million Lit.

Increase of payments in Lithuania was especially big – 150.8 % to 38.3 billion Lit, while increase of local payments in the market was only 25.4 %.

In 2005 one and a half times (to half million) grew number of client payment orders made by internet, number of international payment by internet increased two times – to over 80 thousands. Increase in value of both types of payments two to three times exceeded increase of payment value in the market. Total value of internet payments of Bank’s customers in 2005 exceeded 56 billion Lit.

Comfortable and successful internet banking decisions of the Bank enabled to increase positions in internet banking market rapidly. If Bank’s customers made 13 % of all payments by internet in year 2004, this year share of payments made by internet reached 23 % of local and 18 % of international payments, measured by value.

Commercial banking

Spectrum of services for corporate clients increased in 2005. Bank provides companies with multiple choices of services and products – business financing, account management and other solutions for secure and convenient business. Special program of services is designed for small and medium enterprises (SME).

In 2005 financing conditions and lending procedures were revised and simplified for small and medium enterprises. New credit policy was adopted, foreseeing possibilities to make faster and easier decisions, and a new SME loyalty program is under way.

Trading activities

2005 was the year of intensive expansion of trading activities. The result of such activities is the highest profit in foreign exchange trading, increased portfolio of debt securities, which is already one of the biggest among banks.

In year 2006 Bank is planning to expand trading activities further, start new equities portfolios of other countries companies and invest in investment funds in order to profit from worldwide economic trends.

Brokerage department of the Bank was also active in the market. Most of the equity market deals were made in the name of client (85 % of total turnover), but most of the debt market deals were made in the name of the Bank (99 % of total turnover). 94 % of all turnover or 1.08 billion Litas were debt securities deals, the rest 6 % or 67.4 million Litas were equities deals. Here we speak only on trading via stock exchange. Beside that, Bank was active in foreign markets, basically with debt deals in the name of the Bank.

Основные сферы деятельности

Ориентированный на розничную банковскую деятельность банк «Снорас» в 2005 году больше всего внимания уделил развитию услуг населению. Проведено много работы с целью усовершенствования предоставляемых банковских услуг и внедрения новых, а также в рамках усиления безопасности проведения банковских операций и пользования платежными карточками.

Розничная банковская деятельность

Самая обширная и современная сеть обслуживания клиентов

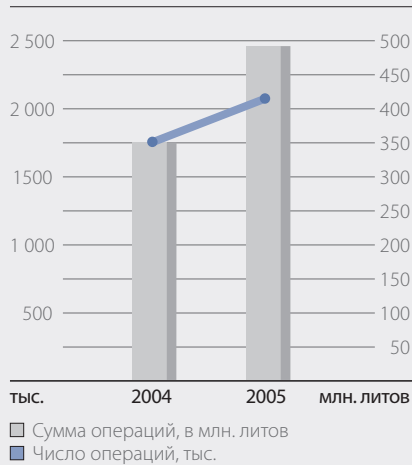
С самого начала деятельности банк активно работает в сфере розничных банковских услуг, много и последовательно инвестирует в развитие сети обслуживания. Результат таких усилий – самая обширная и современная сеть обслуживания клиентов Литве – в настоящее время в стране действуют 218 подразделений банка. На сегодняшний день в 20 городах и городках Литвы банк «Снорас» является единственным банком. Сеть составляют 10 региональных филиалов, действующих в каждом уезде Литвы и 208 сберегательных отделений (мини-банках). Сеть обслуживания развивается и дальше. В 2005 году банк учредил свыше 30 мест обслуживания клиентов, открыл 11 новых мини-банков, проведена реконструкция главного здания банка – головного офиса в Вильнюсе.

Модернизируется одна из крупнейших сетей банкоматов в Литве

У банка большая сеть банкоматов (304 шт., что составляет 29% всех банкоматов Литвы, данный показатель в 2005 году увеличился на 1%). В 2005 году банк начал эксплуатировать 19 новых банкоматов, что составляет 43% всего прироста числа банкоматов. В течение 2005 года клиенты провели посредством банкоматов 3,2 млн. операций, на сумму, впервые превысившую 1 млрд литов, что по сравнению с прошлыми годами на 13% больше. В 2005 году все банкоматы были оснащены функцией для денежных переводов. Это составляет 49,7% всех банкоматов с такой функцией. Сеть банкоматов не только расширяется, но и модернизируется, путем замены оборудования более новым, удобным и быстрым.

Кроме сети банкоматов, банк владеет примерно 13% рынка аппаратов, считывающих карточки. В конце 2005 года таких аппаратов, в основном в торговых точках, было 2248, с их помощью было совершено почти 2 млн. операций, на сумму около

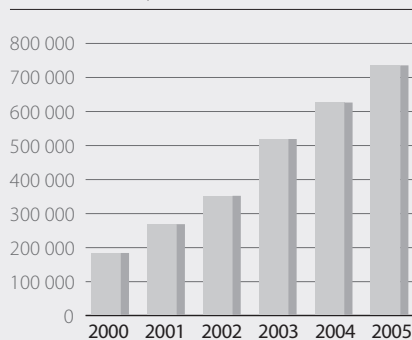
Считывающие устройства для карточек



Число операций выросло на пятую часть, стоимость операций – 44 %. На рынке* стоимость операций выросла на 39,6 %

** Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)*

Число клиентов, тыс.



С увеличением числа клиентов, совершенствуется система их обслуживания

Планируется учреждение банковских подразделений нового типа

Создуются новые и совершенствуются уже созданные финансовые продукты

480 млн. литов. Эффективность таких аппаратов также улучшилась за прошлый год.

На 0,5% увеличилась доля стоимости операций, совершаемых с помощью считывающих аппаратов, в 2005 году стоимость операций, совершенных клиентами посредством считывающих устройств банка, составляла почти 15% стоимости всех операций.

Как и в 2004, так и в 2005 году банку принадлежали все 630 существующих на рынке устройства для пополнения карточек предоплаты.

Развитая сеть продажи услуг является удобной для клиентов. В конце 2005 года у банка было свыше 727 тысяч клиентов. За год число клиентов банка увеличилось на 109 тысяч. С целью сделать получение услуг еще более удобным, постоянно совершенствуется система обслуживания. Если раньше в основной массе мини-банков было оборудовано одно рабочее место, то теперь, учитывая потребности клиентов и рост потока, почти треть мини-банков стали двухместными.

В 2005 году было принято решение начать учреждение подразделений нового типа, мест обслуживания клиентов среднего размера – отделений филиалов, где клиенты смогли бы не только совершить обычные финансовые операции, но и получить профессиональные консультации по вопросам долгосрочного кредитования и инвестирования. Специалисты, работающие в отделениях филиалов, помогут подобрать наиболее подходящее клиентам решение, проконсультировать по вопросам развития бизнеса.

В прошлом году также утверждена концепция учреждения банковских подразделений нового типа – внутренних мини-банков. Уже в ближайшее время должна начаться работа и предоставление услуг клиентам внутри крупных торговых центров. По своей сути они будут напоминать обычные мини-банки. В них можно будет выполнить все обычные банковские операции – совершить денежный перевод, произвести расчет, обменять валюту, получить наличные, разместить вклад и получить другие услуги. Если идея таких внутренних мини-банков оправдает себя, банк начнет учреждать их и в других местах активного посещения.

В 2005 году совершенствовались продукты краткосрочного займа – клиентам, доход которых недостаточен для получения кредита, но которые располагают достаточным имуществом, были предложены возможности кредитования под залог. Благоприятнее стали условия потребительских кредитов, упростились процедуры их получения.

В прошлом году банк начал предоставлять специализированные кредиты вкладчикам – владельцам срочных вкладов на благоприятных условиях предоставляется кредитный лимит, которым можно пользоваться, не прерывая договора о вкладе и не теряя процентов по вкладу. В 2005 году банк изменил условия выдачи жилищных кредитов и стал равноправным участником на рынке жилищного кредитования, а также получил право активно участвовать в программах финансирования модернизации многоквартирных жилых домов.

Также была достигнута договоренность о сотрудничестве с другим финансовым учреждением в предоставлении кредитов.

В 2005 году стремительно рос объем срочных вкладов. Сумма вкладов населения в прошлом году выросла на 33,3% и достигла 1,286 млрд. литов, а общая сумма доверенных банку вкладов выросла на 71,9% и достигла 2,487 млрд.литов.

Много внимания уделяется развитию электронной банковской деятельности, с целью создать максимально удобные и безопасные условия для клиентов

В 2005 году большое внимание банк уделил развитию Интернет-банка. В связи со стремительным ростом пользователей банковских услуг в Интернете, были проведены существенные усовершенствования – усилена безопасность проведения финансовых операций, внедрены новые функции: отправка уникальных кодов для подключения к Интернет-банку в виде коротких сообщений, возможность заключения договора о срочном вкладе в Интернете, возможность заблокировать платежную карточку в системе «Интернет Банк+» и получить справку для декларирования имущества и доходов, общаться с банковскими специалистами посредством авторизованных сообщений в свободной форме.

С 2005 года клиенты Интернет банка могут бесплатно получить в виде короткого сообщения генерируемые информационной системой пароли для подтверждения транзакций, что обеспечивает еще более высокую степень защиты.

Банк инвестирует в самые современные информационные технологии

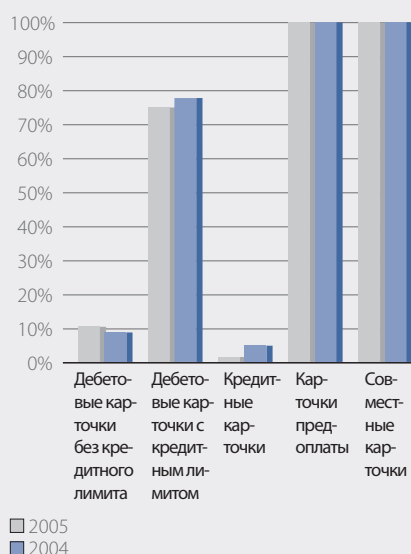
В 2005 году клиентам представлена новая услуга – «iB Pay» – это система оплаты в Интернете, позволяющая пользователям системы «Интернет Банк+» расплатиться за товары и услуги в электронных магазинах и местах предоставления электронных услуг.

В 2005 г. банк инвестировал весомую долю средств в совершенствование и развитие программного обеспечения. Информационная система банка была обновлена на базе технологии SAN (storage area network). Внедрение современной технологии объединения всех служебных станций и массивов данных позволило ускорить взаимодействие между подразделениями банка, обеспечило более эффективное управление данными, повышенную степень защиты и бесперебойность работы.

Платежные карточки

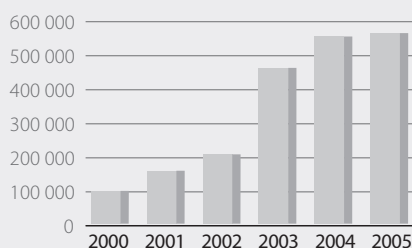
Банк является лидером выпуска платежных карточек в трех категориях

Доля рынка платежных карточек по единицам, %

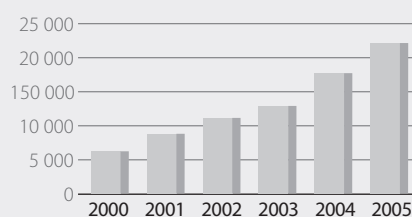


Пионер чиповых карточек в Литве банк «Снорас» переходит к международной чиповой технологии

Число платежных карточек, ед.



Оборот по платежным карточкам, в млн. литов



В прошлом году телекоммуникационная система банка была также обновлена на базе цифровой телефонной станции. Это стало первым этапом модернизации телефонной связи банка. В будущем планируется модернизация телекоммуникационных сетей всех филиалов, что позволит значительно сократить телекоммуникационные расходы, осуществлять точный учет звонков, пользоваться другими преимуществами телефонной связи IP. В долгосрочной перспективе это позволит внедрять системы CRM, обеспечивающие тесное и эффективное общение с клиентами и оперативное решение возникших вопросов.

Банк удержался на позиции одного из самых сильных участников рынка платежных карточек – пятая часть всех платежных карточек в Литве выпущена «Снорасом». К концу 2005 года банком было выпущено 560 тысяч банковских платежных карточек, что на 18 тысяч больше, чем в начале года. Общий оборот выпущенных банком карточек в 2005 году вырос на четверть (23,84%) и достиг 2,135 млрд литов, в том числе объем расчетов, проведенных посредством платежных карточек, увеличился на 21,9% и достиг 843 млн. литов.

К концу 2005 г. банк выпустил 115 тысяч карточек из серии Visa (примерно 7 % всех выпущенных на рынке карточек Visa) и 312 тысяч карточек из серии MasterCard (примерно 35 % всех выпущенных на рынке карточек MasterCard).

Банк, первым в Литве выпустивший местную платежную карточку с микрочипом, в настоящее время является единственным банком, выпускающим карточки предоплаты. Из число в 2005 году достигало 132 тысячи, однако в 2006 году все банковские карточки будут заменены на международные, а до конца года планируется начать выпуск международных платежных чиповых карточек VISA. Переход к использованию технологий международных чиповых карточек венчает усилия одного из технологически современных банков обеспечить клиентам новейшие и безопаснейшие услуги.

Обновленная система платежных карточек позволит создавать интегрированные в банковскую систему программы лояльности, оперативно, в режиме реального времени следить за операциями и управлять связанным с обслуживанием платежных карточек риском.

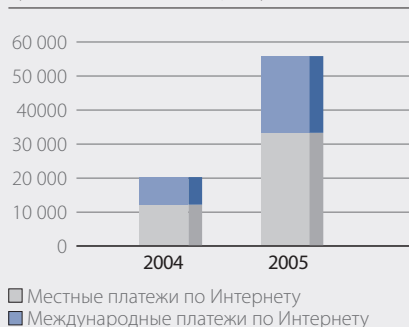
В 2005 г. банк выпустил платежную карточку «Жальгирис MasterCard». Это первая оснащенная микропроцессором карточка серии «MasterCard». в странах Балтии, действующая на основе новейшей технологии безопасности карточек – прогрессивной динамичной технологии проверки данных (DDA), которая обеспечивает дополнительную безопасность. Программное обеспечение DDA и микропроцессор обеспечивают большую степень безопасности транзакций – при проведении операций с помощью таких карточек, отсылаемые в банк данные каждый раз подтверждаются индивидуальным шифровочным ключом.

Уникальная платежная карточка «Жальгирис MasterCard» – плод партнерства банка и баскетбольного клуба

Платежная карточка «Жальгирис MasterCard» – не только первая карточка «MasterCard», выпущенная в Литве, но и первая карточка, выпущенная вместе с баскетбольным клубом. Новая оригинально оформленная карточка стала превосходным средством для баскетбольных болельщиков, чтобы выразить преданность любимой команде, а для баскетбольного клуба – получить дополнительное финансирование. Определенная сумма от каждой совершенной с помощью данной карточки операции переводится за счет банка «Снорас» клубу «Жальгирис».

Платежи

Сумма платежей по Интернету, в млн. литов



Сумма международных платежных операций, совершенных по Интернету, увеличилась в 2,48 раза

Сумма местных платежных операций, совершенных по Интернету, увеличилась в 3,1 раза

Сумма платежных операций в целом на рынке выросла соответственно в 1,7 и 1,8 раза

Изменение суммы платежей по Интернету



* Рынок – другие действующие в Литве банки (без учета банка СНОРАС)

Банк традиционно гарантирует своим клиентам проведение платежей на самых благоприятных условиях и в самые приемлемые сроки.

В 2005 году банк совершил 7,7 млн. платежных операций, т.е. на 20% больше, чем в 2004 году. Сумма данных операций выросла на 48 млрд. литов (67,8%) до 119,8 млрд.литов. За 2005 год доля платежного рынка, занимаемая банком, увеличилась на 1,1% до 11%.

Банк также занимает 18,5 % рынка платежей, совершаемых посредством банковских платежных карточек (по сумме проведенных операций). За год сумма таких операций выросла на 16,9% до 656 млн.литов, а сумма расчетов всеми платежными карточками выросла на 21,9% до 843 млн.литов.

Особенно увеличился объем платежей в Литве – на 150,8% или на 38,3 млрд.литов, в то время как на рынке данный прирост составил 25,4%.

В 2005 году в полтора раза до ½ миллиона выросло число местных платежных операций, совершенных в Интернете клиентами банка, в 2 раза (до более чем 80 тысяч) выросло число международных платежных операций. Однако рост суммы таких операций почти в три раза превышал среднерыночный рост. Общая сумма платежей по Интернету в 2005 году превышала 56 млрд.литов. Удачные и удобные решения Интернет-банка позволили быстро завоевать достойную позицию на рынке платежей по Интернету – если в 2004 году клиенты проводили 13% международных и местных платежей посредством Интернета (по сумме), то в 2005 году данный показатель вырос до 23% местных и 18% международных платежей.

Коммерческая банковская деятельность

В 2005 году продолжилось совершенствование спектра услуг предприятиям. У банка сформирован полный портфель услуг для юридических лиц – им предоставляются услуги по кредитованию, обслуживанию счетов и прочие услуги, позволяющие безопасно и удобно управлять бизнесом. Специальный пакет услуг сформирован для предприятий среднего и мелкого бизнеса (СМБ).

В 2005 году были пересмотрены условия кредитования предприятий СМБ, упрощены процедуры. Утверждена новая политика кредитования, позволяющая быстрее и проще принимать решения, готовится новая программа лояльности предприятий СМБ.

Торговая деятельность

В 2005 году банк интенсивно развивал торговую деятельность. Получена рекордная для банка прибыль от торговли валютой. Банк и дальше увеличивал один из самых больших портфелей долговых ценных бумаг.

В 2006 году банк планирует развивать торговую деятельность, начать формирование портфеля из акций других стран, инвестировать в инвестиционные фонды с целью использования мировых экономических тенденций.

Департамент финансового маклера банка также вел активную торговую деятельность на рынке. В торговле акциями доминировали сделки от имени клиентов (85% оборота), в торговле долговыми ценными бумагами доминировали сделки от имени банка (99% оборота). 94% всего оборота или 1,08 млрд.литов составили сделки с долговыми ценными бумагами, остальные 6% или 67,4 млн. литов – сделки с акциями. Здесь говорится только о биржевых сделках. Наряду с этим банк вел активную торговлю на внешнем рынке, в основном от имени банка.

Modestas Keliauskas

AB banko SNORAS
Kreditų tarnybos
direktorius

Director of Crediting

Директор
Кредитной службы



Rizikos valdymas

Rizikos valdymo organizavimas

2005 metais bankas SNORAS toliau plėtojo rizikos kontrolę ir rizikos valdymo sistemą. Daugelyje sričių padaryta didelė pažanga, kuri ateityje lems geresnį banko valdymą. Esminiu pokyčiu būtų galima laikyti nusistovėjusią ataskaitų valdybai ir rizikų valdymo komitetui sistemą, kuri leidžia vadovybei detaliau ir giliau suprasti banko patiriamas rizikas bei jas valdyti.

Bankas laikosi geros rinkos praktikos ir funkcijų atskyrimo principo. Tie padaliniai, kurie atlieka banko paslaugų ir produktų pardavimus, yra atskirti nuo rizikos vertinimo ir kontrolės. Tokiu būdu išvengiama galimo interesų konflikto.

Rizikos priėmimo procesas yra organizuotas taip, kad kuo didesnė yra rizika, tuo aukštesnis kompetentingas organas priima su ja susijusį sprendimą. Kompetencijos ribos, padedant banko Stebėtojų Taryba, Valdyba, Paskolų komitetu, Rizikų valdymo komitetu ir baigiant tam tikros tarnybos ir departamento direktoriais, yra nustatytos banko vidinėmis tvarkomis.

Įprastu atveju sprendimai dėl paskolų priimami Paskolų komitete, kitų rizikų atveju – Rizikų valdymo komitete. Kreditų išdavimo procesus apibrėžia banko Kreditavimo politika. Visų kitų rizikų valdymo procedūras reglamentuoja Rizikų valdymo politika ir su ja susijusi Prekybinės veiklos politika. Kredito riziką paskolų portfelyje prižiūri ir valdo Kreditų tarnyba, kreditų riziką portfelio lygiu ir visas kitas žemiau minimas rizikas stebi ir kontroliuoja Rizikų valdymo departamentas. Jis teikia ketvirtines ataskaitas apie rizikos valdymą valdybai ir mėnesines ataskaitas Rizikų valdymo komitetui.

Remiantis 2005 metų pradžioje įsigaliojusiu 39 Tarptautinės apskaitos standartu „Finansinės priemonės: pripažinimas ir vertinimas“, banke buvo pakoreguota Prekybinės veiklos politika. Iki tol banke buvo išskiriami prekybinis ir bankinis portfeliai. Pagal naują politikos redakciją skaidoma smulkiau į penkias turto grupes:

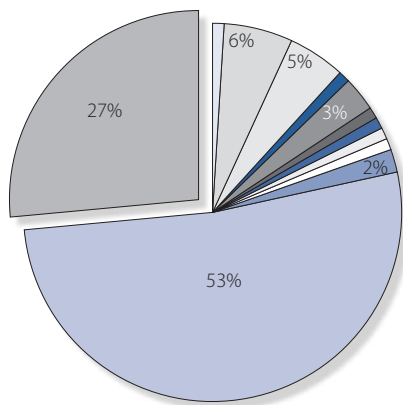
- paskolos ir gautinos sumos,
- prekybinis finansinis turtas,
- investicijos, laikomos iki termino,
- parduoti turimas finansinis turtas,
- investicijos į dukterinių įmonių nuosavybės vertybinius popierius.

Tik prekybinis finansinis turtas priskiriamas prekybiniam portfeliui, visos kitos turto klasės laikomos bankinio portfelio dalimis.

Banko Kreditavimo politikoje laikomasi nuostatos, kad paskolų į vieną sektorių koncentracija neturi viršyti 20 proc. portfelio

(išskyrus finansinį sektorių (dukterinės bendrovės) ir vartojimo paskolas privatiems asmenims)

Paskolos pagal sektorius 2005 m. pabaigoje



- Finansinis tarpininkavimas
- Privatus sektorius
- Gamyba
- Metalurgija
- Paslaugos
- Elektros energija
- Transportas
- Kitos
- Kuras, dujos ir chemikalai
- Vyriausybė ir savivaldybės
- Nekilnojamas turtas

Kredito rizika susijusi su pagrindinės investuotos sumos ir priskaičiuotų palūkanų neatgavimu. Ji pasireiškia banko paskolų portfelyje, skolos vertybinių popierių portfelyje, atliekant tarpbankinius sandorius ir laikant lėšas korespondentinėse sąskaitose

Kredito rizika

Kreditų portfelis stebimas kasdien, remiantis Valdybos nustatytais apribojimais ir analizuojant įvairias portfelio dalis pagal atskirų kredito rūšių paskolų grupes ir pramonės sektorius.

Kredito rizika yra valdoma reguliariai atliekant skolininkų ir potencialių skolininkų galimybių sumokėti palūkanas ir grąžinti skolas analizę bei keičiant skolinimo limitus. Kredito rizika taip pat dalinai valdoma reikalaujant užstatų ir fizinių bei juridinių asmenų garantijų.

Nauji kreditai suteikiami remiantis banke patvirtintomis procedūromis ir Kreditavimo politika bei Rizikų valdymo politika. Visos banko paskolų rūšys priskiriamos dviem grupėms: individualiai vertinamoms paskoloms ir bendrai vertinamoms paskoloms. Priklausomai nuo tokio priskyrimo, taikomas atitinkamas paskolų išdavimo mechanizmas.

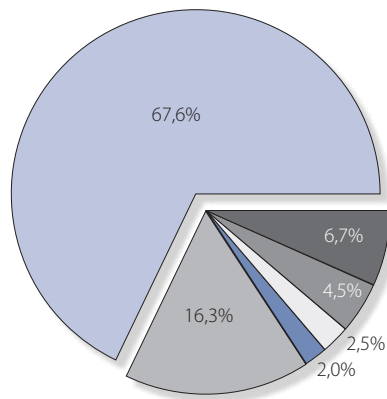
Individualiai vertinamų paskolų atveju taikoma penkių pakopų vidinių kredito reitingų sistema. Bendrai vertinamų paskolų atveju taikomas kliento reitingavimas.

2005 metais, remiantis Lietuvos banko sprendimu įvesta nauja aktyvų vertinimo tvarka, buvo pakeista rizikingų aktyvų vertinimo ir grupavimo tvarka. Iki šio pakeitimo bankas grupavo rizikingus aktyvus į 5 rizikos grupes, priklausomai nuo paskolos sąlygų ir termino nesilaikymo. Kiekvienai grupei buvo priskiriamas tam tikras nuostolio koeficientas. Tokia tvarka buvo gana nominali ir neįvertino kiekvienos paskolos pobūdžio. Be to, laikomiems tam tikro rizikingumo šalyse aktyvams teko sudaryti atidėjinius iš anksto, vien dėl šalies rizikos.

Po naujosios tvarkos įvedimo toks grupavimas nebetaikomas, ir kiekviena paskola yra vertinama tikrąja verte. Tikrosios vertės apskaičiavimui taikoma individuali efektyvioji palūkanų norma, kuria į dabartinę vertę diskontuojami būsimieji pinigų srautai iš tos paskolos. Įvertinama kiekvieno pinigų srauto negavimo galimybė pagal apibrėžtą nuostolio įvykių sąrašą, ir jeigu ji pakankamai reali, toks srautas individualiai koreguojamas.

Tokiu būdu keičiasi paskolos dabartinė vertė, o skirtumas tampa paskolų vertės sumažėjimu. Toks būdas yra daug tikslesnis negu anksčiau taikytas, nes įvertina tik tikrus nuostolio įvykius, be to, skaičiuojant įtraukiami pinigų srautai iš pateikto užstato. Taip pat nebeliko nuostatos daryti atidėjimus galimai šalies rizikai, tačiau reikalaujama tikrąja verte vertinti ne tik paskolų portfeli, bet ir kitas bankinio portfelio dalis – investicijas, laikomas iki išpirkimo.

Užstatų tipas 2005 m. pabaigoje



- Nekilnojamas turtas
- Kitas turtas
- Vertybiniai popieriai
- Įrengimai
- Gautos garantijos
- Pinigai ir indėliai

	2005 m.	2004 m.
Paskolos klientams, grynąja verte	1 865 862	671 294
Gauta užstatų	2 469 970	705 003
Paskolų padengimas užstatu	132%	105%

Banko kreditavimo politikoje laikomasi nuostatos, kad bankas paprastai be užstato tam tikros rūšies paskolų nesuteikia. Tokios politikos pasekmė yra nedidelis turto vertės sumažėjimas ir geras kredito rizikos padengimas užstatais. Konsoliduoto paskolų portfelio padengimas užstatais 2005 metais žymiai pagerėjo.

Toks rodiklis rodo teigiamas kredito rizikos tendencijas, ypač atsižvelgiant į faktą, kad nemaža dalis paskolų yra vartojimo tipo paskolos be užstato. Nors šios paskolos neturi užstato, bet jų portfelis yra labai gerai diversifikuotas, ir šių paskolų kainoje įskaičiuojami galimi kredito nuostoliai. Be to, toks didelis padengimas užstatais reiškia gerą paskolų nuostolio prognozę ateinantiems metams.

Banko specialiųjų aktyvų valdymo padalinys per metus išieškojo ir bankui grąžino apie 2,9 milijono litų (konsoliduoti skaičiai) anksčiau nurašytų paskolų. Banko grupės patirtas grynasis kredito rizikos nuostolis (turto vertės sumažėjimas) 2005 metais sudarė 5.665 mln. litų, tik banko – 1.609 mln. litų.

Bankas nenaudoja išvestinių kredito instrumentų.

Kitų aktyvų kredito rizika kontroliuojama nustatant apribojimus tarpbankiniams sandoriams ir likučiams korespondentinėse sąskaitose. 2005 metais limitų tarpbankiniams sandoriams nustatymo metodika nesikeitė.

Bankinio portfelio skolos vertybiniais popieriais taikomi individualūs valdybos patvirtinti limitai, o jų tikroji vertė apskaičiuojama pagal tuos pačius principus kaip ir paskolų tikroji vertė. 2005 metais šiems instrumentams vertės sumažėjimo nenustatyta.

Skolos vertybinių popierių prekybinis portfelis yra aukštos kredito kokybės: 2005 m. pabaigoje 39 proc. portfelio sudarė AAA kredito reitingo skolos vertybiniai popieriai, o A- ir aukštesnio reitingo skolos vertybiniai popieriai sudarė 95 proc. portfelio. Pagrindinę dalį šiame skaičiuje – 85 proc. sudarė įvairūs išdo vertybiniai popieriai.

Rinkos rizika – susijusi su investuoto turto vertės pokyčiais dėl rinkos kainų pasikeitimų. Išskiriama valiutos, palūkanų normos, akcijų kainų ir žaliavinių prekių kainų rizika. Ji pasireiškia daugiausia prekybiniame banko portfelyje ir atliekant tarpbankinius sandorius

Rinkos rizika

Rinkos rizikos valdymą reglamentuoja Rizikų valdymo politika. Rinkos rizikos valdymo kontrolę banke atlieka Rizikų valdymo departamentas, kiekvieną dieną kontroliuodamas patvirtintus limitus, perkainodamas prekybines pozicijas rinkos verte ir teikdamas ataskaitas Rizikų valdymo komitetui bei Valdybai.

Visi padaliniai, kuriems nustatyti tam tikri rinkos limitai, valdo rinkos riziką tų limitų ribose.

Užsienio valiutų rizika valdoma nustatant apribojimus atvirajai valiutų pozicijai. Bankas laikosi politikos nespekuluoti valiutų kursais, todėl visi sandoriai atliekami tik aptarnaujant klientus ir valdant banko piniginius resursus.

Pasiekus limitu numatytą pozicijos ribą, valiutų pozicija uždaroma.

Palūkanų normų rizika patiriama dėl rinkos palūkanų normų svyravimo, kuris veikia turimų prekybinių skolos vertybinių popierių vertes. Ši rizika valdoma nustatant apribojimus maksimaliam portfelio ir atskiro skolos vertybinio popieriaus vertės nuostoliui, taip pat ribojant portfelio jautrumą rinkos pokyčiams. Rizikų valdymo departamentas kiekvieną dieną įvertina turimą prekybinį portfelį remiantis rinkos kainų kotiruotėmis, imdamas konservatyvią kainą, už kurią popierius būtų galima parduoti.

2005 metais bankas aktyviai taikė palūkanų normų ateities sandorius skolos vertybinių popierių portfelio rinkos rizikai valdyti. Rizikų valdymo politika leidžia taikyti ateities sandorius tik rizikos sumažinimo arba apsidraudimo tikslais. 2005 m. pabaigoje apie 30 proc. skolos vertybinių popierių portfelio buvo apdrausta, tačiau šis santykis dinamiškai kinta.

2005 metais pradėta tobulinti portfelio valdymo sistema, kuri leis įvertinti portfelio valdymo efektyvumą. 2006 m. planuojamas tolesnis apsidraudimo priemonių taikymas portfelio rizikai sumažinti.

Banko nuosavybės vertybinių popierių portfelis yra formuojamas iš lietuviškų įmonių akcijų, rinkos verte įvertinamas kasdien. Akcijų kainų riziką bankas riboja taikydamas portfelio dydžio, maksimalaus vienos akcijos nuostolio ir koncentracijos limitus.

2005 metais bankas įsigijo keletą skolos vertybinių popierių su įterptomomis išvestinėmis priemonėmis. Remiantis 39 Tarptautiniu apskaitos standartu, įterptosios priemonės vertinamos atskirai nuo pagrindinės priemonės, tikrąja verte. Minėtos įterptosios priemonės yra pasirinkimo sandoriai, susiję su akcijų indeksu ir su trijų valiutų krepšeliu. Pastarasis pasirinkimo sandoris vertinamas taikant modifikuotą Black-Scholes opcijų vertinimo modelį, o su akcijų indekso verte susieta įterptoji priemonė vertinama taikant Monte Karlo modeliavimą.

Operacinė rizika – rizika patirti nuostolį dėl netinkamų arba neįgyvendintų vidaus kontrolės procesų, darbuotojų klaidų ir (ar) neteisėtų veiksmų bei informacinių sistemų veiklos sutrikimų arba dėl išorės įvykių įtakos. Ji pasireiškia atliekant įprastinę banko veiklą

Operacinė rizika

Operacinė rizika banke analizuojama ir kontroliuojama Rizikų valdymo departamento. Tai dar palyginti nauja rizikos sritis. Banke įdiegta ir veikia daugiapusė operacinės rizikos valdymo sistema.

Viena iš jos dalių – operacinės rizikos įvykių registras. Visi banko padaliniai turi paskirtus už operacinę riziką atsakingus darbuotojus. Šie darbuotojai įveda į operacinės rizikos įvykių registrą detalią informaciją apie tam tikrame padalinyje atsitikusius operacinės rizikos įvykius, kurie vėliau gali būti apibendrinami ir analizuojami centralizuotai. Jame taip pat automatiškai fiksuojami tam tikri įvykiai, kurie nesusiję su tiesioginiu pajamų praradimu, tačiau reikšmingi kaip tam tikri indikatoriai. Informacija minėtame registre taip pat priskiriama tam tikrai verslo linijai pagal Bazelio bankų priežiūros komiteto rekomendacijas. Bankas diegia operacinės rizikos valdymo kultūrą, ir pažanga šioje srityje yra pastebimai didelė.

Kitas operacinės rizikos valdymo sistemos aspektas yra banko padalinių anketavimas savęs įvertinimo klausimynų pagalba. Ši priemonė leidžia identifikuoti labiausiai rizikingas banko procesų ir struktūros vietas bei imtis prevencinių priemonių.

Viena reikšmingiausių operacinės rizikos valdymo priemonių yra draudimas. Bankas draudžia daugelį savo veiklos aspektų, todėl iš esmės nepatiria žalos iš materialaus turto netekimų, kuriuos kompensuoja draudimo bendrovės. Iš nedraudžiamų operacinės rizikos įvykių bankas 2005 metais patyrė tik apie 30 tūkst. Lt nuostolio.

Bankas nuolat tobulina operacinės rizikos valdymą, tad 2006 metais numatoma įdiegti verslo tęstinumo priemonių planą, dar labiau užtikrinantį banko sistemų ir procesų saugumą.

Likvidumo rizika - rizika, kad dėl lėšų trūkumo banko įsipareigojimams įvykdyti arba banko turtui finansuoti nepalankiomis sąlygomis teks likviduoti kitą banko turtą arba pritraukti papildomas lėšas nepalankiomis rinkos sąlygomis

Bendroji palūkanų normos rizika pasireiškia bankui trumpalaikius resursus skolinant ilgesniam laikui; tokiu būdu, laikui bėgant, gali sumažėti grynoji banko palūkanų normos marža

Likvidumo rizika

Istoriškai bankas daug dėmesio skiria likvidumo rizikos valdymui. Lietuvos banko nustatytas likvidumo normatyvas - ne mažesnis kaip 30 proc. likvidaus turto santykis su įsipareigojimais - 2005 metais buvo nuolat viršijamas 15-20 proc.

Be priežiūros institucijų reikalaujamų apribojimų vykdymo, bankas taiko ir vidines likvidumo valdymo priemones. Jau ne pirmus metus veikia vidinių likvidumo rodiklių sistema, kurie atstoja ankstyvo perspėjimo mechanizmą, neleidžiantį pavojingai priartėti prie oficialaus normatyvo ribos.

2005 metais bankas 328 mln. Lt padidino likvidaus turto portfelį, įsigydamas likvidžių skolos vertybinių popierių. Tai antras rodiklis rinkoje. 2005 metais 85 proc. išaugo grynieji pinigai ir lėšos bankuose. Tokiu būdu bankas užtikrina veiklos saugumą likvidumo požiūriu.

Greta to, 2005 metais buvo pradėta nuolat taikyti keletas naujų likvidumo valdymo priemonių. Į nuolatinę ataskaitų sistemą įtraukta likvidumo spraga, taip pat stebimi nutraukiamų prieš laiką indėlių rodikliai bei indėlių svyravimo tendencijos, kurie naudojami kaip indėlininkų nuotaikų indikatoriai.

Bendroji palūkanų normos rizika

2005 metais bankas padarė nemažą pažangą valdant šios rūšies riziką. Jos rodikliai buvo įtraukti į reguliarių ataskaitų sistemą, banko palūkanų marža nagrinėjama dar detaliau. Žengiami žingsniai link aiškesnės pinigų srautų šaltinių ir jų pelningumo analizės.

Pagrindinis įrankis, valdant bendrąją palūkanų normos riziką, išlieka palūkanų normos spragos ataskaita. 2005 metais bankas plėtojo paskolų su kintamomis palūkanų normomis išdavimą, spragai sureguliuoti buvo įsigyta kintamos palūkanų normos skolos vertybinių popierių.

Artimiausiuose planuose 2006 metais numatoma vidinio lėšų perskirstymo reforma, įdiegiant geros praktikos standartą ir sukoncentruojant bendrosios palūkanų normos riziką viename banko padalinyje.

Testavimas nepalankiausiomis sąlygomis

Testavimas nepalankiausiomis sąlygomis jau tapo įprasta banko rizikos valdymo procedūra. Jis atliekamas kas ketvirtį. Šiuo testavimu siekiama įvertinti banko kapitalo pakankamumą ir likvidumo normatyvą, susiklosčius įvairioms kritinėms situacijoms.

2005 metų pabaigoje bankas daugumą testų, išskyrus kelis mažiausiai tikėtinus ir labiausiai nepalankius scenarijus, išlaikė teigiamai.

Kitos rizikos

Kitos rizikos - tokios kaip strateginė rizika, reputacijos rizika, teisinė rizika ir pan., laikomos neišmatuojamomis kiekybiškai, todėl į ataskaitų sistemą neįtraukiamos, tačiau stebimos kokybiniu aspektu. Banke taikomi rizikų valdymo principai lygiai taip pat taikomi ir kitose banko grupės bendrovėse.

2005 metais bankas patvirtino ir įdiegė naują politiką „Pažink savo klientą“ bei pinigų plovimo prevencijos politiką. Šios politikos tikslas yra užtikrinti finansų rinkos priežiūros institucijų reikalavimus ir padėti išvengti bet kokio galimo interesų konflikto su klientais, numatyti tinkamas procedūras ir vertinimo mechanizmus, kad būtų užtikrinta pinigų plovimo ir terorizmo finansavimo prevencija. Tai buvo banko atsakas į paskutiniuosius metus Jungtinėse Amerikos Valstijose ir Europoje sugriežtėjusį požiūrį į gerą šio rizikos aspekto valdymo praktiką. Banke pradėti taikyti griežtesni standartai, atsižvelgiant į Lietuvos banko, Bazelio bankų priežiūros komiteto, FATF ir OFAC reikalavimus. Naujosios banko priemonės buvo labai teigiamai įvertintos partnerių JAV ir Europos šalyse.

Be to, naujoji politika draudžia banko veiklą su klientais, kuriuos nepakankamai gerai pažįsta. Dėl to buvo atnaujinta informacija apie daugelį esamų klientų ir suformuluoti nauji kliento priimtumo kriterijai bei jo pažinimo standartai.

Pagal naująją banko politiką atsakingas padalinys savo veikloje pradėjo naudoti patobulintas ataskaitas ir klientų veiksmų monitoringą. Šis padalinys taip pat atsako už banko bendradarbiavimą su teisėsaugos institucijomis, teikiant joms informaciją apie įtartinus atvejus ir jų pačių užklausas.

2005 m. bankas priėmė naują politiką „Pažink savo klientą“, kurios nuostatos užtikrina geros praktikos standartų taikymą

Risk Management

Organization of risk management

In 2005 the Bank SNORAS improved risk controls and risk management system. Great improvement in many fields was made, which enables better management of the Bank in the future. As a major development already settled reporting system to Risk management committee and Management board of the Bank should be mentioned. Such reporting system enables management to look closer and understand better the risk implied in Bank's activities and manage it better.

The Bank follows the principles of good market practice and function separation. The divisions of the Bank's products and services sales are separated from the ones responsible for risk evaluation and controlling. This is the way the Bank prevents conflict of interest.

Risk taking decisions are distributed in such a manner where the bigger the risk is, the higher level authorized body is involved in decision making process. Competence level down from Supervisory board, Management board, Credit Committee, Risk management committee to specified directors of divisions and departments are described in internal instructions.

Normally, Credit Committee makes lending decisions, and Risk Management Committee makes decisions in case of other risks. Lending procedures are described

in Credit policy. Procedures of management of all other risks are described by Risk management policy and related Policy of trading activities. Credit risk of loan portfolio in sub portfolio level is supervised and managed by Credit division. Credit risk of loan portfolio at portfolio level and all other risks are supervised and controlled by Risk management department. This department provides quarterly reports on risk management to Management board and monthly reports to Risk management committee.

According to 39 International accounting standard "Financial instruments: recognition and valuation" which came to power at the beginning of 2005, Policy of Trading activities was updated. Before, two portfolios were recognized in the Bank – trading portfolio and banking portfolio. According to new requirements, there are five assets groups:

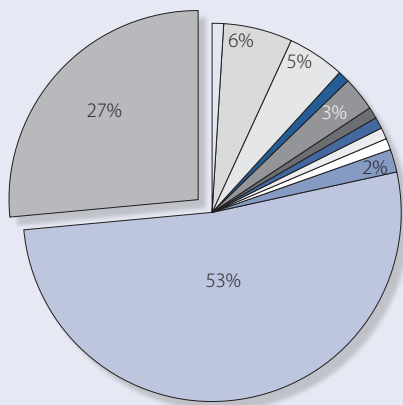
- Loans and receivables,
- Trading financial assets,
- Investments held to maturity,
- Assets for sale,
- Investment into equities of subsidiary companies.

Only trading financial assets are treated as trading portfolio, all other assets classes are treated as banking portfolio.

The Bank's Credit policy requires portfolio concentration to be kept under 20 % of single industry sector crediting

(Except financial sector (subsidiaries) and others (consumer loans to private persons))

Loan portfolio by industry sector at the end of 2005



- Financial intermediation
- Private persons
- Industry
- Metall Industry
- Services
- Energy
- Transportation
- Others
- Fuel, Gas, Chemistry
- Government
- Real estate

Credit risk is a risk to loose invested principal and accrued interest. Mostly loan portfolio, debt securities portfolio, interbank deals and correspondent accounts are exposed to this risk

Credit risk

Credit portfolio is monitored daily according to restrictions set by Management board and by analyzing separate parts of portfolio by different loan types and industry sector.

Credit risk is managed by constant analysis of borrowers' ability to pay interest and principal in time and by changing lending limits. Partly credit risk is also managed by requiring collateral or guarantees when lending.

New credits are granted according to the adopted procedures and both Credit and Risk management policies. All the loans are considered as either individually evaluated or jointly evaluated loans. Accordingly, separate lending procedures are applied to each type of loans.

In case of individually evaluated loans Bank applies 5 notches of internal credit ratings. In case of joint evaluated loans client scoring is applied.

In 2005 the Bank of Lithuania set new requirements on risky assets evaluation based on which the Bank has changed its procedures of asset evaluation and provisioning. Until this change, Bank grouped all the risky assets into five risk groups based on failure to meet loan terms and conditions. Each risk group was assigned certain loss ratio. Such procedure was quite formal and did not take into account specifics of separate loans. Moreover, the Bank was obligated to make provisions only for country risk in advance if it held some assets in riskier countries.

According to the new rules there are no such risk groups. Each loan is evaluated at true value. True value is calculated by discounting all future cash flows into present value using individual effective interest rate. Probability of default for each cash flow is evaluated using special loan loss event list. If such possibility is material enough, this cash flow is individually corrected. After changed forecast of cash flows, present value of them changes also, resulting in difference of present values, which in fact means loss of loan value.

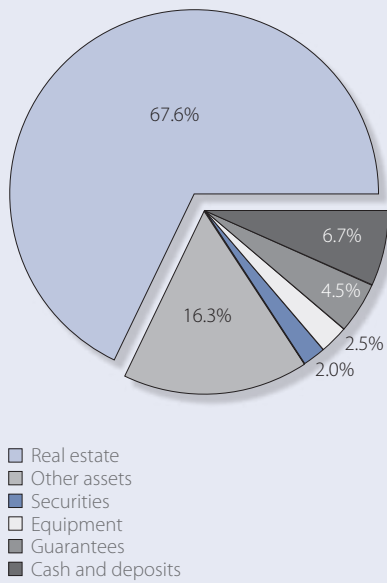
The new method is more exact than the previous one as it is based on real loss events and takes collateral value into calculations. Requirement to make provisions in advance due to the country risk is no longer applied as well. Now not only loan portfolio, but also other asset classes in banking portfolio as investments held to maturity are also evaluated at true value.

A
N
N
U
A
L

R
E
P
O
R
T

2
0
0
5

Collateral by type at the end of 2005



	Year 2005	Year 2004
Loans to clients, at net value	1,865.862	671.294
Collateral value	2,469.970	705.003
Collateral coverage	132%	105%

Bank credit policy follows the principle not to lend certain types of loans without collateral. Result of such policy is small loss of asset value and good credit risk coverage with collateral. This coverage of consolidated loan portfolio improved significant in 2005.

Such good coverage ratio implies positive trends in future provisions, especially in the light of the fact that significant part of portfolio is consumer loans without collateral. Despite these loans have no collateral, their portfolio is very well diversified, and pricing of such loans incorporate expected credit loss.

The Bank's Department of Special Assets Management claimed and returned to the Bank 2.9 million Litass (consolidated data) of previously written-off bad loans. Net credit risk loss (decrease of assets value) of the group in 2005 was 5.665 million Litass, of the Bank – 1.609 million Litass.

Bank does not use credit derivatives.

Credit risk of other assets is managed by limiting values of interbank deals and amounts held in correspondent accounts. Methodic of such limits settlement did not change in 2005.

Debt securities of banking portfolio are subject to individual risk limits approved by Management Board. True value of those securities is calculated based on the same principles, as calculating true value of loans. Loss of value of those securities was none in 2005.

Trading portfolio of debt securities is of high quality. At the end of 2005 AAA rated bonds made 39 % of portfolio, and those bonds rated A- or higher rating made 95 % of portfolio. Main bonds in portfolio – 85 % of portfolio value – were various Treasury bonds.

Market risk is a risk of loss due to changes in asset value as a result of changes in market variables such as foreign exchange, equity, commodities prices or interest rates. Mostly trading portfolio and interbank deals are exposed to this risk

Market risk

Market risk management is based on procedures set by Risk management policy. Risk management department performs market risk control by daily monitoring of limits approved, marking-to-market trading exposures and reporting to Risk management committee and Management board.

All the subdivisions of the Bank are managing market risk in limits given to these subdivisions specifically, if any.

Foreign exchange exposure is managed by setting limits on open currency position. Bank follows the policy not to speculate on currency rates, which means all the trading is made only by servicing customers and managing Bank cash flows.

After reaching approved limit for currency position, it is closed to zero again.

Interest rates exposure is a result of changes in market interest rates level, which affects value of debt securities in trading portfolio. Limiting maximum portfolio and single bond issue loss of value, and limiting portfolio sensitivity to variations of market interest rates are the tools to manage this risk. Risk management department mark-to-market portfolio daily using market quotes, the most conservative price at which bond issue could be sold in the market.

In 2005 Bank used actively interest rate futures to manage debt portfolio market risk. Risk management policy allows use of futures only as hedging or risk minimization tool. At the end of 2005 about 30 % of debt portfolio was hedged, but this ratio changes dynamically with time.

In 2005 portfolio management system improvement to evaluate portfolio management efficiency started. In year 2006 further use of hedging tools for market risk management is planned.

Equity trading portfolio of the Bank is only of Lithuanian companies shares, market-to-market daily. Equity risk is managed by limiting portfolio exposure in term of portfolio size, maximum loss and concentration.

Operational risk is a risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. Most of usual activities of the Bank is subject to this type of risk

In 2005 Bank bought some debt securities with embedded derivatives. According to 39 International accounting standard embedded derivatives should be evaluated at true value and separate of principal security. The above-mentioned embedded derivatives are options with payout dependent of the value of stock index and of the basket of three currencies. True value of option dependent of currencies basket is calculated using modified Black-Scholes option pricing model, another option is priced using Monte-Carlo simulation.

Operational risk

Operational risk in the Bank is analyzed and controlled by the Risk management department. This field of risk management is relatively new. Bank has implemented and is running a many-sided operational risk management system.

One part of this operational risk management system is a register of operational risk events. All the divisions of the Bank have certain persons in charge for operation risk. These responsible persons enter detailed information about risk event into operational risk events register in case of such event in their division. Such information, accumulated in one single database may be further analyzed and generalized.

Some events not having real loss but significant as risk indicators are also entered the register, automatically. Information gathered in operational risk events register is then attributed according to business lines as foreseen in Basel Bank supervision committee recommendations for operational risk management. Bank implements a culture of operational risk management, and advance in this field is notable.

Other aspect of operational risk management is Bank divisions' self-assessment tests. This tool helps to identify potentially high-risk points in processes and structure of the Bank and take some preventive steps.

One of the most significant means applied in operational risk is insurance. Bank insures many aspects of its activities, which results in very small material assets losses, real damages being compensated by insurance companies. In the events not covered by insurance Bank suffered only 30 thousand Litas of losses in 2005.

Bank constantly improves operational risk management. For example, in year 2006 business continuity planning is to be implemented in order to ensure security of Bank's systems and processes even more.

Liquidity risk is a risk to fail pay back banks liabilities or forced need to sell asset or to borrow in the market at unfavorable price in order to meet liquid assets needs

Liquidity risk

A lot of efforts are made towards liquidity risk management. Officially by supervisory bodies required liquidity ratio of not lower than 30 % in liquid assets/liabilities ratio was constantly higher by 15–20 % in 2005.

Besides official regulations, Bank applies internal liquidity management procedures. It's been many years now a system of internal liquidity indicators is used for early liquidity worsening detection in order to avoid reaching official minimum liquidity ratio level.

In 2005 Bank increased its portfolio of liquid assets by 328 million Litas by buying liquid debt securities. By amount increased this is the second result in the market. Notes and cash at Banks increased by 85 % in 2005. This is the way Bank guarantees security of its operations in the light of liquidity.

Beside traditional methods of liquidity management, some new tools were introduced in 2005. Liquidity gap was added to regular reporting system, trends of deposit volatility and deposit deals break-off's before time are monitored as indicators of depositors' moods.

General interest rate risk is a risk of decrease of bank's interest rate margin due to the mismatch of cash flows terms resulting in different timing of their repricing

General interest rate risk

In 2005 Bank made advance in management of this sort of risk. Its data were added to regular reporting system, interest rate margin of the Bank is analyzed with greater in-depth. Efforts are made towards better analysis of cash flows sources and their profitability.

Main tool of general interest rate risk management remains interest rate gap report. In 2005 Bank increased share of loans with variable interest rate in loan portfolio, acquired variable coupon bonds in order to regulate Bank's interest rate gap.

A reform of internal fund pricing system is expected in the year 2006 by implementing good practice standard and concentrating all the general interest rate risk in single division of the Bank for easy risk management.

In 2005 Bank adopted new policy “Know your customer policy” to implement good practice standards

Stress testing

Stress testing is already a common procedure of risk management in the Bank. It is performed quarterly. Stress testing enables to check adequacy of capital and liquidity ratio in various hypothetical critical situations.

In 2005 Bank satisfied most of the stress tests scenarios except some least possible and most unfavorable.

Other risks

Other risks, as strategic risk, reputation risk, legal risks etc are considered as immeasurable quantitative and are not a part of regular reporting system, but still they are monitored on qualitative basis.

Risk management principles applied in the Bank are also applied in other subsidiary companies of the Bank group.

In 2005 the Bank adopted and implemented new policy “Know your customer policy” and “Anti money laundering” instruction. The task of such policy is to ensure the Bank meets

requirements and rules set by financial market regulatory bodies and avoids any conflicts of interest with clients. The above-mentioned policy foresees adequate procedures and evaluation processes in order to prevent money laundering and terrorist financing. Such policy was a Bank's response to recent year's stricter position of United States and European countries towards good practice of money laundering related risk management. Bank introduced more restrictive standards related to requirements of the Bank of Lithuania, Basel Bank supervision committee, Financial Action Task Force (FATF) and Office of Foreign Assets Control (OFAC). The efforts of the Bank had a very positive response from Bank's partners in Europe and United States.

New policy prohibits any actions of the Bank with customers not known properly. Based on that information regarding many current customers was updated and new "Know your customer policy" and client acceptance standards were set up.

As foreseen in new policy, Bank's responsible division started new more in-depth reporting and monitoring of the actions of the customers. This division is also responsible for Bank's cooperation with legal authorities, providing them with information on suspicious actions and reporting according to their request.

Управление риском

Организация управления риском

В 2005 году банк «Снорас» и дальше улучшал контроль и систему управления риском. Во многих сферах достигнут значительный прогресс, который в будущем обеспечит более эффективное управление банком. Одним из главных изменений можно назвать налаженную систему предоставления отчетов Правлению и комитету управления рисками, позволяющую руководству более детально и глубоко понять, каким рискам подвержен банк и как ими управлять.

Банк руководствуется принципом разделения функций. Подразделения, отвечающие за продажу продуктов и услуг, отделены от контролирующих и оценивающих риск. Таким образом, удается избежать конфликта интересов.

Процесс принятия решений организован так, чтобы вопросы с наибольшей степенью риска решались наиболее компетентными органами. Компетенция, начиная с Наблюдательного совета, Правления, Кредитного комитета и Комитета по управлению рисками и до директоров различных служб и департаментов, четко очерчена во внутренних порядках банка.

Обычно решения относительно кредитования принимаются Кредитным комитетом, в исключительных случаях – Комитетом управления рисками. Процесс выдачи кредитов определен в Политике кредитования банка. Процедуры управления другими рисками регламентирует Политика управления рисками и связанная с ней Политика ведения торговой деятельности. Наблюдение и управление рисками

кредитного портфеля ведет Кредитная служба, кредитным риском на уровне портфеля и всеми нижеперечисленными рисками – Департамент управления риском. Данный департамент предоставляет ежеквартальные отчеты об управлении риском Правлению и ежемесячные отчеты Комитету управления рисками.

На основании вступившего в начале 2005 года в силу 39 Международного стандарта учета «Финансовые инструменты: признание и оценка», в банке были внесены изменения в Политику ведения торговой деятельности. До этого в банке выделялись торговый и банковский портфель. Согласно новой редакции политики, выделены 5 групп активов:

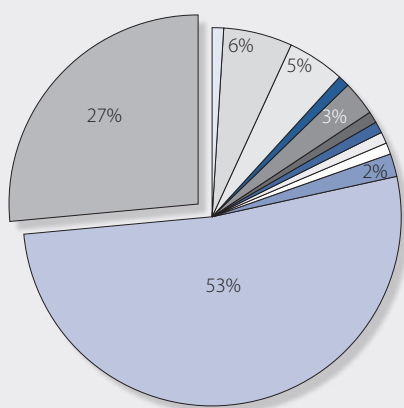
- кредиты и суммы к получению,
- торговые финансовые активы,
- инвестиции, удерживаемые до погашения,
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,
- инвестиции в собственные ценные бумаги дочерних предприятий.

Только торговые финансовые активы причисляются к торговому портфелю, все другие классы активов считаются частями банковского портфеля.

В политике кредитования банк придерживается установки, что концентрация кредитования одного сектора не должна превышать 20 % портфеля

(за исключением финансового сектора (дочерних предприятий) и потребительского кредитования (физических лиц))

Распределение кредитов по секторам на конец 2005 года



- Финансовое посредничество
- Частный сектор
- Производство
- Металлургия
- Услуги
- Электроэнергия
- Транспорт
- Прочее
- Топливо, газ, химикаты
- Правительство и муниципалитет
- Недвижимое имущество

Кредитный риск связан с вероятностью не получить назад инвестированную сумму и начисленные проценты. Данному риску подвержен кредитный портфель банка, портфель ценных бумаг банка, межбанковские транзакции и размещенные на корреспондентских счетах средства

Кредитный риск

Наблюдение за кредитным портфелем ведется каждый день, согласно установленным Правлением требованиям, с анализом различных частей портфеля по группам отдельных типов кредитов и промышленным секторам.

В основе управления кредитным риском лежит регулярный анализ возможностей заемщиков и потенциальных заемщиков платить проценты и возвращать кредит, а также изменение лимитов кредитования. Управление кредитным риском также частично осуществляется за счет требований заложить имущество или предоставить гарантию физического или юридического лица.

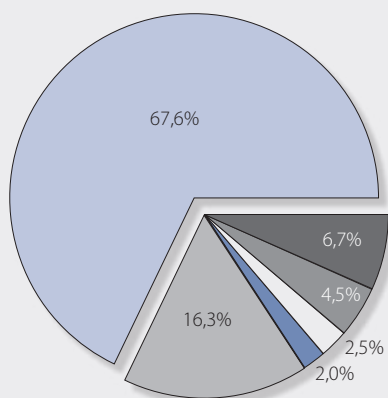
Новые кредиты предоставляются согласно процедурам и политикам, утвержденным в банке – Политике кредитования и Политике управления риском. Все типы банковских кредитов делятся на две группы: индивидуально оцениваемые кредиты и совместно оцениваемые кредиты. В зависимости от причисления кредита к той или иной группе применяется соответственный механизм его выдачи.

В случае индивидуально оцениваемого кредита, применяется пятиступенчатая система внутреннего рейтингования. В случае совместно оцениваемых кредитов, применяется рейтингование клиента.

В 2005 году на основании решения Банка Литвы ввести новый порядок оценки активов был изменен порядок оценки и группирования активов с повышенной степенью риска. До внесения изменений банк делил активы с повышенной степенью риска на 5 групп, в зависимости от условий кредита и просрочек по нему. Каждой группе присуждался определенный коэффициент убытка. Такой порядок был номинальным, не оценивался характер каждого кредита. Кроме того, под некоторые, размещенные в странах повышенного риска кредиты, необходимо было сформировать накопления заранее, лишь из-за степени риска страны.

После введения нового порядка банк отказался от такого группирования и стал оценивать кредиты по справедливой стоимости. При расчете справедливой стоимости применяется индивидуальная эффективная процентная ставка, по которой в текущую стоимость дисконтируются будущие денежные потоки по тому кредиту. Проводится оценка вероятности невозврата каждого денежного потока согласно определенному списку случаев убытка, и если такая вероятность достаточно велика, такой поток индивидуально корректируется.

Типы залогов на конец 2005 года



- Недвижимое имущество
- Прочее имущество
- Ценные бумаги
- Оборудование
- Полученные гарантии
- Деньги и вклады

	2005 г.	2004 г.
Кредиты клиентам, по чистой стоимости	1 865 862	671 294
Получено залогов	2 469 970	705 003
Покрытие кредитов за счет залогов	132%	105%

Таким образом, изменяется текущая стоимость кредита, а разница становится обесценением кредита. Такой способ является более точным, чем тот, что применялся ранее, т.к. оцениваются лишь реальные случаи убытка, кроме того, в расчет включены денежные потоки от предоставленного залога. Также банк отказался от формирования накоплений под возможный риск страны, однако требуется по справедливой стоимости оценивать не только кредитный портфель, но и другие части банковского портфеля – инвестиции, удерживаемые до погашения.

Политика банковского кредитования основана на том принципе, что банк обычно не выдает без залога кредиты определенного рода. Результатом такой политики становится не большое обесценение имущества и высокая степень покрытия кредитного риска за счет залога. Уровень покрытия консолидированного кредитного портфеля за счет залогов в 2005 году значительно улучшился.

Такой показатель свидетельствует о позитивных тенденциях кредитного риска, особенно с учетом того факта, что немаленькая часть кредитов – это кредиты потребительского типа, предоставленные без залога. Не смотря на то, что под данные кредиты залог не требуется, их портфель очень диверсифицирован и в стоимость данных кредитов включены возможные убытки. Также такое большое покрытие за счет залога – хороший прогноз убытка по кредитам на следующий год.

Подразделение управления специальными активами банка за год взыскало и вернуло банку примерно 2,9 миллиона литов (консолидированные цифры) списанных ранее плохих кредитов. Сумма чистого кредитного убытка (обесценения активов) банковской группы в 2005 году составила 5,665 млн. литов, банка – 1,609 млн. литов.

В банке не применяются производные кредитные инструменты.

Кредитный риск прочих активов контролируется путем ограничения межбанковских транзакций и баланса на корр. счетах. В 2005 году методика определения лимитов на проведение межбанковских транзакций не изменилась.

Относительно долговых ценных бумаг банковского портфеля применяются утвержденные Правлением банка лимиты, а расчет их справедливой стоимости основывается на тех же принципах, что и расчет справедливой стоимости кредитов. В 2005 году по данным инструментам не установлено обесценения.

Торговый портфель долговых ценных бумаг является высококачественным: на конец 2005 года 39% данного портфеля составляли долговые ценные бумаги с кредитным рейтингом AAA, а долговые ценные бумаги с рейтингом A- и выше составляли 95% портфеля. Основную часть (85%) в их числе составили различные казначейские ценные бумаги.

Рыночный риск связан с изменением стоимости имущества инвестора в результате изменения рыночных цен. Выделяется риск изменения стоимости валюты, акций и сырьевых продуктов, а также колебания процентной ставки. Он проявляется в основном в торговом портфеле банка и при проведении межбанковских операций

Рыночный риск

Управление рыночным риском регламентирует Политика управления рисками. Контроль управления рыночным риском в банке осуществляет Департамент управления рисками, путем ежедневного контроля утвержденных лимитов, переоценки торговых позиций по рыночной стоимости и предоставления отчетов Комитету по управлению рисками и Правлению.

Все подразделения, для которых установлены определенные рыночные лимиты, управляют рыночным риском в установленных пределах.

Управление валютным риском основано на ограничениях открытой валютной позиции. Политика банка не позволяет спекулировать изменением обменного курса, поэтому все операции совершаются только в рамках обслуживания клиентов и управления финансовыми ресурсами банка.

По достижению установленного лимита, валютная позиция закрывается.

Риск, связанный с колебанием процентных ставок, оказывает влияние на стоимость долговых ценных бумаг. Управление данным риском основано на ограничении размера максимального убытка по портфелю в целом и по отдельно взятой долговой ценной бумаге, а также на ограничении чувствительности портфеля к изменениям на рынке. Департамент управления рисками ежедневно дает оценку торгового портфеля на основании рыночных цен, исходя из консервативной цены, за которую можно продать бумаги.

В 2005 году банк активно применял фьючерсные сделки с процентными ставками с целью управления риском портфеля долговых ценных бумаг. Политика управления рисками позволяет применять фьючерсные сделки только в целях уменьшения риска или чтобы застраховаться. На конец 2005 года примерно 30% портфеля долговых ценных бумаг было застраховано, однако данный показатель динамично изменяется.

В 2005 году банк приступил к совершенствованию системы управления портфелем, которая позволит оценить эффективность управления. В 2006 году планируется дальнейшее применение страховочных мер с целью сокращения риска портфеля.

Портфель собственных ценных бумаг банка формируется из акций литовских предприятий, его оценка по рыночной стоимости дается ежедневно. Управление риском, связанным с ценами акций, основано на применении лимита размера портфеля, максимального обесценения одной акции и концентрации.

Сырьевых товаров у банка не было.

Г
О
Д
О
В
О
Й

О
Т
Ч
Е
Т

2
0
0
5

Операционный риск – это риск понести убытки в результате неподходящих или нереализованных процессов внутреннего контроля, ошибок сотрудников и (или) неправомερных действий и сбоев работы информационных систем, а также в результате влияния внутренних факторов. Данный риск проявляется в ходе обычной деятельности банка

В 2005 году банк приобрел несколько долговых ценных бумаг со встроенными производными инструментами. Согласно 39 Международному стандарту учета, встроенные инструменты оцениваются отдельно от основного инструмента, по справедливой стоимости. Вышеупомянутые встроенные инструменты – это опционы, связанные с индексом акций и корзиной трех валют. Последний опцион оценивается с применением модифицированной модели оценки опционов Black-Scholes, а связанные с индексом акций встроенные инструменты оцениваются с применением модели Монте-Карло.

Операционный риск

Операционный риск в банке анализирует и контролирует Департамент управления рисками. Это сравнительно новая сфера риска. В банке внедрена и действует многосторонняя система управления операционным риском.

Одна из ее частей – регистр случаев операционного риска. Каждое подразделение банка назначает ответственных за операционный риск сотрудников. Данные сотрудники вводят в регистр случаев операционного риска детальную информацию о произошедших в определенных подразделениях случаях операционного риска, которые позже могут быть обобщены и анализироваться централизованно. В нем также автоматически фиксируются определенные случаи, которые не связаны с прямой потерей дохода, но имеют значение как определенные индикаторы. Информация в указанном регистре также причисляется к определенному направлению деятельности согласно рекомендациям Базельского комитета по надзору за банками. В банке ведется постоянное внедрение культуры управления операционными рисками и замечен значительный прогресс в данной области.

Другим аспектом системы управления операционным риском является анкетирование банковских подразделений. Данный шаг позволяет определить наиболее подверженные риску единицы банковской структуры и процессов, и применить соответствующие превентивные меры.

Одним из самых значительных инструментов управления операционным риском является страхование. Банк страхует многие аспекты своей деятельности, поэтому, в сущности, не терпит убытков, связанных с утратой материального имущества, т.к. такую утрату компенсируют страховые компании. Сумма связанного с нестраховыми случаями убытка банка за 2005 год составила 30 тысяч литов.

Банк постоянно совершенствует управление операционным риском и в планах на 2006 год – внедрение плана продолжительности бизнеса, обеспечение еще большей безопасности банковских систем и процессов.

Риск ликвидности – это риск того, что в результате нехватки средств для выполнения обязательств или финансирования банковских активов на неблагоприятных условиях потребуется ликвидировать другое имущество банка или притягивать дополнительные средства на неблагоприятных рыночных условиях

Риск ликвидности

Исторически банк уделяет много внимания управлению риском ликвидности. Соотношение размера ликвидных активов с размером обязательств, которое согласно нормативам Банка Литвы не должно быть меньше чем 30%, в 2005 году было постоянно на 15–20% больше.

Кроме выполнения требований органов надзора, банк применяет и внутренние меры по управлению риском ликвидности. Уже не первый год действует система внутренних показателей ликвидности, которые заменили механизм раннего предупреждения, не позволяющий слишком сильно приблизиться к официально установленному пределу.

В 2005 году за счет приобретения ликвидных долговых ценных бумаг, на 328 млн. литов увеличился портфель ликвидных активов банка. Это второй показатель на рынке. В 2005 году на 85% возросла сумма чистых денег и средств в банках. Таким образом, банк обеспечивает безопасность деятельности в отношении ликвидности.

Наряду с этим, в 2005 году стали постоянно применяться несколько новых инструментов управления ликвидностью. В постоянную систему отчетов включена ликвидность, также ведется наблюдение за показателями преждевременно расторгнутых договоров о вкладах и за тенденциями колебаний вкладов, которые используются как индикаторы настроений вкладчиков.

Общий риск процентных ставок проявляется, когда банк одалживает краткосрочные ресурсы на длительное время, т.к. со временем может сократиться чистая маржа банковских процентных ставок

Общий риск процентных ставок

В 2005 году отмечается значительный прогресс банка в управлении риском данного типа. Его показатели были включены в систему регулярных отчетов, еще более детально анализируется процентная маржа. Делаются шаги в сторону более четкого анализа источников денежных потоков и их прибыльности.

Основным инструментом в управлении риском процентных ставок остается отчет о несоответствии уровней процентных ставок. В 2005 году банк развивал систему выдачи кредитов с плавающей процентной ставкой, с целью урегулировать несоответствие уровней, были приобретены долговые ценные бумаги с плавающей процентной ставкой.

В ближайших планах на 2006 год намечена реформа внутреннего перераспределения средств, внедрение стандарта хорошей практики и концентрация общего риска процентных ставок в одном подразделении банка.

Г
О
Д
О
В
О
Й

О
Т
Ч
Е
Т

2
0
0
5

В 2005 году банк принял политику «Знай своего клиента», положения которой обеспечивают применение стандартов хорошей практики

Тестирование при неблагоприятных условиях

Тестирование при неблагоприятных условиях уже стало обычной процедурой управления банковским риском. Оно проводится каждую четверть. Целью данного тестирования является оценка достаточности капитала и ликвидности в критической ситуации.

В конце 2005 года банк успешно прошел большинство тестов, кроме нескольких наименее вероятных и наиболее неблагоприятных сценариев.

Прочие риски

Прочие риски, такие как стратегический риск, риск репутации, правовой риск и т.п. считаются количественно неизмеримыми, поэтому в систему отчетов они не включаются, однако ведется наблюдение за их качеством. Применяемые в банке принципы управления рисками, точно также применяются и на других предприятиях группы.

В 2005 году в банке была утверждена и принята новая политика «Знай своего клиента» и политика предупреждения случаев отмывания денег. Данная политика внедрена с целью выполнять требования органов надзора за финансовым рынком и помогать во избежание какого-либо возможного конфликта

интересов с клиентами, предусмотреть подходящие процедуры и механизмы оценки, чтобы предотвратить случаи отмыwania денег и финансирования терроризма. Это стало ответом банка на ужесточившийся в последние годы в США и Европе, взгляд на хорошую практику управления данным аспектом риска. В банке стали применяться более жесткие стандарты, с учетом требований Банка Литвы, Базельского комитета по надзору за банками, требований FATF и OFAC. Новые меры очень положительно оценили партнеры из США и Европы. Банк тесно сотрудничает со Службой расследования финансовых преступлений ЛР, на основании замеченных банком подозрительных действий клиентов в 2005 году было начато 7 расследований.

Кроме того, новая политика запрещает банку проводить какую-либо деятельность с клиентами, которых он плохо знает. По данной причине, была обновлена информация о многих нынешних клиентах, сформулированы новые критерии приемлемости клиентов и стандарты их познания.

Согласно новой политике банка ответственное подразделение в своей деятельности стало использовать усовершенствованные отчеты и мониторинг действий клиентов. Данное подразделение также несет ответственность за сотрудничество банка с правоохранительными органами, предоставляет им информацию о подозрительных случаях и отвечает на запросы данных учреждений.

Darbuotojai ir rėmimo veikla



„Banko vartojamųjų paskolų politika, palankiausios sąlygos visiems klientams labai prisideda prie visuomenės gyvenimo lygio augimo. Tai suteikia prasmės tam, ką darome.“

DALIA ŠPOKIENĖ
Klientų aptarnavimo salės viršininkė



„Esu labai patenkintas tuo, ką banke galiu nuveikti. Iniciatyvos ir raiškos laisvė leidžia man visiškai išnaudoti savo kompetencijas ir jas plėtoti.“

GITANAS KANCEREVIČIUS
Rizikų valdymo departamento direktorius

Jaučiamės atsakingi ne tik už savo esamus, bet ir už potencialius klientus, tad esame suinteresuoti savo indėliu į visos bendruomenės gerovę. Bankas prisideda prie bendrojo gerbūvio kūrimo vykdydamas tiesioginę savo veiklą, skatindamas visuomenės narių gyvenimo lygio kilimą ir įvairių socialinių bei materialinių gėrybių prieinamumą.

Suprantame, kad visuomenės nariai yra ne tik už banko sienų, jie yra ir patys banko darbuotojai, nuo kurių požiūriu į savo darbdavį labai priklauso visuomenės nuomonė apie banką. Todėl bankas skiria daug pastangų ir dėmesio savo darbuotojams, ne tik kurdamas draugišką darbo atmosferą ir suteikdamas galimybę atskleisti savo sugebėjimus, bet ir rūpindamasis geresnėmis jų gyvenimo sąlygomis bei kompetencijų ugdymu.

Kiekvienais metais bankas dalį pelno skiria visuomenei svarbių kultūros, sporto, švietimo ir meno projektų rėmimui.

Darbuotojai

2005 metų pabaigoje banke dirbo 887 darbuotojai, iš jų filialuose – 666 darbuotojai, o iš jų taupomuosiuose skyriuose – 350 darbuotojų. Banko grupėje 2005 m. pabaigoje dirbo 1 815 darbuotojų. 2005 metais banke praktiką atliko 49 stažuotojai.

Banko personalo politika formuojama siekiant, kad banko darbuotojas būtų itin kompetingas ir tuo pačiu suteiktų didžiausią naudą klientui. Kompetencijų skatinimas ir asmeninių savybių ugdymas banke yra svarbiausi dalykai, užtikrinantys kliento pasitenkinimą ir banko vietą rinkoje ateityje.

Vadovaujamesi nuostata, kad pilnai savo galimybes ir sugebėjimus žmogus gali atskleisti tik jausdamasis komandos nariu. Bankas deda daug pastangų, kad taip ir būtų. Siekiama, kad kiekvienas banko darbuotojas jaustųsi svarbia darnios komandos dalimi. Tik sukūrus šiltus ir artimus santykius viduje, galima tapti artimais mūsų klientams.



„Sakoma – „Rask mėgstamą darbą ir neteks dirbti“. Kitaip ir būti negali, kai tokie šaunūs kolegos ir puiki komandos dvasia. Pasiiekti rezultatai stebina.“

ARŪNAS MARCINKEVIČIUS
Informacinių technologijų tarnybos
direktoriaus pavaduotojas

Organizuojami mokymai, diegiamos banko vertybės, personalo politika ir karjeros planavimas leido pasiekti puikius komandinio darbo rezultatus. 2005 metais mokymuose dalyvavo 742 darbuotojai. Reguliariai vyksta naujų darbuotojų mokymai, kuriuose patirtimi dalijasi kiti banko darbuotojai. Tokiuose mokymuose 2005 m. dalyvavo 476 darbuotojai. 266 darbuotojai, įskaitant 114 vadovujančias pozicijas užimančių darbuotojų, dalyvavo ne banko specialistų organizuotuose mokymuose.

Kiekvienas darbuotojas skatinamas reikšti pasiūlymus ir iniciatyvą; šie pasiūlymai reguliariai nagrinėjami specialioje darbo grupėje.

Bankas ne tik kelia aukštus reikalavimus personalui, bet ir siekia suteikti darbui banke papildomas vertės. Veikiančios socialinės paramos bei skatinimo sistemos, specialus finansinių produktų krepšelis padeda išlikti geidžiamu darbdaviu bei suteikia pasididžiavimo banko darbuotojams. Darbuotojai turi galimybę palankesnėmis sąlygomis skolintis ir naudoti banko produktus įvairiems poreikiams, už gerą darbą yra premijuojami.

Bankas rūpinasi ir savo darbuotojų sveikata – jie gali palankiomis sąlygomis sportuoti moderniuose sporto klubuose, visi turi galimybę apsisaugoti nuo gripo nemokamai pasiskiepydami.

Bankas yra lygių galimybių darbdavys.

Kasmet bankas priima tam tikrą skaičių stažuotojų – būsimųjų profesionalų. Netgi jei stažuotojai po praktikos nusprendžia planuoti karjerą kitose srityse, daroma viskas, kad darbas banke paliktų jiems kuo geriausiai įspūdžius.

Bankas plečiasi ir jam nuolat reikalingi kompetentingi darbuotojai. Artimiausiais 2006 metais planuojama įsteigti 100 naujų darbo vietų ir priimti daug naujų profesionalų, kurie įsilies į esamą banko komandą ir prisidės prie banko plėtros ir inovatyvumo.



„Džiaugiuosi, kad savo komandoje turime banką SNORAS, kuriuo galime pasitikėti kaip pačiais savimi.“

ARVYDAS SABONIS
Krepšinio klubo „Žalgiris“ valdybos pirmininkas

Parama sportui, mokslui ir kultūrai

2005 metai buvo reikšmingi bankui, kaip kultūros ir sporto rėmėjui. Bankas remia bene geriausiai kiekvienam lietuviui žinomą krepšinio klubą „Žalgiris“ ir yra oficialus jo bankas. Tai atspindi banko siekį išsaugoti Lietuvos vardą garsinančią ir garbingą istoriją turinčią legendinę komandą, jau tapusią Lietuvos simboliu.

Siekdamas dar labiau suaktyvinti paramą „Žalgirio“ klubui, bankas kartu su klubu išleido mokėjimo kortelę „Žalgiris MasterCard“, kuria naudodamasis kiekvienas iš daugelio tūkstančių klubo sirgalių asmeniškai parems savo mėgstamą krepšinio komandą – kiekvienas mokėjimas šia kortele papildo ir klubo sąskaitą.

Pritardamas lietuviybės ir sporto propagavimui, bankas 2005 metais rėmė VII-ąsias Pasaulio lietuvių žaidynes. Tai, kad bankui rūpi tautiečiai ne tik Lietuvoje, bet užsienyje, rodo ne tik ši parama, bet ir 2006 metų

planai priartėti prie bene didžiausios skaičiumi lietuvių diasporos Didžiojoje Britanijoje, įsigyjant čia finansinę instituciją.

Bankui svarbu ne tik sportas, bet ir mokslas. Jau ne pirmus metus bankas yra Vilniaus pedagoginio universiteto socialinis partneris ir rėmėjas. Tokiu būdu bankas prisideda prie mokytojų ruošimo visuomenei ir tuo pačiu – prie socialinės šalies gerovės. Kartu su universiteto vadovais rengiamos bei įgyvendinamos jaunosios kartos profesinio parengimo programos, stiprinama aukštosios mokyklos materialinė bazė. Taip pat bankas yra įsteigęs stipendijas Vilniaus universiteto, Vilniaus pedagoginio universiteto, Kauno technologijos universiteto studentams, remia aukštųjų mokyklų renginius.

Tradiciskai remiame kultūros projektus. Teikdami paramą Klaipėdos, Šiaulių bei Marijampolės teatrams, prisidedame prie turiningo ir intensyvaus Lietuvos teatro vystymosi ir džiaugiamės vis didėjančiu dramos meno populiarumu mūsų krašte.

Employees and Charitable Activities

“Consumer loans policy of the Bank, most favorable conditions for all clients adds a lots for increase of living standards of the society. That makes sense of what we do.”

DALIA ŠPOKIENĖ
Head of the customer service hall

Bank feels itself responsible not only for his current but also for potential clients too, which makes to be interested in the contribution into well being of society. Bank adds to the well being of society by doing its primary business, by supporting growth of the living standards of society members, and availability of various social and material goods.

Bank understands society is not only outside Bank, but the employees of the Bank are also the members of society. Their feelings towards employer are very important and related to the society's feelings towards the Bank. Bank makes a lot of efforts and attention to their employees, not only creating friendly and free to unfold abilities environment, but also taking care of their better living conditions and skills training.

Each year Bank attributes part of the profit to finance important for society culture, sport, and education or art projects.

„I am very satisfied with possibilities to do a lot in the Bank. Freedom of initiative and self-expression enable me to use my best competences and develop them.“

GITANAS KANCEREVIČIUS
Director of Risk Management Department

Employees

At the end 2005 Bank had 887 employees, 666 of them in branches, 350 of them in mini banks. Bank group had 1.815 employees at the end of 2005. Bank invited 49 trainees in 2005.

Human resources policy of the Bank emphasizes highest competence of the employees, which is most useful for Banks customers. Competence stimulation and personal qualities training are the most important things in the Bank, ensuring satisfaction of the customers and Bank's future in the market.

Bank supposes that only feeling himself or herself a team member employee is able to discover its competences and abilities in full scale. In such light Bank makes a lot of efforts to create a team environment. Greatest task is to make every employee feel himself or herself an important member of the concord team. Only by having warm and close relationship inside, Bank will be able to become close to the customers.

“They say – „Chose a job you love, and you will never have to work a day in your life.” It is the case, when you have such colleagues and team spirit. The results of work are surprising“.

ARŪNAS MARCINKEVIČIUS
Deputy Director of IT Division

Excellent teamwork results are an outcome of human resources management policy, carrier planning, values of the Bank introduced and continuous training. 742 employees participated in trainings in 2005. Regular training is of new employees, when other professionals are sharing their experience. In such training 476 employees participated in 2005. 266 employees, including those 114 with managerial positions participated in training by outside professional training companies.

Every employee is stimulated to share his or her initiative or proposal. These proposals and initiatives are regularly discussed in special working group.

Bank has not only high demand for personnel quality, but seeks to add a value to the work. This value added is based on special social support and stimulation programs with special basket of financial products. Such care of the Bank about their personnel makes the Bank a desirable employer. Employees have right to borrow at better conditions and to use the Bank products for variable needs; they also receive premiums for good work.

The Bank also takes care of the health of his employees. Employees have possibility to make sporting activities in modern sport clubs. All of them have right to be vaccinated against influenza for free.

Bank is an employer of equal possibilities.

Each year the Bank invites some number of trainees – future professionals. Even if they decide to continue their carrier in other sectors, it is done a lot to make them remember training at the Bank at best.

The Bank is growing fast and it is always in need of employees with competence. In year 2006 100 new workplaces will be created to invite a lot of new professionals to join current Bank's team and to give their share for Bank's growth and innovativeness.

**„Its great to have Bank SNORAS
in our team, a Bank to trust
as we trust ourselves.“**

ARVYDAS SABONIS
Chairman of the Board of BC "Žalgiris"

Support for sport, education and culture

2005 was an important year for the Bank as a supporter of culture and sport. Bank supports one of the best known to every Lithuanian basketball club "Žalgiris." Bank is an official Bank of the basketball club. This confirms Bank's will to preserve legendary team with honourable and Lithuania promoting history, already a symbol of Lithuania.

In order to make support for the "Žalgiris" club more active, Bank issued joint payment card "Žalgiris MasterCard." Using this payment card each of the thousands of fans would be able to support his beloved team personally – each payment using this card would add to the account of the club.

Bank advocate lithuanity and sport, thus in 2005 he supported VII-th Games of World Lithuanians. Bank's concern towards nationals both in Lithuania and abroad opens with Bank's plans to become closer

to one of the biggest Lithuanian diasporas of Great Britain in 2006 by buying financial institution here.

Education is also an important issue for the Bank. It's been a few years now the Bank is a social partner and sponsor of Vilnius pedagogic university. Bank helps in university's mission to educate future teachers, thus adding to the future of well being of society. Youth professional education programs are prepared, material basis of the university is strengthened. Bank also issued scholarships for best students of Vilnius University, Vilnius Pedagogic University and Kaunas University of Technology, supports events organized by those universities.

Traditionally, culture projects are also sponsored. Support provided to the theatres of Klaipėda, Šiauliai and Marijampolė makes a valuable contribution to the development of high caliber and intensive development of Lithuanian theatre.

Сотрудники и спонсорская деятельность

«Политика выдачи потребительских кредитов, благоприятные условия для каждого клиента вносят значительный вклад в улучшение уровня жизни общества. Мы удовлетворены своей работой.»

DALIA ŠPOKIENĖ
Начальник зала обслуживания клиентов

Чувствуем ответственность не только за нынешних клиентов, но и за каждого потенциального клиента. Поэтому мы хотим внести свой вклад в улучшение жизни всего общества. Банк принимает участие в формировании общего благосостояния не только выполняя свои прямые функции, способствуя повышению уровня жизни членов общества и делая более доступными различные материальные и социальные блага.

Понимаем, что членами общества являются не только те, кто находится вне его стен, но и сами сотрудники. От их взгляда на своего работодателя зависит и мнение о банке. Поэтому банк уделяет много внимания своим сотрудникам, предоставляет им не только дружелюбную рабочую атмосферу и возможность показать свои способности, но и заботится об их благосостоянии и развитии.

Ежегодно банк выделяет часть своей прибыли на поддержку важных обществу культурных, спортивных, просветительских и др. проектов.

Сотрудники

В конце 2005 года в банке работало 887 человек, из них в филиалах – 666, а из их числа в сберегательных отделениях – 350. В банковской группе на конец 2005 г. работали 1815 человек. В течение 2005 года в банке прошли практику 49 стажеров.

Кадровая политика банка строится на стремлении к сочетанию максимальной компетентности сотрудников с умением принести как можно больше пользы клиенту. Повышение квалификации и развитие личных качеств в банке является основной задачей, т.к. это обеспечивает удовлетворение клиентов и достойное место банка на рынке в будущем.

Понятно, что полностью свои возможности и способности человек может проявить тогда, когда чувствует себя членом команды. Банк прилагает много усилий, чтоб так и было. Мы стараемся, чтобы каждый сотрудник банка чувствовал себя важной частью

«Я очень доволен тем, что могу сделать в банке. Свобода самовыражения и возможность проявлять инициативу позволяют мне полностью реализовать свою компетенцию и развивать ее.»

GITANAS KANCEREVYČIUS
Директор Департамента управления рисками

«Говорят: «Найди любимую работу и не придется работать». По другому и быть не может, когда такие славные коллеги и прекрасная командная атмосфера. Результаты просто удивляют.»

ARŪNAS MARCINKVIČIUS
Заместитель директора Службы информационных технологий

слаженной команды. Только наладив теплые и близкие отношения внутри, мы можем стать близкими своим клиентам.

Организованное банком общее обучение, внедрение ценностей, кадровая политика и планирование карьерного роста привели к прекрасным результатам командной работы. В 2005 году в обучении принимали участие 742 сотрудника. Регулярно происходит обучение новых сотрудников, в ходе которого персонал банка делится своим опытом. В таком обучении в течение 2005 года принимали участие 476 сотрудников. 266 человек, в том числе 114 руководящие должности занимающих сотрудников принимали участие в обучении, организованном не банковскими специалистами.

Каждому банковскому служащему обеспечена возможность вносить предложения и проявлять инициативу, предложения сотрудников регулярно рассматриваются специальной рабочей группой.

Банк не только предъявляет высокие требования персоналу, но и старается придать работе в банке дополнительную ценность. Благодаря созданной системе дополнительной социальной поддержки и поощрения, специально сформированной корзинке финансовых продуктов, банк остается одним из наиболее привлекательных работодателей и вызывает чувство гордости у своих сотрудников. Банковские служащие могут брать кредиты и пользоваться другими финансовыми продуктами на более выгодных условиях, они получают премии за хорошую работу.

Банк заботится о здоровье своих сотрудников, которые могут на очень хороших условиях посещать современные спортклубы, бесплатно сделать прививку от гриппа.

Банк является работодателем равных возможностей.

Ежегодно банк принимает на работу определенное число стажеров – будущих профессионалов. Даже если после прохождения стажировки они решают строить свою карьеру в другой области, делается все, чтобы работа в банке произвела на них самое хорошее впечатление.

Банк расширяется и ему постоянно нужны самые компетентные сотрудники. В ближайший 2006 год планируется создать 100 новых рабочих мест и принять на работу много профессионалов, которые вольются в команду и обеспечат прогресс банка в будущем.

**«Я рад, что в нашей команде
есть банк «Снорас», на который
можно положиться как на себя.»**

ARVYDAS SABONIS
Председатель Правления баскетбольного
клуба «Жальгирис»

Поддержка спорта, культуры и искусства

2005 год был значительным для банка как спонсора культуры и спорта. Банк и далее спонсирует, пожалуй, самый известный каждому литовцу баскетбольный клуб «Жальгирис», и является официальным его банком. Это как ни что другое демонстрирует отношение банка к сохранению легендарной команды, славящей имя Литвы и ставшей уже ее символом.

Стремясь еще более поспособствовать поддержке клуба «Жальгирис», банк вместе с данным клубом выпустил новую платежную карточку «Жальгирис MasterCard». Сейчас каждый из многих тысяч болельщиков клуба может радоваться возможности оказать личную поддержку любимой команде – благодаря каждой расчетной операции, проведенной с помощью данной карточки, пополняется счет клуба.

В рамках поощрения литуанизма и спорта, банк спонсировал VII Игры литовцев мира. Поддержка банка стала значительным вкладом в организацию этого традиционного мероприятия. То, что банк заботится о соотечественниках не только в Литве, но и за границей свидетельствует не только поддержка вышеупомянутого

мероприятия, но и планы на 2006 год – приблизиться к, пожалуй, самой большой по числу литовской диаспоре в Великобритании, путем приобретения здесь финансового учреждения.

Банку важен не только спорт, но и образование. Уже не первый год банк выступает в качестве социального партнера и спонсора Вильнюсского педагогического университета. Таким образом банк вносит свой вклад в подготовку учителей для общества – в формирование социального благосостояния страны. Вместе с руководителями университета готовятся и претворяются в жизнь программы профессиональной подготовки молодого поколения, укрепляется материальная база высшей школы. Также банк учредил стипендии студентам Вильнюсского университета, Вильнюсского педагогического университета, Каунасского технологического университета, оказывает поддержку в проведении мероприятий ВУЗов.

Традиционно банк является спонсором культурных проектов. Выделяя средства Клайпедскому, Шяуляйскому и Мариямпольскому театрам, банк вносит вклад в содержательное и интенсивное развитие литовского театра и радуется растущей популярности драматического искусства в нашей стране.

Rasa Laučiškienė

AB banko SNORAS
Centralizuotos
atskaitomybės
skyriaus viršininė

Head of Centralized
Transaction
Accounting

Начальник
отдела Учета
централизованных
операций



Bankas Snoras AB

Consolidated Financial Statements

Years ended 31 December 2005 and 2004
Together with Report of Independent Auditors

Independent Auditors' Report To The Shareholders Of Bankas SNORAS AB



Ernst & Young Baltic UAB

Subačiaus 7
P.O. Box 2849
LT-01008 Vilnius Lithuania
Tel. (8 5) 274 22 00
Fax (8 5) 274 23 33
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt

Code of legal person 110878442
VAT payer code LT108784411
Register of Legal Persons

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Bankas Snoras AB ("the Bank") together with its subsidiaries ("the Group") as of 31 December 2005 and the related statements of income, changes in equity and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as set forth by the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank and the Group as of 31 December 2005 and the results of the operations and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by European Union.

Furthermore, we have read the Management Report for the year ended 31 December 2005 and have not noted any material inconsistencies between the financial information included in it and the financial statements for the year ended 31 December 2005.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“

Audit company's licence No. 000514

Jonas Akelis
Auditor's licence No. 000003

Ramūnas Bartašius
Auditor's licence No. 000362

The audit was completed on 3 March 2006.

Contents

Independent auditors' report	154
Consolidated Balance Sheets	156
Consolidated Statements of Income.	257
Consolidated Statements of Changes in Shareholders' Equity	158
Consolidated Statements of Cash Flows	159
Notes to 2005 consolidated financial statements	
1. Principal Activities.	160
2. Basis of Preparation.	161
3. Summary of Accounting Policies	164
4. Cash and cash equivalents	177
5. Financial assets at Fair Value through Profit or Loss	177
6. Amounts Due from Credit Institutions	177
7. Derivative Financial Instruments.	178
8. Loans to Customers, net.	179
9. Available-for-sale and held-to-maturity financial assets	180
10. Investments in Associates	181
11. Investment Properties	181
12. Property, Plant and Equipment	182
13. Intangible Assets	183
14. Taxation.	184
15. Allowances for Impairment and Provisions	185
16. Other Assets and Liabilities	186
17. Subordinated loans.	187
18. Amounts Due to Credit Institutions.	187
19. Amounts Due to Customers	188
20. Debt Securities Issued	188
21. Shareholders' Equity	189
22. Earnings per share	190
23. Dividends per share	190
24. Commitments and Contingencies	191
25. Net Fee and Commission Income.	192
26. Gains less Losses from Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	192
27. Gains less Losses from Derivative Instruments	193
28. Gains less losses from foreign currencies	193
29. Other income	193
30. Salaries, Benefits and Other Operating Expenses	194
31. Business Combination	195
32. Segment reporting	196
33. Financial Risk Management	196
34. Fair Values of Financial Instruments.	204
35. Related Party Transactions	205
36. Capital Adequacy	206
37. Compliance with regulatory requirements	206
38. Financial information on the Bank and Financial Group	207
39. Subsequent events.	212

(LTL thousand)

Consolidated balance sheets

Years ended 31 December,

	Notes	2005	2004
Assets			
Cash and cash equivalents	4	1,092,060	428,291
Financial assets at fair value through profit or loss	5	928,464	588,285
Amounts due from credit institutions	6	239,294	168,265
Available-for-sale financial assets	9	-	5,275
Derivative financial instruments	7	3,367	7,015
Held-to-maturity financial assets	9	156,196	-
Loans to customers, net	8	1,865,862	671,294
Investments to associates	10	600	-
Investment property	11	17,056	-
Property, plant and equipment	12	124,937	76,212
Intangible assets	13	15,361	999
Other assets	16	60,389	36,320
Total assets		4,503,586	1,981,956
Liabilities			
Amounts due to credit institutions	18	566,019	287,509
Derivative financial liabilities	7	556	34
Debt securities issued	20	16,713	-
Amounts due to customers	19	3,484,041	1,444,541
Subordinated loans	17	89,018	-
Current income tax liabilities	14	7,803	-
Deferred income tax liabilities	14	8,465	4,737
Provisions	15	114	552
Other liabilities	16	70,647	34,263
Total liabilities		4,23,376	1,771,636
Equity			
	21		
Share capital		137,267	137,267
Reserves		62,195	60,970
Retained earnings		46,152	12,083
Total equity attributable to shareholders of the Group		245,614	210,320
Minority interest		14,596	-
Total equity		260,210	210,320
Total equity and liabilities		4,503,586	1,981,956

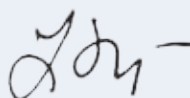
Signed and authorized for release on behalf of the Board of Directors of the AB Bankas Sonras:

President **Raimondas Baranauskas**



3 March 2006

Chief Accountant **Zita Selenkovienė**



3 March 2006.

(LTL thousand)

Consolidated statements of income

		Years ended 31 December,	
	Notes	2005	2004
Interest income			
On loans to customers		108,380	76,370
On debt securities		31,366	20,649
On loans and placements with credit institutions		10,081	4,491
		149,827	101,510
Interest expense			
On deposits		42,388	27,291
Placements from credit institutions		7,340	1,342
On debt securities issued		153	591
On subordinated loans		1,088	-
		50,969	29,224
Net interest income		98,858	72,286
(Impairment) of interest earning assets	15	(5,665)	(25,843)
Net interest income after impairment of interest earning assets		93,193	46,443
Fee and commission income		55,261	38,595
Fee and commission expenses		(11,678)	(5,137)
Net fee and commission income		43,583	33,458
Gains less losses from securities at fair value through profit or loss		26(11,375)	(1,764)
Gains less losses from derivative instruments		27(2,567)	1,688
Gains less losses from foreign currencies		2818,475	6,271
Dividend income		35	17
Other income		29	8,008
Other non interest income		12,576	7,730
Salaries and benefits		30	44,129
Depreciation and amortisation		12, 13	10,111
Other operating expenses		30	43,952
Other impairment and provisions (releases)		15	(394)
Operating expenses		97,798	73,489
Profit before income tax		51,554	14,142
Income tax expense		14	(5,943)
Profit for the year		45,611	11,405
Attributable to:			
Minority interest		(688)	-
Equity holders of the parent		44,923	11,405
Earnings per share		22	3.27
		0.83	

The accompanying notes on pages 160 to 212 are an integral part of these consolidated financial statements.

(LTL thousand)

Consolidated Statements of Changes in Shareholders' Equity

For the years ended 31 December, 2005 and 2004

	Attributable to the shareholders of the Group								
	Share Capital	Share surplus	Reserve capital	Revaluation reserve of property, plant and equipment	Reserve of foreign currency translation	Other general reserves	Retained earnings (loss)	Minority interest	Total equity
As of 1 January 2004	137.267	305	2.428	18.312	-	39.563	1.040	-	198.915
Transfer to reserve capital	-	-	362	-	-	-	(362)	-	-
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	11.405	-	11.405
2004 m. gruodžio 31 d.	137.267	305	2.790	18.312	-	39.563	12.083	-	210.320
Transfer to other general reserves	-	-	-	-	-	1.245	(1.245)	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	-	(9.609)	-	(9.609)
Minority interest emerged with the acquisition of Latvijas Krājbanka A/S (Note 31)	-	-	-	-	-	-	-	13.908	13.908
Reserve of foreign currency translation	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	44.923	688	45.611
As of 31 December 2005	137.267	305	2.790	18.312	(20)	40.808	46.152	14.596	260.210

(LTL thousand)

Consolidated Statements of Cash Flows

	Notes	2005	2004
Years ended 31 December,			
Cash flows from banking activities			
Income (expenses)			
Interest income		134,922	87,123
Interest (expenses)		(45,332)	(26,987)
Recovery of loans previously written-off		2,920	2,554
Income from foreign exchange operations, net		12,478	1,732
(Expenses) income from operations with securities, net		(1,959)	300
Service fees and commission income, net		54,276	45,053
Remuneration-related (expenses)		(43,809)	(32,196)
Other (expenses)		(43,332)	(28,923)
Operating result		70,164	48,656
(Increase) decrease in current assets			
(Increase) in loans to credit and financial institutions		(36,967)	(48,543)
(Increase) in loans		(493,295)	(108,856)
(Increase) in securities		(252,793)	(344,579)
(Increase) decrease in other current assets		(16,719)	6,874
(Increase) in current assets		(799,774)	(495,104)
Increase (decrease) in liabilities			
Increase in liabilities to credit and financial institutions		216,671	260,445
Increase in public deposits and letters of credit		1,098,604	336,316
Increase (decrease) in debt securities issued		16,713	(19,611)
Increase (decrease) in other liabilities		25,792	(9,152)
Increase in liabilities		1,357,780	567,998
Net cash flows from banking activities before taxes		628,170	121,550
Income tax		(1,598)	(3,950)
Net cash flows from banking activities after taxes		626,572	117,600
Cash flows (to) from investing activities			
(Acquisitions) of tangible and intangible fixed assets		(20,705)	(3,160)
Cash inflow due to acquisitions of subsidiaries, net of cash paid	31	60,755	-
Disposals of tangible assets		788	-
(Investments into) and sale of securities		(65,413)	21,140
Dividends received		35	4,670
Net cash flows (to) from investing activities		(24,540)	22,650
Cash flows (to) from financing activities			
Subordinated loans received		71,346	-
Dividends (paid)	23	(9,609)	-
Net cash flows from financing activities		61,737	-
Increase in cash		663,769	140,250
Cash and cash equivalents at the beginning of the financial year		428,291	288,041
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	4	1,092,060	428,291

The accompanying notes on pages 160 to 212 are an integral part of these consolidated financial statements.

(LTL thousand)

1. Principal Activities

Bankas Snoras AB (the "Bank") is the parent company in the Group. It was formed on 17 March 1992 under the laws of the Republic of Lithuania. The Bank operates under a general banking license issued by the Bank of Lithuania ("BoL"). The Bank's main office is in Vivulskio Str. 7, Vilnius, Lithuania and it has 10 branches in Vilnius, Kaunas, Klaipėda, Šiauliai, Panevėžys, Utena, Marijampolė, Mažeikiai, Alytus, Tauragė and 218 operating outlets.

The Bank offers the following banking services: accepts deposits from individuals, issues loans and provides short-term trade financing and consults clients, processes payments in Litas and other currencies, issues and services magnetic and microchip cards, collects payments, exchanges currency and provides other services.

The Bank is the member of Conversbank Group and its financial statements are consolidated into the financial statements of Conversbank Group consolidated financial statements.

Shareholders of Bankas Snoras AB	2005	2004
	%	%
Conversgroup (Luxemburg) holding company	49.89	49.89
Mr. Raimondas Baranauskas, chairman of the Bank's Board	9.99	0.19
Nuntel holding LLC	9.89	9.89
Hoffman development LLC	8.76	9.89
Skepi shipping Co limited	8.31	8.31
CTPS limited	5.21	5.21
Sunnigan Inc.	-	8.67
Other number of shareholders/owned %	1178/7.95	869/7.95
Total	100.0	100.0

As of 31 December 2005 the members of the Board of Directors and Management Board controlled 1,372,960 shares (10.00%) (2004 – 25,724 or 0.19%) of the Bank.

The Bank has the following subsidiaries, which were consolidated in these financial statements:

Subsidiary	Ownership %		Country	Industry
	2005	2004		
Snoro lizingas UAB	100%	100%	Lithuania	Consumer financing
Vilniaus kapitalo vystymo projektai UAB	100%	100%	Lithuania	Real estate
Snoro turto valdymas UAB	100%	100%	Lithuania	Projects financing
Interfa UAB	100%	100%	Lithuania	Real estate
Snoro investicijų valdymas UAB	100%	100%	Lithuania	Real estate
Latvijas Krājbanka A/S	83%	-	Latvia	Banking
Krājinvestīcijas SIA	83%	-	Latvia	Real estate

(LTL thousand)

1. Principal Activities (cont'd)

The Bank and the above mentioned subsidiaries are further referred as a Group. In the consolidated financial statements all inter-company balances and transactions were eliminated. Consolidated financial statements were prepared using the same accounting principles for similar transactions and events.

Snoro lizingas UAB was formed as a closed joint stock company under the laws of the Republic of Lithuania on 30 April 1999. The company's principal activity is consumer financing.

Vilniaus kapitalo vystymo projektai UAB was formed as a closed joint stock company under the laws of the Republic of Lithuania on 17 November 2000. The company's principal activity is real estate development, rent and sale.

Snoro turto valdymas UAB was formed as a closed joint stock company under the laws of the Republic of Lithuania on 18 December 2003. The company's principal activity is projects financing in the CIS countries.

Interfa UAB was formed as a closed joint stock company under the laws of the Republic of Lithuania on 4 March 1992. The company's principal activity is real estate rent.

Snoro investicijų valdymas UAB was formed as a closed joint stock company under the laws of the

Republic of Lithuania on 14 February 2005. The company's principal activity is real estate management.

Krājbanka A/S was founded in 1924 as Latvijas Pasta Krājbanka (Latvian Post Savings Bank). In June 1940 it was reorganised and included into the structure of the USSR Savings Bank. On 3 September 1991 the Supreme Council of the Republic of Latvia decided to re-establish a/s Latvijas Krājbanka. A/S Latvijas Krājbanka took over all rights of the former USSR National Savings Bank and on 15 October 1992 received a license to perform banking operations. On 29 March 1994 the Bank was re-registered as a state joint-stock company Latvijas Krājbanka.

In 2004 Latvijas Krājbanka A/S established a 100% owned Limited Liability Company Krājinvestīcijas with a share capital of LVL 5,000. The Limited Liability Company "Krājinvestīcijas" was registered with the Latvian Enterprise Registry on 30 June 2004. The principal activities of "Krājinvestīcijas" are real estate property management.

As of 31 December 2005 number of employees of the Group was 1,815 (907 as of 31 December 2004).

The authorized and issued share capital of the Bank consists of 13,727 thousand ordinary shares with a par value of LTL 10 each. As of 31 December 2005 and 2004 all shares were fully paid.

2. Basis of Preparation

In the year 2004 and previous years the Group maintained its financial accounting and prepared financial statements in accordance with resolution of the Bank of Lithuania No. 294 "On publication of financial statements of banks", dated 24 October 1996 (including its subsequent amendments) and International Financial Reporting Standards to the extent they are in compliance with the laws and other legal acts of the Republic of Lithuania.

Starting from 2005 the International Financial Reporting Standards as adopted by European Union become the only framework regulating bank's financial accounting and reporting.

Therefore, these financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), which comprise standards

and interpretations approved by the International Accounting Standards Board (IASB), and International Accounting Standards and Standing Interpretations Committee (SIC) interpretations approved by the International Accounting Standards Committee (IASC) that remain in effect as of 31 December 2005 and that have been adopted by European Union. The comparative numbers (having transition date as of 1 January 2004) were adjusted retrospectively, in order to comply the presentation of current year, following principles outlined in the IFRS 1.

The accompanying consolidated financial statements are presented in thousands of Lithuanian Litas ("LTL"), the local currency of the Republic of Lithuania (which is also Group's functional currency), except per share amounts and unless otherwise stated. Subsidiaries in Latvia maintain their records in Latvian Lat (LVL).

(LTL thousand)

2. Basis of preparation (cont'd)

The effect of changes in comparative numbers is mainly caused by the change in loan impairment evaluation, effective interest rate application and accrued interest, deferred income and other items, related to specific financial instruments reclassification into the value of particular instrument (previously reported separately as other assets/ liabilities), presentation of stand alone Parent, Group and a financial group accounts.

	2004 (comparative) figures, the Group		
	As reported before	Effect of changes	Presented in these financial statements
BALANCE SHEET			
Assets			
Cash, precious metals and other valuables and placements with central bank	217,015	(217,015)	-
Amounts due from credit institutions	372,324	(204,059)	168,265
Cash and cash equivalents	-	428,291	428,291
Short-term treasury bills and debt securities	583,381	(583,381)	-
Equity securities	1,274	(1,274)	-
Financial assets at fair value through profit or loss	-	588,285	588,285
Derivative financial instruments	7,015	-	7,015
Available-for-sale financial assets	-	5,275	5,275
Borrowings to customers, net	684,167	(12,873)	671,294
Intangible assets	999	-	999
Property, plant and equipment	72,364	3,848	76,212
Accrued interest and deferred expenses	14,214	(14,214)	-
Other assets, net	46,700	(10,380)	36,320
Total assets	1,999,453	(17,497)	1,981,956
Liabilities			
Amounts due to credit institutions	290,090	(2,581)	287,509
Special and lending funds	11,689	(11,689)	-
Deposits from public	1,418,627	25,914	1,444,541
Derivative financial instruments	34	-	34
Accrued expenses and deferred income	16,213	(16,213)	-
Deferred tax liabilities	-	4,737	4,737
Provisions	-	552	552
Other liabilities	43,144	(8,881)	34,263
Total liabilities	1,779,797	(8,161)	1,771,63
Shareholder's equity	219,656	(9,336)	210,320
Total liabilities and shareholders equity	1,999,453	(17,497)	1,981,956
2004 (comparative) figures, the Group			
	As reported before	Effect of changes	Presented in these financial statements
STATEMENT OF INCOME			
Net interest income	62,759	9,527	72,286
(Impairment) on interest earning assets	(22,023)	(3,820)	(25,843)
Net commissions income	45,289	(11,831)	33,458
Other non-interest income	14,505	(6,775)	7,730
Operating expenses	(73,418)	(71)	(73,489)
Income tax expenses	(2,957)	220	(2,737)
Net result for the period	24,155	(12,750)	11,405

(LTL thousand)

2. Basis of preparation (cont'd)

Effect of changes in shareholder's equity as of 31 December 2004 and for the net result of the year 2004 is presented in the table below:

	The Group
Net assets as of 1 January 2004, as reported before	200,158
Effect of change in loan impairment estimation principles and effective interest rate application	(1,243)
Net assets as of 1 January 2004	198,915
Net assets as of 31 December 2004, as reported before	219,656
Effect of change in loan impairment estimation principles and effective interest rate application, related to the period before 1 January 2004	(1,243)
Effect of change in loan impairment estimation principles and effective interest rate application	(8,093)
Net assets as of 31 December 2004	210,320
Net income for 2004, as reported before	24,155
Effect of change in loan impairment estimation principles and effective interest rate application	(8,093)
Elimination of intercompany dividends, previously eliminated through equity*	(4,657)
Net income for 2004	11,405

*previous reporting framework required to present results of the Group attributable to reporting period on per company basis, i.e. intercompany dividends from 2003, distributed to the parent in 2004, were not eliminated..

IFRSs and IFRIC Interpretations not yet effective

The Group has not applied the following IFRSs and IFRIC Interpretations that have been issued but are not yet effective:

IAS 1 (amended 2005) "Presentation of Financial Statements" (Capital Disclosures);

IAS 19 (amended 2004) "Employee Benefits" (Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures);

IAS 39 (amended 2005) "Financial Instruments: Recognition and Measurement" (Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions, Fair Value Option, Insurance Contracts regarding Financial Guarantee Contracts);

IFRS 6 "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources";

IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures";

IFRIC 4 "Determining whether an Arrangement contains a Lease";

IFRIC 5 "Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds";

IFRIC 6 "Liabilities arising from Participating in a Specific Market - Waste Electrical and Electronic Equipment".

The Group expects that the adoption of the pronouncements listed above will have no significant impact on the Group's financial statements in the period of initial application, except for IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" and IAS 1 amendment "Capital Disclosures".

IFRS 7 "Financial instruments: Disclosures" and IAS 1 amendment "Capital Disclosures"

IFRS 7 introduces new disclosures to improve the information about financial instruments. It requires the disclosure of qualitative and quantitative information about exposure to risks arising from financial instruments, including specified minimum disclosures about credit risk, liquidity risk and market risk, including sensitivity analysis to market risk. It replaces IAS 30, Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions, and disclosure requirements in IAS 32, Financial Instruments: Disclosure and Presentation. It is applicable to all entities that report under IFRS. The amendment to IAS 1 introduces disclosures about the level of an entity's capital and how it manages capital. The Group assessed the impact of IFRS 7 and the amendment to IAS 1 and concluded that the main additional disclosures will be the sensitivity analysis to market risk and the capital disclosures required by the amendment of IAS 1. The Group will apply IFRS 7 and the amendment to IAS 1 from annual periods beginning 1 January 2007.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies

Subsidiaries

Subsidiaries, which are those entities in which the Group has an interest of more than one half of the voting rights, or otherwise has power to exercise control over their operations, are consolidated. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Acquisition of Subsidiaries

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest.

The excess of purchase consideration over the fair value of the Group's share of identifiable net assets is recorded as goodwill. If the cost of the acquisition is less than the fair value of the Group's share of identifiable net assets of the subsidiary acquired the difference is recognized directly in the statement of income.

Minority interest is the interest in subsidiaries not held by the Group. Minority interest at the balance sheet date represents the minority shareholders' portion of

the fair value of the identifiable assets and liabilities of the subsidiary at the acquisition date and the minorities' portion of movements in equity since the date of the combination. Minority interest is presented within equity.

Losses allocated to minority interest do not exceed the minority interest in the equity of the subsidiary unless there is a binding obligation of the minority to fund the losses. All such losses are allocated to the Group.

Investments in Associates

Associates are entities in which the Group generally has between 20% and 50% of the voting rights, or is otherwise able to exercise significant influence, but which it does not control or jointly control. Investments in associates are accounted for under the equity method and are initially recognised at cost, including goodwill. Subsequent changes in the carrying value reflect the post-acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. The Group's share of its associates' profits or losses is recognised in the statement of income, and its share of movements in reserves is recognised in equity. However, when the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, the Group does not recognise further losses, unless the Group is obliged to make further payments to, or on behalf of, the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Financial Assets

The Group recognises financial asset on its balance sheet when, and only when, The Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Financial assets in the scope of IAS 39 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate. When financial assets are recognised initially, they are measured at fair value, plus, in the case of investments not at fair value through profit or loss, directly attributable transaction costs. The Group determines the classification of its financial assets after initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at each financial year-end.

All regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date i.e. the date that the Group commits to purchase the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the period generally established by regulation or convention in the marketplace.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets classified as held for trading are included in the category 'financial assets at fair value through profit or loss'. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. Derivatives are also classified as held for trading. Gains or losses on investments held for trading are recognised in income.

Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity are classified as held-to-maturity when the Group has the positive intention and ability to hold to maturity. Investments intended to be held for an undefined period are not included in this classification. Long-term investments that are intended to be held-to-maturity, such as bonds, are subsequently measured at amortised cost. This cost is computed as the amount initially recog-

nised minus principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method of any difference between the initially recognised amount and the maturity amount. This calculation includes all fees and points paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums and discounts. For investments carried at amortised cost, gains and losses are recognised in income when the investments are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such assets are carried at amortised cost using the effective interest method. Gains and losses are recognised in income when the loans and receivables are derecognised or impaired, as well as through the amortisation process.

Loans and advances are recognised at their settlement date. From the date of signing a contractual agreement till the settlement date they are accounted for as off balance sheet items.

Loan agreements foresee the possibility of repayment before the maturity date. The management of the Group cannot estimate how often or when clients would use such an option and therefore impact of such repayment, if any, was not reflected in the financial statements of the Group.

Non-performing loans

Loans are treated as non-performing when loan principal or interest payable is overdue for 90 and more days.

Write-offs

When the loans and advances cannot be recovered, they are written-off and charged against impairment for possible credit losses. The management of the Group makes the decision on writing-off loans. Recoveries of loans previously written-off are credited to the income statement.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Factoring

A factoring transaction is a funding transaction wherein the Group finances its customers through buying their claims. Companies alienate rights to invoices due at a future date to the Group. Factoring transactions comprise factoring transactions with a right to recourse (the Group is entitled to selling the overdue claim back to the customer) and factoring transactions without a right to recourse (the Group is not entitled to selling the overdue claim back to the customer). The factor's revenue comprises the lump-sum contract fee charged on the conclusion of the contract, commission fees charged for processing the invoices, and interest income depending on the duration of the payment term set by the purchaser.

The factoring balance includes the aggregate amount of factored invoices outstanding as of the reporting date and all amounts accrued for the unpaid amount.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are those non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified in any of the three preceding categories. After initial recognition available-for-sale financial assets are measured at fair value with gains or losses being recognised as a separate component of equity until the investment is derecognised or until the investment is determined to be impaired at which time the cumulative gain or loss previously reported in equity is included in the statement of income.

The fair value of investments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices at the close of business on the balance sheet date. For investments where there is no active market, fair value is determined using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions, reference to the current market value of another instrument, which is substantially the same and discounted cash flow analysis.

Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

A financial asset (or, where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognised where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset, or retained the right to receive cash flows from the asset, but has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a 'pass-through' arrangement; and
- the Group either (a) has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

Where the Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset and has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognised to the extent of the Group's continuing involvement in the asset. Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.

Where continuing involvement takes the form of a written and/or purchased option (including a cash-settled option or similar provision) on the transferred asset, the extent of the Group's continuing involvement is the amount of the transferred asset that the Group may repurchase, except that in the case of a written put option (including a cash-settled option or similar provision) on an asset measured at fair value, the extent of the Group's continuing involvement is limited to the lower of the fair value of the transferred asset and the option exercise price.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Financial liabilities

A financial liability is derecognised when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount is reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Hedge accounting

For the purposes of hedge accounting, hedges are classified into two categories: (a) fair value hedges which hedge the exposure to changes in the fair value of a recognised asset or liability; and (b) cash flow hedges which hedge exposure to variability in cash flows that is either attributable to a particular risk associated with a recognised asset or liability or a forecasted transaction.

In relation to hedges (fair value and cash flow hedges), which meet the conditions for hedge accounting, any gain or loss from re-measuring the hedging instrument to fair value is recognised immediately in the income statement and the part of effective cash flow hedge is accounted for in equity. The hedged item is adjusted for fair value changes relating to the risk being hedged and the difference is recognised in the income statement. Where the adjustment relates to a hedged interest-bearing financial instrument, the adjustment is amortised to the income statement on a systematic basis so that it is fully amortised by its maturity date.

For hedges, which do not qualify for hedge accounting, any gains or losses arising from changes in the fair value of the hedging instrument are taken directly to the income statement for the period.

Hedge accounting is discontinued when the hedging instrument expires or is sold, terminated or exercised, or no longer qualifies for hedge accounting.

Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist of cash on hand, amount due from the Central Banks, excluding obligatory reserves, and amounts due from credit institutions that mature within ninety days of the date of origination and are free from contractual encumbrances.

Sale and repurchase agreements and lending securities

Securities sold subject to linked repurchase agreements are retained in the financial statements as trading or investment securities and the counterparty liability is included in amounts due to other banks, deposits from banks, other deposits, or deposits due to customers, as appropriate. Securities purchased under agreements to resell are recorded as loans and advances to other banks or customers as appropriate. The difference between sale and repurchase price is treated as interest and amortised over the life of the repurchase agreements using fixed interest rate for the whole period.

Borrowed securities are not included into the financial statements, unless they were sold to the third party. In that case, the purchase and sale would be recorded as profit or loss in the sales income. Liability to return these securities is presented at fair value as trade liability.

Derivative Financial Instruments

In the normal course of business, the Group enters into various derivative financial instruments including futures, forwards and swaps in the foreign exchange and capital markets. Such financial instruments are primarily held for trading and are initially recognized in accordance with the policy for initial recognition of

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Derivative Financial Instruments (cont'd)

financial instruments and are subsequently measured at fair value. The fair values are estimated based on quoted market prices or pricing models that take into account the current market and contractual prices of the underlying instruments and other factors. Derivatives are carried as assets when their fair value is positive and as liabilities when it is negative. Gains and losses resulting from these instruments are included in the consolidated statement of income as gains less losses from derivative instruments.

Derivative instruments embedded in other financial instruments are treated as separate derivatives if their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not carried at fair value with unrealised gains and losses reported in income. An embedded derivative is a component of a hybrid (combined) financial instrument that includes both the derivative and a host contract with the effect that some of the cash flows of the combined instrument vary in a similar way to a stand-alone derivative.

Off-balance sheet items

Off-balance sheet transactions are normally marked to market at the reporting date and any arising profit or loss is recognised in the income statement for the period and treated as an asset or liability in the balance sheet respectively.

All liabilities that give rise to balance sheet exposures are accounted for as off balance sheet liabilities. This allows the bank to assess capital requirement and to allocate funds required to cover those obligations.

Related parties

For the purposes of these financial statements, parties are considered as related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

Banking transactions are entered into in the normal course of business with significant shareholders, directors, subsidiaries and companies with which the Group has significant shareholders in common.

Borrowings

The Group recognises financial liability on its balance sheet when, and only when, the Group becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

In the balance sheet borrowings are recognised initially at cost amounting to their issue proceeds net of transaction costs. Subsequently borrowings stated at amortised cost and any difference between net proceeds and value at redemption is recognised in the income statement over the period of borrowings using the effective interest rate.

Leases

i. Finance - Group as lessee

The Group recognizes finance leases as assets and liabilities in the balance sheet at the date of commencement of the lease term at amounts equal to the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. In calculating the present value of the minimum lease payments the discount factor used is the interest rate implicit in the lease, when it is practicable to determine; otherwise, the Group's incremental borrowing rate is used. Initial direct costs incurred are included as part of the asset. Lease payments are apportioned between the finance charge and the reduction of the outstanding liability. The finance charge is allocated to periods during the lease term so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

The costs identified as directly attributable to activities performed by the lessee for a finance lease, are included as part of the amount recognised as an asset under the lease.

ii. Finance - Group as lessor

The Group recognises lease receivables at value equal to the net investment in the lease, starting from the date of commencement of the lease term. Finance income is based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment outstanding. Initial direct costs are included in the initial measurement of the lease receivables.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Leases (cont'd)

iii. Operating - Group as lessee

Leases of assets under which the risks and rewards of ownership are effectively retained by the lessor are classified as operating leases. Lease payments under an operating lease are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term and included into other administrative and operating expenses.

iv. Operating - Group as lessor

The Group presents assets subject to operating leases in the balance sheets according to the nature of the asset. Lease income from operating leases is recognized in statement of income on a straight-line basis over the lease term as other income. The aggregate cost of incentives provided to lessees is recognized as a reduction of rental income over the lease term on a straight-line basis. Initial direct costs incurred specifically to earn revenues from an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset.

The depreciation policy for depreciable leased assets is consistent with the lessor's normal depreciation policy for similar assets, and depreciation is calculated in accordance with accounting policies, used for the Group's property, plant and equipment.

Allowances for impairment of financial assets

The Group assesses at each balance sheet date whether a financial asset or group of financial assets is impaired.

Assets carried at amortised cost

If there is objective evidence that an impairment loss on loans and receivables carried at amortised cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. the effective interest rate computed at initial recognition). The carrying amount of the asset shall be reduced through use of an

allowance account. The amount of the loss shall be recognised in profit or loss.

The Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, and individually or collectively for financial assets that are not individually significant (the significance level of the Group is LTL 345 thousand or EUR 100 thousand). If it is determined that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and that group of financial assets is collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised, the previously recognised impairment loss is reversed. Any subsequent reversal of an impairment loss is recognised in the statement of income, to the extent that the carrying value of the asset does not exceed its amortised cost at the reversal date.

Estimated losses from guarantees issued and loan commitments as of the balance sheet date are calculated using similar methods. Estimated losses from guarantees issued, and loan commitments are reported under "Provisions".

Available-for-sale financial assets

If an available-for-sale asset is impaired, an amount comprising the difference between its cost (net of any principal payment and amortisation) and its current fair value, less any impairment loss previously recognised in profit or loss, is transferred from equity to the statement of income. Reversals in respect of equity instruments classified as available-for-sale are not recognised in profit. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through profit or loss, if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Taxation

The current income tax expense is calculated in accordance with the regulations of the Republic of Lithuania or applicable regulations of the state of incorporation of subsidiary.

In 2005 and 2004 the standard income tax rate in Lithuania was 15%. On 1 January 2006 the Provisional Social Tax Law came into effect in the Republic of Lithuania, which stipulates that along with the corporate income tax, for one financial year beginning on 1 January 2006 companies will have to pay an additional 4% tax calculated based on the income tax principles, and one financial year beginning on 1 January 2007 – 3% tax. After the year 2007 the income tax applied to the companies in the Republic of Lithuania will be standard, i.e. 15%.

In 2005 and 2004 the standard income tax rate in Latvia was 15% and is based on the taxable profit reported for the taxation period.

Deferred tax assets and liabilities are calculated in respect of temporary differences using the liability method. Deferred income taxes are provided for all temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes, except where the deferred income tax arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

A deferred tax asset is recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Deferred income tax is provided on temporary differences arising on investments in subsidiaries, associates and joint ventures, except where the timing of the reversal of the temporary difference can be

controlled and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

Lithuania and Latvia also have various operating taxes that are assessed on the Group's activities. These taxes are included as a component of other administrative and operating expenses.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are carried at cost, excluding the costs of day-to-day servicing, less accumulated depreciation and any accumulated impairment in value. Such cost includes the cost of replacing part of such property, plant and equipment when that cost is incurred if the recognition criteria are met. Buildings are recorded at revaluated amounts, being its fair value at the date of the revaluation less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Revaluations are made with sufficient regularity such that the carrying amount does not differ materially from that which is determined using fair value at the balance sheet date. The fair value of the buildings is determined by appraisals undertaken by certified independent appraisers. The depreciation of buildings is calculated on a straight-line basis over the estimated useful economic lives of assets.

In the case of revaluation, when the estimated fair value of an asset is lower than its balance value, the balance value of this asset is immediately reduced to the amount of fair value and such impairment is recognised as expenses. However, such impairment is deducted from the amount of increase of the previous revaluation of this asset accounted for in the revaluation reserve, to the extent it does not exceed the amount of such increase.

In the case of revaluation, when the estimated fair value of an asset is higher than its balance value, the balance value of this asset is increased to the amount of fair value and such increase is recorded in the revaluation reserve of property, plant and equipment under the capital caption. However, such increase in value is recognised as income only to the extent it does not exceed the amount of the previous revaluation decrease recognised as expenses.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Property, Plant and Equipment (cont'd)

The carrying values of property, plant and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that the carrying value may not be recoverable.

Accumulated depreciation as at the revaluation date is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net amount is restated to the revalued amount of the asset. Upon disposal, any revaluation reserve relating to the particular asset being sold is transferred to retained earnings.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the income statement in the year the asset is derecognised.

Depreciation of assets under construction and those not placed in service commences from the date the assets are placed into service. Depreciation is calculated on a straight-line basis over the following estimated useful lives:

	Years
Buildings	60 years
Service outlets	20 years
Motor vehicles	6 years
Furniture and fixtures	5-7 years
Computers and office equipment	1-5 years

Leasehold improvements are amortized over the life of the related leased asset. The asset's residual values, useful lives and methods are reviewed, and adjusted as appropriate, at each financial year-end.

Costs related to repairs and renewals are charged when incurred and included in other operating expenses, unless they qualify for capitalization.

Investment properties

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. The carrying amount includes the cost of replacing part of an existing investment property at the time that cost is incurred if the recognition criteria are met, and excludes the costs of day-to-day servicing of an investment property.

Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value, which reflects market conditions at the balance sheet date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the income statement in the year in which they arise.

Investment properties are derecognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in the income statement in the year of retirement or disposal.

Transfers are made to investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced by ending of owner-occupation, commencement of an operating lease to another party or ending of construction or development. Transfers are made from investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced by commencement of owner-occupation or commencement of development with a view to sale.

For a transfer from investment property to owner-occupied property or inventories, the deemed cost of property for subsequent accounting is its fair value at the date of change in use. If the property occupied by the Group as an owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under Property, plant and equipment up to the date of change in use. For a transfer from inventories to investment property, any difference between the fair value of the property at that date and its previous carrying amount is recognised in profit or loss. When the Group completes the construction or development of a self-constructed investment property, any difference between the fair value of the property at that date and its previous carrying amount is recognised in profit or loss.

Projects under development

Projects under development represent real estate projects in development which are acquired and further developed for generating profit. Projects under development are accounted for at lower of cost or net realizable value and included in other assets captioned in the balance sheet. Cost also includes the cost of development and other directly attributable costs.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Goodwill

Goodwill represents the excess of the cost of an acquisition over the net fair value of the Group's share of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquired subsidiary or associate at the date of acquisition. Goodwill on an acquisition of a subsidiary is included in intangible assets. Goodwill on an acquisition of an associate is included in the investments in associates. Following initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses.

Goodwill is reviewed for impairment, annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may be impaired. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units, or groups of cash-generating units, that are expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the Group are assigned to those units or groups of units. Each unit or group of units to which the goodwill is so allocated:

- represents the lowest level within the Group at which the goodwill is monitored for internal management purposes; and
- is not larger than a segment based on either the Group's primary or the Group's secondary reporting format determined in accordance with IAS 14 "Segment Reporting".

Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units), to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) is less than the carrying amount, an impairment loss is recognised. Where goodwill forms part of a cash-generating unit (group of cash-generating units) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

Other Intangible Assets

Other intangible assets include computer software and licences.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is fair value as at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost less any accumulated amortisation and any accumulated impairment losses. Intangible assets with finite lives are amortised over the useful economic lives of 1 to 5 years and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. Amortisation periods and methods for intangible assets with finite useful lives are reviewed at least at each financial year-end.

Intangible assets with indefinite useful lives are not amortised, but tested for impairment annually either individually or at the cash-generating unit level. The useful life of an intangible asset with an indefinite life is reviewed annually to determine whether indefinite life assessment continues to be supportable.

Costs associated with development and maintaining computer software programmes are recorded as an expense when incurred.

Impairment of other assets

The Group assesses at each reporting date whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when annual impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Impairment of other assets (cont'd)

the risks specific to the asset. Impairment losses of continuing operations are recognised in the income statement in those expense categories consistent with the function of the impaired asset.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognised impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognised impairment loss is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognised. If that is the case the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. That increased amount cannot exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation (if any), had no impairment loss been recognised for the asset in prior years. Such reversal is recognised in profit or loss unless the asset is carried at revalued amount, in which case the reversal is treated as a revaluation increase. After such a reversal the depreciation charge (if any) is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Credit-related commitments

The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. Guarantees and standby letters of credit – which represent irrevocable assurances that the Group will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties – carry the same credit risk as loans. Documentary and commercial letters of credit – which are written undertakings by the Group on behalf of a customer authorising a third party to draw drafts on the Group up to a stipulated amount under specific terms and conditions – are collateralised by the underlying shipments of goods to which they relate and therefore carry less risk than a direct borrowing.

Commitments to extend credit represent unused portions of authorizations to extend credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. With respect

to credit risk on commitments to extend credit, the Group is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments, as most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Group monitors the term to maturity of credit commitments because longer-term commitments generally have a greater degree of credit risk than shorter-term commitments.

Provisions

Provisions are recognized when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow or recourse embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. The expense relating to any provision is presented in the income statement. If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using current pre-tax rate that reflects, where appropriate, the risks specific to the liability. Where discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognized as a borrowing cost.

Provisions made to guarantees and stand-by facilities.

The amount of the loss is recognized when it is probable that the Group will recognize an outflow of economic benefit that can be reliably estimated and represents a present legal or constructive obligation.

Retirement and Other Employee Benefit Obligations

The Group does not have any pension arrangements separate from the State pension system of the Republic of Lithuania and the Republic of Latvia, where applicable, which requires current contributions by the employer calculated as a percentage of current gross salary payments; such expense is charged in the period the related salaries are earned. In addition, the Group has no post-retirement benefits or significant other compensated benefits requiring accrual.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Share Capital

Share Capital

Ordinary shares are classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction from the proceeds in equity. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised as additional paid-in capital.

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the financial statements are authorised for issue.

Earnings per share

Basic earnings per share amounts are calculated by dividing net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted number of ordinary shares outstanding during the year.

Diluted earnings per share amounts are calculated by dividing the net profit attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year plus the weighted average number of ordinary shares that would be issued on the conversion of all the dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognized in the financial statements unless it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made. A contingent asset is not recognized in the financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Use of estimates in the preparation of financial statements

The preparation of financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards, as published by the International Accounting Standards Board, requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses and disclosure of contingencies. The significant areas of estimation used in the preparation of the accompanying financial statements relate to depreciation and evaluation of impairment (including goodwill), provisions for loan commitments and stand-by facilities.

Below are presented key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date that has a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

The Group regularly reviews its loans and receivables to assess impairment. The Group uses its experienced judgement to estimate the amount of any impairment loss in cases where a borrower is in financial difficulties and there are few available historical data relating to similar borrowers. Similarly, the Group estimates changes in future cash flows based on the observable data indicating that there has been an adverse change in the payment status of borrowers in a group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the group of loans and receivables when scheduling its future cash flows. The Group uses its experienced judgement to adjust observable data for a group of loans or receivables to reflect current circumstances. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Use of estimates in the preparation of financial statements (cont'd)

The Group determines whether goodwill is impaired at least on an annual basis. This requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which the goodwill is allocated. Estimating the value in use requires the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows.

Future events may occur which will cause the assumptions used in arriving at the estimates to change. The effect of any changes in estimates will be recorded in the financial statements, when determinable.

Income and Expense Recognition

Interest income and expense are recognized on an accrual basis calculated using the effective interest method. Loan origination fees for loans issued to customers are deferred (together with related direct costs) and recognized as an adjustment to the effective yield of the loans. Fees, commissions and other income and expense items are generally recorded on an accrual basis when the service has been provided. Portfolio and other management advisory and service fees are recorded based on the applicable service contracts.

Income from penalty payments is recognised on a cash basis.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are initially recorded in the functional currency rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are retranslated at the functional currency rate of exchange ruling at the balance sheet date. Gains and losses resulting from the translation of foreign currency transactions

are recognized in the statement of income as gains less losses from foreign currencies - translation differences. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rates as at the dates of the initial transactions. Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value was determined.

Differences between the contractual exchange rate of a certain transaction and the Bank of Lithuania exchange rate on the date of the transaction are included in gains less losses from dealing in foreign currencies. The official exchange rates of the main currencies, used for the revaluation of balance sheet items as at the year end were as follows (LTL units to currency unit):

	31 December 2005	31 December 2004
1 EUR*	3.4528	3.4528
1 USD	2.9102	2.5345
10 RUB	1.0131	0.9106
1 LVL**	4.9565	4.9527

*Starting from 2 February 2002 LTL is pegged to EUR at the rate of LTL 3.4528 for EUR 1.

**Starting from 1 January 2005 LVL is pegged to EUR at the rate of LVL 0.702804 for EUR 1

As at the reporting date, the assets and liabilities of the entities whose functional currency is different from the presentation currency of the Group are translated into Lithuanian Litas at the rate of exchange ruling at the balance sheet date and, their statements of income are translated at the weighted average exchange rates for the year. The exchange differences arising on the translation are taken directly to a separate component of equity. On disposal of a subsidiary or an associate whose functional currency is different from the presentation currency of the Group, the deferred cumulative amount recognised in equity relating to that particular entity is recognised in the statement of income.

(LTL thousand)

3. Summary of Accounting Policies (cont'd)

Segment reporting

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments. A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that are subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.

Fair values of financial assets and liabilities

For financial instruments traded in organised financial markets the fair value is determined by reference to quoted market prices. Bid prices are used for assets and offer prices are used for liabilities. The fair value of interest-bearing financial instruments is estimated based on discounted cash flows using the interest rates for items with similar terms and risk characteristics. For unquoted equity investments fair value is determined using valuation techniques. Such techniques include using recent arm's length market transactions, reference to the current market value of another instrument, which is substantially the same, and discounted cash flow analysis. Where the fair values of financial assets and liabilities differ materially from their book values, such fair values are separately disclosed in the notes to the financial statements.

Error corrections

The Group shall correct material prior period errors retrospectively in the first set of financial statements authorised for issue after their discovery by restating the comparative amounts for the prior period(s) presented in which the error occurred or if the error occurred before the earliest prior period presented, restating the opening balances of assets, liabilities and equity for the earliest prior period presented.

When it is impracticable to determine the period-specific effects of an error on comparative information for one or more prior periods presented, the entity shall restate the opening balances of assets, liabilities and equity for the earliest period for which retrospective restatement is practicable (which may be the current period).

Subsequent events

Post-year-end events that provide additional information about the Group's position at the balance sheet date (adjusting events) are reflected in the financial statements. Post-year-end events that are not adjusting events are disclosed in the notes when material.

(LTL thousand)

4. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise:

	2005	2004
Cash on hand	161,855	67,814
Current accounts with the Central Banks	113,705	62,243
Current accounts with other credit institutions	622,969	239,050
Time deposits with credit institutions up to 90 days	193,531	59,184
Cash and cash equivalents	1,092,060	428,291

5. Financial assets at Fair Value through Profit or Loss

Financial assets at fair value through profit or loss comprise:

	2005	2004
Treasury bills and bonds of the Republic of Lithuania	171,854	136,055
Other governments' debt securities	582,194	346,185
Corporate bonds	172,578	104,882
Corporate shares	1,838	1,163
Financial assets at fair value through profit or loss	928,464	588,285

Coupon rates (yields for treasury bills) and maturities of these securities are as follows:

	2005		2004	
	%	Maturity	%	Maturity
Treasury bills and bonds of the Republic of Lithuania	2.5 - 11	2006 - 2015	3.3 - 8.6	2005 - 2013
Other governments' debt securities	2.5 - 10	2006 - 2013	2.75 - 8.75	2005 - 2009
Corporate bonds	2.875 - 11	2006 - 2015	2.66 - 10.45	2005 - 2014

6. Amounts Due from Credit Institutions

Amounts due from credit institutions comprise:

	2005	2004
Obligatory reserves with the Central Banks	202,099	86,958
Time deposits for more than 90 days	37,195	81,307
Amounts due from credit institutions	239,294	168,265

(LTL thousand)

6. Amounts Due from Credit Institutions (cont'd)

Credit institutions in Lithuania and Latvia are required to maintain an average amount of cash deposit (obligatory reserve) with the Central Bank, the amount of which depends on the level of funds attracted by the credit institution. The Group's ability to withdraw such deposit is restricted by the statutory legislation, as average level of cash deposit should amount to the obligatory reserves, calculated under the rules of Bank of Lithuania and Bank of Latvia representively.

Compulsory reserves ratio in Lithuania is 6%. Obligatory reserves were held as non-interest bearing deposits at the Bank of Lithuania until 24 September 2005. Starting from the above-mentioned date the portion of obligatory reserve calculated in accordance with requirements of European Central Bank is held as interest bearing deposits and the remaining portion of obligatory reserve is held as non-interest bearing deposit. Interest bearing part as of 31 December 2005 amounted to 1/3 of all obligatory reserves. Interest rate for interest bearing part equals to ECB refinance rate, valid on the day of transaction.

The compulsory reserves ratio in Latvia is 8%.

	OECD		Lithuania		Latvia		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Obligatory reserve with the Central Banks	-	-	129,843	86,958	72,256	-	202,099	86,958
Time deposits for more than 90 days	37,177	81,289	18	18	-	-	37,195	81,307
Amounts due from credit institutions	37,177	81,289	129,861	86,976	72,256	-	239,294	168,265

7. Derivative Financial Instruments

The Group enters into derivative financial instruments for trading purposes. The outstanding deals with derivative financial instruments and trading liabilities are as follows:

	2005			2004		
	Notional principal	Fair values		Notional principal	Fair values	
		Asset	Liability		Asset	Liability
Foreign exchange contracts						
Forwards and Swaps – foreign	214,231	109	546	86,296	34	34
Forwards and Swaps – domestic	30,385	10	10	63,363	6,981	-
Call options	-	3,248	-	-	-	-
Total	244,616	3,367	556	149,659	7,015	34

Call options represent embedded derivative instruments, separated from structured bonds (see Note 9). As no market exists for those derivative instruments, they are valued using theoretical option pricing models.

(LTL thousand)

8. Loans to Customers, net

Loans to customers comprise:

	2005	2004
Loans to customers	1,593,343	685,583
Overdrafts	174,643	15,650
Bills of exchange	126,265	1,343
Repurchase agreements	16,466	8,238
Factoring	1,236	-
	1,911,953	710,814
Less – Allowance for loan impairment (Note 15)	(46,091)	(39,520)
Loans to customers, net	1,865,862	671,294

During 2005 the management of the Group has made certain assumptions to arrive to the current estimates of impairment. The management of the Group constantly monitors loan portfolio and investigates market trends so that it could make necessary changes in impairment estimation, if required. Having other information available, management of the Group may change assumptions underlying impairment assessment, which would result in change of impairment allowance.

Securities acquired under reverse repurchase agreements can be sold in absence of default of the customer. Fair value of securities acquired under reverse repurchase agreements as of 31 December 2005 was LTL 27,013 thousand (LTL 14,102 thousand as of 31 December 2004).

Loans have been extended to the following types of customers:

	2005	2004
Private companies	978,455	293,451
Individuals	877,601	372,267
State budget or local authorities	9,545	4,000
State companies	246	112
Other	15	1,464
Loans to customers, net	1,865,862	671,294

Loans are made principally within Lithuania in the following industry sectors:

	2005	2004
Individuals	877,601	372,267
Financial intermediary services	443,822	34,568
Trading enterprises	141,130	90,662
Manufacturing	99,169	11,256
Agriculture and food processing	91,079	31,330
Real estate construction	84,160	55,227
Services	50,178	8,039
Transport	18,242	13,523
Energy	17,115	-
Fuel, gas and chemical	5,428	16,494
Government and municipal bodies	4,717	4,000
Telecommunication	436	580
Metallurgy	221	6
Other	32,564	33,342
Loans to customers, net	1,865,862	671,294

(LTL thousand)

8. Loans to customers, net (cont'd)

The Group accepted listed and unlisted securities and other property - summarized in the table below - as collateral for commercial loans.

	2005	2004
Real estate	1,668,732	425,508
Cash and deposits	165,178	40,471
Guarantees received	111,195	30,576
Equipment	60,844	66,775
Securities	49,682	96,167
Vehicles	11,842	7,761
Credit insurance	55	104
Other property	402,442	37,641
Collateral received	2,469,970	705,003
Loans to customers, net	1,865,862	671,294
Off-balance sheet exposure	11,644	19,149
Exposure to collateral ratio	0.76	0.98

Below table represents breakdown of loans to actual payable of the customer and accrued and/or impaired amounts:

	2005	2004
Unpaid principal	1,909,716	713,080
Accrued and unpaid interest	9,060	2,593
Deferred income	(6,823)	(4,859)
Impairment loss allowance	(46,091)	(39,520)
Loans to customers, net	1,865,862	671,294

Interest income earned on impaired loans during 2005 was LTL 2,419 thousand (LTL 1,549 thousand in 2004).

9. Available-for-sale and held-to-maturity financial assets

In 2004 available-for-sale investments comprised securities issued by General Motors Acceptance Corporation. In 2005 these investments were transferred to held-to-maturity financial assets due to the changed intentions of the management. Interest income earned in 2005 on available-for-sale securities (till reclassification date) amounted to LTL 134 thousand (LTL 133 thousand in 2004)

Held-to-maturity financial assets comprise:

	2005		2004	
	Carrying value	Nominal value	Carrying value	Nominal value
Corporate bonds	75,201	77,764	-	-
Other governments' bond	80,995	77,695	-	-
Held-to-maturity securities	156,196	155,459	-	-

(LTL thousand)

9. Available-for-sale and held-to-maturity financial assets (cont'd)

Interest rates and maturities of these financial assets are as follows:

	2005		2004	
	%	Maturity	%	Maturity
Corporate bonds	2.5-6.15	2007	-	-
Other governments' bond	5.625-8.125	2006 - 2007	-	-

Held-to-maturity securities include structured bonds, purchased by the Group in 2005. Derivative instruments, embedded in those bonds, were separated and reported under derivative instruments caption (see Note 7). After separation of embedded derivatives, securities acquired are valued at amortised cost using market yields of similar bonds by their maturity and credit risk at acquisition date, as no active market exists for those securities. Amortised cost of those securities as of 31 December 2005 was LTL 66,148 thousand.

The carrying value of held to maturity securities as of 31 December 2005 approximates their fair value.

Interest income earned on held-to-maturity securities in 2005 amounted to LTL 643 thousand.

10. Investments in Associates

In 2004, the subsidiary of the Bank - Latvijas Krājbanka A/S - purchased 120,000 newly issued shares (LVL 121 thousand) of A/S Ieguldījumu sabiedrība Astra fondi representing 50% of the share capital. The investment in associate is carried at cost and has not been accounted for using equity method as the effect on the Group's financial statements is immaterial. Astra fondi manages 2nd level pension funds "Klasika" and "Ekstra".

11. Investment Properties

Investment properties are stated at fair value, which has been determined based on valuation performed by independent appraisers as at 31 December 2005. The fair value represents the amount at which the assets could be exchanged between a knowledgeable, willing buyer and a knowledgeable, willing seller in an arm's length transaction at the date of valuation.

	2005	2004
Opening balance as at 1 January	-	-
Additions	12,255	-
Net gain from a fair value adjustment	4,801	-
Closing balance as at 31 December	17,056	-

(LTL thousand)

12. Property, Plant and Equipment

The movements in property, plant and equipment were as follows:

	Buildings	Furniture and fixtures	Computers, office and other equipment	Motor vehicles	Assets under construction	Total
COST						
31 December 2004	28,882	2,436	68,835	7,686	1,269	109,108
Additions	-	1,121	4,141	1,070	5,936	12,268
Additions emerged with the acquisition of Latvijas Krājbanka A/S (Note 31)	25,937	14,919	4,174	986	-	46,016
Disposals	(101)	(837)	(2,168)	(1,763)	(465)	(5,334)
Transfers	-	-	437*	-	-	437
31 December 2005	54,718	17,639	75,419	7,979	6,740	162,495
ACCUMULATED DEPRECIATION AND IMPAIRMENT						
31 December 2004	569	2,187	24,838	5,302	-	32,896
Depreciation charge	550	1,184	6,805	728	-	9,267
Disposals	(3)	(722)	(2,147)	(1,733)	-	(4,605)
Transfers	-	-	-	-	-	-
31 December 2005	1,116	2,649	29,496	4,297	-	37,558
NET BOOK VALUE:						
31 December 2004	28,313	249	43,997	2,384	1,269	76,212
31 December 2005	53,602	14,990	45,923	3,682	6,740	124,937

*In 2005 the group reclassified ATM to the property, plant and equipment.

	Buildings	Furniture and fixtures	Computers, office and other equipment	Motor vehicles	Assets under construction	Total
COST						
31 December 2003	28,237	2,629	66,782	6,268	61	103,977
Additions	645	22	2,367	1,547	-	4,581
Disposals	-	(215)	(2,954)	(129)	-	(3,298)
Transfers	-	-	2,640*	-	1,208**	3,848
31 December 2004	28,882	2,436	68,835	7,686	1,269	109,108
ACCUMULATED DEPRECIATION AND IMPAIRMENT						
31 December 2003	-	2,187	21,431	4,594	-	28,212
Depreciation charge	569	210	6,292	793	-	7,864
Disposals	-	(210)	(2,885)	(85)	-	(3,180)
31 December 2004	569	2,187	24,838	5,302	-	32,896
NET BOOK VALUE:						
31 December 2003	28,237	442	45,351	1,674	61	75,765
31 December 2004	28,313	249	43,997	2,384	1,269	76,212

*In 2004 the Bank has moved service outlets in amount of LTL 2,640 thousand from inventories to other equipment caption.

**In 2004 the Group reclassified those amounts from work in progress to construction in progress.

Depreciation expenses were included in the income statement as operating expenses.

(LTL thousand)

12. Property, Plant and Equipment (cont'd)

On 31 December 2003 the Bank revalued its buildings and service outlets. The revaluation was performed by independent property appraisers UAB Verslavita. The revaluation of buildings was under the market value basis and revaluation of service outlets under the depreciated replacement cost basis.

If buildings and service outlets of the Group would have been carried at cost, carrying value of those assets would be LTL 40,891 thousand as of 31 December 2005 (LTL 45,329 thousand as of 31 December 2004).

13. Intangible Assets

The movements in intangible assets were as follows:

	Goodwill	Licenses and computer software	Total
COST			
31 December 2004	-	4,833	4,833
Additions	-	1,225	1,225
Additions emerged with the acquisition of Latvijas Krājbanka A/S (Note 31)	10,088	3,910	13,998
Disposals	-	(445)	(445)
31 December 2005	10,088	9,523	19,611
ACCUMULATED AMORTIZATION AND IMPAIRMENT			
31 December 2004	-	3,834	3,834
Charge for the year	-	844	844
Disposals	-	(428)	(428)
31 December 2005	-	4,250	4,250
NET BOOK VALUE:			
31 December 2004	-	999	999
31 December 2005	10,088	5,273	15,361

	Goodwill	Licenses and computer software	Total
COST			
31 December 2003	-	7,689	7,689
Additions	-	477	477
Disposals	-	(3,333)	(3,333)
31 December 2004	-	4,833	4,833
ACCUMULATED AMORTIZATION AND IMPAIRMENT			
31 December 2003	-	5,931	5,931
Charge for the year	-	1,139	1,139
Disposals	-	(3,236)	(3,236)
31 December 2004	-	3,834	3,834
NET BOOK VALUE:			
31 December 2003	-	1,758	1,758
31 December 2004	-	999	999

Amortisation expenses were included in the income statement as operating expenses.

(LTL thousand)

14. Taxation

The effective income tax rate differs from the statutory income tax rates. A reconciliation of the income tax expense based on statutory rates with actual is as follows:

	2005	2004
Net profit before income tax	51,554	14,142
Changes in temporary differences	25,406	10,501
Permanent differences	(17,013)	(2,663)
Taxable result for the year	59,947	21,980
Current income tax	8,992	3,297
Correction of prior year income tax	(1,291)	653
Change in deferred income tax	(1,758)	(1,213)
Income tax expenses	5,943	2,737
COMPONENTS OF DEFERRED INCOME TAX		
<i>Deferred income tax assets</i>		
Revaluation of securities	1,796	310
Revaluation of derivative instruments	1,049	-
Vacation pay and bonus accrual	505	163
Non-tax deductible impairment of financial assets	1,529	554
Deferred administration fee	571	367
Loss carry forward from 2000-2005	546	425
Other deferred tax asset items	141	36
Total deferred income tax assets	6,137	1,855
Less: valuation allowance	(3,743)	(1,382)
Deferred income tax assets, net	2,394	473
<i>Deferred income tax liabilities</i>		
Revaluation of property, plant and equipment and investment properties	(8,951)	(3,000)
Investment incentive	(1,908)	(2,184)
Other deferred tax liabilities	-	(26)
Total deferred income tax liabilities	(10,859)	(5,210)
Deferred income tax, net	(8,465)	(4,737)

The Group has incurred taxable loss in previous periods, which can be carried forward for 5 consecutive years, except for the losses incurred as a result of disposal of securities and / or derivative financial instruments that can be carried forward for 3 consecutive years and offset against future taxable income.

For the position where the management of the Group does not expect to realise deferred tax asset in the nearest future it was decided to make realisation allowance for it.

(LTL thousand)

14. Taxation (cont'd)

Income tax expenses, applicable to the current year result, can be reconciled with income tax expenses calculated using statutory income tax rate for the pretax income as follows:

	2005	2004
Income tax calculated at statutory 15% tax rate	7,733	2,121
Permanent differences	(2,552)	(399)
Prior year income tax correction	(1,291)	653
Change in valuation allowance	2,361	362
Effect of changes in tax rate	(308)	-
Total income tax	5,943	2,737

15. Allowances for Impairment and Provisions

The movements in allowances for impairment of interest earning assets were as follows:

	Loans to customers
31 December 2003	13,394
Charge (reversal)	28,397
Write-offs	(1,894)
Effect of changes in currency rates	(377)
31 December 2004	39,520
Charge (reversal)	8,585
Write-offs	(2,155)
Effect of changes in currency rates	141
31 December 2005	46,091

Below is presented reconciliation of impairment recorded to the income statement:

	2005	2004
Charge (reversal)	8,585	28,397
Recoveries of previously written-off loans	(2,920)	(2,554)
As reported in income statement	5,665	25,843

The movements in allowances for impairment of other assets and provisions were as follows:

	Other assets	Issued guarantees and credit commitments	Total
31 December 2003	143	-	143
Charge (reversal)	51	574	625
Effect of changes in currency rates	-	(22)	(22)
31 December 2004	194	552	746
Charge (reversal)	50	(444)	(394)
Effect of changes in currency rates	-	6	6
Write-off	(211)	-	(211)
31 December 2005	33	114	147

(LTL thousand)

16. Other Assets and Liabilities

Other assets comprise:

	2005	2004
OTHER ASSETS		
Projects under development	24,495	25,326
Letters of credit	9,480	-
Accounts receivable for credit cards	5,183	509
Transit accounts	4,653	1,532
Prepayments to suppliers	4,454	1,057
Inventories	2,994	1,938
Accounts receivable	2,325	1,474
VAT receivable	2,275	2,431
Deferred expenses	2,080	612
Accrued income for other assets	254	118
Other asset	2,229	1,517
Total other assets	60,422	36,514
Impairment of other assets	(33)	(194)
Total other assets, net	60,389	36,320

Letters of credit as of 31 December 2005 represent payments of the Bank to the customers after the notice of the bank of counterparty about forthcoming settlement according to the letter of credit issued by the counterparty.

Other liabilities comprise:

	2005	2004
OTHER LIABILITIES		
Accounts payable to suppliers	29,101	14,734
Transit accounts	18,426	5,646
Payments collected	8,590	4,881
Accrued expenses	7,904	3,943
Advances received	1,833	3,059
Deferred income	578	310
Accrued bonuses	-	230
Other	4,215	1,460
Total other liabilities	70,647	34,263

Transit accounts represent funds that were disbursed from / to the correspondent account of the Bank, but that have not been written off from / to customers' accounts as of the reporting date.

(LTL thousand)

17. Subordinated loans

As of 14 September 2005 the Bank received a subordinated loan from its ultimate shareholder, who is a private individual. The contractual subordinated loan amount is LTL 69,056 thousand (EUR 20 million) with term of 15 years. This loan bears EUR LIBOR 12 month plus 1.8% margin. As of 31 December 2005 the outstanding amount of subordinated loan, including accrued interest, amounted to LTL 69,856 thousand. The loan agreement foresees the possibility of conversion to the shares of the Bank, but conditions for conversion are not outlined.

As at 31 December 2005, the Bank's subsidiary's Latvijas Krājbanka A/S outstanding subordinated debt due to the "Convers Group Management Company" amounted to LTL 19,162 thousand (including accrued interest). The debt terms include an interest rate of 7% and a term of seven years, maturing on 8 November 2012. According to the agreement on subordinated debt with "Convers Group Management Company" dated on 8 November 2005, the borrower has the right to receive the invested funds at the end of the loan agreement or if the Bank is liquidated. The borrower has rights to apply for conversion of the subordinated capital into shares according to the Agreement and legislation. The share purchase price of 1.15 LVL is set in the Agreement for the conversion of the subordinated capital into shares.

18. Amounts Due to Credit Institutions

Amounts due to credit institutions comprise:

	2005	2004
Time deposits and loans	452,447	207,162
Repurchase agreements	90,271	74,793
Current accounts	23,301	5,554
Amounts due to credit institutions	566,019	287,509

(LTL thousand)

19. Amounts Due to Customers

The amounts due to customers include the following:

	2005	2004
Time deposits	1,964,221	810,344
Current accounts	1,519,820	634,197
Amounts due to customers	3,484,041	1,444,541

Amounts due to customers include accounts with the following types of customers:

	2005	2004
Individuals	2,092,152	959,828
Private enterprises	1,250,186	426,600
State and budgetary organisations	116,847	48,199
Employees	13,658	4,992
Other	11,198	4,922
Amounts due to customers	3,484,041	1,444,541

An analysis of customer accounts by sector follows:

	2005	2004
Individuals	2,105,810	964,820
Trade	341,122	97,276
Manufacturing	103,477	10,017
Transport and communication	100,642	17,308
Real estate transactions	70,071	19,833
Fuel	32,122	21,160
Real estate constructions	24,967	13,212
Facilities	20,521	14,514
Energy	10,739	17,222
Machine building	10,720	6,592
Insurance	7,147	2,210
Intermediation activity	2,529	43,832
Chemical	1,913	25
Agriculture	1,190	1,040
Metallurgy	1,035	293
Other	650,036	215,187
Amounts due to customers	3,484,041	1,444,541

20. Debt Securities Issued

As of 31 December 2005 the Group accounted for the discount debt securities issued having aggregate par value of LTL 20,000 thousand with discount rate of 4 % and maturing on 18 September 2006.

(LTL thousand)

21. Shareholders' Equity

Movements in shares outstanding, issued and fully paid were as follows:

Calculation of weighted average for 2005	Number of shares	Par value	Issued/ 365 (days)	Weighted average
Shares issued as of 31 December 2004	13,726,720	10	365/365	13,726,720
Shares issued as of 31 December 2005	13,726,720	10	365/365	13,726,720

Calculation of weighted average for 2004	Number of shares	Par value	Issued/ 365 (days)	Weighted average
Shares issued as of 31 December 2003	13,726,720	10	366/366	13,726,720
Shares issued as of 31 December 2004	13,726,720	10	366/366	13,726,720

Nature and purpose of other reserves

Revaluation reserve for property, plant and equipment

The revaluation reserve for property and equipment is used to record increases in the fair value of buildings and decreases to the extent that such decrease relates to an increase on the same asset previously recognised in equity.

Reserve of foreign currency translation

The foreign currency translation reserve is used to record exchange differences arising from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries.

Legal reserve

The legal reserve is created as required by the regulations of the Republic of Lithuania and Republic of Latvia, in respect of general risks, including future

losses and other unforeseen risks or contingencies. The fund has been created in accordance with the Group's charter, which provides for the creation of a fund for these purposes of not less than 10% of the Group's share capital reported in accordance with Lithuanian Legislation.

Reserve capital

Reserve capital can be either offset against future losses or used for the share capital increase but cannot be distributed in any other manner.

Other general reserves

Other general reserves represent funds which can be freely distributed by the shareholders of the Group and does not have any special designation.

(LTL thousand)

22. Earnings per share

	Note	2005	2004
Net profit attributable to equity holders		44,923	11,405
Number of shares (thousand)		13,727	13,727
Weighted number of shares (thousand)	21	13,727	13,727
Basic earnings per share (LTL)		3.27	0.83
Diluted earnings per share (LTL)		3.27	0.83

The Group has been granted subordinated loans that can be converted into shares, but because neither the conversion date nor conversion conditions can be reliably estimated, diluted earnings can not be calculated and therefore correspond to basic earnings per share.

23. Dividends per share

	2005	2004
Dividends paid	9,609	-
Number of shares (thousand)	13,727	13,727
Dividends per share (LTL)	0.7	-

(LTL thousand)

24. Commitments and Contingencies

Legal

In the ordinary course of business, the Group is subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints will not have a material adverse effect on the financial condition or the results of future operations of the Group.

In May 2005, the subsidiary Latvijas Krājbanka A/S entered into an agreement with a real estate development company, whereby it undertakes to conclude a separate lease agreement in respect to the property currently under development, once it has been finished and handed over to the developer. The draft of the lease agreement has been approved by the Management of Latvijas Krājbanka A/S and there is no intention to change the provisions thereof. The lease agreement draft provides that the minimum lease term is 20 years. Further, should Latvijas Krājbanka A/S unilaterally terminate the agreement within first 5 years of its validity, a penalty of LVL 1.5 million (LTL 7.4 million) had to be paid to the lessor. For each subsequent year after the 5 year period, the termination penalty is decreased by 5% from the above mentioned amount.

Financial commitments and contingencies

As of 31 December, the Group's financial commitments and contingencies comprised the following:

	2005	2004
Credit related commitments		
Credit commitments	357,193	170,211
Issued guarantees	11,644	19,149
	368,837	189,360
Less - Provisions	(114)	(552)
Financial commitments and contingencies	368,723	188,808

Below are presented future lease payments of the Group under operating lease agreements:

	2005	2004
Within one year	950	870
After five years	2,138	1,938
Total	3,088	2,808

(LTL thousand)

25. Net Fee and Commission Income

Net fee and commission income comprises:

	2005	2004
Settlements operations	15,883	7,840
Payment card servicing	15,608	10,557
Commissions for other payments	7,912	7,617
Cash collection	4,844	3,817
Collection of payments for utilities	4,513	5,423
Currency conversion operations	2,279	1,869
Securities operations	1,209	166
Guarantees and letters of credit	794	904
Other	2,219	402
Fee and commission income	55,261	38,595
Settlements operations	3,401	1,795
Payment card servicing	3,199	1,586
Recovery fee	1,279	-
Commissions to suppliers	1,017	236
Cash operations	819	565
Securities operations	662	487
Intermediary services	300	256
Currency conversion operations	55	43
Guarantees	5	75
Other	941	94
Fee and commission expense	11,678	5,137
Net fee and commission income	43,583	33,458

26. Gains less Losses from Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss

	2005	2004
Trading result	(2,905)	300
Revaluation effect	(8,470)	(2,064)
Gains less losses from securities at fair value through profit or loss	(11,375)	(1,764)

(LTL thousand)

27. Gains less Losses from Derivative Instruments

Gains less losses from derivative instruments comprise:

	2005	2004
Realized gain (loss) from derivative instruments	2,842	(5,673)
Unrealized (loss) gain from derivative instruments	(5,409)	7,361
Gains less losses from derivative instruments	(2,567)	1,688

28. Gains less losses from foreign currencies

	2005	2004
Realised gain (loss)	10,077	7,405
Unrealised gain (loss)	8,398	(1,134)
Net foreign exchange gain	18,475	6,271

29. Other income

	2005	2004
Change in fair value of investment property	4,801	-
Income from assets disposal	2,007	1,072
Other income	1,200	446
Other income	8,008	1,518

(LTL thousand)

30. Salaries, Benefits and Other Operating Expenses

Salaries and benefits, and other operating expenses comprise:

	2005	2004
Salaries and benefits	34,174	25,102
Social security costs	9,955	7,594
Salaries and benefits	44,129	32,696
Deposit insurance	8,517	6,579
Marketing, advertising and representation	6,334	4,004
Repair and maintenance of property, plant and equipment	5,794	4,895
Communications	5,308	5,009
Operating taxes	4,861	3,353
Occupancy and rent	2,362	1,136
Data processing	1,699	1,151
Legal and consultancy	1,604	476
Security	1,581	1,164
Office supplies	538	309
Business travel and related	491	167
Charity	402	97
Personnel training	267	109
Loss on property, plant and equipment disposals	178	61
Penalties incurred	66	54
Other	3,950	2,601
Other operating expenses	43,952	31,165

(LTL thousand)

31. Business Combination

On 22 September 2005, the Bank acquired 83.01% of the voting shares of Latvijas Krājbanka A/S, a company involved in banking activities. The fair value of identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of Latvijas Krājbanka A/S as at the date of acquisition were:

	Recognised on acquisition	Carrying value
Cash and demand deposits with the Bank of Latvia	76,875	76,875
Net balances due from credit institutions	81,981	81,966
Loans to non-banking clients	713,141	731,257
Financial assets (Held-to-maturity, Financial assets at fair value through profit or loss)	172,268	167,232
Property, plant and equipment	46,016	32,237
Intangible assets	4,396	4,396
Other assets	27,921	36,862
	1,122,598	1,130,825
Amounts due to credit institutions	(75,299)	(75,274)
Amounts due to customers	(921,230)	(911,788)
Subordinated loan	(16,872)	(16,867)
Other liabilities	(27,335)	(52,489)
	(1,040,736)	(1,056,418)
Fair value of net assets	81,862	
Less: minority interests	(13,908)	
Group's share of the fair value of net assets	67,954	
Goodwill arising on acquisition	10,088	
Consideration paid	78,042	

The total cost of the combination was LTL 78,042 thousand and was paid entirely in cash. The net cash inflow on acquisition was as follows:

Cash (paid)	(78,042)
Less:	
Cash	56,831
Cash equivalents	81,966
Cash and cash equivalents	138,797
Net cash inflow	60,755

From the date of the combination, Latvijas Krājbanka A/S contributed LTL 3,360 thousand to the net profit of the Group. If the combination had taken place at the beginning of the year, the profit of the Group would have been LTL 52,593 thousand, net interest income – LTL 122,434 thousand.

The amount of goodwill is provisional and purchase price allocation as required by IFRS 3 "Business combinations" will be performed by the management of the Group during year 2006.

(LTL thousand)

32. Segment reporting

For the purposes of this analysis, the Group's activities were divided into two main business segments: Lithuania (the Bank and its subsidiaries in Lithuania) and Latvia (subsidiaries in Latvia - Latvijas Krājbanka A/S and Krājinvestīcijas SIA). The type of products and services included in each reported segment are the same. Transactions between the business segments are generally made on commercial terms and conditions. General corporate overheads have not been reallocated to business segments.

	Lithuania		Latvia		Eliminations		Group	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Total income from external customers	188,985	147,835	28,695	-	(269)	-	217,411	147,835
Total income from internal customers	140	-	129	-	(269)	-	-	-
Profit before tax	47,395	14,142	4,159	-	-	-	51,554	14,142
Income tax	(5,741)	(2,737)	(202)	-	-	-	(5,943)	(2,737)
Minority interest	-	-	(688)	-	-	-	(688)	-
Net profit	41,654	11,405	3,269	-	-	-	44,923	11,405
Segment assets*	3,311,704	1,981,956	1,200,585	-	(8,703)	-	4,503,586	1,981,956
Segment liabilities*	3,128,730	1,771,636	1,114,675	-	(29)	-	4,243,376	1,771,636
Capital expenditure (including intangibles, excluding goodwill)	18,970	3,160	1,735	-	-	-	20,705	3,160
Depreciation and amortisation	7,954	9,003	2,157	-	-	-	10,111	9,003
Allowance for losses	5,728	25,843	(63)	-	-	-	5,665	25,843
No of employees, end of periods	941	907	874	-	-	-	1,815	907

*Segment assets and liabilities are presented according to the companies' location.

Business segments are not identified by the management of the Group. Separation of business segments would require undue cost and effort.

33. Financial Risk Management

Management of risk is fundamental to the banking business and is an essential element of the Group's operations. The main financial risks inherent to the Group's operations are those related to credit, liquidity and market movements in interest and foreign exchange rates. A summary description of the Group's risk management policies in relation to those risks follows.

Credit risk

The Group takes on exposure to credit risk which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. The Group structures the levels of credit risk by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to geographical and industry segments. Such risks are monitored on a recurring basis and subject to an annual or more frequent review.

The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sublimits covering on and off-balance sheet exposures and daily delivery risk limits in relation to trading items such as forward foreign exchange contracts. Actual exposures against limits are monitored daily.

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Credit risk (cont'd)

Exposure to credit risk is managed through regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations and by changing these lending limits where appropriate. Exposure to credit risk is also managed in part by obtaining collateral and corporate and personal guarantees.

Financial assets, bearing credit risk, comprise deposits and funds at banks and other credit and financial institutions, loans to customers, overdraft facilities, bills discounted, factoring, debt securities (except for the issued by the central banks or governments of the A group countries), prepayments and income, accrued for these

Geographical concentration

The geographical concentration of Group's monetary assets and liabilities is set out below:

	2005					2004				
	Lithuania	Latvia	OECD	Other Total countries		Lithuania	Latvia	OECD	Other countries	
ASSETS:										
Cash and cash equivalents	242,521	113,592	569,689	166,258	1,092,060	134,486	48	170,235	123,522	428,291
Financial assets at fair value through profit or loss	173,692	64,490	631,263	59,019	928,464	142,782	11,262	415,748	18,493	588,285
Amounts due from credit institutions	129,861	72,256	37,177	-	239,294	86,976	-	81,289	-	168,265
Derivative financial assets	119	-	3,248	-	3,367	7,015	-	-	-	7,015
Financial assets available-for-sale	-	-	-	-	-	-	-	5,275	-	5,275
Financial assets held-to-maturity	-	81,275	71,918	3,003	156,196	-	-	-	-	-
Loans to customers	765,050	743,077	116,536	241,199	1,865,862	643,555	-	23,147	4,592	671,294
Investment property	9,763	-	-	7,293	17,056	-	-	-	-	-
Property, plant and equipment	79,516	45,421	-	-	124,937	76,212	-	-	-	76,212
Intangible assets	11,287	4,074	-	-	15,361	999	-	-	-	999
Other assets	40,648	8,439	10,741	1,161	60,989	36,040	-	222	58	36,320
	1,452,457	1,132,624	1,440,572	477,933	4,503,586	1,128,065	11,310	695,916	146,665	1,981,956
LIABILITIES:										
Due to credit institutions	91,712	80,793	296,514	97,000	566,019	84,794	106	133,722	68,887	287,509
Due to customers	1,482,003	954,133	184,485	863,420	3,484,041	1,097,181	60	73,045	274,255	1,444,541
Derivative financial liabilities	34	422	-	-	556	34	-	-	-	34
Debt securities issued	16,713	-	-	-	16,713	-	-	-	-	-
Deferred income tax liabilities	3,712	4,753	-	-	8,465	4,737	-	-	-	4,737
Provisions	114	-	-	-	114	552	-	-	-	552
Other liabilities	69,816	7,704	772	89,176	167,468	33,987	-	175	101	34,263
	1,664,104	1,047,805	481,771	1,049,596	4,243,376	1,221,285	166,206,942	343,243	1,771,636	
Net balance sheet position	(211,647)	84,819	958,801	(571,663)	260,210	(93,220)	11,144	488,974	(196,578)	210,320
Net off-balance sheet position	-	19,132	316,321	204,459	539,912	63,363	-	22,892	82,838	169,093
Net off balance sheet position – financial commitments and contingencies	379,088	91,859	20,788	29,007	520,742	213,706	-	11,127	9,280	234,113

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Market risk

The Group takes on exposure to market risks. Market risks arise from open positions in interest rate, currency and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. The Group manages market risk through periodic estimation of potential losses that could arise from adverse changes in market conditions and establishing and maintaining appropriate stop-loss limits and margin and collateral requirements.

Currency risk

The Group takes on exposure to effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The management sets limits on the level of exposure by currency and in total for both overnight and intra-day positions, which are monitored daily. The assets and liabilities of the Group in foreign currencies denominated in Litas according to the official exchange rate of 31 December 2005 are presented below:

	2005					
	LTL	LVL	USD	EUR	Other	Total
ASSETS:						
Cash and cash equivalents	170,572	85,926	630,036	137,632	67,894	1,092,060
Financial assets at fair value through profit or loss	173,692	52,371	216,781	485,620	-	928,464
Amounts due from credit institutions	129,861	72,256	14,627	22,550	-	239,294
Derivative financial assets	119	-	-	3,248	-	3,367
Financial assets available-for-sale	-	-	-	-	-	-
Financial assets held-to-maturity	-	3,233	7,011	145,952	-	156,196
Loans to customers	647,298	370,096	485,473	362,995	-	1,865,862
Investment property	9,763	-	-	-	7,293	17,056
Property, plant and equipment	79,516	45,421	-	-	-	124,937
Intangible assets	11,287	4,074	-	-	-	15,361
Other assets	37,021	8,440	1,716	13,722	90	60,989
	1,259,129	641,817	1,355,644	1,171,719	75,277	4,503,586
LIABILITIES:						
Due to credit institutions	90,357	17,790	65,579	388,908	3,385	566,019
Amounts due to customers	1,092,750	751,426	1,142,440	438,257	59,168	3,484,041
Derivative financial liabilities	134	411	-	11	-	556
Debt securities issued	16,713	-	-	-	-	16,713
Deferred income tax liabilities	3,712	4,753	-	-	-	8,465
Provisions	114	-	-	-	-	114
Other liabilities	61,399	5,980	8,178	91,816	95	167,468
	1,265,179	780,360	1,216,197	918,992	62,648	4,243,376
Net balance sheet position	(6,050)	(138,543)	139,447	252,727	12,629	260,210
Net off balance sheet position - derivatives	-	38,552	257,205	244,155	-	539,912
Net off balance sheet position – financial commitments and contingencies	373,302	48,771	47,384	50,309	976	520,742

The Group's principal cash flows (revenues, operating expenses) are largely generated in Lithuanian Litas.

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Currency risk (cont'd)

	2004					
	LTL	LVL	USD	EUR	Other	Total
ASSETS:						
Cash and cash equivalents	105,420	188	270,373	32,200	20,110	428,291
Financial assets at fair value through profit or loss	144,782	-	164,841	278,662	-	588,285
Amounts due from credit institutions	41,962	-	70,282	56,021	-	168,265
Derivative financial assets	7,015	-	-	-	-	7,015
Financial assets available-for-sale	-	-	5,275	-	-	5,275
Financial assets held-to-maturity	-	-	-	-	-	-
Loans to customers	518,139	-	115,924	37,231	-	671,294
Investment property	-	-	-	-	-	-
Property, plant and equipment	76,212	-	-	-	-	76,212
Intangible assets	999	-	-	-	-	999
Other assets	36,221	-	-	41	58	36,320
	930,750	188	626,695	404,155	20,168	1,981,956
LIABILITIES:						
Due to credit institutions	84,813	-	120,910	79,848	1,938	287,509
Amounts due to customers	796,164	26	428,292	205,965	14,094	1,444,541
Derivative financial liabilities	34	-	-	-	-	34
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-
Deferred income tax liabilities	-	-	-	-	-	-
Provisions	552	-	-	-	-	552
Other liabilities	30,738	-	2,470	937	118	34,263
	1,265,179	26	551,672	286,750	16,150	1,766,899
Net balance sheet position	18,449	162	75,023	117,405	4,018	215,057
Net off balance sheet position - derivatives	-	-	104,600	64,493	-	169,093
Net off balance sheet position – financial commitments and contingencies	183,742	-	24,336	24,522	1,513	234,113

The Group's principal cash flows (revenues, operating expenses) are largely generated in Lithuanian Litas.

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Interest rate risk

The Group takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may reduce or create losses in the event that unexpected movements arise. The Board sets limits on the level of mismatch of interest rate reprising that may be undertaken, which is monitored daily.

The tables below summarize the Group's exposure to the interest rate risk. Assets and liabilities of the Group are presented at carrying amounts and categorized by the contractual reprising or maturity dates as of 31 December 2005.

	2005						Total
	Less than 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Undefined maturity	
ASSETS:							
Cash and cash equivalents	176,066	17,465	-	-	-	898,529	1,092,060
Financial assets at fair value through profit or loss	155,584	68,943	80,022	544,598	76,585	2,732	928,464
Amounts due from credit institutions	-	-	22,550	-	-	216,744	239,294
Derivative financial assets	-	-	-	-	-	3,367	3,367
Loans to customers	88,266	698,432	715,398	312,680	23,146	27,940	1,865,862
Financial assets available-for-sale	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets held-to-maturity	39,211	-	86	115,125	-	1,774	156,196
Other assets	-	-	-	-	-	218,343	218,343
	459,127	784,840	818,056	972,403	99,731	1,369,429	4,503,586
LIABILITIES:							
Due to credit institutions	435,483	58,335	48,866	-	-	23,335	566,019
Derivative financial liabilities	-	-	-	-	-	556	556
Due to customers	639,784	273,709	856,217	171,033	21,439	1,521,859	3,484,041
Debt securities issued	-	-	16,713	-	-	-	16,713
Other borrowed funds	-	800	-	19,162	69,056	-	89,018
Other liabilities	-	-	-	-	-	87,029	87,029
Shareholders' equity	-	-	-	-	-	260,210	260,210
	1,075,267	332,844	921,796	190,195	90,495	1,892,989	4,503,586
Total interest sensitivity gap	(616,140)	451,996	(103,740)	782,208	9,236	(523,560)	-

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

	2004						Total
	Less than 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Undefined maturity	
ASSETS:							
Cash and cash equivalents	46,511	12,673	-	-	-	369,107	428,291
Financial assets at fair value through profit or loss 588,285	-	8,700	34,174	136,052	400,253	7,943	1,163
Amounts due from credit institutions	-	-	81,289	-	-	86,976	168,265
Derivative financial assets	-	-	-	-	-	7,015	7,015
Loans to customers	53,169	72,388	194,141	294,079	53,406	4,111	671,294
Financial assets available-for-sale	-	-	75	5,200	-	-	5,275
Financial assets held-to-maturity	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	-	-	-	-	-	113,531	113,531
	108,380	119,235	411,557	699,532	61,349	581,903	1,981,956
LIABILITIES:							
Due to credit institutions	240,413	-	-	41,542	-	5,554	287,509
Derivative financial liabilities	-	-	-	-	-	34	34
Due to customers	185,070	146,018	412,665	63,927	312	636,549	1,444,541
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-	-
Other borrowed funds	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	-	-	-	-	-	39,552	39,552
Shareholders' equity	-	-	-	-	-	210,320	210,320
	425,483	146,018	412,665	105,469	312	892,009	1,981,956
Total interest sensitivity gap	(317,103)	(26,783)	(1,108)	(594,063)	(61,037)	(310,106)	-

As of 31 December, the effective average interest rates for interest generating/ bearing monetary financial instruments were as follows:

	2005	2004
	%	%
Financial assets at fair value through profit or loss	3,4 - 6,07	4,80 - 4,81
Amounts due from credit institutions	2,3 - 4,426	1,60 - 2,19
Amounts due to credit institutions	2,5 - 4,0	1,22 - 1,63
Loans to customers	4,21 - 8,23	-
Amounts due to customers	2,91 - 4,09	1,25 - 2,21
Financial assets held-to-maturity	2,5 - 9,75	4,31 - 10,63
Other borrowed funds	7,0	-

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the availability of sufficient funds to meet deposit withdrawals and other financial commitments associated with financial instruments as they actually fall due. In order to manage liquidity risk, the Group performs daily monitoring of future expected cash flows on clients' and banking operations, which is a part of assets/liabilities management process. The Management Board sets limits on the minimum proportion of maturing funds available to meet deposit withdrawals and on the minimum level on interbank and other borrowing facilities that should be in place to cover withdrawals at unexpected levels of demand.

The following tables provide an analysis of banking assets and liabilities grouped on the basis of the remaining period from the balance sheet date to the contractual maturity date.

	2005							Total
	On demand	Less than 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Undefined maturity	
ASSETS:								
Cash and cash equivalents	898,529	176,066	17,465	-	-	-	-	1,092,060
Financial assets at fair value through profit or loss	-	158,245	16,287	88,679	550,421	111,507	3,325	928,464
Amounts due from credit institutions	202,099	-	-	22,550	-	-	14,645	239,294
Derivative financial assets	-	3,367	-	-	-	-	-	3,367
Loans to customers	14,319	59,448	659,448	562,976	512,200	43,627	13,844	1,865,862
Financial assets available-for-sale	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets held-to-maturity	-	39,211	-	86	115,125	-	1,774	156,196
Other assets	3,627	2,373	9,832	2,860	350	387	198,914	218,343
	1,118,574	438,710	703,032	677,151	1,178,096	155,521	232,502	4,503,586
LIABILITIES:								
Due to credit institutions	23,335	435,483	58,335	48,866	-	-	-	566,019
Derivative financial liabilities	-	556	-	-	-	-	-	556
Due to customers	1,521,859	639,784	273,709	856,217	171,033	21,439	-	3,484,041
Debt securities issued	-	-	-	16,713	-	-	-	16,713
Other borrowed funds	-	-	800	-	19,162	69,056	-	89,018
Deferred income tax liabilities	-	-	-	-	-	-	8,465	8,465
Provisions	-	-	-	-	-	-	114	114
Other liabilities	18,520	41,148	491	5,992	478	-	11,821	78,450
	1,563,714	1,116,971	333,335	927,788	190,673	90,495	20,400	4,243,376
Net position	(445,140)	(678,261)	369,697	(250,637)	987,423	65,026	212,102	260,210
Accumulated gap	(445,140)	(1,123,401)	(753,704)	(1,004,341)	(16,918)	48,108	260,210	-

(LTL thousand)

33. Financial Risk Management (cont'd)

Liquidity Risk (cont'd)

	2004							Total
	On demand	Less than 1 month	1 to 3 months	3 months to 1 year	1 to 5 years	Over 5 years	Undefined maturity	
ASSETS:								
Cash and cash equivalents	369,107	46,511	12,673	-	-	-	-	428,291
Financial assets at fair value through profit or loss	-	8,700	6,073	136,052	402,794	33,503	1,163	588,285
Amounts due from credit institutions	86,958	-	-	81,289	-	-	18	168,265
Derivative financial assets	-	7,015	-	-	-	-	-	7,015
Loans to customers	-	53,169	67,828	194,141	296,011	56,034	4,111	671,294
Financial assets available-for-sale	-	-	-	75	5,200	-	-	5,275
Financial assets held-to-maturity	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	1,532	4,133	1,553	175	147	-	28,780	36,320
	457,597	119,528	88,127	411,732	704,152	89,537	34,072	1,904,745
LIABILITIES:								
Due to credit institutions	5,554	240,413	-	-	41,542	-	-	287,509
Derivative financial liabilities	-	34	-	-	-	-	-	34
Due to customers	636,549	185,070	146,018	412,665	63,927	312	-	1,444,541
Debt securities issued	-	-	-	-	-	-	-	-
Other borrowed funds	-	-	-	-	-	-	-	-
Deferred income tax liabilities	-	-	-	-	-	-	4,737	4,737
Provisions	-	-	-	-	-	-	552	552
Other liabilities	5,646	22,064	278	3,405	-	-	2,870	34,263
	647,749	447,581	146,296	416,070	105,469	312	8,159	1,771,636
Net position	(190,152)	(328,053)	(58,169)	(4,338)	598,683	89,225	25,913	133,109
Accumulated gap	(190,152)	(518,205)	(576,374)	(580,712)	17,971	107,196	133,109	-

(LTL thousand)

34. Fair Values of Financial Instruments

The estimated fair value of financial instruments is made in accordance with the requirements of IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation". Fair value is defined as the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between knowledgeable willing parties on arm's length conditions, other than in forced or liquidation sale. As no readily available market exists for a large part of the Group's financial instruments, judgement is necessary in arriving at fair value, based on current economic conditions and the specific risks attributable to the instrument.

The following methods and assumptions are used by the Group to estimate the fair value of these financial instruments:

Cash. Represents cash on hand which nominal amount approximates its fair value.

Balances with the Central Banks. The carrying amount approximates its fair value as these are current accounts at the Bank of Lithuania and Bank of Latvia.

Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss. The carrying amount approximates fair value of such investments as they are valued at market rates.

Held to Maturity Financial Assets. Carrying value of held-to-maturity financial instruments approximates their fair value.

Amounts Due from and to Credit Institutions. For assets maturing within three months, the carrying amount approximates fair value due to the relatively short-term maturity of these financial instruments. For longer-term deposits, due to the re-pricing of assets to the market interest rates, the interest rates applicable approximate market rates and, consequently, the fair value approximate the carrying amounts.

Loans to Customers. The estimate was made by discounting of scheduled future cash flows of the individual loans through the estimated maturity using prevailing market rates as of the respective year-end. Based on the estimates the fair value approximates the carrying amounts.

Amounts Due to Customers. For balances maturing within three months the carrying amount approximates fair value due to the relatively short maturity of these financial instruments. For longer term fixed interest bearing deposits and other borrowings the estimated fair value is based on discounted cash flows using interest rates for new debts with similar remaining maturity. The fair value approximates the carrying amounts.

Debt Securities Issued. These amounts include securities with interest rates, which reflect market interest rates and, consequently, the fair value approximates the carrying amounts.

(LTL thousand)

35. Related Party Transactions

In accordance with IAS 24 "Related Party Disclosures", parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties may enter into transactions which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties.

The volumes of related party transactions, outstanding balances at the year end, and related expense and income for the year are as follows:

	2005			2004		
	Share-holders	Asso-ciates	Key management personnel*	Share-holders	Asso-ciates	Key management personnel*
Loans outstanding at January 1, gross	83	-	582	-	-	99
Loans issued during the year	-	8,709	59	83	-	710
Loan repayments during the year	(83)	-	(155)	-	-	(227)
Loans outstanding at 31 December, gross	-	8,709	486	83	-	582
Less: allowance for impairment at 31 December	-	-	-	-	-	-
Loans outstanding at 31 December, net	-	8,709	486	83	-	582
Interest income on loans	4	10	16	1	-	10
Deposits at 1 January	-	30	524	19	-	365
Deposits received during the year	4	-	1,013	-	-	174
Deposits repaid during the year	-	-	-	(19)	-	(15)
Deposits at 31 December	4	30	1,537	-	-	524
Interest expense on deposits	-	-	72	-	-	20

*Key management personnel include president of the Bank and his vice-presidents.

Compensation of key management personnel was comprised of the following:

	2005	2004
Salaries and other short-term benefits	1,095	1,019
Social security costs	339	315
Total key management compensation	1,434	1,334

Salaries are shown with the bonuses to the key management.

As of 14 September 2005 the Bank also received a subordinated loan from its ultimate shareholder, who is a private individual. As of 31 December 2005 the outstanding amount of subordinated loan, including accrued interest, amounted to LTL 69,856 thousand (please refer to Note 17).

(LTL thousand)

36. Capital Adequacy

The Bank of Lithuania and Latvian Financial and Capital Market Commission (FCMC) require banks in Lithuania and Latvia respectively to maintain a capital adequacy ratio of 8% of risk-weighted assets, computed based on requirements of respective regulator. Group capital adequacy is calculated based on Bank of Lithuania requirements. As of 31 December 2005 and 2004, the Group's capital adequacy ratio on this basis exceeded the statutory minimum.

Capital adequacy ratios of the Group for the year 2005 can be specified as follows (%):

31 December 2004	17.23
31 March 2005	17.71
30 June 2005	14.62
30 September 2005	9.86
31 December 2005	9.6

Capital adequacy ratio calculation summary is presented in the table below.

Capital adequacy calculation, the Group	2005		2004	
	Nominal	Weighted	Nominal	Weighted
Tier 1 equity items	141,571	141,571	141,040	141,040
Tier 2 equity items	123,205	123,205	69,280	69,280
Deductions from capital	(15,361)	(15,361)	(999)	(999)
Eligible capital	249,415	249,415	209,321	209,321
Risk assets				
0% risk assets	743,834	-	222,118	-
20% risk assets	764,375	152,875	256,115	51,223
50% risk assets	129,762	64,881	24,687	12,344
100% risk assets	1,918,542	1,918,542	889,753	889,753
Off balance sheet risk commitments	369,538	185,687	189,202	99,331
Trading book requirement	934,908	276,775	678,060	162,450
Total risk exposure		2,598,760		1,215,101
Capital adequacy ratio		9.6		17.23

37. Compliance with regulatory requirements

As of 31 December 2005 and during 2005 the Group was in compliance with all regulatory requirements set forth by the Bank of Lithuania, Bank of Latvia and internal policies of the Group.

(LTL thousand)

38. Financial information on the Bank and Financial Group

In 2005 financial Group consisted of:

- 1) Bankas Snoras AB;
- 2) Snoro lizingas UAB;
- 3) Snoro turto valdymas UAB, and
- 4) Latvijas Krājbanka A/S.

In 2004 financial Group consisted of:

- 1) Bankas Snoras AB;
- 2) Snoro lizingas UAB;
- 3) Snoro turto valdymas UAB.

(LTL thousand)

38. Financial information on the Bank and Financial Group (cont'd)

Balance Sheets

The Bank			Financial Group	
2005	2004		2005	2004
ASSETS				
953,890	428,249	Cash and cash equivalents	1,092,036	428,291
849,650	588,285	Financial assets at fair value through profit or loss	928,464	588,285
152,411	168,265	Amounts due from credit institutions	239,294	168,265
3,367	7,015	Derivative financial instruments	3,367	7,015
-	5,275	Available-for-sale financial assets	-	5,275
71,918	-	Held-to-maturity financial assets	156,196	-
-	-	Investments to associates	600	-
92,281	13,639	Investments to subsidiaries	8,239	7,639
1,079,155	638,237	Loans to customers, net	1,898,694	699,972
-	-	Investment property	17,056	-
73,422	70,434	Property, plant and equipment	119,200	70,512
1,172	975	Intangible assets	15,357	998
20,469	4,790	Other assets	14,878	7,716
3,297,735	1,925,164	Total assets	4,493,381	1,983,968
LIABILITIES				
436,505	245,967	Amounts due to credit institutions	557,027	287,509
2,487,022	1,446,830	Amounts due to customers	3,486,584	1,445,454
134	34	Derivative financial liabilities	556	34
16,713	-	Debt securities issued	16,713	-
69,856	-	Subordinated loans	89,018	-
3,492	4,737	Current income tax liabilities	7,803	-
-	-	Deferred income tax liabilities	8,245	4,737
51	552	Provisions	51	552
42,615	16,757	Other liabilities	65,398	30,909
3,056,388	1,714,877	Total liabilities	4,231,395	1,769,195
EQUITY				
137,267	137,267	Share capital	137,267	137,267
61,759	60,720	Reserves	62,195	60,970
42,321	12,300	Retained earnings	47,928	16,536
241,347	210,287	Total equity attributable to shareholders of the Group	247,390	214,773
-	-	Minority interest	14,596	-
241,347	210,287	Total equity	261,986	214,773
3,297,735	1,925,164	Total equity and liabilities	4,493,381	1,983,968

(LTL thousand)

38. Financial information on the Bank and Financial Group (cont'd)

Statements of Income

The Bank			Financial Group	
2005	2004		2005	2004
INTEREST INCOME				
65,395	53,209	On loans to customers	109,931	77,736
29,917	20,649	On debt securities	31,366	20,649
9,366	4,467	On loans and placements with credit institutions	10,081	4,490
104,678	78,325		151,378	102,875
INTEREST EXPENSE				
37,662	27,294	On deposits	42,391	27,292
3,486	715	Placements from credit institutions	7,162	1,342
153	1	On debt securities issued	153	591
800	-	On subordinated loans	1,088	-
42,101	28,010		50,794	29,225
62,577	50,315	Net interest income	100,584	73,650
(1,609)	(22,772)	(Impairment) of interest earning assets	(5,665)	(25,843)
60,968	27,543	Net interest income after impairment of interest earning assets	94,919	47,807
59,293	47,759	Fee and commission income	55,723	38,598
7,151	4,963	Fee and commission expenses	11,621	5,137
52,142	42,796	Net fee and commission income	44,102	33,461
(11,380)	(1,764)	Gains less losses from securities at fair value through profit or loss	(11,375)	(1,764)
(4,246)	1,688	Gains less losses from derivative instruments	(2,567)	1,688
16,742	6,371	Gains less losses from foreign currencies	18,477	6,271
3,843	4,682	Dividend income	35	17
281	404	Other income	1,246	408
5,240	11,381	Other non interest income	5,816	6,620
33,259	30,453	Salaries and benefits	43,515	32,144
7,457	8,757	Depreciation and amortisation	9,813	8,842
32,050	26,525	Other operating expenses	43,309	31,058
(368)	625	Other impairment and provisions	(457)	625
72,398	66,360	Operating expenses	96,180	72,669
45,952	15,360	Income before income tax	48,657	15,219
(5,283)	(2,015)	Income tax	(5,723)	(2,737)
40,669	13,345	Income before minority interest	42,934	12,482
-	-	Minority interest	(688)	-
40,669	13,345	Net result for the year	42,246	12,482

(LTL thousand)

38. Financial information on the Bank and Financial Group (cont'd)

Statements of Changes in Shareholders' Equity

The Bank								
	Share Capital	Essential difference	Reserve capital	Revaluation, reserve of property, plant and equipment	Financial asset revaluation reserve	Other general reserves	Retained earnings (loss)	Total equity
As of 1 January 2004	137,267	305	2,428	18,312	-	39,313	(683)	196,942
Transfer to reserve capital	-	-	362	-	-	-	(362)	-
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	13,345	13,345
As of 31 December 2004	137,267	305	2,790	18,312	-	39,313	12,300	210,287
Transfer to other general reserves	-	-	-	-	-	1,039	(1,039)	-
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	40,669	40,669
Dividends	-	-	-	-	-	-	(9,609)	(9,609)
As of 31 December 2005	137,267	305	2,790	18,312	-	40,352	42,321	241,347

Financial Group										
	Share Capital	Essential difference	Reserve capital	Revaluation, reserve of property, plant and equipment	Reserve of foreign currency translation	Other general reserves	Financial asset revaluation	Retained earnings	Minority interest (loss)	Total equity
As of 1 January 2004	137,267	305	2,428	18,312	-	39,563	-	4,416	-	202,291
Transfer to reserve capital	-	-	362	-	-	-	-	(362)	-	-
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	12,482	-	12,482
As of 31 December 2004	137,267	305	2,790	18,312	-	39,563	-	16,536	-	214,773
Transfer to other general reserves	-	-	-	-	-	1,245	-	(1,245)	-	-
Minority interest emerged with the acquisition of Latvijas Krājbanka A/S	-	-	-	-	-	-	-	-	13,908	13,908
Reserve of foreign currency translation	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-	(20)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	-	-	42,246	688	42,934
Dividends	-	-	-	-	-	-	-	(9,609)	-	(9,609)
As of 31 December 2005	137,267	305	2,790	18,312	(20)	40,808	-	47,928	14,596	261,986

(LTL thousand)

38. Financial information on the Bank and Financial Group (cont'd)

Cash Flows Statement

The Bank	2005
CASH FLOWS FROM BANKING ACTIVITIES	
Income (expenses)	
Interest income	96,830
Interest (expenses)	(36,047)
Recovery of loans previously written-off	2,908
Income from foreign exchange operations, net	10,764
(Expenses) from operations with securities, net	(3,639)
Service fees and commission income, net	53,924
Remuneration-related (expenses)	(33,045)
Other (expenses)	(31,583)
Operating result	60,112
(INCREASE) DECREASE IN CURRENT ASSETS	
Decrease in loans to credit and financial institutions	15,284
(Increase) in loans	(442,557)
(Increase) in securities	(261,635)
(Increase) in other current assets	(8,985)
(Increase) in current assets	(697,893)
INCREASE IN LIABILITIES	
Increase in liabilities to credit and financial institutions	185,958
Increase in public deposits and letters of credit	1,039,518
Increase in debt securities issued	16,713
Increase in other liabilities	16,318
Increase in liabilities	1,258,507
Net cash flows from banking activities before taxes	620,726
Income tax	(1,030)
Net cash flows from banking activities after taxes	619,696
CASH FLOWS (TO) FROM INVESTING ACTIVITIES	
(Acquisitions) of tangible and intangible fixed assets	(10,642)
Cash inflow due to (acquisitions) of subsidiaries, net of cash paid	(78,042)
Disposals of tangible assets	-
(Investments into) and sale of securities	(68,661)
Dividends received	3,843
Net cash flows (to) investing activities	(153,502)
CASH FLOWS (TO) FROM FINANCING ACTIVITIES	
Subordinated loans received	69,056
Dividends (paid)	(9,609)
Net cash flows from financing activities	59,447
Increase in cash	525,641
Cash and cash equivalents at the beginning of the financial year	428,249
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	953,890

(LTL thousand)

39. Subsequent events

Following profit distribution project for Bankas Snoras AB was presented by the management of the Bank:

	2005
Unappropriated retained earnings at the beginning of the period, as reported earlier	10,127
Effect of changes in accounting policies	(8,475)
Unappropriated retained earnings at the beginning of the period	1,652
Current year result	40,669
Distributable retained earnings in total	42,321
Distribution:	
To reserve capital	2,034
To reserve for purchase of own shares	207
To other general reserves	6,000
To pay dividends	9,609
Undistributed retained earnings carried to next year	24,471

Šią ataskaitą bei kitus nuolat atnaujinamus duomenis apie banką galima rasti banko interneto svetainėje adresu www.snoras.com.

This report and other periodically renewed data may be downloaded in the Internet site of the Bank www.snoras.com.

Данный отчет и прочие постоянно обновляемые данные о банке можно найти на сайте банка в Интернете: www.snoras.com.

Kontaktams / For contacts / Контактная информация:

Pavadinimas: AB bankas SNORAS

Name: AB Bank SNORAS

Название: АО банк «Снорас»

Įmonės kodas: 112025973

Company code: 112025973

Код предприятия: 112025973

Adresas: A.Vivulskio g. 7, LT-03221 Vilnius

Adress: A.Vivulskio g. 7, LT-03221 Vilnius

Адрес: ул. А. Вивулскё 7, LT-03221 Вильнюс

Telefonas: +370 232 71 93

Phone: +370 232 71 93

Телефон: +370 232 71 93

Faksas: +370 232 73 00

Fax: +370 232 73 00

Факс: +370 232 73 00

El.paštas: info@snoras.com

E-mail: info@snoras.com

Эл. почта: info@snoras.com

