



AccessBank

2008 ANNUAL REPORT
İllik hesabat

SUPERVISORY BOARD /MÜŞAHİDƏ ŞURASI



1. **Mr Michael Jainzik, Chairman**
Mikael Yainzik, Sədr

2. **Mr Thomas Engelhardt**
Tomas Engelhart

3. **Mr Syed Aftab Ahmed**
Syed Aftab Ahmed

4. **Ms Oksana Pak**
Oksana Pak

5. **Mr Orhan Aytemiz**
Orhan Aytemiz

MANAGEMENT BOARD /İDARƏ HEYƏTİ



Dr Andrew Pospelovsky
(General Manager)

Dr Andryu Pospelovski
(İdarə Heyətinin sədri)



Mr Rufat Ismailov
(Deputy General Manager
and Infrastructure Director)

Rüfət İsmayılov
(İdarə Heyəti sədrinin
birinci müavini və
infrastruktura üzrə direktor)



Mr Shakir Ragimov
(Business Banking Director)

Şakir Rəhimov
(Biznes bankçılıq üzrə direktor)



Mr Anar Gasanov
(Retail Banking and
Operations Director)

Anar Həsənov
(Pərakəndə bankçılıq və
əməliyyatlar üzrə direktor)



Mr Elshan Hajiev
(Finance Director)

Elşən Hacıyev
(Maliyyə üzrə direktor)

AUDIT COMMITTEE /AUDİT KOMİTƏSİ

Mr Christopher Falco (Chairman) \ Kristofer Falko (Sədr)

Ms Alexandra Weichsmiller \ Aleksandra Veyxezmiller

Mr Chuck Sheridan \ Çak Şeridan

YOUR ACCESSIBLE EUROPEAN BANK \ SİZİN YERLİ AVROPA BANKINIZ

- Mission – to provide access to financial services for Azerbaijan's low and middle income households and micro and small businesses
- Founded in October 2002 as a green-field bank, the Micro Finance Bank of Azerbaijan. Renamed AccessBank in September 2008
- Operates with a full banking licence, delivering a complete range of banking services
- Shareholders: EBRD (20%), IFC (20%), BSTDB (20%), KfW (20%), Access Microfinance Holding (16.53%) and LFS Financial Systems (3.47%)
- Leading microfinance lender in Azerbaijan with over 30% market share, serving more than 45,000 business and 25,000 retail clients
- Twenty-two branches and 850 staff across the country
- USD 240m in total assets and USD 208m loan portfolio at year-end 2008
- One of the leading tax-payers in Azerbaijan's banking sector with a total of AZN 7.9 million paid in 2008

- Missiya – Azərbaycanda orta və aşağı gəlirli ailələrə, eləcə də mikro və kiçik sahibkarlara maliyyə xidmətlərindən istifadə etməyə imkan yaradılması
- 2002-ci ilin oktyabr ayında Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı qismində yaradılıb. 2008-ci ilin sentyabr ayında adı AccessBank olaraq dəyişilib.
- Tam bank lisenziyası əsasında fəaliyyət göstərərək geniş çeşidli bank xidmətləri təklif edir.
- Səhmdarlar: AYİB (20%), BMK (20%), QDTİB (20%), KfW (20%), Access Microfinance Holding (16,53%) və LFS Financial Systems (3,47%)
- Azərbaycanda aparıcı mikromaliyyə kreditörüdür, bazaradakı payı 30% təşkil edir, 45 000-dən artıq sahibkara və 25 000-dən artıq pərakəndə müştəriyə xidmət göstərir.
- Ölkə üzrə 22 filialı və 850 əməkdaşı var.
- 2008-ci ilin sonunda aktivlərinin cəmi 240 milyon ABŞ dolları, kredit portfelinin həcmi isə 208 milyon ABŞ dolları təşkil edib.
- Azərbaycanın bank sektorunda aparıcı vergi ödəyicilərindən biridir 2008-ci ildə ümumilikdə 7,9 milyon AZN məbləğində vergi ödənilib

CONTENTS / MÜNDƏRİCAT

KEY RESULTS	
Əsas Nəticələr	2
MISSION STATEMENT	
Missiya şərhı	3
LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD	
Müşahidə Şurası Sədrinin məktubu	4
LETTER FROM THE MANAGEMENT	
İdarə Heyətinin məktubu	6
SHAREHOLDERS	
Səhmdarlar	8
HISTORY OF ACCESSBANK	
AccessBank-ın tarixi	11
BUSINESS REVIEW	
Biznes İcmalı	15
POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT	
Siyasi və iqtisadi mühit	16
FINANCIAL RESULTS	
Maliyyə nəticələri	19
LOAN PORTFOLIO DEVELOPMENT	
Kredit portfelinin inkişafı	20
BUSINESS BANKING – PORTFOLIO DEVELOPMENT	
Biznes bankçılığı – portfelin inkişafı	22
CORPORATE SERVICES	
Korporativ xidmətlər	26
RETAIL BANKING AND OPERATIONS	
Pərakəndə bankçılıq və əməliyyatlar	26
REFINANCING	
Təkrar maliyyələşdirmə	32
BRANCH DEVELOPMENT	
Filialların inkişafı	33
RISK MANAGEMENT	
Risklərin idarə olunması	34
OUTLOOK	
Perspektiv	35
ORGANISATION AND STAFF	
Təşkilat və işçi heyəti	37
SOCIAL, ENVIRONMENTAL AND ETHICAL CORPORATE RESPONSIBILITY	
Sosial, ətraf mühit və korporativ etika məsuliyyəti	40
AUDITOR'S REPORT	
Auditor rəyi.....	43

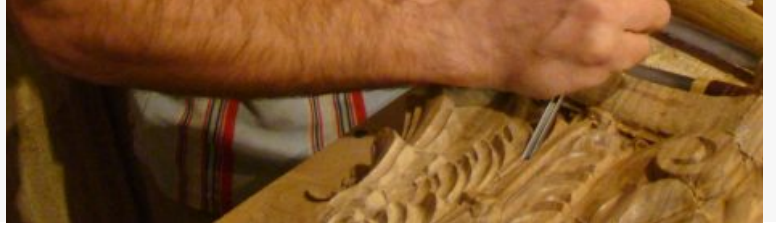
KEY RESULTS

Əsas Nəticələr

	2007	2008	Change Dəyişmə
Balance Sheet Items / Balans cədvəli predmetləri			
Total Assets / Ümumi Aktivlər	133 250	242 091	82%
Liquid Assets / Likvid Aktivlər	16 579	29 167	76%
Total Loan Portfolio (gross) / Kredit portfelinin cəmi (ümumi)	114 537	208 154	82%
Business Loan Portfolio (net) / Biznes Kredit Portfeli (xalis)	101 251	191 303	89%
Micro Loans / Mikro Kreditlər (< 10,000\$)	43 374	87 883	103%
Trust and Small Loans/ Kiçik Kreditlər (> \$10,001 <\$100,000)	36 478	68 522	88%
Medium-sized Loans / Orta Həcmli Kreditlər (> 100,000\$)	21 399	34 898	63%
Consumer Loan Portfolio (net) / İstehlak Krediti Portfeli (xalis)	11 427	12 219	7%
Other Loans (net) / Digər Kreditlər (xalis)	1 859	4 633	149%
Accrued Interest and Disbursement Fee / Yığılmış faizlər	- 1 013	1 315	-
Loan Loss Reserve / Kredit itkiləri üzrə ehtiyatlar	2 350	5 138	119%
Net Loan Portfolio / Xalis Kredit Portfeli	111 175	204 331	84%
Fixed and other Assets / Əsas və Əlavə Aktivlər	5 495	8 593	56%
Customer Deposits / Müştəri Depozitləri	14 355	27 281	90%
Borrowings / Borc alınmış vəsaitlər	101 704	170 090	67%
Shareholders' Equity / Şəxsi Kapital	16 378	41 572	154%
Profit and Loss Account / Mənfəət və itki hesabı			
Operating Income / Əməliyyat gəlirləri	17 588	39 223	123%
Operating Expense / Əməliyyat xərcləri	11 895	22 478	89%
Profit Before Tax / Vergidən əvvəlki mənfəət	5 693	16 745	197%
Profit After Tax / Vergidən sonrakı mənfəət	4 258	13 052	207%
Ratios / Əmsallar			
Return on Equity (end of year - FX adjusted) Kapitalin gəlirliliyi (ilin sonu - valyuta məzənnəsinə uyğunlaşdırılmışdır)	26%	31,4%	22%
Return on Average Assets (FX adjusted) Aktivlərin orta gəlirliliyi (valyuta məzənnəsinə uyğunlaşdırılmışdır)	4,5%	6,8%	51%
Cost / Income Ratio (FX adjusted) Xərc / Mənfəət nisbəti (valyuta məzənnəsinə uyğunlaşdırılmışdır)	67,6%	57,3%	-15%
Capital Adequacy (FX adjusted) Kapital adekvatlığı (valyuta məzənnəsinə uyğunlaşdırılmışdır)	20,4%	24,6%	21%
Miscellaneous / Digər hallar			
Number of Outstanding Loans / Ödənilməmiş kreditlərin sayı	47 638	71 148	49%
Number of Business Loans / Biznes kreditlərinin sayı	30 262	47 753	58%
Number of Micro Loans - Mikro kreditlərin sayı	28 710	45 017	57%
Average Micro Loan Size (disbursed) Verilmiş mikro kreditlərin orta həcmi	2 089	2 712	30%
Number of Trust, Small and Medium Loans Etibarlı, kiçik və orta həcmli kreditlərin sayı	1 552	2 736	76%
Average Trust, Small, and Medium Loan size (disbursed) Verilmiş etibarlı, kiçik və orta həcmli kreditlərin orta həcmi	47 357	46 937	-1%
Number of Agro Loans - Aqrokreditlərin sayı	2 137	10 013	367%
Average Agro Loan Size (disbursed) - Verilmiş aqrokreditlərin orta həcmi	1 692	2 207	30%
Number of Deposit Accounts / Depozit hesablarının sayı	11 864	28 158	137%
Number of Branches / Filialların sayı	14	20	43%
Number of Staff / Heyət üzvlərinin sayı	612	863	41%
Portfolio at Risk (30 days) / Riskdə olan portfel (30 gün)	0,05%	0,56%	89

MISSION STATEMENT

Missiya şəhri



AccessBank's mission is to provide access to financial services for Azerbaijan's low and middle income households and micro and small businesses.

AccessBank strives to provide a complete range of financial services, including loan products, current accounts, savings facilities, plastic cards, trade financing, money transfer and payment services. We aim to achieve the highest banking standards, in particular with respect to efficiency, transparency, customer satisfaction, responsibility, prudence and human resource development. As a commercial bank with a full banking licence, AccessBank also offers financial services to other categories of clients, including larger enterprises and international organisations, especially where this delivers synergies with our core mission.

We focus on micro and small business because we believe that this sector is vital for the development and diversification of Azerbaijan's economy, the creation of jobs and the elimination of poverty. While most micro and small businesses operate profitably and their flexibility helps them absorb economic shocks, their growth is often limited by a lack of access to financial services. AccessBank has been created to close this gap: to provide access to European standards of financial services for the micro and small business community as a whole, including the households who form part of this community, and create a more inclusive financial system. Our dedicated products and risk management technology, specifically developed to serve these sectors, allow us to do this profitably. AccessBank's profitability facilitates our long-term sustainability, rapid expansion and maximum impact on the development of the economy and the elimination of poverty. Our shareholders, led by Triple-A rated international financial institutions, combine a long-term commitment to the development of Azerbaijan with their commercial interests. This enables AccessBank to invest extensively in increasing outreach without focusing on maximising short-term profits. We invest intensively in the training of our young and highly motivated staff to ensure the best possible service for our customers and the sustained growth of AccessBank.

AccessBank-ın missiyası Azərbaycanda mikro və kiçik biznesmenlərin, eləcə də aşağı və orta gəlirli ailələrin maliyyə xidmətlərindən istifadə etmələrinə imkan yaratmaqdan ibarətdir. AccessBank öz müştərilərinə tam çeşidli maliyyə xidmətləri, o cümlədən, kredit məhsulları, cari hesablar, əmanətlərin qorunub saxlanması, plastik kartlar, ticari maliyyələşdirmə, pulköçürmə və ödəmə xidmətləri göstərmək niyyətindədir. AccessBank-ın məqsədi, xüsusən, bank əməliyyatlarının effektivliyi, şəffaflığı, müştərilərin tələbatlarının ödənilməsi, məsuliyyət, dəqiqlik və insan resurslarının inkişafı yönündə ən yüksək bank standartlarına nail olmaqdan ibarətdir. Tam əhatəli bank əməliyyatları lisenziyasına malik AccessBank, həmçinin, digər kateqoriyalara mənsub müştərilərə, o cümlədən daha iri müəssisələrə və beynəlxalq təşkilatlara, xüsusilə AccessBank-ın əsas missiyasını bölüşən şirkətlərə maliyyə xidmətləri göstərir.

Bizim mikro və kiçik biznes fəaliyyətinə diqqət yetirməyimizin səbəbi ondan ibarətdir ki, biz bu sahənin Azərbaycan iqtisadiyyatının inkişafı və genişləndirilməsi, yeni iş yerlərinin yaradılması və yoxsulluğun azaldılması üçün həyati əhəmiyyət daşıdığını bilirik. Əksər mikro və kiçik biznes müəssisələri mənfəətlə işləsə də və onların fəaliyyətinin elastikliyi iqtisadi gözlənilməzlikləri qəbul etməyə imkan versə də, onların inkişafı, çox zaman, maliyyə xidmətlərindən faydalanmaq imkanının olmaması ilə məhdudlaşır. AccessBank da məhz bu çatışmazlığı aradan qaldırmaq üçün yaranmışdır: bank, bütün mikro və kiçik biznes müəssisələrinə, o cümlədən qrup halında bu cür biznes sahələri ilə məşğul olan ailələrə Avropa standartlarına uyğun maliyyə xidmətləri təklif edir və geniş əhatəli maliyyə sistemi yaradır. Bizim xüsusi məhsullarımız, eləcə də bu sektorlara xidmət göstərmək məqsədi ilə işlənib hazırlanmış risk idarəçiliyi texnologiyası bu işləri uğurla həyata keçirməyimizə imkan verir. AccessBank-ın mənfəətlilik səviyyəsi bizim sürətlə genişlənməyimizə, iqtisadiyyatın inkişafına və yoxsulluğun azaldılmasına şərait yaradır və AccessBank-ın uzunmüddətli sabitliyini təmin edir.

Bizim "3 A" kateqoriyalı beynəlxalq maliyyə təşkilatları tərəfindən idarə olunan səhmdarlarımız öz ticari maraqlarını Azərbaycanın uzunmüddətli inkişafına uyğunlaşdırırlar. Bu, AccessBank-ın öz xidmət çeşidlərini artırmasına və qısamüddətli mənfəətlərə diqqət yetirməklə uzunmüddətli və sabit fəaliyyət üçün möhkəm bünövrə yaratmasına imkan verir. Biz, müştərilərimizə yüksək səviyyədə xidmət göstərilməsi və AccessBank-ın durmadan genişlənməsi məqsədi ilə öz gənc və yüksək perspektivli işçi heyətimizin təlimatlandırılmasına böyük sərmayələr qoyuruq.

LETTER FROM THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

Müşahidə Şurası sədrinin məktubu



Michael Jainzik
Chairman of the Supervisory Board

Maykl Yanzik
Müşahidə Şurasının Sədri

STABILITY FOUNDED ON RESPONSIBLE BANKING MƏSUL BANKÇILIĞA ƏSASLANAN SABİTLİK

What started as a financial crisis in the United States has now spread across the globe and assumed historic magnitude. Financial systems all over the world are struggling to fulfil their economic function of mobilising savers' capital and effectively allocating it to businesses and households as credit for investment purposes.

Despite not being hit as hard as other countries, the liquidity crisis began to impact Azerbaijan in 2008. Some institutions were forced to curtail or even halt their lending and many businesses found it more difficult to obtain financing in 2008. Creating and maintaining employment became more uncertain and many families began to worry about the security of their savings.

We are proud that AccessBank has successfully countered this trend and is contributing to economic stability in Azerbaijan. AccessBank's strong performance continues to inspire confidence and throughout 2008 AccessBank successfully mobilised new resources – including from local savers, international capital markets and through retained earnings. Throughout 2008 AccessBank was thus able to continue to expand its outreach and provide vital financing to Azerbaijan's business community. With the bank's focus on labour-intensive micro and small business in trade, service, production and agriculture, the direct, positive effects of investment on employment and income are significant.

This success is a direct result of AccessBank's commitment to responsible banking: AccessBank is committed to being a reliable and transparent long-term partner for its clients, offering services that are truly beneficial. Being such a reliable business partner entails helping entrepreneurs evaluate the risks they face and pace their development, and not loading businesses with unreasonably high debt that they may not be

ABŞ-da baş verən və hal-hazırda bütün dünyanı bürüyən maliyyə böhranı tarixi əhəmiyyətə malikdir. Bütün dünyada mövcud olan maliyyə sistemləri, əmanətçilərin kapitalının səfərbər edilməsi və investisiya məqsədləri ilə onların kredit qismində effektiv surətdə biznes müəssisələri və təsərrüfatlar arasında bölüşdürülməsi ilə əlaqədar öz iqtisadi funksiyalarının icrası yönündə çalışırlar. Azərbaycanda bu böhran digər ölkələrdəki kimi mürəkkəb olmasa da, likvidlik böhranı Azərbaycana 2008-ci ildən etibarən təsir göstərməyə başlamışdır. Bir çox təşkilatlar verdikləri kreditləri ixtisara salmağa və hətta dayandırmağa məcbur olub, bir çox biznesmenlər isə 2008-ci ildə maliyyə vəsaitləri əldə etməkdə böyük çətinliklərlə üzləşiblər. İş yerlərinin yaradılmasında və saxlanmasında da çətinliklər yaranıb və bir çox ailələr öz əmanətlərinin təhlükəsizliyindən narahat olmağa başlayıblar. Biz fəxr edirik ki, AccessBank bu çətinliyin öhdəsindən uğurla gəlib və Azərbaycanda iqtisadi sabitliyə öz töhfəsini verməkdə davam edir. AccessBank-ın ciddi səyləri evvəlki tək bu banka əminlik yaradır və 2008-ci il ərzində AccessBank yeni resursları uğurla səfərbər edib – buraya yerli əmanətçilərdən tutmuş, beynəlxalq kapital bazarlarınadək əldə olunan vəsait mənbələri aiddir. Beləliklə, 2008-ci il ərzində AccessBank öz əhatə dairəsini genişləndirmək və Azərbaycanın biznes ictimaiyyətini zəruri maliyyə mənbələri ilə təmin etmək imkanına malik olub. Bankın ticarət, xidmət, istehsal və kənd təsərrüfatı sahələrində fəaliyyət göstərən mikro və kiçik müəssisələrə diqqət yönəltməsi məşğulluğa investisiya qoyulmasına və gəlirlərin əldə olunmasına birbaşa müsbət təsir göstərib.

Bu uğur, bilavasitə AccessBank-ın məsul bankçılıq öhdəliyinin nəticəsidir: AccessBank öz müştəriləri üçün uzunmüddətli, şəffaf və etibarlı tərəfdaş olmağa səy göstərərək, həqiqətən mənfəətli xidmətlər təklif edir. Bu cür etibarlı biznes tərəfdaşlığı, sahibkarların üzleşdiyi risklərin qiymətləndirilməsinə kömək edir, onların inkişafına təkən verir və onların öhdəsindən gələ bilməyəcəkləri, son dərəcə yüksək borc öhdəliklərinə məruz



able to cope with. Responsible banking has always been at the core of AccessBank's mission – for each loan to have a positive impact on the client's business, for each deposit to be safe and appropriate to the customer's needs.

The clearest measure of Responsible Banking is the exceptionally low arrears rates in AccessBank's portfolio. Responsible lending – based on careful analysis of repayment capacity – reduces the likelihood of default, thereby benefiting both the client and the bank.

The on-going global economic downturn only amplifies the vital role that AccessBank plays in the further development and diversification of Azerbaijan's economy and its importance in mitigating the impact of the downturn on the citizens of Azerbaijan. The shareholders remain committed to AccessBank and its mission of increasing access to a full range of financial services for households and micro and small businesses across Azerbaijan.

qalmalarının qarşısını alır. Məsul bankçılıq hər zaman AccessBank-ın missiyasının əsasını təşkil edib – bank, verdiyi hər bir kreditin müştərinin biznesinə müsbət təsir göstərməsinə, hər bir depozitin təhlükəsizliyinə və müştərinin tələblərinə cavab verməsi üçün çalışır.

Məsul bankçılığın ən bariz ölçüsü, AccessBank-ın portfelinə borc göstəricilərinin müstəsna dərəcədə aşağı olmasıdır. Ödəniş qabiliyyətinin hərtərəfli şəkildə analiz olunmasına əsaslanan məsul kreditləşdirmə defolta səbəb olan amillərin təsirini azaldır və bununla həm müştəriyə, həm də banka xeyir verir.

Davam edən qlobal iqtisadi böhran yalnız AccessBank-ın Azərbaycan iqtisadiyyatının gələcək inkişafındakı və diversifikasiyasındakı əhəmiyyətli rolunu və bu böhranın Azərbaycan əhəlisinə göstərdiyi təsirin azaldılması zərurətini daha da artırır. Səhmdarlar, əvvəlki kimi, AccessBank-a, eləcə də onun bütünlüklə Azərbaycanda təsərrüfatlar, kiçik və orta biznesmenlər üçün tam çeşidli maliyyə xidmətlərindən istifadə imkanları yaratmaq missiyasına inamla yanaşırlar!

LETTER FROM THE MANAGEMENT

İdarə Heyətinin məktubu



Dr Andrew Pospelovsky
General Manager

Andryu Pospilovski
Baş menecer

ACCESSBANK 2008 – INSPIRING TRUST AND CONFIDENCE ACCESSBANK 2008 – İNAM VƏ ETİBARIN TƏCƏSSÜMÜ

While financial crisis gripped much of the global banking sector, 2008 has been AccessBank's strongest year yet. AccessBank expanded its outreach, doubling its regional branch network, increasing its client base by over 50% and its assets and portfolio by over 80%. At the end of 2008, AccessBank was providing financing to over 45,000 businesses and extending over 5,000 new business loans per month. This growth was achieved without compromising portfolio quality, testifying to the strength of our risk management and commitment to responsible lending. Further improvements in efficiency were reflected by improvements in cost-to-income ratios and strengthened profitability, ensuring our long-term sustainability.

In 2008 the strength of AccessBank was formally recognised by Fitch Ratings, and AccessBank was awarded the highest rating for a private bank in Azerbaijan (BB+ matching the country ceiling). This helped AccessBank continue to attract new refinancing and in 2008 we raised over USD 80 million on international capital markets – 30% more than in 2007. Despite the global turmoil we successfully completed the second closing of our debut bond issue in February – the first bond issue on international capital markets for an Azerbaijani company (raising a total of USD 25 million), and our first syndicated loan in November (for USD 28 million arranged by EBRD). This confidence was similarly reflected in local markets and our deposits increased by 90%.

One of the key events for the bank in 2008 was the re-branding as AccessBank from Micro Finance Bank of Azerbaijan. As MFBA, we pioneered the microfinance bank concept in Azerbaijan, but in six years we 'outgrew' our original name as we began to provide much more than just 'finance' to the micro business community. AccessBank emphasises our mission of

Dünya bank sektorunun əksər sahələrini maliyyə böhranının bürüdüğü bir zamanda, 2008-ci il də AccessBank üçün ən uğurlu il olub. AccessBank öz regional filial şəbəkəsini ikiqat artıraraq öz əhatə dairəsini genişləndirməklə, öz müştəri bazasını 50%, aktivlərini və portfelinin həcmi isə 80% yüksəldib. 2008-ci ilin sonunda AccessBank 45,000-dən artıq biznesmeni maliyyə mənbəyi ilə təmin edib və ayda 5,000-dən artıq yeni biznes krediti verib. Bu artıma portfelin keyfiyyətinə xələl yetirmədən nail olunub ki, bu da bizim risk idarəçiliyini və məsul kreditləşmə öhdəliyini yüksək şəkildə həyata keçirdiyimizi sübut edir. Gəlir-xərc göstəricilərinin yaxşılaşması və mənfəətliliyin artması ilə təzahür olunan effektivlik yüksəlişi bizim uzunmüddətli sabitliyimizin göstəricisidir.

2008-ci ildə AccessBank-ın uğurları Fitch Ratings tərəfindən rəsmən tanınıb və AccessBank, Azərbaycanda özəl banklar üçün ən yüksək olan (BB+) reytinginə layiq görülüb. Bu, AccessBank-ın yeni maliyyə mənbələri əldə etməsinə kömək edib və 2008-ci ildə bizim beynəlxalq kapital bazarında artımımız 80 milyon ABŞ dolları təşkil edib – bu, 2007-ci il üzrə göstəricidən 30% artıqdır. Qlobal çətinliklərə baxmayaraq, biz fevral ayında debüt istiqraz buraxılışının ikinci mərhələsini uğurla başa çatdırmışıq – bu, Azərbaycan şirkətləri tərəfindən beynəlxalq kapital bazarında buraxılan ilk istiqrazdır (ümumilikdə 25 milyon ABŞ dolları məbləğində), noyabr ayında isə ilk sindikasiyaşdırılmış kreditimizi vermişik (AYİB tərəfindən tənzimlənməklə, 28 milyon ABŞ dolları məbləğində). Bu inam yerli bazarlara da sirayət edib və bizim depozitlərimiz 90% artıb.

2008-ci ildə bankda baş verən əsas hadisələrdən biri bankın adının ("Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı") "AccessBank"la əvəzlənməsidir. AMMB kimi biz Azərbaycanda mikromaliyyə üzrə bank konsepsiyasının əsasını qoymuşuq, amma 6 il ərzində biz əvvəlki adımağın mahiyyətindən çox-çox irəli getmişik və indi bizim işimiz təkcə mikro sahibkarların maliyyələşdirilməsi ilə bitmir. AccessBank tam çeşidli bank



providing 'access' to a full-range of banking services as well as the foreign ownership and unique nature of the bank. AccessBank – short and distinct – will also help us build a stronger brand identity, both domestically and internationally, as the global network of AccessBanks develops. Looking forward to 2009, we understand that the economic environment has become more challenging, yet we see only increasing demand from Azerbaijan's businesses and households for a reliable banking partner. We begin the year in a very strong position: with Capital Adequacy twice the National Bank of Azerbaijan requirement, healthy liquidity and strong cash flows. After six years our staff and management team has matured and become highly experienced. We are confident and ready to face the new challenges that 2009 will bring.

xidmətlərindən faydalanmaq missiyasına xüsusi əhəmiyyət verir. Qlobal şəbəkəsi get-gedə inkişaf edən AccessBank, qısaca olaraq, həm yerli, həm də beynəlxalq miqyasda güclü brend fərdiliyi yaratmağımıza kömək edir. İrəliyə - 2009-cu ilə nəzər yetirərkən biz başa düşürük ki, iqtisadi mühit daha da mürəkkəbləşib, amma Azərbaycan biznesmenlərinin və təsərrüfatçılarının etibarlı bank tərəfdaşına tələbatının artdığını da görürük. Biz ili çox güclü mövqedə başlayırıq: Kapital Adekvatlığı Milli Bankın tələb etdiyindən iki dəfə artıq, likvidlik sağlam, nağd pul axını yüksəkdir. Altı il ərzində bizim işçi və rəhbər heyətimiz olduqca təkmilləşib və böyük təcrübə toplayıb. Biz 2009-cu ildə üzləşəcəyimiz yeni çətinliklər qarşılamağa tam hazırıq.

SHAREHOLDERS

Səhmdarlar

AccessBank, a closed-type joint stock bank, opened on 29 October 2002 as the Micro Finance Bank of Azerbaijan. In September 2008 the bank changed its name to AccessBank. AccessBank has six shareholders led by Triple-A rated international financial institutions that are committed to the development of Azerbaijan and micro finance. In June 2008 nine-million additional new shares were issued, with a nominal value of AZN 1 each, increasing the share capital to AZN 20 million. All six of the shareholders participated in the capital increase, proportional to their previous holdings, and the shareholding structure thus remained unchanged.

“AccessBank” Qapalı Səhmdar Bankı 29 oktyabr 2002-ci il tarixində Azərbaycan Mikromaliyyəşdirmə Bankı qismində təsis olunmuşdur. 2008-ci ilin sentyabr ayında bankın adı “AccessBank” olmuşdur. O, Azərbaycanın və mikromaliyyə sahəsinin inkişafı naminə çalışan beynəlxalq təşkilatların rəhbərliyi altında fəaliyyət göstərən 6 səhmdara məxsusdur. 2008-ci ilin iyun ayında, hər birinin nominal dəyəri 1 AZN olmaqla, 9 milyon əlavə səhmlərin buraxılması sayəsində AccessBank-ın səhm kapitalı 20 milyon AZN-ə çatdı. Kapital artımında altı səhmdardan hamısı öz əvvəlki paylarına mütənasib qaydada iştirak etdi və beləliklə, səhmdarlıq strukturu dəyişməz qaldı.

BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK

(20% share of AccessBank equity)

The Black Sea Trade and Development Bank (BSTDB) is an international financial institution established by 11 countries from the Black Sea region. With an authorised capital of SDR 3 billion (approx. USD 4.5 billion), the bank supports economic development and regional cooperation by providing trade and project financing, guarantees and equity for development projects, supporting both public and private enterprises in its member countries. The purpose of the bank is to accelerate development and promote co-operation among its shareholder countries. BSTDB supports regional trade and investment, providing financing for commercial transactions and projects in order to help member states establish stronger economic linkages.

(www.bstdb.org).



QARA DƏNİZ TİCARƏT VƏ İNKİŞAF BANKI

(AccessBank-nın səhm kapitalının 20%-i)

Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı (QDTİB), Qara Dəniz regionunun 11 ölkəsi tərəfindən yaradılmış beynəlxalq maliyyə təşkilatıdır. 3 milyard SDR (təxminən, 1,6 milyard

ABŞ dolları) həcmində nizamnamə kapitalına malik olan bu bank, üzv ölkələrdəki dövlət və özəl müəssisələrin inkişafına yönəlmiş layihələrə zəmanət verilməsi, ticarət və layihə maliyyələşməsi istiqamətində iqtisadi və regional əməkdaşlığa yardım göstərir.

Bankın məqsədi, onun səhmdarları olan ölkələrin inkişaf etdirilməsindən və onlar arasında əməkdaşlığın sürətləndirilməsindən ibarətdir. Üzv ölkələrə daha güclü iqtisadi əlaqələr qurmaqda kömək göstərmək məqsədi ilə ticarət əməliyyatlarını və layihələrini maliyyələşdirən QDTİB regional ticarət və investisiyaları dəstəkləyir.

(www.bstdb.org).

EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (20%)

The European Bank for Reconstruction and Development was established in 1991 when communism was crumbling in Central and Eastern Europe and ex-Soviet countries needed support to nurture a new private sector in a democratic environment. Today the EBRD uses the tools of investment to help build market economies and democracies in



AVROPA YENİDƏNQURMA VƏ İNKİŞAF BANKI (20%)

Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı 1991-ci ildə Mərkəzi və Şərqi Avropada kommunizmin süquta uğradığı və keçmiş Sovet ölkələrinin demokratik mühitdə yeni özəl sektorların yaradılmasında yardıma ehtiyacı olduğu bir

zamanda yaradılmışdır. Bu gün AYİB Mərkəzi Avropadan Mərkəzi Asiyayadək bir çox ölkələrdə bazar iqtisadiyyatının və demokratiyanın yaradılmasına köməklik göstərmək üçün müvafiq vasitələrdən və investisiyalardan istifadə edirlər.



countries from Central Europe to Central Asia.

The EBRD is the largest single investor in the region and mobilises significant foreign direct investment beyond its own financing. It provides project financing for banks, industries and businesses, both new ventures and investments in existing companies. EBRD's commitment to support micro and SME finance has been shown in a large number of highly successful operations throughout the region.

(www.ebrd.org)

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (20%)

IFC, a member of the World Bank Group, creates opportunity for people to escape poverty and improve their lives. It fosters sustainable economic growth in developing countries by supporting private sector development, mobilizing private capital, and providing advisory and risk mitigation services to businesses and governments. The IFC's new investments totalled USD 16.2 billion in fiscal 2008, a 34% increase over the previous year.

(www.ifc.org)



KfW - Kreditanstalt für Wiederaufbau (20%)

KfW Development Bank is committed to improving the economic and social conditions of people in developing countries. Through its Financial Co-operation (FC) on behalf of the German government, it contributes to reducing poverty, protecting natural resources and securing peace worldwide. KfW has been one of the key players in developing micro and SME finance in Eastern Europe and the CIS over the past 10 years.

KfW Development Bank is part of the government-owned KfW Bankengruppe (KfW Banking Group) which has been stimulating the economy, society and ecology in Germany, Europe and worldwide for more than five decades. With a balance sheet total of more than EUR 395 billion in 2008, KfW Bankengruppe is among the 10 largest German banks.

(www.kfw.de).



Regionda ən böyük vahid investor hesab olunan AYİB öz maliyyə vəsaitlərindən əlavə, irihəcmli xarici investisiyaları da səfərbər edir. O, həm yeni müəssisələrdəki, həm də mövcud şirkətlərdəki investisiyalar sayəsində bankların, sənaye və biznes müəssisələrinin layihələrinin maliyyələşdirilməsini həyata keçirir. AYİB-in mikro, eləcə də kiçik və orta biznes müəssisələrinə yardım göstərməsi regionda həyata keçirilən çoxsaylı uğurlu əməliyyatlarda öz əksini tapır.

(www.ebrd.org)

BEYNƏLXALQ MALİYYƏ KORPORASIYASI (20%)

Dünya Bankı Qrupuna üzv olan BMK yoxsulluq səviyyəsinin azaldılmasına və əhalinin həyat şəraitinin yaxşılaşdırılmasına imkan yaradır. O, özəl sektorun inkişafına yardım etməklə, şəxsi kapitalı səfərbər etməklə, hökumət və biznes müəssisələrinə məsləhət və risklərin azaldılması üzrə xidmət göstərməklə ölkələrin sabit iqtisadi inkişafına kömək edir. 2008-ci maliyyə ilində BMK-nın yeni investisiyalarının cəmi 16.2 milyard ABŞ dolları və əvvəlki ilə müqayisədə 34% artıq olub.

(www.ifc.org)

KfW - Kreditanstalt für Wiederaufbau (20%)

KfW İnkişaf Bankı, inkişaf etməkdə olan ölkələrin əhalisinin iqtisadi-sosial şəraitinin yaxşılaşdırılması məqsədi ilə fəaliyyət göstərir. KfW, Almaniya hökumətinin adından özünün Maliyyə Korporasiyası (MK) vasitəsi ilə yoxsulluğun azaldılması, təbii ehtiyatların mühafizəsi və dünyada sülhün qorunub saxlanması istiqamətində fəaliyyət göstərir. KfW ötən 10 il ərzində Şərqi Avropa və MDB ölkələrində mikro, kiçik və orta biznes müəssisələrinin inkişafında əsas rol oynayan şirkətlərdən biridir.

KfW İnkişaf Bankı, Almaniya, Avropada və bütün dünyada 50 ildən artıq bir müddətdə iqtisadiyyatı, cəmiyyəti və ekologiyayı stimullaşdıran KfW Bankengruppe (KfW Bank əməliyyatları qrupu) hökumət qrupunun bir hissəsidir. 2008-ci ildə mühasibat balansının cəmi 395 milyard Avrodan artıq olan KfW Bankengruppe Almaniyanın 10 ən böyük bankı sırasındadır.

(www.kfw.de)

SHAREHOLDERS

Səhmdarlar



ACCESS MICROFINANCE HOLDING AG (16.53%)



AccessHolding is a strategic investor in the microfinance industry. It was established in 2006 by LFS Financial Systems (16.12%) and is owned by an international group of private and public investors including (16.12% each): CDC Group plc (a UK government-owned fund investing in developing and emerging economies); EIB – European Investment Bank (the European Union's financing institution); IFC; KfW Development Bank; Omidyar Tufts Microfinance Fund (created by the founder of EBay); and MicroAssets (3.26%), a staff investment programme of LFS. AccessHolding invests in microfinance institutions and develops these investments through a combination of equity finance, holding services and management assistance, building a global network of AccessBanks with a common brand identity.

(www.accessholding.com)

LFS FINANCIAL SYSTEMS GMBH (3.47%)

LFS is a Berlin-based consultancy firm specialising in financial sector projects in developing countries and transition economies. Since its foundation in 1997, LFS has become one of the leading consultancies in the field of micro and small business financing. Its proven lending technology and hands-on approach, implemented by a growing team of permanent consultants, have made LFS one of the preferred partners of international donors and investors.

Going beyond the scope of traditional consultancy, LFS is investing in microfinance institutions, assuming a dual role as manager and investor. Building upon the success of its first investments of this kind, LFS has now created an international network of microfinance banks under the AccessBank brand.

(www.lfs-consulting.de)



ACCESS MICROFINANCE HOLDING AG (16.53%)

AccessHolding mikromaliyyəşədmə sənayesində yeni strateji investordur. O, 2006-cı ildə LFS maliyyə sistemləri (16.12%) tərəfindən yaradılmışdır və hər birinin payı 16.12% olmaqla, beynəlxalq özəl və dövlət investorlar qrupuna məxsusdur – bu qrupa CDC Group plc (Böyük Britaniya hökumətinə məxsus olan və iqtisadiyyatın inkişafına və güclənməsinə investisiya qoyulan fond) AİB – Avropa İnvestisiya Bankı (Avropa İttifaqının maliyyə institutu), BMK, KfW İnkişaf Bankı, Omidyar Tafts Mikromaliyyəşədmə Fondu (EBay təsisçisi tərəfindən yaradılmışdır), eləcə də LFS-in MicroAssets (3,26%) heyət üzrə investisiya proqramı daxildir. AccessHolding mikromaliyyəşədmə institutlarına investisiya qoymaq və səhm maliyyəşədməsinin, xidmət və idarəetməyə yardım əməliyyatlarının bir araya gətirilməsi hesabına həmin investisiyaları inkişaf etdirmək, eləcə də ümumi brend fərdiliyinə malik qlobal mikromaliyyəşədmə bankları şəbəkəsi yaratmaq məqsədi ilə fəaliyyət göstərir.

(www.accessholding.com)

LFS FINANCIAL SYSTEMS GMBH (3.47%)

LFS Berlin şəhərində yaradılmış və inkişaf etməkdə olan ölkələrdə həyata keçirilən maliyyə sektoru layihələri və keçid iqtisadiyyatı üzrə ixtisaslaşan məsləhətləşmə şirkətidir. 1997-ci ildə yaradılmış LFS, mikro və kiçik biznes maliyyəşədməsi sahəsində aparıcı məsləhətləşmə şirkətindən birinə çevrilmişdir. LFS şirkətinin tətbiq etdiyi və daimi məsləhətçilərdən ibarət böyük bir qrupun həyata keçirdiyi borc texnologiyaları və təcrübi yanaşmalar sayəsində bu şirkət beynəlxalq donorların və investorların faydalı tərəfdaşına çevrilmişdir.

Ənənəvi məsləhətləşmə fəaliyyətindən fərqli olaraq, LFS həm menecer və həm də investor qismində çıxış edərək mikromaliyyəşədmə təşkilatlarına investisiya qoyur. Bu növ investisiyaların ilk dəfə qoyulmasında qazanılan təcrübəyə əsaslanaraq, LFS hal-hazırda beynəlxalq mikromaliyyəşədmə bankları şəbəkəsini yaradır.

(www.lfs-consulting.de)



HISTORY OF ACCESSBANK
AccessBank-in tarixi

HISTORY OF ACCESSBANK

AccessBank-in tarixi



2002

- Founded on 29 October as the Micro Finance Bank of Azerbaijan by the Black Sea Trade and Development Bank, the European Bank for Reconstruction and Development, the International Finance Corporation, KfW and LFS Financial Systems.

2003

- The first refinancing loan received from the EBRD for USD 5 million;
- Three branches open in Baku and the loan portfolio reaches USD 3.3 million with 2,000 clients.

2004

- Current accounts and money transfer systems launched;
- The number of branches reaches five and the loan portfolio reaches USD 6.5 million with 3,000 clients.

2005

- Term deposit launched and AccessBank joins the international SWIFT, Western Union and PrivatMoney money transfer networks;
- A total of USD 10 million received in refinancing, including the first non-shareholder loans from Global Microfinance Facility (GMF), Blue Orchard, Deutsche Bank, Incofin, and Triodos;
- The number of branches reaches six, with the opening of the first regional branch. The loan portfolio reaches USD 17.5 million with 5,500 clients and deposits reach USD 644,000.

2006

- Retail business develops through the launch of additional deposit products, retail lending, debit cards, the installation of the first ATMs, and joining the Visa card network and several more money transfer networks;
- A total of USD 24 million in refinancing received, including from new partners the Asian Development Bank, Oikocredit, and Symbiotics;
- The number of branches reaches ten, the loan portfolio reaches USD 47 million with 16,000 clients and deposits reach USD 3.7 million.

2002

- Oktyabrın 29-da Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı, Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı, Beynəlxalq Maliyyə Korporasiyası, KfW and LFS Financial Systems tərəfindən Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı qismində təsis olunub.

2003

- AYİB-dən 5 milyon ABŞ dolları məbləğində ilk təkrar maliyyələşmə krediti alınıb;
- Bakı şəhərində 3 filial açılıb və kredit portfelinin həcmi, 2,000 müştəri ilə 3,3 milyon ABŞ dollarına çatıb.

2004

- Müştəri hesabları və pulköçürmə sistemləri işə düşüb;
- Filialların sayı 5-ə, kredit portfelinin həcmi isə, 3,000 müştəri ilə 6,5 milyon ABŞ dollarına çatıb.

2005

- Müddətli depozitlərin açılmasına başlanıb və AccessBank SWIFT, Western Union və PrivatMoney kimi beynəlxalq pulköçürmə şəbəkələrinə qoşulub;
- Təkrar maliyyə qismində ümumilikdə 10 milyon ABŞ dolları həcmində vəsait cəlb olunub – buraya Global Microfinance Facility (GMF), Blue Orchard, Deutsche Bank, Incofin və Triodos şirkətlərindən alınan ilk qeyri-səhmdar kreditləri daxildir;
- İlk regional filialın açılması ilə, filialların sayı 6-ya çatıb. Kredit portfelinin həcmi, 5,500 müştəri ilə 17,5 milyon, depozitlərin həcmi isə 644,000 ABŞ dollarına çatıb.

2006

- Əlavə depozit məhsullarının, pərakəndə kreditləşmənin, kredit kartlarının işə salınması, ilk bankomatların quraşdırılması, eləcə də VISA kart şəbəkəsinə və bir neçə digər pulköçürmə şəbəkələrinə qoşulma sayəsində pərakəndə biznes inkişaf edib;
- Asiya İnkişaf Bankı, Oikocredit və Symbiotics şirkətləri kimi yeni tərəfdaşlardan ümumilikdə 24 milyon ABŞ dolları həcmində təkrar maliyyə cəlb olunub;
- Filialların sayı 10-a, kredit portfelinin həcmi 16,000 müştəri ilə 47

OUR CLIENTS / Bizim müştərilərimiz



Sevinj Sadiyeva worked as a teacher and supplemented her meagre salary by stitching silk tapestries – a local tradition. Demand for her work grew and in 2005 she opened a shop in the old Silk Road trading post of Sheki, popular with tourists. However, she lacked the cash to buy expensive fabric to increase her stock of high-end tapestries which sell well on the tourist market. With an AZN 1,500 loan from AccessBank, Ms Sadiyeva purchased silk and fabric to expand her product range. She hopes that during the tourist season in the coming summer, she will be able to sell more of her products and grow her income so she can build a house for her and her mother and display her tapestries abroad.

Sevinc Sadiyeva müəllim işləyib və maaşı az olduğundan, milli ənənələrə uyğun ipək xalçalar toxumaqla əlavə pul qazanıb. Onun işinə olan tələbat artıb və 2005-ci ildə o, Şekin ticarət məntəqəsi olan və turistlər arasında məşhur olan köhnə İpək Yolunda sex açıb. Bununla belə, o, turist bazarında yaxşı satılan hazır xalça ehtiyatını artırmaq üçün bahalı parça almaqda nağd vəsait çatışmazlığı ilə üzləşib. AccessBank-dan aldığı 1,500 ABŞ dolları məbləğində kreditlə Sevinc xanım ipək və parça alaraq öz məhsul çeşidlərini artırıb. O ümid edir ki, qarşıdan gələn yay mövsümündə turistlərin axını onun öz məhsullarının əksər hissəsini sataraq gəlirini artırmağa, özü və anası üçün ev tikməyə və əl işlərini xarici ölkələrə çıxarmağa imkan yaradacaq.

2007

- AccessHolding joins as a new shareholder;
- Continuing development of retail and “cross-sector” products, including: the issue of Visa-branded debit cards; the launch of salary projects – allowing employers to pay salaries directly to employees' accounts at the bank; the installation of first point-of-sale terminals and off-branch ATMs; the issue of first international bank guarantees for SME clients; and the launch of the Supplier Finance facility for BP suppliers;
- Dedicated Agro Loan product developed and launched;
- Alpha rating obtained from M-CRIL specialist microfinance rating agency;
- Refinancing totals USD 54 million with notable agreements including: the first closing of AccessBank's debut bond raising USD 11.4 million – the first bond from an Azerbaijani company issued on international capital markets; the first AZN-denominated loan from an international private investor, SNS Institutional Microfinance Fund; and a USD 10.2 million subordinated loan from Deutsche Bank;
- The branch network expands to 14 branches and the loan portfolio reaches USD 114.5 million with 46,000 clients and deposits of USD 14 million. Total assets pass USD 100 million, with a post-tax profit of USD 4.2m.

milyon ABŞ dollarına, depozitlərin həcmi isə 3,7 milyon ABŞ dollarına çatıb.

2007

- AccessHolding yeni səhmdar qismində qoşulub;
- Pərakəndə və “çarpaz sektor” məhsulları inkişaf etdirilib, o cümlədən: VISA kredit kartları buraxılıb; əməkhaqqı layihələrinin işə salınması sayəsində işəgötürənlər üçün əməkhaqqının bilavasitə işçilərin bank hesablarına ödənilməsi üçün şərait yaradılıb; ilk POS terminalar və filiallardan kənar bankomatlar quraşdırılıb; SME müştəriləri üçün ilk beynəlxalq bank zəmanətləri buraxılıb;
- Xüsusi aqrokredit məhsulları işlənilib hazırlanaraq işə salınıb;
- Mikromaliyyəşdirmə üzrə M-CRIL reyting agentliyindən Alpha reytingi alınıb.
- Ümumilikdə 54 milyon ABŞ dolları həcmində təkrar maliyyəşdirmə haqqında müqavilələr bağlandı; buraya AccessBank-ın 11,4 milyon ABŞ dolları həcmində buraxdığı və beynəlxalq kapital bazarlarında Azərbaycan şirkəti tərəfindən buraxılan ilk istiqraz olan debüt istiqrazı; beynəlxalq özəl investor olan SNS Institutional Microfinance Fondundan alınan AZN denominasiyalı ilk istiqraz və Deutsche Bank-dan alınmış 10.2 ABŞ dolları həcmində subordinasiyalı kredit daxildir;



2008

- Charter Capital increases to AZN 20 million, with all shareholders participating proportionally;
- In September the Micro Finance Bank of Azerbaijan changes its name to AccessBank to create a stronger and more distinct brand;
- BB+ rating received from Fitch Ratings – the highest rating of any private bank in Azerbaijan and matching the country ceiling;
- Six new branches open, including three new regional branches in Zagatala, Mingachevir, and Gazakh, as well as three new branches in and around Baku in Mardakan, Khirdalan, and a new retail branch in Babek;
- Refinancing totals USD 81 million and includes the second closing of our debut bond, bringing the total for the bond to USD 25 million. Other notable refinancing includes AccessBank's second AZN-denominated loan from a foreign investor – Minlam, a USD 22 million agreement signed with KfW (of which USD 12 million was received during the year), and the signing of a USD 28m syndicated loan agreement led by EBRD (disbursed in 2009);
- AccessBank joins the UN Global Compact;
- The branch network expands to 20 branches and the loan portfolio reaches USD 208 million with 69,000 clients and deposits of USD 26.5 million. Total assets reach USD 240 million with a post-tax profit of USD 13m.

- Filial şəbəkəsi genişlənərək filialların sayı 14-ə, kredit portfelinin həcmi 46 000 müştəri ilə 114,5 milyon ABŞ dollarına, depozitlərin həcmi isə 14 milyon ABŞ dollarına çatıb. Xalis aktivlərin həcmi 100 milyon ABŞ dollarını ötür, vergidən sonrakı mənfəət isə 4,2 milyon ABŞ dolları təşkil edib.

2008

- Nizamnamə kapitalı 20 milyon AZN-dək artıb və bütün səhmdarlar bu artımda mütənasib qaydada iştirak edib;
- Sentyabr ayında daha güclü və dəqiq brend yaratmaq məqsədi ilə Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankının adı dəyişilərək "AccessBank" olub;
- Fitch Ratings tərəfindən BB+ reytingi verilib – bu, Azərbaycanda özəl banklara verilməsi mümkün olan ən yüksək reytingdir;
- 6 yeni filial açılıb – buraya Zaqatala, Mingəçevir və Qazax kimi yeni regional filiallar, Bakıdan kənarında açılmış Mərdəkan və Xırdalan filialları, eləcə də yeni Babək filialı daxildir;
- Təkrar maliyyələşmə həcmi 81 milyon ABŞ dolları həcmindədir və buraya bizim ikinci debüt istiqrazımızın buraxılması daxildir – bununla ümumi istiqraz həcmi 25 milyon ABŞ dollarına çatdırılıb. Digər təkrar maliyyələşməyə, AccessBank-ın xarici investordan – Minlam şirkətindən AZN-lə aldığı ikinci kredit, KfW ilə 22 milyon ABŞ dolları həcmində bağlanmış müqavilə (bunun 12 milyonu il ərzində alınıb), eləcə də AYİB-in rəhbərliyi ilə 28 milyon ABŞ dolları həcmində sindikatlaşdırılmış kreditin verilməsi haqqında müqavilə daxildir (kredit 2009-cu ildə verilib).
- AccessBank BMT-nin Global Compact qrupuna qoşulub;
- Filial şəbəkəsi genişlənərək filialların sayı 20-ə, kredit portfelinin həcmi 69,000 müştəri ilə 208 milyon ABŞ dollarına, depozitlərin həcmi isə 26.5 milyon ABŞ dollarına çatıb. Xalis aktivlərin həcmi 240 milyon ABŞ dollarını ötür, vergidən sonrakı mənfəət isə 13 milyon ABŞ dolları təşkil edib.



BUSINESS REVIEW
Biznes İcmalı

BUSINESS REVIEW

Biznes İcmalı



POLITICAL AND ECONOMIC ENVIRONMENT

Political stability was reaffirmed in 2008 as President İlham Aliyev won re-election. Azerbaijan's economy continued to post strong growth, albeit at lower rates than in previous years. Total GDP growth was 11%, with strong non-oil sector growth of 16%. Despite the drop in oil prices, oil and gas still comprise the vast majority of the economy, making up about 62% of GDP in 2008. The trade surplus continued to expand as export growth outpaced import growth during the year, driven by oil and gas, and Azerbaijan posted a USD 40 billion trade surplus on exports of USD 47 billion and imports of USD 7 billion. As a result, the Azerbaijani manat continued to appreciate, gaining a further 5% against the local reference currency, the US dollar (compared with a 3% appreciation in 2007). The continued inflow of oil money and growth in government expenditure, including extensive infrastructure investment, again fed inflation, with prices rising officially 21% for the year, although the pace of inflation slowed towards the end of the year as oil prices fell.

The large amount of oil and natural gas exports will continue to add a degree of stability to Azerbaijan's economy, despite the slowdown seen elsewhere in the world. While oil prices in the USD 40-50 per barrel range are significantly below what the Azerbaijani government has budgeted for, the current size of the trade surplus can absorb significant contraction while still remaining positive. Surpluses from previous years, as well as flexibility in government initiated projects, also creates a foundation to expect the positive balance of payments to continue. Nevertheless, the AZN will be subjected to increasing pressure. As before, the main challenges facing Azerbaijan's economy remain diversification to reduce dependence on the oil and gas sectors, controlling inflationary pressures, spreading the benefits of the oil income and reducing corruption.

The overall banking sector in Azerbaijan showed strong growth again in 2008, with total assets at the end of the year increasing by 53% from the end of 2007 to AZN 10.3 billion.

SIYASİ VƏ İQTİSADI MÜHİT

2008-ci ildə Prezident İlham Əliyevin təkrar seçkilərdəki qələbəsindən sonra siyasi sabitlik bərqərar olub. Azərbaycanın iqtisadiyyatı, ötən illərə nisbətən zəif də olsa, inamla inkişaf etməkdə davam edib. ÜDM-in ümumi artımı 11%, qeyri-neft sektorunun inkişafı isə 16% olub. Neftin qiymətinin aşağı düşməsinə baxmayaraq, neft və qaz iqtisadiyyatın əsasını təşkil edib və 2008-ci ildə ÜDM-in həcmi 62% olub. İxracatın artımı idxal artımından üstün olduğundan, fəal ticarət balansını neftin və qazın sayəsində genişlənməkdə davam edib və 47 milyard ABŞ dolları həcmində ixrac və 7 milyard ABŞ dolları həcmində idxal əməliyyatları Azərbaycanda fəal ticarət balansının həcmi 40 milyard ABŞ dollarına çatdırıb. Nəticədə, Azərbaycan manatı yüksək səviyyədə qalaraq yerli istinad valyutasına, yeni ABŞ dollarına münasibətdə daha 5% artıb (müqayisə üçün, 2007-ci ildə bu göstərici 3% olub). Neft pullarının davamlı axını və hökumət xərclərinin artması, o cümlədən geniş həcmli infrastruktur investisiyaları yenidən inflyasiyaya səbəb olub və qiymətlər rəsmən 21% artıb, halbuki neftin qiymətinin aşağı düşməsi səbəbindən ilin sonuna doğru inflyasiyanın sürəti aşağı düşməyə başlayıb.

Bütün dünyada iqtisadiyyatın tempinin aşağı düşməsinə baxmayaraq, neftin və təbii qazın geniş həcmdə ixrac olunması Azərbaycan iqtisadiyyatında sabitlik səviyyəsini artıracaq. Neftin qiymətinin, Azərbaycan hökumətinin büdcədə nəzərdə tutduğundan qat-qat az – hər barrele görə 40-50 ABŞ dolları civarında olması səbəbindən, hələ də müsbət səviyyədə olan aktiv ticarət balansının səviyyəsi nəzərə çarpacaq dərəcədə aşağı düşə bilər. Əvvəlki illərin qalıq balansını, eləcə də hökumətin həyata keçirdiyi layihələrin dəyişmə qabiliyyəti də, öz növbəsində, müsbət ödəniş balansının davam edəcəyini gözləməyə əsas verir. Buna baxmayaraq, Azərbaycan manatı təzyiqlərlə üzlənməkdə davam edəcək. Əvvəlki kimi, Azərbaycan iqtisadiyyatının məruz qaldığı çətinliklər neft və qaz sektorundan asılılığın azalması üçün diversifikasiya, inflyasiya təzyiqinə nəzarət, neft gəlirlərinin verdiyi mənfəətin artırılması və korrupsiyanın azaldılması ilə bağlıdır.



The total loan portfolio of the banking sector (excluding loans to financial institutions) increased 55% to AZN 6.8 billion at the end of 2008, compared with AZN 4.4 billion a year earlier.

Despite the growth, this still represents relatively low levels of penetration of the banking sector with total banking assets amounting to 27% of GDP and the total loan portfolio 18% of GDP. Customer deposits grew by a much lower figure of 18% to AZN 4.1 billion, decreasing to only 11% of GDP. There was some contraction of deposits in reaction to world events in the autumn, with deposits across the sector decreasing by 5% in October alone.

The global financial crisis has also impacted on Azerbaijan's banking sector, greatly reducing the flow of new funds to the sector from international capital markets. This caused some banks temporary liquidity difficulties in the second half of 2008, as they were forced to make repayments on existing loans without the possibility of refinancing them with new loans. As a result, many banks restricted or even temporarily halted their lending activities. The Central Bank of Azerbaijan intervened, injecting additional liquidity by abolishing a 5% reserve requirement on foreign borrowings and reducing the deposit reserve requirement from 12% to 6% in Q4-2008 (and to 0.5% in Q1-2009), as well as extending loans to individual banks. Repayments of foreign borrowings in 2009 are expected to cause further temporary liquidity difficulties and restrictions on lending activity for some banks, but overall the banking sector remains strong. The pressures on liquidity did see some increase in interest rates both on loans to clients and deposits. The banking sector continues to be dominated by the state-owned International Bank of Azerbaijan, which accounted for 43% of total banking assets and total loan portfolio at the end of 2008. However, its share is on a downward trend, having been

2008-ci ildə Azərbaycanın ümumi bank sektoru yenə də sürətlə inkişaf etməyə başlayıb və ilin sonunda aktivlərin cəmi 53% (2007-ci ilin sonundan etibarən 10,3 milyard AZN) artıb. Bank sektorunda kredit portfelinin cəmi (maliyyə institutlarına verilən kreditlər istisna olmaqla) 2008-ci ilin sonunda 55%, yeni 6,8 milyard AZN-dək artıb – 2007-ci ildə bu göstərici 4,4 milyard AZN təşkil edirdi. Bu artıma baxmayaraq, ÜDM-də bank sektorunun payı nisbətən aşağıdır – belə ki, ÜDM-də bank aktivlərinin ümumi payı 27%, kredit portfelinin cəmi isə 18% təşkil edir. Müştəri depozitlərinin artım rəqəmi isə daha aşağı səviyyədə – 18%, yeni 4,1 milyard AZN təşkil edib ki, bu da ÜDM-in 11% həcmindədir. Bütün dünyada hökm sürən çətinlik şəraitində payızda depozitlərdə azalmalar müşahidə olunub və təkçə oktyabr ayında bütünlüklə sektorda depozitlərin həcmi 5% azalıb. Qlobal maliyyə böhranı Azərbaycanın bank sektoruna da təsir göstərərək beynəlxalq kapital bazarlarından bu sektora vəsait axınını əhəmiyyətli dərəcədə azaldıb. Bu hal 2008-ci ilin ikinci yarısında bir sıra bankları müvəqqəti likvidlik problemlərinə məruz qoyub, çünki bu banklar, yeni kreditlərlə təkrar maliyyələşmə imkanının olmadığı bir şəraitdə mövcud kreditləri ödəməli olublar. Nəticədə bir çox banklar öz kreditləşmə fəaliyyətini məhdudlaşdırmağa, bəziləri isə hətta müvəqqəti dayandırmağa məcbur olublar. Azərbaycan Mərkəzi Bankı bu vəziyyətə müdaxilə edərək xarici borc ehtiyatının 5%-ni ləğv edərək əlavə likvidlik yaradıb və 2008-ci ilin 4-cü rübündə depozit ehtiyatı üzrə tələbləri 12%-dən 6%-ə (2009-cu ilin 1-ci rübündə isə 0,5%-ə) endirib, eləcə də ayrı-ayrı banklara kreditlər verib. 2009-cu ildə xarici borcların ödəniləcəyi səbəbindən bir sıra banklar üçün müvəqqəti likvidlik problemlərinin yaranacağı və kreditləşmə fəaliyyətinin məhdudlaşacağı gözlənilir, amma ümumilikdə bank sektoru yüksək səviyyədə qalacaq. Likvidliyin məruz qaldığı təzyiqlər həm müştərilərə verilən kreditlərdə, həm

AccessBank – Promoting Rural and Agriculture Development

By 2007 AccessBank had already established itself as the leading micro and small business lender in Azerbaijan's urban centres. However, Azerbaijan has a large rural population and agricultural sector with very limited access to financial services, restricting the development of the rural regions and non-oil economy. To address this AccessBank developed a dedicated Agro Loan product in 2007, designed specifically to address the seasonal income flow fluctuations of agricultural related businesses, incorporating repayment analysis based on projected cash-flows, and flexible disbursal and repayment structures.

In 2008, the Agro Loan became one of the bank's leading products, accounting for 25% of all business loans being disbursed by year-end across the bank, and up-to half of all loans being disbursed in regional branches. The success of the Agro Loan product, combined with AccessBank's expanding regional branch network, has resulted in a ten-fold increase in our rural portfolio in two years, growing from USD 4.2 million (3,537 loans) at the end of 2006, to USD 45 million (19,000 loans) at the end of 2008. In September 2008 AccessBank's Agro Loan won the Azerbaijan Micro-Finance Association's Award for Best New Product and AccessBank can now proudly claim to also be a leading investor in the development of Azerbaijan's rural and agricultural economy.

2007-ci ilədək AccessBank Azərbaycanın şəhər mərkəzlərində özünü artıq aparıcı mikro və kiçik biznes kreditörü qismində sübut edib. Bununla belə, Azərbaycanda geniş kənd məskənləri və kənd təsərrüfatı sektoru da mövcuddur ki, burada maliyyə xidmətlərindən istifadə imkanları məhduddur və bu, kənd regionlarının və qeyri-neft iqtisadiyyatının inkişafını məhdudlaşdırır. Bununla əlaqədar olaraq, 2007-ci ildə AccessBank təyinatlı aqrokredit məhsulu işləyib hazırlayıb – bu məhsul, xüsusi olaraq, kənd təsərrüfatı ilə əlaqədar mövsümi gəlir axınlarında baş verən sapıntıların qarşısının alınması məqsədi ilə, eləcə də nəzərdə tutulan nağd vəsait axını, kreditin asanlıqla verilməsi və ödənilməsi strukturu əsasında ödənişin analizinin aparılması üçün nəzərdə tutulub.

2008-ci ildə aqrokredit bankın aparıcı məhsullarından birinə çevrilib və bütünlüklə bankda ilin sonunda verilmiş bütün biznes kreditlərin 25%-ni, regional filiallarda verilmiş kreditlərin isə təxminən yarısını təşkil edib. AccessBank-ın regional filial şəbəkəsinin genişlənməsi ilə müşayiət olunan aqrokredit məhsulunun uçuğu iki il ərzində bizim aqrokredit portfelimizin 10 dəfə artaraq 2006-cı ilin sonundakı 4.2 milyon ABŞ dollarından (3,537 kredit) 2008-ci ilin sonunda 45 milyon ABŞ dollarına (19,000 kredit) çatmasına səbəb olub. 2008-ci ilin sentyabrında AccessBank-ın aqrokreditləri, ən yaxşı yeni məhsul kimi, Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyaları Mükafatına layiq görülüb və AccessBank indi, həmçinin, Azərbaycanda kəndlərin və kənd təsərrüfatının inkişafında aparıcı investor hesab edilməyə iddialı ola bilər.

47% at the end of 2006, shrinking in the face of competition from leading private-sector banks. While competition in the banking sector is intensifying, the effective provision of financial services to AccessBank's target client groups by other banks remains limited, and competition is having minimal impact on AccessBank's growth. In addition, AccessBank has seen demand for its services increasing as some banks and financial institutions restricted their lending activities in the face of liquidity difficulties. At the end of 2008, while AccessBank was the market leader in terms of number of business clients, due to the low average size of our loans, AccessBank accounted for 2% of banking assets and 2.3% of loan portfolio. This raised AccessBank into the 'first-tier' of banks, at number 11 in terms of total assets and number 10 in terms of loan portfolio out of 46 banks.

Apart from the banks, some 94 non-bank financial institutions operate in Azerbaijan, of which approximately 20 focus on micro credit activities. The Azerbaijan Micro Finance Association (AMFA) collects data for 32 institutions involved in microfinance (consisting of 20 non-bank financial institutions and 12 banks, including AccessBank). The portfolio of these institutions stood at USD 554 million at the end of 2008, giving AccessBank 38% market share and making AccessBank by far the leading microfinance institution, followed by Finca with 12% market share.

də depozitlərdə faiz dərəcələrinin artmasına səbəb olub. Bank sektorunda dominantlığa, dövlətə məxsus Azərbaycan Beynəlxalq Bankı malikdir – 2008-ci ilin sonunda bank aktivlərinin və kredit portfelinin cəminin 43%-i məhz ABB-nin payına düşür. Bununla belə, ABB-nin payı azalmaya doğru gedir və özəl sektora aid olan banklarla rəqabət şəraitində 2006-cı ilin sonunda ABB-nin payı 47% təşkil edib. Bank sektorunda rəqabət intensivləşdikcə, AccessBank-ın məqsədli müştəri qrupuna digər banklar tərəfindən effektiv maliyyə xidmətlərinin göstərilməsi məhdudlaşır və rəqabət AccessBank-ın inkişafına minimal təsir göstərir. Bundan əlavə, likvidlik problemi ilə üzləşən bir sıra bankların və maliyyə təşkilatlarının öz kreditləşdirmə fəaliyyətini məhdudlaşdırması səbəbindən, AccessBank-ın göstərdiyi maliyyə xidmətlərinə tələbat artıb. 2008-ci ilin sonunda, kreditlərin orta həcmnin aşağı olması səbəbindən öz biznes müştərilərin sayına görə bazarda liderlik edən AccessBank-ın bank aktivləri 2%, kredit portfeli isə 2,3% artıb. Bu, 46 bank arasında AccessBank-ı ümumi aktivlərə görə 11-ci, kredit portfelinin həcminə görə isə 10-cu yere çıxarıb. Azərbaycanda banklardan əlavə, 94 qeyri-bank təşkilatı da fəaliyyət göstərir ki, bunlardan da təxminən 20-si mikrokredit sahəsində çalışır. Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyası (AMMA) mikromaliyyələşdirmə fəaliyyəti ilə məşğul olan 32 təşkilat haqqında məlumat toplayıb (buraya 20 qeyri-bank

AccessBank – Kəndlərin və kənd təsərrüfatının inkişafına yardım



Jahid Babayev had a herd of five cows and four sheep when he was forced to flee the Azerbaijani village of Agdere by the Garabagh conflict in 1993. He and his family moved to the Sheki region of Azerbaijan, where they focused on developing their small herd of animals. But with limited resources, growth was slow and thirteen years later, by 2006, his herd had grown to only 17 mixed cows and buffalo and 80 sheep. This is when Mr Babayev first came to AccessBank for a loan of USD 3,000 to buy more animals. After four more loans, used for acquiring more livestock and seed for the land he rents, Mr Babayev has increased his herd to 45 mixed cows and buffalo and 180 sheep. With all of his profits being reinvested into his business, his assets have increased from USD 27,000 to USD 69,000 in less than three years. He plans to continue the growth so that he can send his two teenage children to university and build a decent home for his family of five.

Cahid Babayev Qarabağ münaqişəsi ilə əlaqədar olaraq 1993-cü ildə Azərbaycanın Ağdərə kəndini tərk etməyə məcbur olarkən onun 5 inəkdən və 4 qoyundan ibarət mal-qara sürüsü olub. O, ailəsi ilə birlikdə Azərbaycanın Şeki rayonuna köçüb və burada öz kiçik biznesini inkişaf etdirməyə başlayıb. 2006-cı ildə o, sürüsünü artıraraq 17 baş inək və camışdan ibarət iribuynuzlu və 80 baş qoyundan ibarət xırdabuynuzlu mal-qaraya sahib olub, amma biznesini daha da inkişaf etdirməyi qərara alaraq daha çox qoyun almaq üçün AccessBank-dan 3,000 ABŞ dolları həcmində kredit alıb. O, sonradan daha 4 dəfə kredit alıb, bu kreditləri bilavasitə öz biznesinə yatırır və nəticədə onun sürüsü 45 baş inək və camışdan və 180 baş qoyundan ibarət olub. O, əldə olunan mənfəəti təkrarən öz biznesinə yatıraraq, bankla əməkdaşlıq etdiyi 4 ildən də az bir müddət ərzində öz aktivlərinin həcmi 27,000 ABŞ dollarından 69,000 ABŞ dollarına çatdırıb. O, öz biznesini daha da genişləndirməklə iki yeni yetmə övladını ali məktəbdə oxutmağı və yeni ev tikməyi planlaşdırır.

FINANCIAL RESULTS

In 2008 AccessBank posted an after-tax profit of USD 13 million – three times higher than the USD 4.2 million posted in 2007. The improved profitability was driven by continued growth in income streams, mainly through portfolio growth (up 81% to USD 208 million, from USD 115 million at the end of 2007) while costs were controlled. This was also reflected in continuing improvements in efficiency and Expense / Income ratio, which ended the year at 57%, compared with 68% for 2007. Portfolio yield improved slightly during the year, finishing at 24.7%, compared with 23.8% at the end of 2007. This was helped by a slight reduction in the net Financial Expense to 9.1% from 9.3% at the end of 2007 and a slight increase in Financial Income from 33.2% to 33.8%.

The growth in the loan portfolio fed through into an 81% increase in total assets, ending the year at USD 242 million, compared with 133 million at the end of 2007. The growth was financed primarily by an increase in borrowings (up 67% to USD 168 million from USD 101 million at the end of 2007), and was also helped by an increase in deposits (up 90% to USD 27 million from USD 14 million at the end of 2007) and equity (up 154% to USD 42 million from USD 16 million at the end of 2007). The increase in equity was accounted for by both the AZN 9 million capital increase and the USD 13 million in

maliyyə təşkilatı və 12 bank, o cümlədən AccessBank daxildir). Bu təşkilatların portfeli 2008-ci ilin sonunda 554 milyon ABŞ dolları təşkil edib və AccessBank-ın bazardakı payı 38% olub ki, bu da onu aparıcı mikromaliyyə institutu olan və bazardakı payı 12% təşkil edən Finca təşkilatından qat-qat irəli çıxarıb.

MALİYYƏ NƏTİCƏLƏRİ

2008-ci ildə AccessBank-ın vergilərin ödənilməsindən sonrakı mənfəəti 13 milyon ABŞ dolları təşkil edib – bu, 2007-ci il üzrə göstəricidən (4,2 milyon ABŞ dolları) 3 dəfə artıqdır. Gəlirlərin axınındakı artımın davam etməsi, xüsusən də kredit portfelinin yüksəlməsi (2007-ci ilin sonundakı 115 milyon ABŞ dolları göstəricisi ilə müqayisədə, 81% artaraq 208 milyon ABŞ dollarına çatıb) və bu zaman meydana çıxan xərclərə nəzarət olunaraq effektivliyin artırılması sayəsində mümkün olub. Bu, Xərclər / Gəlirlər əmsalında da öz əksini tapır – 2007-ci ilin 68%-lik göstəricisi ilə müqayisədə, bu ilin sonunda bu rəqəm 58% olub. Portfeldən əldə olunan gəlir il boyu sabit qalaraq ilin sonunda 24,7% təşkil edib – 2007-ci ilin sonunda bu göstərici 23,8% idi. Bu, Xalis Maliyyə xərclərinin 2007-ci ilin sonundakı 9,3%-dən 9,1%-ə enməsi, Maliyyə Xərclərinin isə 33,2%-dən 33,8%-ə artması sayəsində mümkün olub.

Kredit portfelinin artması ümumi aktivlərin 81% artması ilə nəticələnib – ilin sonunda ümumi aktivlər 242 milyon ABŞ dolları



retained earnings for 2008, which were all reinvested into AccessBank.

The capital adequacy position of AccessBank remained extremely strong ending the year at 24% for Total Capital Adequacy and 19% for Tier 1 – or twice the Central Bank of Azerbaijan regulatory norm of 12% and 6% respectively.

təşkil edib, halbuki, 2007-ci ilin sonunda bu rəqəm 133 milyon ABŞ dollarına bərabər idi. Bu artım, ilk növbədə, borc vəsaitlərinin (2007-ci ilin sonundakı 101 milyon ABŞ dollarına münasibətdə, 67%, yeni 168 milyon ABŞ dolları), depozitlərin (2007-ci ilin sonundakı 14 milyon ABŞ dollarına münasibətdə, 90%, yeni 27 milyon ABŞ dolları) və şəxsi kapitalın (2007-ci ilin sonundakı 16 milyon ABŞ dollarına münasibətdə, 154%, yeni 42 milyon ABŞ dolları) artması hesabına baş verib. Şəxsi kapitalın artması isə, öz növbəsində, 2008-ci ildə həm 9 milyon AZN dəyərində kapital artımı, həm də 13 milyon ABŞ dolları həcmində əldə olunan gəlirlərlə hesablanıb ki, bunlar da təkrarən AccessBank-a investisiya şəklində daxil edilib.

AccessBank-ın kapital adekvatlığı mövqeyi ilin sonunda yüksək səviyyədə qalaraq, Ümumi Kapital Adekvatlığı üzrə 24%, 1-ci Səviyyə üzrə isə 19% təşkil edib – bu göstəricilər Azərbaycan Mərkəzi Bankının tənzimləyici normalarından (müvafiq olaraq 12% və 6%) iki dəfə artıqdır.

SHARING THE BENEFITS OF PROFIT / Mənfəət gəlirlərinin bölüşdürülməsi

As AccessBank scaled up and improved its efficiency, the business of the bank began to generate profit – totalling over USD 16m by 2008-end. The shareholders have chosen to reinvest all of this profit back into growing the business, facilitating the rapid expansion of the bank. As a result, ten times as many businesses were receiving financing from AccessBank in January 2009 compared to three years earlier, in January 2006. Just as significantly the profitability of the bank facilitated increasing the proportion of loans extended in AZN – the local currency. This has removed currency risk – the most significant risk faced by our clients – from thousands of our borrowers. As the equity of the bank is denominated in AZN, this forms one of our main AZN resources. As retained earnings are fed into the equity of the bank, AccessBank's AZN resources also increase. At 2008-end, 63% of all outstanding business loans in terms of number (30,000) and 26% in terms of amount (USD 49 million) were denominated in AZN, compared to 33% (4,300 loans) and 10% (USD 4.5 million) respectively at 2006-end, two-years earlier. The staff of AccessBank are also benefiting from the profitability of the bank, with salaries having doubled over the last three years.

Öz effektivlik səviyyəsini yüksəltmiş AccessBank-ın biznesi gəlir gətirməyə başlayıb – 2008-ci ilin sonunda ümumi mənfəət 16 milyon ABŞ dolları təşkil edib. Səhmdarlar əldə olunan bütün mənfəəti təkrarən biznesin inkişafına sərf etməyi qərara alaraq bankın sürətlə böyüməsinə şərait yaradıblar. Nəticədə, üç il bundan əvvəlki – 2006-cı ilin yanvar ayı ilə müqayisədə, 2009-cu ilin yanvar ayında AccessBank-dan maliyyə vəsaiti alan sahibkarların sayı 10 dəfə çox olub. Əhəmiyyətli haldır ki, bankın mənfəətliyi milli valyuta olan Azərbaycan manatı (AZN) ilə verilən kreditlərin mütənasibliyini artırır. Bu, minlərlə debitorlarımızı, müştərilərimizin ən çox üzleşdiyi valyuta risklərindən azad edib. Bankın şəxsi kapitalının AZN ilə formalaşması bizim əsas AZN resurslarımızdan birini yaradır. Əldə olunan gəlirlər bankın şəxsi kapitalına daxil edildiyindən, AccessBank-ın AZN resursları da artır. 2008-ci ilin sonunda bizim ödənilməmiş biznes kreditlərimizin say etibarını ilə 63%-i (30,000 kredit) və məbləğ etibarını ilə 26%-i (49 milyon ABŞ dolları) AZN valyuta ilə denominasiya olunub – 2 il əvvəlki, yeni 2006-cı ilin sonuna olan göstərici müvafiq olaraq, 33% (4 300 kredit) və 10% (4,5 milyon ABŞ dolları) təşkil edirdi. AccessBank-ın mənfəətliyindən Bank-ın işçi heyəti də faydalanıb – son 3 il ərzində əməkhaqqları iki dəfə artıb.

LOAN PORTFOLIO DEVELOPMENT

AccessBank's total outstanding loan portfolio increased 81% in 2008, well above the 55% average portfolio growth for the banking sector as a whole, reaching USD 208 million. A total of 76,000 loans for USD 269 million were disbursed in 2008 (up from 57,000 loans for 158 million in 2007), with an average loan size of USD 3,534. In November the outstanding portfolio passed USD 200 million, while at the same time passing the USD 500 million threshold in total disbursals. Portfolio quality

KREDİT PORTFELİNİN İNKİŞAFI

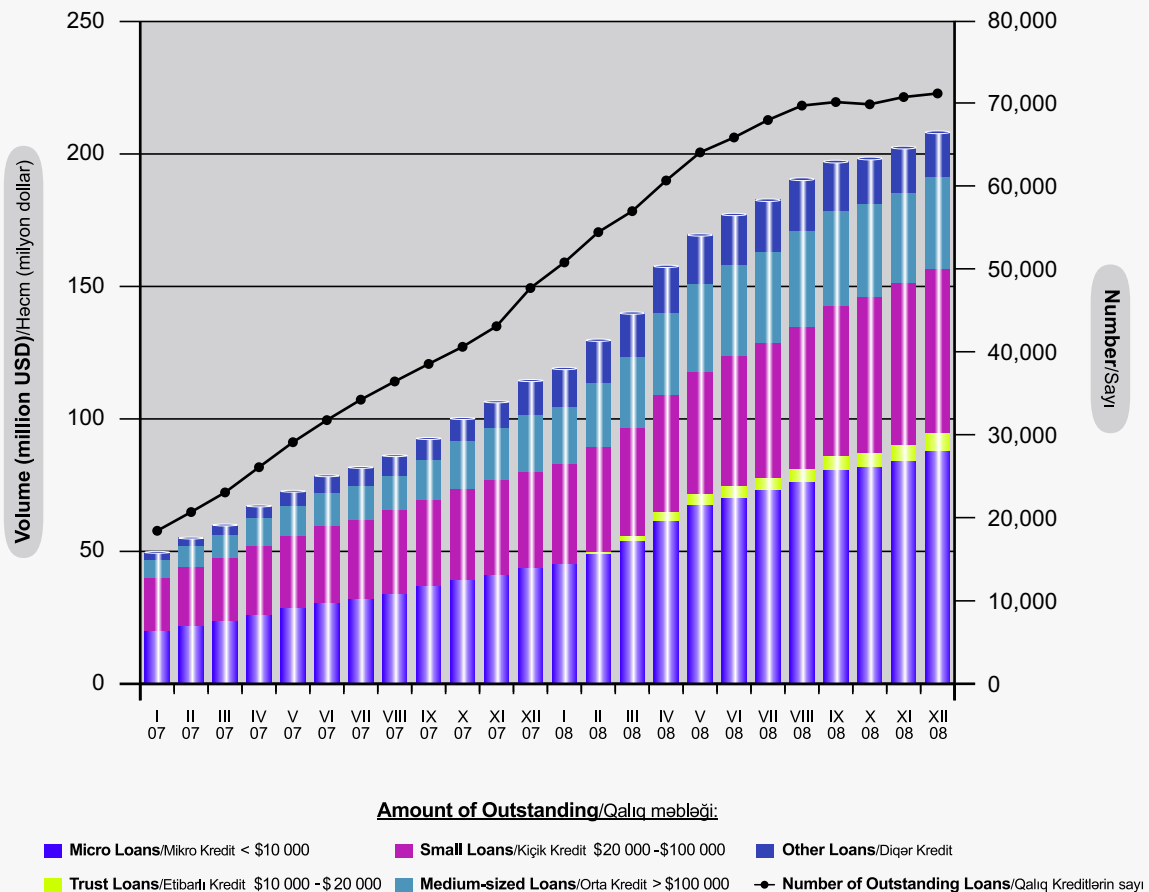
AccessBank-ın ödənilməmiş ümumi kredit portfeli 2008-ci ildə 81% artıb, sektor üzrə orta portfel artımı isə 55% təşkil edərək 208 milyon ABŞ dollarına çatıb. 2008-ci il ərzində ümumilikdə 76,000 kredit verilib (2007-ci ildə 57,000 kredit verilib) – hər kreditin orta məbləği 3,534 ABŞ dolları təşkil edir. Noyabr ayında ödənilməmiş kredit portfeli 200 milyon ABŞ dollarını və eyni zamanda, ümumi ödənişlərdə 500 milyon ABŞ dollarlıq



remained very good with Portfolio at Risk > 30 days (measured as the full principal amount of all loans with any payments overdue for more than 30 days as a percentage of the total portfolio) at 0.56%, compared with 0.05% a year earlier. This increase comes as a function of two factors: firstly, AccessBank has not written off any loans since 2006, meaning that all unpaid loans have been accumulating over this time; and secondly, as the economy cools, some businesses are experiencing difficulties. Growth was highest in the Micro segment, as lending in the SME and Retail segments was limited by management to concentrate resources into the Micro segment (see below).

həddi ötüb. Portfelin keyfiyyəti yüksək səviyyədə qalaraq Riskli Portfel > 30 gün (ümumi portfelin faiz göstəricisi kimi, ödənilməsi 30 gündən artıq gecikdirilmiş bütün kreditlərin əsas məbləği qismində hesablanmaqla) 0.56% təşkil edib – bir il əvvəl bu göstərici 0,05%-ə bərabər olub. Bu artım iki əsas amildən irəli gəlir: birincisi, AccessBank 2006-cı ildən etibarən heç bir krediti hesabdən silməyib, yəni ödənilməmiş bütün kreditlər bu müddət ərzində toplanıb; ikincisi, iqtisadi böhran səbəbindən bəzi sahibkarlar çətinliklərlə üzləşirlər. Artım Mikro segmentində daha yüksək olub, çünki resursların Mikro segmentinə cəlb olunması məqsədi ilə rəhbərlik SME və Pərakəndə kredit segmentlərində kreditlərin verilməsini məhdudlaşdırıb (aşağıdakı cədvələ bax).

Total Loan Portfolio Development | Kredit portfelinin ümumi inkişafı





BUSINESS BANKING – PORTFOLIO DEVELOPMENT

The outstanding business loan portfolio increased by 89% in 2008 to end the year at USD 191 million (47,753 loans to 46,466 clients), compared to USD 101 million at 2007-end. In total, 52,480 business loans for USD 244 million were disbursed in 2008, an increase of 75% over 2007. The average loan size for all business loans was USD 4,660, with 36% of all business loans being disbursed to first-time AccessBank clients. For many of these clients, the loans constituted their first from a financial institution.

The Micro Loan segment, ranging from as low as USD 100 to USD 10,000, posted the strongest growth in 2008, with the outstanding portfolio increasing by 103% during the year to USD 88 million (45,000 loans). The segment continued to dominate in terms of the number of loans: 94% of all outstanding business loans were below USD 10,000 and 83% were below USD 5,000. A total of USD 136 million in Micro Loans was disbursed in 2008 (50,193 loans with an average loan size of USD 2,712), exceeding the total disbursed to SME clients in 2008 by 37% (see below), which clearly demonstrates AccessBank's focus on the Micro segment. Portfolio at Risk > 30 days for the Micro Portfolio stood at a very impressive 0.20%. Through dedication to efficiency and reducing transaction costs both for clients and the bank, AccessBank was able to keep the interest rates for Micro Loans stable, while at the same time increasing the average portfolio per loan officer. At the end of 2008, this stood at USD 338,000, or 54% higher than at the end of 2007, when the figure was USD 220,000.

As a further commitment towards efficiency and in order to meet client demand, AccessBank extended its Micro Loan methodology to the USD 10,001 – USD 20,000 segment and differentiated this as a separate product. This allows the bank to simplify the lending process for these loans, making it quicker for both clients and staff. At the start of 2009 this product was given the name Trust Loans. In 2008 550 loans for USD 8.9 million were disbursed in this segment and at year-

BİZNES BANKÇILIĞI – PORTFELİN İNKİŞAFI

2008-ci ildə ödənilməmiş biznes krediti portfeli 89% artaraq ilin sonunda 191 milyon ABŞ dollarına çatıb (46,466 müştəriyə 47,753 kredit) – 2007-ci ilin sonunda bu göstərici 101 milyon ABŞ dolları təşkil edib. Ümumilikdə, 2008-ci ildə 244 milyon ABŞ dolları məbləğində 52,480 biznes krediti verilib ki, bu da 2007-ci ilin göstəricisindən 75% artıqdır. Bütün biznes kreditləri üçün orta kredit həcmi 4,660 ABŞ dolları həcmindədir və bütün biznes kreditlərinin 36%-i müştəri kimi ilk olaraq AccessBank-a müraciət etmiş şəxslərə verilib.

100 – 10,000 ABŞ dolları həddində dəyişən mikrokredit seqmenti 2008-ci ildə sürətlə inkişaf edib və il ərzində ödənilməmiş kredit portfeli 103% artaraq 88 milyon ABŞ dollarına çatıb (45,000 kredit). Bu seqment kreditlərin sayı üzərində üstünlük təşkil etməkdə davam edir: bütün ödənilməmiş biznes kreditlərinin 94%-i 10,000 ABŞ dollarından, 83%-i isə 5,000 ABŞ dollarından aşağı olub. Ümumilikdə 2008-ci ildə 136 milyon ABŞ dolları dəyərində 50,193 mikrokredit verilib ki, bunun da orta həddi 2,712 ABŞ dolları həcmində olub. Bu göstərici, 2008-ci ildə SME müştərilərinə verilmiş kreditlərin cəmindən 37% artıqdır ki, bu AccessBank-ın mikrokreditlərə nə dərəcədə önəm verdiyini aydın şəkildə nümayiş etdirir. Mikrokreditlər portfeli üçün Riskli Portfel > 30 gün göstəricisi də mükəmməl olub (0,20%). Həm müştərilər, həm də bank üçün kredit effektivliyinin artırılması və əməliyyat xərclərinin azaldılması məqsədi ilə AccessBank mikrokreditlər üçün faiz dərəcələrini sabit saxlamağa və eyni zamanda, hər kredit əməliyyatçısının üzərinə düşən orta portfel səviyyəsini artırmağa nail olub. 2008-ci ilin sonunda hər kredit əməliyyatçısının üzərinə düşən orta portfel səviyyəsi 338,000 ABŞ dolları həddində olub və bu, 2007-ci ilin sonundakı 220,000 ABŞ dollarından 54% artıqdır.

Effektivliyin daha da gücləndirilməsi istiqamətində və müştərilərin tələbatlarının yerinə yetirilməsi məqsədi ilə AccessBank öz Mikrokredit metodologiyasını 10,001 – 20,000 ABŞ dolları seqmentinədək genişləndirib və onu ayrıca məhsul kimi təsnif edib. Bu, kreditləşmə prosesini həm müştərilər, həm də işçi heyəti üçün daha da sürətləndirməklə, kreditlərin verilməsi prosesini asanlaşdırıb. 2009-cu ilin əvvəlində bu məhsula Etibarlı Kredit adı verilib. 2008-ci ildə bu seqmentdə 8,9 milyon ABŞ dolları məbləğində 550 kredit verilib və ilin sonunda qalıq portfeli 6.7 milyon ABŞ dolları məbləğində 529



end the outstanding portfolio was 529 loans for USD 6.7 million.

The SME portfolio (loans greater than USD 20,000) grew by 67% in 2008, to USD 97 million, with a total of 1,737 loans for USD 99 million disbursed during the year (average loan size of USD 57,230). The SME Portfolio at Risk > 30 days increased during the year to 0.78%, due to the reasons mentioned above, although this number is still very strong.

The diversification of AccessBank's loan portfolio across economic sectors improved in 2008. Reflecting the structure of the private sector economy and microfinance, wholesale and

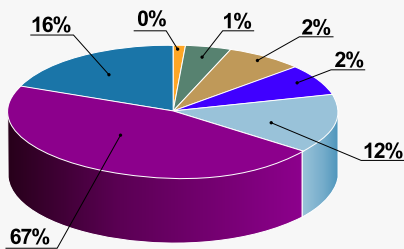
kreditdən ibarət olub.

2008-ci ildə KOBK portfeli (20,000 ABŞ dollarından artıq məbləğdə kreditlər) 67% artaraq 97 milyon ABŞ dollarına çatıb – il ərzində ümumilikdə 99 milyon ABŞ dolları məbləğində 1,737 KOBK krediti verilib (orta kredit həcmi 57,230 ABŞ dolları təşkil edib). Yuxarıda göstərilən səbəblərdən, riskli KOBK Portfeli > 30 gün göstəricisi il ərzində 0,78%-ə qalxıb, halbuki, bu rəqəm hələ də son dərəcə sabit olaraq qalır.

2008-ci ildə AccessBank-ın kredit portfelinin iqtisadi sektorlara münasibətdə diversifikasiyası yüksəlib. Özəl sektor iqtisadiyyatının strukturunu əks etdirməklə, topdan və pərakəndə satış ticarəti daha geniş sərmayələrin yatırılmasını

Breakdown of Business Loans by Loan Amount as of 31 December 2008

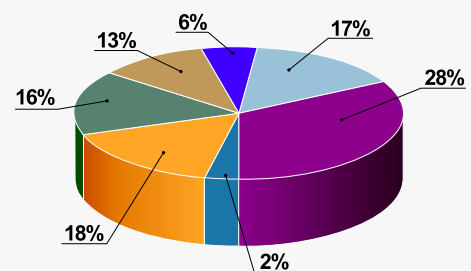
31 dekabr 2008-ci il tarixinə biznes kreditlərinin məbləğ üzrə bölgüsü



■ < \$1,000 ■ \$1,001-5,000 ■ \$5,001-10,000 ■ \$10,001-20,000
■ \$20,001-50,000 ■ \$50,001-100,000 ■ > \$100,000

Number of outstanding loans Breakdown by loan amount

Qalıq kreditlərinin sayı
Kredit məbləğinin bölüşdürülməsi



■ < \$1,000 ■ \$1,001-5,000 ■ \$5,001-10,000 ■ \$10,001-20,000
■ \$20,001-50,000 ■ \$50,001-100,000 ■ > \$100,000

Outstanding portfolio Breakdown by loan amount

Qalıq portfel
Kredit məbləğinin bölüşdürülməsi



retail trade continued to claim the largest share, with 65.9% of the outstanding business loan portfolio at year-end, followed by services (13.1%), and production (9%). Despite the high, 66%, figure for trade, this was down from 68% in 2007. The portfolio in this sector is also highly diversified across a wide range of both wholesale and retail trade activities. The decrease in trade was absorbed by the agriculture sector which recorded the largest increase in 2008, ending the year at 6.5% of the portfolio compared with 3.9% at the end of 2007. In terms of number of loans the figures are much more impressive, with 17% of the portfolio accounted for by agriculture (up from 12% at the end of 2007), reflecting the smaller average loan size in this sector.

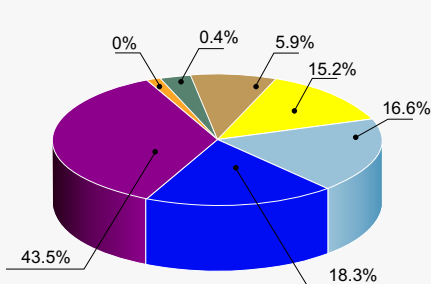
The growth of the agricultural sector in AccessBank's portfolio is a direct result of the Agro Loan product introduced in the summer of 2007. The product has proven to be extremely popular especially in the regional branches where one-third to one-half of all business loans are now disbursed under this product. By year-end, the outstanding Agro Loan portfolio had

zəruri etmiş və nəticədə ilin sonunda ödənilməmiş biznes kreditləri portfeli istehsal (9%) və xidmətlər (13,1%) müqabilində 65,9% olub. Bu yüksəlişə baxmayaraq, 2007-ci ildə 68%-lik ticarət göstəricisi aşağı düşərək 66% təşkil edib. Həm topdansaş, həm də pərakəndə ticarət fəaliyyətinin genişlənməsi sayəsində bu sektorun portfeli də yüksək səviyyədə diversifikasiya olunub. Ticarət göstəricilərində azalmalar kənd təsərrüfatı sektorunun hesabına kompensasiya olunub – 2008-ci ildə kənd təsərrüfatı sektorunda ən böyük artım qeydə alınıb və ilin sonunda portfeldəki artım 6,5% təşkil edib – 2007-ci ilin sonunda bu rəqəm 3,9% olub. Verilən kreditlərin say nisbətində rəqəmlər daha da mükəmməl olub – kənd təsərrüfatı portfeli 17% təşkil edib (2007-ci ilin sonunda 12%) və bu, həmin sektorda kreditin orta həcmnin daha az olduğunu göstərir.

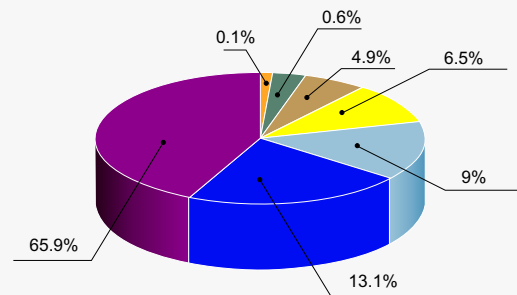
AccessBank-ın kredit portfelində kənd təsərrüfatı sektorunun artması, 2007-ci ilin yayında yeni aqrokredit məhsulunun buraxılmasının birbaşa nəticəsidir. Bu məhsul regional filiallarda xüsusi nüfuzə malikdir – burada bütün biznes kreditlərinin 1/3 hissəsindən 1/2 hissəsindəkə həcmi bu məhsul vasitəsi ilə verilib. 2007-ci ilin sonunda cəmi 3,3 milyon ABŞ dolları təşkil edən aqrokredit portfeli 2008-ci ilin sonunda 14,5

Breakdown of business loans by sector as of 31 December 2008

31 dekabr 2008-cı il tarixinə biznes kreditlərinin sektor üzrə bölgüsü



TRADE / Ticarət 43,5%
SERVICE / Xidmət 18,3%
AGRICULTURE / Kənd təsərrüfatı 16,6%
TRANSPORT / Nəqliyyət 15,2%
PRODUCTION / İstehsal 5,9%
OTHER / Digər 0,4%
CONSTRUCTION / İnşaat 0%



TRADE / Ticarət 65,9%
SERVICE / Xidmət 13,1%
AGRICULTURE / Kənd təsərrüfatı 9%
TRANSPORT / Nəqliyyət 6,5%
PRODUCTION / İstehsal 4,9%
OTHER / Digər 0,6%
CONSTRUCTION / İnşaat 0,1%

Number of Business Loans by Economic Sector
 /İqtisadi sektora görə biznes kreditlərinin sayı

Outstanding Value of Business Loan Portfolio by Economic Sector
 /İqtisadi sektora görə ümumi biznes kredit portfeli

RESPONSIBLE LENDING BENEFITTING CLIENTS \ Məsul kreditləşmədən faydalanan kreditlər



In 2008 AccessBank participated in an independent country-wide survey assessing the impact of micro finance on clients conducted by the Azerbaijan Micro-Finance Association (AMFA) with the results published by AMFA in February 2009. In addition AccessBank commissioned AMFA to produce an addendum to the original report to compare the responses of our clients to the general survey sample and benchmark our performance. The findings of both the general and the AccessBank survey were extremely positive and included: 26% reduction in poverty levels and 50% reduction in extreme poverty levels among micro-finance clients; 35% increase in annual income levels in the general survey and 80% increase in annual income for AccessBank clients; and increases in expenditures on health and education. Both the general survey and the AccessBank addendum are available on our website.

2008-ci ildə AccessBank, mikromaliyyələşmənin müştərilərə təsirinin qiymətləndirilməsi üçün Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyası (AMFA) tərəfindən aparılan ölkə miqyaslı müstəqil sorğuda iştirak edib – bu sorğunun nəticələri AMFA tərəfindən 2009-cu ilin fevral ayında dərc olunub. Bundan əlavə, AccessBank müştərilərimizin sorğu üzrə ümumi cavablarını müqayisə etmək üçün hesabatın əslinə əlavə edilməsini AMFA-ya həvalə edib. Həm ümumi, həm də Accessbank tərəfindən aparılan sorğunun nəticələri son dərəcə müsbət olub: mikromaliyyə müştəriləri arasında yoxsulluq səviyyəsinin azalması 26%, ifrat yoxsulluq səviyyəsinin azalması isə 50% təşkil edib; ümumi sorğuda illik gəlir səviyyəsi 35%, AccessBank müştərilərinin illik gəliri isə 80% artıb; səhiyyə və tədris xərcləri də çoxalıb. Bizim şəbəkə saytımızda həm ümumi sorğu, həm də AccessBank-ın əlavəsi ilə tanış olmaq olar.

reached USD 14.5 million from USD 3.3 million at the end of 2007 (with an average loan disbursal of USD 2,210). Quality remains excellent with PAR > 30 at less than 0.1%. The total portfolio for the Agro Loan product is higher than that reported specifically for the primary agricultural sector above, as the Agro Loan product is also used for financing agriculture-related services and businesses that have seasonal income flows (e.g. clients selling seed and fertilizers or veterinary services, which would be classified under the trade and services sectors respectively).

One of the key developments in the structure of AccessBank's business loan portfolio in 2008 was the increase in the proportion of loans in AZN – the local currency. At 2008-end, 25.6% of the outstanding business loan portfolio, in terms of amount, was in AZN loans – a two-fold increase on the 2007-end figure of 12.4%. In terms of number of loans, the proportion was even higher, with 63% of all outstanding business loans denominated in AZN at year-end, compared to 39.6% at 2007-end. This reflects management's policy of streaming foreign currency resources to larger SME borrowers, who have a greater proportion of income and costs in foreign currency and who are in a better position to absorb shifts in foreign exchange rates than micro borrowers (see also the box above).

milyon ABŞ dollarına çatıb (verilmiş kreditlərin orta həcmi 2,210 ABŞ dolları təşkil edib). Keyfiyyət səviyyəsi yüksək olmaqla, Riskli Portfellər > 30 gün göstəricisi 0.1%-dən də aşağı olub. Aqrokredit məhsulu üçün portfelin cəmi, yuxarıda göstərilən kənd təsərrüfatı sektoru üçün nəzərdə tutulduğundan yüksək olub, çünki aqrokredit məhsulu, həmçinin, kənd təsərrüfatı ilə əlaqədar olan və mövsümi gəlir gətirən digər xidmət və biznes sahələrinin maliyyələşdirilməsi üçün də istifadə olunub (məsələn, toxum və ya gübrə satışı ilə, yaxud baytarlıq xidməti ilə məşğul olan müştərilər – bu sahələr, müvafiq olaraq, ticarət və xidmət sektorları qismində təsnif oluna bilər).

2008-ci ildə AccessBank-ın biznes kreditləri portfelinin strukturunda baş vermiş əsas inkişaf göstəricilərindən biri milli valyutada – AZN-lə verilmiş kreditlərin nisbətində artmasıdır. 2008-ci ilin sonunda, ödənilməmiş biznes kreditləri portfelinin məbləğ nisbəti ilə 25,6%-ni AZN-lə verilmiş kreditlər təşkil edib və bu, 2007-ci ildəki 12,4% göstəricisindən iki dəfə artıqdır. Kreditlərin sayına gəldikdə isə, bu nisbət daha da yüksək olub – 2007-ci ilin sonundakı 39,6% göstəricisi ilə müqayisədə, 2008-ci ilin sonunda, ödənilməmiş biznes kreditlərin say etibarlı ilə 63%-i AZN-lə verilib. Bu, xarici valyuta resurslarının daha çox KOBK müştərilərinə yönəldilməsi istiqamətində rəhbərliyin siyasətini əks etdirir, çünki KOBK müştərilərinin xarici valyuta ilə gəlir və xərclərinin nisbəti daha yüksəkdir və mikrokredit müştəriləri ilə müqayisədə, xarici valyuta kurslarının dəyişilməsi baxımından onlar daha əlverişli mövqeyə malikdir.



CORPORATE SERVICES

As our clients develop, their financial services needs are also becoming more sophisticated. The Corporate Services Department was created to meet this demand and the Head Office unit supports branch staff in delivering specialised products to clients such as Trade Finance Operations and managing company payrolls through AccessBank under Salary Projects (see below). The department also aims to attract and serve larger and foreign companies and organisations that require banking services, but are not necessarily seeking financing. The current account and deposit balances of such organisations and their employees help us meet our strategic objective of expanding and diversifying our funding base for our core, business-lending activities.

RETAIL BANKING AND OPERATIONS

Having developed a range of core products in 2006 and 2007, in 2008 Retail Banking and Operations focused on developing our client base and growing business volumes. This also required continued extensive staff training, especially for new staff for the six new branches that were opened in 2008.

KORPORATİV XİDMƏTLƏR

Müştərilərimizin biznesi inkişaf etdikcə, onların maliyyə xidmətlərinə olan tələbatları da dəyişir. Korporativ Xidmətlər Departamenti məhz bu tələbatın ödənilməsi məqsədi ilə yaradılmışdır və Baş Ofis heyəti filial heyətinə, müştərilərə xüsusi məhsulların təqdim olunmasında köməklik göstərir (məsələn, Ticari Maliyyə Əməliyyatları və bizim Əməkhaqqı Layihəmiz əsasında şirkətin ödəmə cədvəllərinin idarə olunması). Departamentin digər məqsədi, bank xidmətlərinə ehtiyacı olan, amma maliyyə yardımını zərurəti ilə üzləşməyən daha geniş xarici şirkətlərin və təşkilatların cəlb olunmasından və onlara xidmət göstərilməsindən ibarətdir. Bu, bizim strateji məqsədlərə nail olmağımıza şərait yaradır, çünki həm təşkilatların, həm də onların işçi heyətinin cari hesabı və depozit balansları, AccessBank-ın əsas biznes kreditləri fəaliyyəti üçün bankın maliyyələşdirmə bazasının genişləndirilməsinə və diversifikasiya olunmasına kömək edir.

PƏRAKƏNDƏ BANK ƏMƏLİYYATLARI

2006 və 2007-ci illərdə bir sıra əsas məhsul çeşidlərinin işlənilib hazırlanması sayəsində 2008-ci ildə Pərakəndə bank əməliyyatları bizim müştəri bazamızın genişlənməsinə və biznesin həcmnin artırılmasına yönəlib. Bunun üçün bütünlüklə



Deposits and Current Accounts – The growth of deposit and current accounts in 2008 was extremely strong, increasing by 89% – or more than four times higher than the 18% deposit growth posted across the banking sector. Total current accounts and deposits closed the year with a combined total of USD 26.5 million (28,000 accounts), compared to USD 14 million at the end of 2007 (11,900 accounts) – a 137% increase worth a total of USD 26.5 million. While there was a decrease in Current Account balances over the last quarter of 2008, this was due to the unwinding of short-term deposits in AccessBank by local financial institutions. Term deposits remained stable through the last quarter, which in itself is an achievement as deposits across the banking sector were contracting significantly in the autumn in reaction to world events.

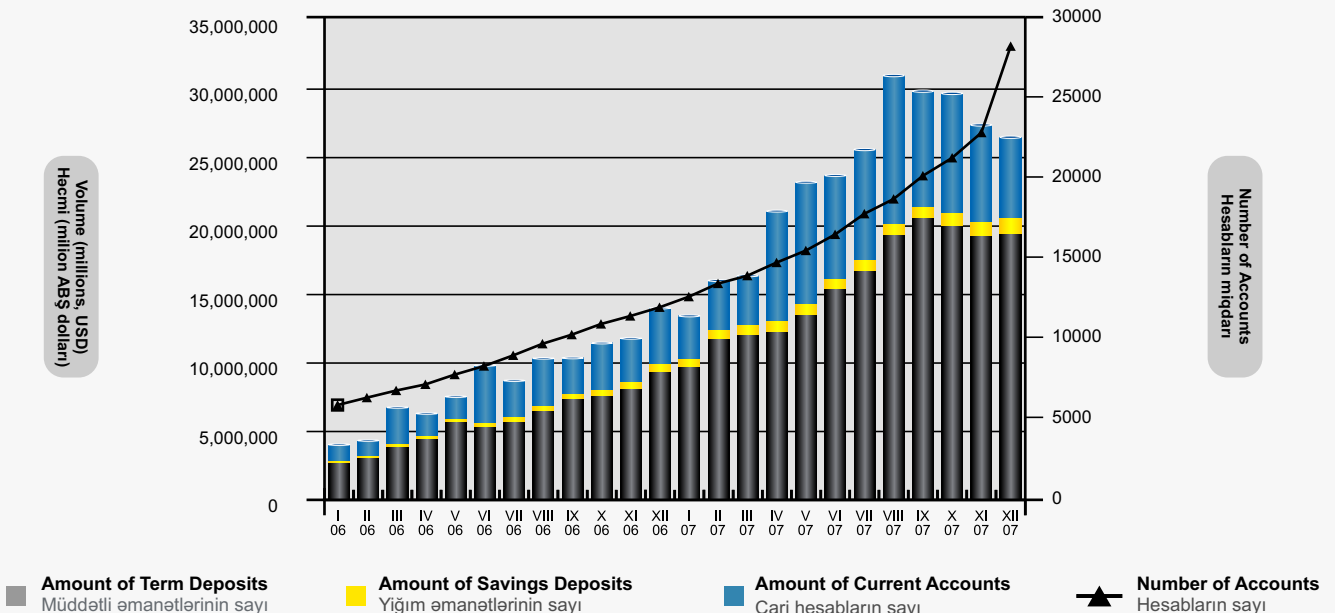
Account Turnover – Account Turnover more than doubled in 2008, despite businesses' continued preference for informal transfer systems that bypass both tax authorities and legal restrictions on international payment transfers. Non-cash turnover increased by 125% to USD 95 million in 2008, from USD 42 million in 2007, while cash turnover increased by

işçi heyətinin, xüsusən 2008-ci ildə açılmış 6 yeni filialın əməkdaşlarının davamlı surətdə təlimatlandırılması tələb olunur.

Depozitlər və cari hesablar – 2008-ci ildə depozitlərin və cari hesabların həcmi son dərəcə yüksək olub və artım 89%, yeni bank sektorunda baş vermiş 18%-lik depozit artımından ən azı 4 dəfə çox olub. İlin sonunda cari hesabların və depozitlərin cəmi ümumilikdə 26.5 milyon ABŞ dolları (28,000 hesab) təşkil edib, yeni 2007-ci ilin sonundakı 14 milyon ABŞ dolları (11,900 hesab) ilə müqayisədə 137% artıq olub. 2008-ci ilin sonuncu rübündən sonra Cari Hesab balansında baş verən azalmalar AccessBank-da yerli maliyyə təşkilatları tərəfindən qısamüddətli depozitlərin açılması ilə əlaqədar olub. Sonuncu rüb ərzində müddətli depozitlər sabit qalıb ki, bunun özü də bir nailiyyətdir, çünki dünyada baş verən hadisələrlə bağlı olaraq, payızda bank sektorunda depozitlərin səviyyəsi xeyli məhdudlaşıb.

Müştəri hesablarında vəsait dövriyyəsi – Qeyri-rəsmi köçürmə sistemləri, beynəlxalq ödəniş sistemləri üzrə hüquqi məhdudiyyətlərdən azad olduğundan və vergi orqanları ilə problem yaratmadığından, sahibkarlar məhz qeyri-rəsmi köçürmə sistemlərinə üstünlük versə də, 2008-ci ildə müştəri

Development of Deposit Accounts in 2008/2008-ci ildə depozit hesablarının inkişafı







115% to USD 306 million in 2008, from USD 142 million in 2007. In developing this business, AccessBank focuses on providing excellent customer service and offering clients transfers through the HOEKS Azerbaijani inter-bank clearing system, SWIFT for international transfers, and access to our extensive network of correspondent accounts.

Money Transfer Systems – International remittances from family members working abroad are a vital source of revenue for many low-income Azerbaijani families. To serve this market, AccessBank offers clients a range of the leading fast international money transfer systems for account and non-account holders, including Western Union, CoinStar (formerly Travelex), Bistraya Pochta, PrivatMoney, Migom and Contact – the last four being oriented to the CIS, where the majority of Azerbaijani migrant workers seek employment. Migom and Contact were new systems introduced in 2008. AccessBank also used to offer Moneygram, but transactions via this system were halted by the Central Bank of Azerbaijan after it was discovered that the system operated in the disputed territories of Nagorno Garabagh. The total number of transactions via these systems grew by more than 50% in 2008 to 21,661, and the value of those transactions rose more than 80% to USD 19 million. Incoming transactions continue to dominate, accounting for 83% of the total volume, mostly coming from family members working in Ukraine and Russia.

Visa Cards – 2008 marked the first full year of offering Visa-branded cards, accepted worldwide. In 2008 Visa chip cards, with longer life-spans and higher security, were added to the product range. Features of the AccessBank Visa Cards include a 'multi-currency' option, meaning that the cards can be linked to AZN, USD, and EUR accounts allowing the user to make purchases in any of the three currencies, both in Azerbaijan or abroad, without incurring any currency conversion fees or commissions – a first for Azerbaijan. Other features include card-to-card transfers, pin change and payment for mobile-phone services, and utilities through ATMs. One of the strategic

hesablarında vəsait dövriyyəsi ikiqat artıb. 2007-ci ildə 42 milyon ABŞ dollarlıq qeyri-nağd vəsait dövriyyəsi 2008-ci ildə 125% artaraq 95 milyon, 2007-ci ildə 142 milyon ABŞ dollarlıq nağd vəsait dövriyyəsi isə 2008-ci ildə 115% artaraq 306 milyon ABŞ dolları olub. Bu biznesi inkişaf etdirməkdə məqsəd müştəri xidmətlərini yaxşılaşdırmaqdan, HOEKS Azərbaycan klirinq sistemi və SWIFT beynəlxalq pulköçürmə sistemi ilə müştərilərə rahat pulköçürmə imkanları yaratmaqdan, müxbir hesabları şəbəkəmizdən istifadəyə kömək etməkdən ibarətdir.

Pulköçürmə sistemləri – Xaricdə çalışan ailə üzvləri tərəfindən həyata keçirilən beynəlxalq pulköçürmələr, gəlir səviyyəsi aşağı olan bir çox Azərbaycan ailələri üçün zəruri gəlir mənbəyidir. Bu bazarı qoruyub saxlamaq məqsədi ilə AccessBank öz müştərilərinə geniş çeşidli sürətli beynəlxalq pulköçürmə sistemlərindən istifadə etməyə imkan yaradır – bunlar Western Union, CoinStar (keçmiş Travelex), Bystraya Pochta, PrivatMoney, Migom və Contact sistemləridir ki, bunlardan da sonuncu dördü, Azərbaycanlı mühacirlərin iş axtarmaq üçün getdiyi MDB ölkələrini əhatə edir. Yeni sistemlər olan Migom və Contact 2008-ci ildə işə salınıb. AccessBank bir vaxtlar Moneygram sistemini də təklif etsə də, bu sistemin işğal olunmuş Dağlıq Qarabağ ərazisində də fəaliyyət göstərməsi aşkar olunduqdan sonra bu sistem vasitəsi ilə aparılan tranzaksiyalar Azərbaycan Mərkəzi Bankı tərəfindən dayandırılıb. Adı çəkilən pulköçürmə sistemləri vasitəsi ilə aparılan əməliyyatların ümumi sayı 2008-ci ildə 505-dən də çox artaraq 21,661-ə, tranzaksiyaları dəyəri isə 80%-dən çox artaraq 19 milyon ABŞ dollarına çatıb. Mədəxil əməliyyatlarına üstünlük verilməsi davam edir və ümumi həcm 83% olmaqla, daha çox Rusiyada və Ukraynada çalışan ailə üzvlərinin həyata keçirdiyi pulköçürmə əməliyyatlarını ehtiva edir.

VISA Kartları – 2008-ci il ərzində, ilk dəfə olaraq, bütün dünyada qəbul olunmuş VISA kartları təklif olunmağa başlandı. 2008-ci ildə, istifadə müddəti daha uzun və təhlükəsizlik səviyyəsi yüksək olan VISA çip kartları məhsul çeşidlərinə əlavə edildi. AccessBank VISA Kartlarının xüsusiyyətlərinə daxil olan “multivalyuta” seçimi, həmin kartla manat, ABŞ dolları və Avro kimi valyutaları çıxarmağa və istifadəçiyə həm Azərbaycanda, həm də xaricdə bu üç valyutadan hər hansı biri ilə ödəniş etməyə imkan verir və bu zaman valyuta konvertasiyasına xərc çəkilməsi tələb olunmur. Digər xüsusiyyətlər, “kartdan karta” köçürmələri və bankomatlar



aims in introducing the Visa debit cards was to encourage clients to use their current accounts and keep excess cash on deposit in AccessBank. With the launch of Salary Projects with our SME clients in 2007 and the growth of this service in 2008, AccessBank further encouraged the use of current accounts by SME, corporate clients and their employees. Under the project, employers pay salaries through AccessBank and AccessBank issues all of the employees plastic debit cards to access their salary accounts via both AccessBank branches and ATMs. In addition to increasing current account balances and turnover, Salary Projects also help strengthen the relationship with our SME clients. By the end of 2008, AccessBank had 66 salary projects operating, through which 1,500 employees received their salary. The total number of debit cards increased by 150% in 2008 to 5,854 at year-end, from 2,287 a year earlier. The total value of transactions in 2008 tripled to USD 16 million, from USD 5.5 million in 2007 (81,527 transactions, compared to 39,188 in 2007). While these figures are strong, AccessBank considers them to be just the first steps in the potential development of this business.

Retail Lending – Retail Loans were introduced as a new product in mid-2006 to help families finance the acquisition of core household goods as well as to provide a service to our SME clients. Under the product AccessBank teamed up with some of our SME clients who are retailers of electrical goods, household appliances and furniture. The retailers direct their customers to AccessBank to finance purchases from the retailers, and in some cases the retailers also provide an additional guarantee for the loans. The program also provides loans to the retailers' staff, similarly guaranteed by the retailers. For AccessBank, retail lending serves three strategic objectives: firstly, it extends access to financing to low-income households; secondly, it helps AccessBank develop a retail client base – a market where AccessBank was relatively unknown; and thirdly, it deepens the links between the bank and our SME clients through expanding the range of services

vasitəsi ilə mobil telefon və kommunal xidmətlərinin haqqının ödənilməsinə nəzərdə tutur. Viza debit kartlarının təqdim olunmasının əsas strateji məqsədlərindən biri müştəriləri öz cari hesablarından istifadə etməyə və AccessBank-dakı depozitdə daha çox nağd vəsait saxlamağa sövq etməkdən ibarətdir. Bu məqsəd əsasında 2007-ci ildə KOBK və korporativ müştərilərimiz üçün Əməkhaqqı Layihəsinin həyata keçirilməsinə başlanılıb. Bu layihə əsasında işəgötürənlər öz işçilərinə əməkhaqqlarını AccessBank vasitəsi ilə ödəyir və AccessBank bütün işçiləri elektron plastik debit kartlarla təmin edir ki, onlar da həmin kartlar vasitəsi ilə istər AccessBank filiallarından, istərsə də bankomatlarından öz əməkhaqqlarını çıxara bilər. Cari hesab balansının və dövriyyənin artırılmasından əlavə, Əməkhaqqı Layihələri bizim KOBK müştəriləri ilə əlaqələri gücləndirməyə kömək edir. 2008-ci ilin sonunadək AccessBank-da 66 əməkhaqqı layihəsi həyata keçirilib və 1,500 əməkdaş öz əməkhaqqlarını məhz bu layihələr əsasında alıb. 2008-ci ildə debit kartlarının ümumi sayı 150% artaraq ilin sonunda 5 854 ədədə çatıb – bir il əvvəl onların sayı 2 287 idi. 2008-ci ildə həyata keçirilən tranzaksiyaların ümumi dəyəri 3 dəfə artaraq 16 milyon ABŞ dollarına çatıb – 2007-ci ildə bu rəqəm 5,5 milyon ABŞ dolları təşkil edirdi. Əgər 2007-ci ildə 39,188 tranzaksiya həyata keçirilibsə, 2008-ci ildə bu rəqəm 81,527 olub. Bütün bunlar çox müsbət göstərici olsa da, AccessBank bunu öz biznesinin potensial inkişafında ilk mərhələ hesab edir.

Pərakəndə kreditlər – Pərakəndə kreditlər 2006-cı ilin ortalarında yeni kredit məhsulu qismində, aşağı gəlirli ailələrə əsas təsərrüfat məhsullarının əldə olunmasının maliyyələşdirilməsi və bizim SME müştərilərimizə xidmət göstərilməsi məqsədi ilə təqdim olunub. Bu məhsul əsasında AccessBank, elektrik cihazlarının, təsərrüfat mallarının və mebelin pərakəndə satıcıları olan bəzi SME müştəriləri ilə birgə əməkdaşlıq edir. Pərakəndə satıcılar, öz alıcılarını AccessBank-a göndərir və bəzi hallarda pərakəndə satıcıların özləri kreditlər üçün əlavə zəmanətlər verirlər. Bu proqram, həmçinin, pərakəndə satıcıların heyətinə kreditlərin verilməsinə nəzərdə tutur və bu kreditlərə də satıcılar özləri zəmanət verir. AccessBank üçün pərakəndə kreditlər 3 strateji məqsəd daşıyır: birincisi, bu, aşağı gəlirli ailələrin maliyyələşdirilməsinə şərait yaradır; ikincisi, bu, AccessBank-a pərakəndə müştəri bazasını genişləndirmək imkanı yaradır (bu bazarda

MURAD AGRO COMPANY \ Murad Agro şirkəti



Employee producing "gand" \ Qənd istehsal edən işçi

After the fall of the Soviet Union, Magsud Alizade, a trained engineer, began bartering and trading in food products. In 2003 Mr Alizade with a partner opened Murad Agro in Sumgayit to focus on trading soy beans, raising and selling chickens, and producing starch and the locally popular sugarloaves, known as 'gand'. By 2006 Murad Agro had expanded to 70 employees and was profitable. Unable to obtain financing from traditional banks, in 2006 Mr Alizade approached AccessBank and obtained an SME loan to increase stock and production levels. Since then Murad Agro has received six further SME loans from AccessBank helping the business to continue its growth and boost margins. Murad Agro now employs 100 staff whose salaries have also increased significantly and is exploring opportunities to export their sugarloaves to the Azerbaijani diaspora.

Sovet İttifaqının süqutundan sonra təcrübəli mühəndis Maqsud Əlizadə ərzaq mallarının barteri və satışı ilə məşğul olmağa başlayıb. 2003-cü ildə cənab Əlizadə öz tərəfdaşı ilə birlikdə Sumqayıtda Murad Aqro şirkətini təsis edərək soya paxlasının satışı, toyuq-cücə yetişdirilməsi və satışı, nişasta və qənd istehsalı ilə məşğul olmağa başlayıb. 2006-cı ilədək Murad Aqro şirkəti yüksək mənfəətlə işləyərək əməkdaşlarının sayını 70 nəfərə çatdırıb. Ənənəvi banklardan maliyyə vəsaiti əldə edə bilmədiyindən, 2006-cı ildə M.Əlizadə mal ehtiyatının artırılması və istehsal səviyyəsinin yüksəldilməsi məqsədi ilə AccessBank-a gələrək KOBK üçün müraciət edib. Həmin vaxtdan etibarən Murad Aqro şirkəti öz artımını davam etdirmək və reklam səviyyəsini yüksəltmək üçün AccessBank-dan daha 6 dəfə KOBK alıb. Hal-hazırda Murad Aqro şirkətində 100 əməkdaş çalışır, onların əməkhaqqı da əhəmiyyətli dərəcədə artıb və hal-hazırda şirkət Azərbaycan diasporasına qənd ixrac etmək təcrübəsini sınaqdan keçirir.

provided by AccessBank. In 2008, AccessBank also began issuing on-site loans to clients in several of our leading retail partners. This served to reduce the amount of time required to receive a loan, while also reducing congestion within AccessBank branches and increasing the visibility of AccessBank through additional placements in prime retail locations.

Because the demand for financing we experienced in 2008 exceeded all our expectations, we prioritised Micro Business lending. We thus reduced Retail lending through most of 2008, contracting the portfolio in the second half of the year. As a result the Retail Portfolio at year-end of USD 12.2 million (23 000 loans) was only slightly higher than at the end of 2007, when it totalled USD 11.4 million (17 175 loans). Despite the profitability and demand for Retail Loans, AccessBank is committed to developing this business responsibly in order to ensure that clients are not overburdened with debt. Management has actively restrained the growth of this business by strictly limiting the number of retail partners with which it works and observing stringent limits on debt-to-income ratios of loan applicants. The clearest proof of our responsible lending is the very low rates of arrears with the PAR > 1 day rate standing at 1.9% and PAR > 30 days rate at 1.6% at year-end, with no write-offs to date.

Marketing – In 2008, AccessBank's marketing focused on the

AccessBank nisbətən az tanınır); üçüncüsü, AccessBank-ın təqdim etdiyi xidmətlər çeşidinin genişləndirilməsi bankla KOBK müştəriləri arasındakı əlaqələrin möhkəmlənməsinə şərait yaradır. 2008-ci ildə AccessBank, həmçinin, bizim bir neçə aparıcı pərakəndə tərəfdaşlarımız arasında müştərilərə yerində kreditlərin verilməsinə başlayıb. Bu, kreditin alınması üçün tələb olunan vaxtı qısaltmağa kömək edir ki, bu da, öz növbəsində, AccessBank filiallarında sıxlığın aradan qaldırılmasına və əsas pərakəndə əməliyyat sahələrində AccessBank-ın nüfuzunun artırılmasına şərait yaradır. 2008-ci ildə maliyyə vəsaitlərinə tələbat bizim gözlədiyimizdən də artıq olduğundan, biz Mikro Biznes kreditləşməsinə daha çox üstünlük verdik. Beləliklə, biz 2008-ci ilin əksər hissəsində pərakəndə kreditləşməni azaltdıq və ilin ikinci yarısında portfeli ixtisar etdik. Nəticədə, ilin sonunda Pərakəndə Portfelin həcmi 12,2 milyon ABŞ dollarına (23 000 kredit) bərabər oldu – bu, 2007-ci ilin sonundakı 11,4 milyon ABŞ dollarlıq (17 175 kredit) göstəricidən azacıq artıqdır. Pərakəndə kreditlərin mənfəətlilik səviyyəsi və bu kreditlərə tələbat yüksək olsa da, AccessBank müştəriləri borcla həddən artıq yüklənməyə məruz qoymamaq üçün bu biznesin inkişafına məsuliyyətlə yanaşır. Rəhbərlik, əməkdaşlıq etdiyi pərakəndə tərəfdaşların sayını məhdudlaşdırmaqla və kredit ərizəçilərinin "borc-gəlir" əmsalına da ciddi məhdudiyyətlər qoymaqla bu biznesin inkişafını fəal surətdə məhdudlaşdırıb. Bizim məsuliyyətli kreditləşmə siyasətimizin bariz göstəricisi, ilin sonunda Riskli Portfel > 1 gün əmsalının 1.9%, Riskli Portfel > 30 gün əmsalının isə 1,6% səviyyəsində qalması və həmin tarixədək



rebranding in September. This required extensive preparatory work to transform all of the bank's marketing material, internal and external signage and branding. The rebranding was followed by an extensive multi-media marketing campaign focusing initially on the name change, and then on the deposit products offered by the bank. As the public profile of the bank grows, the demands on the Marketing department are increasing and in the middle of the year the department was strengthened by the appointment of a Public Relations Manager. The marketing department was also heavily involved in setting up AccessBank's Call Centre which went live at the beginning of the year. This allows our clients to obtain information on all our products and services by dialling 151.

REFINANCING

The growth in 2008 was primarily funded by AccessBank's success in attracting international refinancing. Despite the worldwide difficulties in raising funds, AccessBank secured over USD 80 million in new funding in 2008, marking a 33% increase over the 2007 total of USD 60 million. Total borrowings increased to USD 170 million at the end of 2008

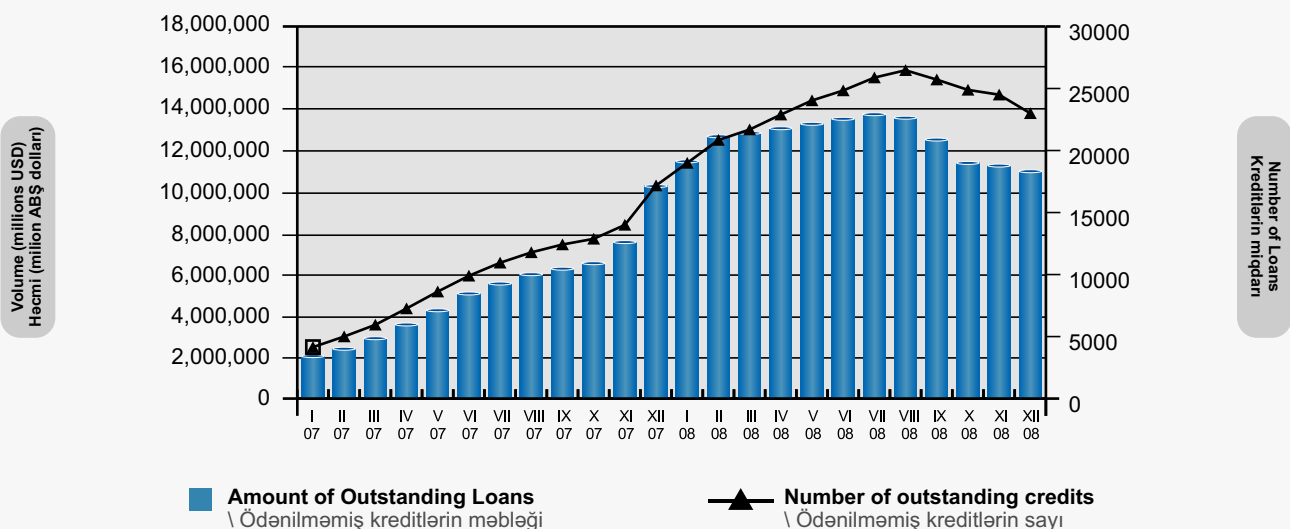
heç bir hesabdan silinmənin aparılmamasıdır.

Marketing – 2008-ci ildə AccessBank-ın marketing fəaliyyəti sentyabr ayındakı rebrendinqə yönəldilib. Bankdakı bütün marketing materiallarının, imza nümunələrinin və brendinqlərin dəyişdirilməsi böyük hazırlıq işlərinin aparılmasını tələb edir. Rebrendinqdən sonra, bankın adının dəyişilməsinə və bankın təklif etdiyi depozit məhsullarına yönəldilmiş irimiqyaslı multimedia marketing kampaniyasına başlanılıb. Bankın ictimai profili artdıqca, Marketing Departamentinə qarşı qoyulan tələblər də artıb və ilin ortasında Departamentdə İctimai Əlaqələr üzrə Menecer vəzifəsi yaradılıb. Marketing Departamenti isə AccessBank-ın Zəng Mərkəzinin (Call Centre) yaradılmasına cəlb olunub və bu mərkəz 2008-ci ilin əvvəlində fəaliyyətə başlayıb – indi müştərilərimiz 151 nömrəsinə zəng vurmaqla bizim bütün məhsullarımız və xidmətlərimiz haqqında məlumat ala bilərlər.

TƏKRAR MALİYYƏLƏŞDİRMƏ

2008-ci ildə baş verən yüksəliş, əsasən, AccessBank-ın beynəlxalq təkrar maliyyələşdirmə fəaliyyətinə cəlb olunmasında qazandığı uğur sayəsində mümkün olub. Maliyyə vəsaitlərin artırılması ilə əlaqədar bütün dünyada çətinliklərin hökm sürməsinə baxmayaraq, 2008-ci ildə AccessBank tərəfindən 80

Retail Loan Portfolio Development \ İstehlak krediti portfelinin inkişafı





from USD 102 million at the end of 2007. This included several notable transactions. In February USD 13.6 million was raised through the second closing of our debut bond after the first closing in August 2007, bringing the total amount from the issue to USD 25 million. The bonds were issued as a private placement via a Luxembourg Special Purpose Vehicle and were the first bonds to be issued to international capital markets for Azerbaijan. The bonds brought new stakeholders to AccessBank as well as starting a track record for AccessBank bond issues. In November AccessBank closed its first syndicated loan for USD 28 million, arranged by EBRD. Successfully closing both the bond and syndicated loan in such turbulent market conditions again demonstrated investor confidence in the bank. Additionally, in August, AccessBank received its second loan denominated in the local currency, AZN (from Minlam), after receiving the first in December of 2007. AccessBank was also successful in broadening its refinancing base in 2008, securing funding from new partners and funds such as Bank im Bistum Essen, Minlam, Finethic and EMF Microfinance (the latter two arranged by Symbiotics). Other funding was provided by the Black Sea Trade and Development Bank, Blue Orchard-Dexia, Developing World Markets-SNS, GMF, Incofin-Impulse, Incofin-VDK Spaarbank, KfW, Oikocredit, SIFEM, Symbiotics-Dual Return and Triodos. Confidence in AccessBank was further boosted when AccessBank received its first rating from Fitch Ratings of BB+, which is the highest rating for any private Azerbaijani bank and matches the country ceiling.

BRANCH DEVELOPMENT

In 2008 AccessBank opened six new branches, three in and near Baku and three in the regions, in Gazakh, Mingechevir and Zagatala. Two further regional branches were opened in Q1-2009 in Jalilabad and Salyan, demonstrating AccessBank's continuing commitment to providing access to financial services nationwide.

milyon ABŞ dolları məbləğində yeni maliyyə vəsaiti əldə olunub – 2007-ci ildə bu məbləğ 60 milyon ABŞ dolları həcmində, yəni 33% az idi. Bu, 2008-ci ilin sonunda ümumi borc vəsaitlərini 170 milyon ABŞ dolları məbləğinə çatdırıb – 2007-ci ilin sonunda bu məbləğ 102 milyon ABŞ dolları həcmində idi. Buraya bir neçə əhəmiyyətli tranzaksiyalar daxildir. Fevral ayında bizim debüt istiqrazımızın ikinci buraxılışından sonra (istiqrazın birinci buraxılışı 2007-ci ilin avqust ayında olub) 13,6 milyon ABŞ dolları artaraq emissiyadan ümumi həcmi 25 milyon ABŞ dolları həddinə çatıb. Lüksemburq Xüsusi Sekyuritizasiya Maşını vasitəsi ilə emissiya olunan bu istiqrazlar Azərbaycan üçün beynəlxalq kapital bazarlarına emissiya olunan ilk istiqrazlardır. Bu istiqrazlar AccessBank-a yeni səhmdarlar və AccessBank-ın istiqraz emissiyasına yeni nailiyyətlər gətirib. Noyabr ayında AccessBank AYİB tərəfindən təyin olunmuş 28 milyon ABŞ dolları məbləğində ilk sindikatlaşdırılmış kreditini verib. Həm istiqrazların emissiyasının, həm də sindikatlaşdırılmış kreditin verilməsinin uğurla başa çatdırılması investorların banka olan inamını bir daha nümayiş etdirir. Əlavə olaraq, avqust ayında AccessBank Minlam şirkətindən yerli valyuta (AZN) ilə ikinci kreditini alıb – milli valyuta ilə ilk kredit 2007-ci ilin dekabr ayında alınmışdı. 2008-ci ildə AccessBank, həmçinin, Bank im Bistum Essen, Minlam, Finethic və EMF Microfinance (sonuncu iki təşkilat Symbiotics tərəfindən təyin olunub) kimi yeni tərəfdaşlardan və fondlardan maliyyə vəsaitləri əldə etməklə öz təkrar maliyyələşdirmə bazasını artırmağa nail olub. Sonrakı maliyyə vəsaitləri Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı, Blue Orchard-Dexia, Developing World Markets-SNS, GMF, Incofin-Impulse, Incofin-VDK Spaarbank, KfW, Oikocredit, SIFEM, Symbiotics-Dual Return və Triodos kimi təşkilatlardan əldə edilib. Fitch Ratings agentliyi tərəfindən AccessBank-ın Azərbaycan özəl bankları üçün ən yüksək BB+ reytinginə layiq görülməsi AccessBank-a olan inamı daha da artırır.

FİLİALLARIN İNKİŞAFI

2008-ci ildə AccessBank özünün 6 yeni filialını açıb. Bunlardan 3-ü Bakı və Bakıətrafı ərazilərdə, 3-ü isə regionlarda – Qazax, Mingəçevir və Zaqatalada açılıb. 2009-cu ilin birinci rübündə isə Cəlilabad və Salyanda daha iki filial açılıb və bu, AccessBank-ın bütünlüklə ölkə miqyasında əhaliyə maliyyə xidmətlərindən yararlanmaq imkanı yaratmaq niyyətini bir daha nümayiş etdirir.



RISK MANAGEMENT

The strength of AccessBank's risk management is demonstrated by the excellent portfolio quality. Nevertheless, management is not complacent, recognising that as the economy cools risks are increasing and we are constantly strengthening risk management. Credit risk management, the major risk for AccessBank, was strengthened significantly in 2005 with the creation of a Head Office Credit Management unit to oversee business lending (consisting of a Credit Manager and separate heads for Micro, SME and Training) and relieving Senior Loan Officers of direct lending duties, allowing them to concentrate fully on the management, training and supervision of loan officers in the branch. This structure was consolidated in 2006 and 2007 with the addition of a Back Office Head and branch level Heads of SME, and as the staff became more experienced in their new positions. Similar to Credit, Head Office functions were also created in 2006 to manage the risk of the Retail and Operations business. This includes Departmental Heads for Banking Services, Retail Lending and Payment Cards.

This matrix structure of hierarchical subordination to the branch manager, but technical supervision by Head Office business managers has proved to be not only efficient, but also effective in cross checking that policies and procedures are adhered to and risk is well managed.

In 2008, AccessBank created a Risk Management Department to review all new loans for exposures over USD 100,000, adding another layer of independent review, and to take responsibility for strategic monitoring and analysis of risk. Similarly Risk and IT committees were created, reporting to the Supervisory Board, to further strengthen risk management. AccessBank's business success is reliant on the bank's IT systems for day-to-day operations and management information. All branches are connected online, and all business is fully integrated in a central database. This provides management with instant up-to-date information on all activities, available at any point in time, at their desk-top PCs. The Internal Audit Function also continued to be strengthened

RISKLƏRİN İDARƏ OLUNMASI

Portfelin keyfiyyətinin yüksək səviyyədə olması AccessBank-da risklərin yüksək səviyyədə idarə olunduğunu nümayiş etdirir. Amma rəhbərlik bununla arxayınlaşmır, çünki iqtisadi sahədə risklər durmadan artır və biz risklərin idarə olunması səviyyəsini də davamlı şəkildə gücləndiririk. AccessBank üçün ən ümdə risk növü sayılan kredit risklərinin idarə olunması, biznes kreditlərinin verilməsi məqsədi ilə 2005-ci ildə Baş Ofisdə Kredit İdarəçiliyi şöbəsinin yaradılması ilə əhəmiyyətli dərəcədə gücləndirilib – bu şöbə Kredit Menecerindən və ayrıca Mikro, KOBK və Təlimat rəhbərlərindən ibarətdir. Böyük Kredit Əməliyyatçılarının birbaşa kredit öhdəlikləri ilə əlaqədar yükünü azaltmaqla, bu şöbənin yaradılması onlara öz diqqətini tam olaraq, filialın kredit əməliyyatçılarının idarə olunmasına, təlimatlandırılmasına və onlara rəhbərlik edilməsinə yönəltməyə imkan yaradır. Bu struktur, 2006-2007-ci illərdə Bəq Ofis və filiallardakı SME Departamenti rəhbərlərinin bir araya gətirilməsi nəticəsində yaradılıb və Departamentin yeni işçi heyətinin təcrübəsinin artmasına gətirib. Kredit Departamentində olduğu kimi, Pərakəndə və Əməliyyatlar Biznesi Departamentinin risklərinin idarə olunması məqsədi ilə 2006-cı ildə Baş Ofis funksiyaları da yaradılıb. Buraya Bank Xidmətləri, Pərakəndə Kredit və Ödəniş Kartları üzrə Departament Rəhbərləri daxildir.

Təşkilati cəhətdən filial menecerinə, texniki cəhətdən isə Baş Ofisin biznes menecerlərinə tabeçiliyi nəzərdə tutan bu struktur effektiv olmaqla bərabər, siyasət və prosedurlara riayət olunmasının çarpaz yoxlanışının aparılmasına və risklərin lazımı qaydada idarə olunmasına şərait yaradır.

2008-ci ildə AccessBank, 100,000 ABŞ dollarından artıq məbləğdə verilən bütün yeni kreditlərə nəzarət olunması məqsədi ilə Risk İdarəçiliyi Departamentini yaradıb və bu, risklərin müstəqil şəkildə idarə olunması ilə bərabər, strateji monitoring və risklərin analizi üçün də şərait yaradır. Müvafiq olaraq, Risk və İT Komitələri də yaradılıb – bu Komitələr Müşahidə Şurasına hesabat verir və risklərin idarə olunmasını gücləndirir.

AccessBank-ın əməliyyatları, gündəlik əməliyyatların aparılması və rəhbərliyin məlumatlandırılması baxımından İnformasiya Texnologiyalarına əsaslanır. Bütün filiallar "onlayn" qaydada birləşmiş və biznes tam olaraq mərkəzi məlumatlar



by the expansion of the department to a total of eight full-time staff in 2008 and by the growing experience and confidence of the department. The department is supported by a senior independent advisor on internal control who also heads the Audit Committee reporting to the Supervisory Board and the Shareholders. Each branch and Head Office department is fully audited at least twice per year and the Audit Department works closely with management, highlighting risks and advising on eliminating weaknesses.

OUTLOOK

In 2008 AccessBank succeeded in maintaining its rapid growth, increasing outreach and improving efficiency and profitability, while remaining true to its core mission of serving micro and small businesses and low and medium income households. We anticipate that the economic environment in 2009 will be more challenging, yet this only increases the importance of our role as a reliable business and savings partner. And we also anticipate increasing demand as many other institutions face liquidity issues and are likely to limit lending activity. Although competition has intensified in recent years, AccessBank remains the only bank focused on serving the needs of Azerbaijan's households and micro and small businesses. As such, it remains the only bank with both the dedicated products to serve these market segments and the proven technology to manage the risk associated with this market. AccessBank's advantage over other microfinance institutions is that as a bank operating with a full banking licence, AccessBank is able to offer a complete range of financial services to our clients. As AccessBank matures, our pace of growth will slow in 2009, especially in terms of branch growth and we will be shifting our focus to increasing the depth of penetration of our current markets. This includes expanding the relationships with our existing clients to mobilise their savings and liquid resources in order to reduce our reliance on external refinancing. We expect that 2009 will bring new challenges and we have already taken steps to meet these challenges – increasing resources allocated to risk management and strengthening

bazasında inteqrasiya edilməlidir. Bu, bütün fəaliyyətlər haqqında məlumatların vaxtılı-vaxtında rəhbərliyin şəxsi kompüterinə daxil edilməsinə imkan yaradır.

Daxili Audit Funksiyası da, departamentin 8 nəfərdən ibarət tam heyətlə təchiz olunması yolu ilə genişləndirilməsi və departamentin təcrübəsinin artırılması sayəsində güclənməkdə davam edir. Departament, daxili nəzarət üzrə müstəqil məsləhətçi tərəfindən dəstəklənir – bu məsləhətçi Audit Komitəsinə rəhbərlik edərək Müşahidə Şurasına və Səhmdarlara hesabat verir. Hər bir filial və Baş Ofis departamenti hal-hazırda ən azı ildə 2 dəfə yoxlanılır və Audit Departamenti rəhbərliklə əməkdaşlıq edərək riskləri aşkara çıxarır və çatışmazlıqların aradan qaldırılması ilə əlaqədar məsləhətlər verir.

ŞƏRH

2008-ci ildə AccessBank öz sürətli inkişafını qoruyub saxlamaqla, əldə olunan gəlirlərin həcmi artırmağa, effektivlik və mənfəətlilik səviyyəsini yaxşılaşdırmağa nail olub, eyni zamanda özünün mikro və kiçik sahibkarlara, aşağı və orta gəlirli ailələrə xidmət göstərmək missiyasına sadıq qalıb. Biz 2009-cu ildə iqtisadi mühitin daha da mürəkkəbləşəcəyini gözləyirik və bu amil bizim etibarlı biznes və əmanət tərəfdaşı kimi rolumuzu daha da artırır. Biz, həmçinin, tələbatın artacağını da düşünürük, çünki bir çox digər təşkilatlar likvidlik problemlərinə məruz qaldıqlarından, öz kreditləşmə fəaliyyətini məhdudlaşdırmalı olacaq. Son illərdə rəqabətin intensivləşməsinə baxmayaraq, AccessBank öz fəaliyyətini Azərbaycan ailələrinə, mikro və kiçik sahibkarlara xidmət göstərilməsinə yönəldən yeganə bank olaraq qalır. Beləliklə, AccessBank həm bazar seqmentlərinə xidmət göstərilməsinə yönəldilmiş məhsullara, həm də bu bazarla əlaqədar olan risklərin idarə olunmasına yönəlmiş mükəmməl texnologiyaya malik olan yeganə bankdır. AccessBank-ın digər mikromaliyyə təşkilatları üzərində üstünlüyü ondadır ki, tam bankçılıq lisenziyasına malik bank kimi fəaliyyət göstərən AccessBank öz müştərilərinə tam çeşidli maliyyə xidmətləri göstərmək imkanına malikdir.

AccessBank hesab edir ki, bizim artım sürətimiz 2009-cu ildə səngiyəcək və bunun ümdə səbəbi filial şəbəkəsinin genişlənməsi ilə bağlı olacaq və biz cari bazarlarımıza daha



capital adequacy and liquidity. More importantly, the staff and management team have also matured and have become highly experienced with a deep knowledge and understanding of our markets and business. We are confident that, together with our shareholders, we will be able to face the challenges that 2009 will bring and be Azerbaijan's reliable banking partner.

dərindən nüfuz etməyə çalışacağıq. Buraya öz mövcud müştərilərimizlə əlaqələri genişləndirməklə, onların əmanətlərinin və likvidlik mənbələrinin səfərbər olunması və bu yolla bizim xarici maliyyə mənbələrindən asılılığımızın azaldılması aiddir.

Bizim fikrimizcə, 2009-cu ildə yeni çətinliklər meydana çıxacaq və biz artıq bu çətinliklərin aradan qaldırılması– risklərin idarə olunması üçün ayrılan mənbələrin artırılması, kapital adekvatlığının və likvidliyin gücləndirilməsi üçün zəruri tədbirlər görmüşük. Ən əsası isə, işçi və rəhbər heyəti bizim bazarlarımız və biznesimiz haqqında lazımi bilik və məlumatlar əldə ediblər. Biz inanırıq ki, səhmdarlarımızla birlikdə biz, 2009-cu ildə meydana çıxacaq çətinlikləri aradan qaldıra və Azərbaycanda etibarlı bank tərəfdaşı ola biləcəyik.



ORGANISATION AND STAFF
Təşkilat və işçi heyəti

ORGANISATION AND STAFF

Təşkilat və işçi heyəti



Our professionally trained and highly motivated team is the foundation for the success of AccessBank. We take pride in our transparent and equal-opportunity staff selection and promotion process. We recruit primarily university graduates, valuing integrity and motivation over previous banking experience. Professional and banking skills are taught to our new staff through extensive training, most of which is conducted at in-house seminars and on the job. The rapid growth of the bank offers dynamic career opportunities to our staff. Furthermore, management positions that were initially held by the foreign management team have now been filled by local candidates from within the institution. As a result, we can rely on a team of experienced, tested, confident and loyal employees who are willing to work and think independently.

The highest decision-making body in AccessBank is the General Assembly of Shareholders, which met four times in 2008. The General Assembly appoints the five members of the Supervisory Board, which meets quarterly to oversee the work of the bank and its management. At the end of 2008 the Supervisory Board consisted of Mr Michael Jainzik (KfW), Chairman, Mr Syed Aftab Ahmed (IFC), Mr Orhan Aytemiz (BSTDB), Mr Thomas Engelhardt (LFS and AccessHolding) and Ms Oksana Pak (EBRD) – who replaced Ms Sabina Dziurman in April 2008. While the membership of the Supervisory Board has changed over the years, all of the board's current members have been involved with AccessBank since its inception in their respective institutions in different capacities. Indeed, Mr Engelhardt was the first General Manager of the Bank. AccessBank thus benefits from having a strong Supervisory Board that has a deep understanding of the bank, the region and micro finance. Day-to-day business is directed by the five-member Management Board, which is chaired by Dr Andrew Pospelovsky who has overall responsibility for the management of the bank. The branch managers as well as the Legal and

Bizim peşəkar, təlimatlı və yüksək ixtisaslı işçi heyətimiz AccessBank-ın uğurlarının əsasını təşkil edir. Biz öz ədalətli, şəffaf və bərabər imkan səviyyəli heyət seçimi və təkmilləşdirilməsi prosesindən qürur duyuruq. Biz ali məktəb məzunlarını işə cəlb edirik və ilkin bank təcrübəsindən daha çox, işgüzar qabiliyyətə və ixtisaslılığa önəm veririk. Bizim yeni işçi heyətimizə daxili seminarlarda və iş prosesində peşəkar və bank bilikləri verilir. Bankın sürətlə genişlənməsi bizim işçi heyətimizə dinamik karyera imkanları təklif edir. Bundan əlavə, ilk əvvəl xarici menecment heyətinin təyin olunduğu rəhbər mövqələr indi təşkilat daxilində yerli namizədlərə həvalə olunur. Nəticədə, biz işçi heyətimizdə özünə inam, loyallıq yaradır, onların müstəqil düşünməsinə və çalışmasına imkan veririk. AccessBank-ın ali qanunverici orqanı olan Səhmdarların Ümumi Yığıncağı 2008-ci ildə 4 dəfə iclas keçirib. Ümumi Yığıncaq tərəfindən təyin olunmuş Müşahidə Şurasının 5 üzvü hər rüb görüşərək bankın və bank rəhbərliyinin işini müzakirə edirlər. 2008-ci ilin sonunda Müşahidə Şurasının üzvləri cənab sədr Michael Jainzik, cənab Seyid Aftab Əhməd, cənab Orhan Aytemiz, cənab Tomas Engelhardt və 2008-ci ilin aprelində xanım Sabina Dziurmanı əvəz etmiş xanım Oksana Pak olub. Bu illər ərzində Müşahidə Şurasının üzvləri dəyişilsə də, Şuranın hazırkı üzvlərindən hamısı AccessBank-ın fəaliyyətə başladığı gündən öz müvafiq təşkilatlarında müxtəlif vəzifələrdə çalışmaqda, AccessBank-ın fəaliyyətinə cəlb olunublar. Həqiqətən də, cənab Engelhardt Bankın ilk Baş Meneceri olub. Beləliklə, AccessBank-ın Müşahidə Şurası bank, region və mikromaliyyələşdirmə haqqında mükəmməl biliklərə sahib olan üzvlərdən ibarətdir. Gündəlik biznes əməliyyatları haqqında, cənab Andryu Pospelovskinin sədrlik etdiyi və beş üzvdən ibarət olan İdarə Heyətinə məlumat verilir. Cənab Pospelovski də bankın ümumi fəaliyyətinə görə cavabdehlik daşıyır. Filial menecerləri, eləcə də Hüquq və İnsan Resursları departamentləri birbaşa ona



Human Resources departments report directly to him. The position of Business Banking Director was localised in 2008 with the appointment of Mr Shakir Ragimov, and he is responsible for the Micro Loans, SME Loans, Credit Back Office, and Corporate Services departments. Mr Anar Gasanov, who became the Retail and Operations Director in 2007, is responsible for Banking Services, Retail Lending, Plastic Cards, Cashiers, Marketing, and the newly formed Call Centre. Mr Rufat Ismailov, appointed in 2006, remains the Infrastructure Director, with responsibility for the Branch Network, Procurements and Facilities, the Secretariat, Security, IT and the Archive Department. The Finance Director, Mr Elshan Hajiyev, is in charge of Accounting, Financial Control and the Treasury Department.

AccessBank has a matrix management structure, in which technical supervision by HQ departments complements a hierarchical structure where staff in branches report to their respective branch managers. Business managers for Micro, SME and Retail Lending, and Credit Back Office, Banking Services, Plastic Cards, and Cashiers oversee their respective activities throughout the branch network, providing branch managers and staff with invaluable support and guidance. The Audit Committee is appointed by the General Assembly of Shareholders and controls the work of the Internal Audit Department. As of 31 March 2009 it was composed of Christopher Falco (Chair), Ms Alexandra Weichsmiller and Chuck Sheridan. The internal auditors conduct frequent and independent checks of all business throughout the branch network. Moreover, internal auditors and the Audit Committee advise the management on policies and procedures and the general control environment.

In 2008 IT and Risk Committees were created to strengthen risk management. These committees are appointed by and report directly to the Supervisory Board.

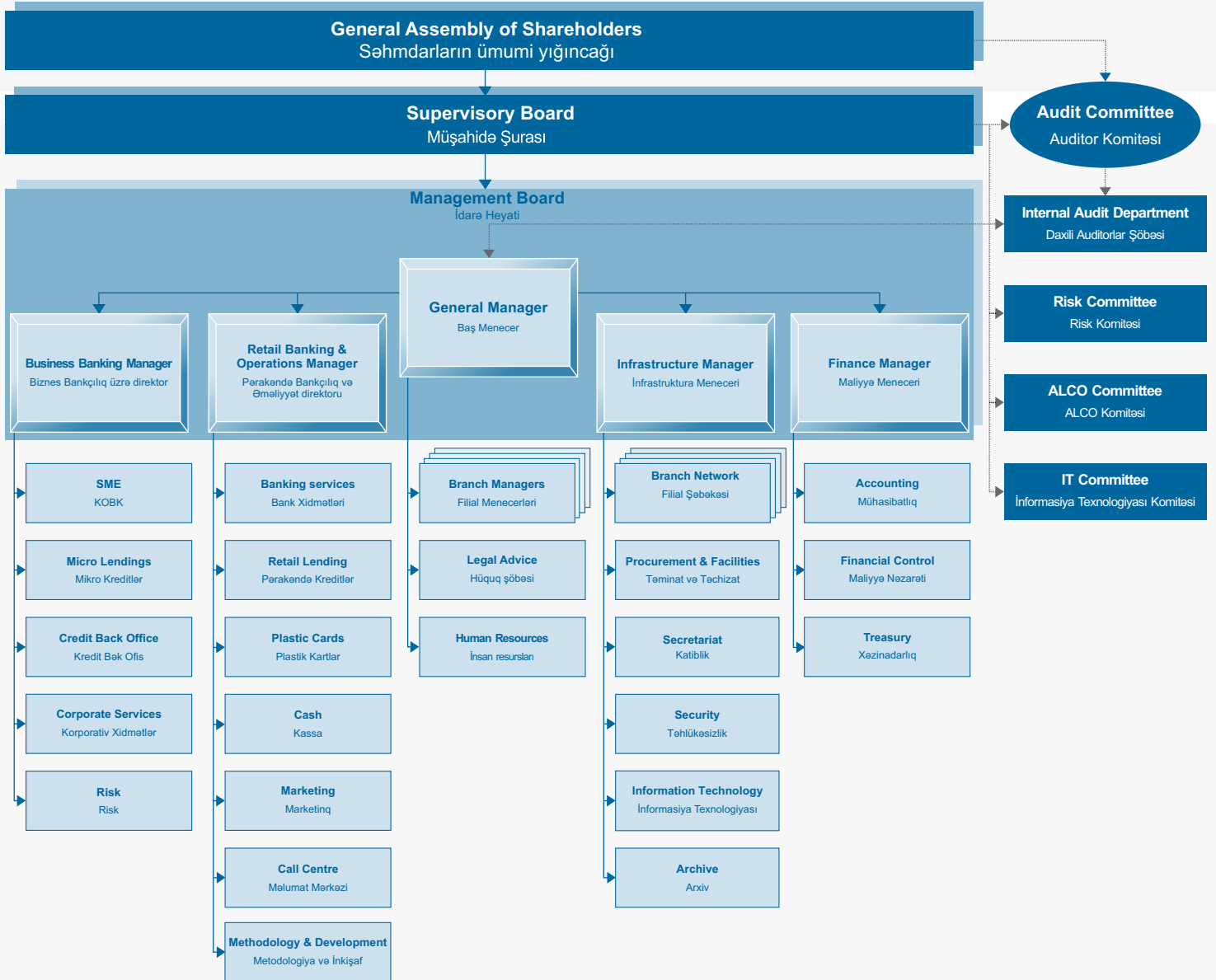
hesabat verirlər. Biznes Bankçılığı üzrə Direktor vəzifəsi 2008-ci ildə yaradılıb və bu vəzifəyə cənab Şakir Rəhimov təyin olunub. O, Mikrokredit, KOBK, Kredit Bək Ofis və Korporativ Xidmətlər departamentlərinə rəhbərlik edir. 2007-ci ildə Pərakəndə biznes və Əməliyyatlar üzrə Direktor vəzifəsini tutan cənab Anar Həsənov Bank Xidmətləri, Pərakəndə Kreditlər, Plastik kartlar, Kassa əməliyyatları, Marketing, eləcə də yeni yaradılmış Məlumat Mərkəzi üzrə məsul şəxsdir. 2006-cı ildə təyin olunmuş cənab Rüfət İsmayılov İnfrastruktur Direktorudur – o, filial şəbəkələri, təchizat və avadanlıqlar, Katiblik, Təhlükəsizlik, İnformasiya Texnologiyaları və Arxiv Departamentinə rəhbərlik edir. Maliyyə Direktoru Elşən Hacıyev isə Mühasibat, Maliyyə Nəzarəti və Xəzinədarlıq Departamenti üzrə məsul şəxsdir.

AccessBank-ın strukturu çərçivəsində department rəhbərləri tərəfindən həyata keçirilən texniki rəhbərlik, təşkilati qrafikdə göstəriləyi kimi, iyerarxiya strukturuna malikdir. Mikro, KOBK və Pərakəndə Kredit, Kredit Bək Ofis, Bank Xidmətləri, Plastik kartlar və Kassa əməliyyatları üzrə biznes menecerlərinin fəaliyyəti filiallar çərçivəsinə də şamil edilərək filial menecerlərinə və işçi heyətinə dəyərli yardım və yol göstərilir. Audit Komitəsi Səhmdarların Ümumi Yığıncağı tərəfindən təyin olunub və Daxili Audit Departamentinin işinə nəzarət edir. 3 mart 2009-cu il tarixində Audit Komitəsinin üzvləri cənab Kristofer Falko (Sədr), xanım Aleksandra Veyxezmiller və cənab Çak Şeridan olmuşlar. Daxili auditorlar filiallar şəbəkəsi daxilində sürətli və müstəqil biznes yoxlamaları aparır. Bundan əlavə, Audit Komitəsinin daxili auditorları rəhbərliyə siyasət və prosedurlar, eləcə də ümumi nəzarət mühiti haqqında məlumat verirlər.

Risklərin idarə olunmasını gücləndirmək məqsədi ilə 2008-ci ildə IT və Risk Komitələri yaradılıb. Bu komitələr Müşahidə Şurası tərəfindən təyin olunub və Müşahidə Şurasına hesabat verir.

Organisation Chart as of December 2008

2008-ci il dekabr ayına olan təşkilat strukturu



SOCIAL, ENVIRONMENTAL AND ETHICAL CORPORATE RESPONSIBILITY

Adherence to high ethical standards and Responsible Banking has been a core element of AccessBank's corporate identity since its inception and social corporate responsibility permeates all aspects of our work—starting with the treatment of our staff, extending to our relations with our clients and including our responsibilities to local communities, authorities, shareholders and re-financing partners.

In 2008 we formalised our commitment by joining the UN Global Compact. The Compact specifies adherence to ten principles within four core areas: human rights, environmental

SOSIAL, ƏTRAF MÜHİT VƏ KORPORATİV ETİKA MƏSULİYYƏTİ

AccessBank-ın fəaliyyətə başladığı vaxtdan etibarən yüksək etik qaydalara riayət olunması bankın əsas korporativ elementi hesab olunmuş və işçi heyətimizə münasibətdən tutmuş, müştərilərlə qurulan əlaqələrdə sosial korporativ məsuliyyət, o cümlədən yerli icmalara və orqanlara, səhmdarlara və təkrar maliyyələşdirmə üzrə tərəfdaşlara münasibətdə məsuliyyət bizim işimizin bütün aspektlərini əhatə edib.

2008-ci ildə biz BMT-nin Global Compact təşkilatına qoşulmaqla öz öhdəliklərimizi rəsmiləşdirdik. Bu təşkilat 4 əsas prinsipin – insan hüquqları, ətraf mühitin mühafizəsi, əmək



protection, labour rights, and anti-corruption – basic principles pursued by AccessBank since its inception.

AccessBank, sharing the Global Compact's commitment to labour protection, is committed to fair and equal opportunity recruitment, treatment, and promotion of our staff. This is set out within our staff policy and within the Global Compact and includes a code of conduct providing guidance to staff on professional behaviour. AccessBank leads the sector with the provision of staff training and provides additional private health insurance to cover the cost of medical treatment as well as highly competitive remuneration.

The transparent, clean, and unbureaucratic financial services we provide to our clients are an important component to the anti-corruption standards of the Global Compact and also serve as a trademark of AccessBank.

The Global Compact calls for a commitment to human rights, which AccessBank implements both through its treatment of staff and clients and responsible pursuit of its business activities. We devote great care to ensure that the loans we provide make a positive contribution to both the client and the community and there are many business activities that we will not finance, as we consider them to be detrimental to the community. Responsible lending, both in retail and business, also means ensuring we are not burdening clients with debt they may not be able to afford. Our commitment to this principle is demonstrated by our exceptionally low arrears rates. Additionally, AccessBank helps people in Azerbaijan with one of the most universal human rights — freedom from poverty — providing opportunities for business and professional development.

Expanding on our responsibilities to local communities and authorities, we have become one of the leading agencies for the creation of professional employment opportunities, especially in the regions. AccessBank is also committed to meeting all its tax and social insurance obligations and we are now one of the leading tax contributors in the Azerbaijan financial sector, contributing of AZN 7.9 million in taxes and

hüquqları və korrupsiya ilə mübarizə prinsiplərinə riayət olunmasını nəzərdə tutur ki, AccessBank-ın da yaradıldığı vaxtdan bəri fəaliyyəti məhz bu prinsiplər üzərində qurulur. AccessBank Global Compact təşkilatının əməyin mühafizəsi üzrə öhdəliklərini bölüşərək cinsi, irqi, milli və dini mənsubiyyətindən asılı olmayaraq, işçi heyətinə münasibətdə, işçilərin işə cəlb olunmasında və irəli çəkilməsində ədalətli bərabərlik prinsipinə riayət edir. Bu prinsip həm Global Compact təşkilatının, həm də bizim işçi heyəti siyasətimizin qayesidir və işçilərə münasibətdə peşəkar davranış normalarını ehtiva edir. AccessBank bu sektorda işçi heyətinin təlimatlandırılmasına görə birinci yerdədir və zəruri tibbi yardımların göstərilməsinə görə çəkilən xərclərin kompensasiya edilməsini və əlavə səhiyyə sığortasını və yaxşı əməkhaqqları təmin edir.

Bizim öz müştərilərimizə göstərdiyimiz şəffaf, aydın və qeyri-bürokratik maliyyə xidmətləri Global Compact təşkilatının korrupsiya ilə mübarizə standartlarının ayrılmaz hissəsi olmaqla bərabər, həm də AccessBank-ın ticarət nişanı kimi tanınır. AccessBank Global Compact təşkilatının insan hüquqları ilə bağlı irəli sürdüyü öhdəlikləri həm işçi heyətinə, həm də müştərilərinə münasibətdə yerinə yetirir və bütünlüklə biznes fəaliyyətində bu öhdəliklərə görə məsuliyyət daşıyır. Biz verdiyimiz kreditlərin həm müştərilərə, həm də cəmiyyətə fayda gətirməsinə böyük önəm veririk və cəmiyyət üçün zərərli hesab etdiyimiz bir çox fəaliyyət növlərini maliyyələşdirməkdən imtina edirik. Həm pərakəndə, həm də biznes kreditləşməsi üzrə məsuliyyət də, öz növbəsində, müştərilərin ödəyə bilməyəcəyi borcla həddən artıq yüklənməməsinə nəzərdə tutur. Bizim bu prinsip üzrə öhdəliyimiz bizim müstəsna səviyyədə aşağı borc əmsallarından istifadə etməyimizlə nümayiş olunur. Bundan əlavə, AccessBank biznes və peşə inkişafı üçün imkanlar yaradaraq Azərbaycan əhalisinə ən universal insan hüquqlarından birinin – yoxsulluqdan azad olmaq hüququnun təmin olunmasında köməklik göstərir. Yerli icmalar və orqanlar qarşısında daşdıığımız məsuliyyət müqabilində AccessBank, xüsusən regionlarda, peşəkar məşğulluq imkanlarının yaradılması üzrə aparıcı agentliklərdən



social insurance payments in 2008(including employee income taxes). Additionally, AccessBank tries to go beyond standard duties to local communities by helping in more innovative ways, supporting staff involvement in and sponsoring projects that benefit the local community. Examples of such projects in 2008 include: support for the creation of the Yaradan Arts Centre in Baku, which supports the development of young artists; organisation of work-skills training for physically handicapped people, culminating in offers of employment to top students; a blood-donation drive to benefit children with blood diseases; and organisation of a new-year's party at a home for children with neurological disabilities.

AccessBank strives to live up to the environmental standards laid out in the Global Compact, particularly in the belief that the best way to protect the environment is to prevent damage in the first place. By creating an exclusion list that prohibits loans to any business engaged in ecologically hazardous activities, AccessBank not only protects the eco-system of Azerbaijan, but also sets an example as a leader in the local banking industry. This list has been prepared in accordance with our shareholders' strict requirements, and appraisal of environmental risk is part of standard lending procedures. A summary of AccessBank's activities in this area is compiled in an annual Environmental Report.

With the increase in non-credit operations, anti-money laundering and anti terrorist financing procedures become even more important. AccessBank has adopted detailed procedures for managing both issues, which are centred on a strict KYC (Know Your Customer) policy and which serve to protect the citizens and laws of Azerbaijan. The procedures have been prepared in accordance with FATF (Financial Action Task Force) and other international recommendations.

birinə çevrilib. AccessBank özünün bütün vergi və sosial sığorta öhdəliklərini tam surətdə yerinə yetirir və hal-hazırda biz Azərbaycanın maliyyə sektorunda aparıcı vergi ödəyicilərindən biriyik – 2008-ci ildə 7,9 milyon ABŞ dolları həcmində vergi və sosial sığorta ödənişləri (o cümlədən, işçilərin gəlir vergisi) ödənilib.

Bundan əlavə, AccessBank yerli cəmiyyət qarşısındakı öhdəliklərindən də irəli getməyə çalışaraq, məşğulluğun təmin olunmasına şərait yaradır və cəmiyyətə fayda verəcək layihələrə sponsorluq edir. Buna misal olaraq, 2008-ci ildə həyata keçirilmiş layihələri göstərmək olar: AccessBank Bakı şəhərində gənc rəssamların inkişafına yardım göstərən "Yaradan" Rəssamlıq Mərkəzinin yaradılmasına sponsorluq edib; fiziki cəhətdən qüsurlu şəxslər üçün əmək qabiliyyəti üzrə treninqlər təşkil edib və nəticədə ən yaxşı iştirakçılara iş təklif edib; qan xəstəliyindən əziyyət çəkən uşaqlar üçün donor qanvermə aksiyası keçirib və ruhi-əsəb xəstəsi olan uşaqlar üçün uşaq evində Yeni İl şənliyi təşkil edib.

Global Compact təşkilatı tərəfindən nəzərdə tutulan və bizim yerli cəmiyyət qarşısındakı götürdüyümüz öhdəliklər ətraf mühit məsələlərinə də şamil edilir. AccessBank, ekologiyaya ziyan vuran fəaliyyət növlərinə kredit verilməsini qadağan edən müddəalar siyahısını qəbul edib. Bu siyahı, səhmdarlarımızın tələbatlarına tam müvafiq surətdə tərtib olunub. Ətraf mühitə təsir riskinin qiymətləndirilməsi standart kredit prosedurlarının bir hissəsidir. AccessBank-ın bu sahədə fəaliyyəti illik Ətraf Mühit Hesabatında şərh olunur.

Qeyri-kredit əməliyyatlarının artması, çirkli pulların yuyulması və terrorçuluğun maliyyələşdirilməsi prosedurlarının qarşısının alınmasını zəruri edir. AccessBank hər iki problemə nəzarət olunması üzrə müfəssəl prosedurları qəbul edib – bu prosedurlar KYC – ÖMT (Know Your Customer – Öz müştərini tanı) siyasətinin əsas qayesidir. Bu prosedurlar FATF (Financial Action Task Force) və digər beynəlxalq tövsiyələrə müvafiq surətdə tərtib olunub.



AUDITOR'S REPORT
Auditor rəyi

**CLOSED JOINT STOCK
COMPANY ACCESS
BANK (formerly Closed
Joint Stock Company
Micro Finance Bank of
Azerbaijan)**

Financial Statements
For the Year Ended 31 December 2008

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESSBANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

TABLE OF CONTENTS

	Page
STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008	1
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	2-3
FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008:	
Income statement	4
Balance sheet	5
Statement of changes in equity	6
Statement of cash flows	7-8
Notes to the financial statements	9-48

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESSBANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the independent auditors' report set out on pages 2-3, is made with a view to distinguishing the respective responsibilities of management and those of the independent auditors in relation to the financial statements of Closed Joint Stock Company AccessBank (the "Bank").

Management is responsible for the preparation of the financial statements that present fairly the financial position of the Bank as at 31 December 2008, the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

In preparing the financial statements, management is responsible for:

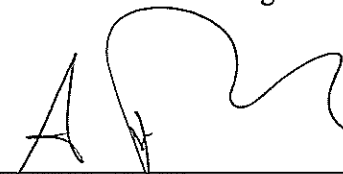
- Selecting suitable accounting principles and applying them consistently;
- Making judgments and estimates that are reasonable and prudent; and
- Preparing the financial statements on a going concern basis, unless it is inappropriate to presume that the Bank will continue in business for the foreseeable future.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls, throughout the Bank;
- Maintaining proper accounting records that disclose, with reasonable accuracy at any time, the financial position of the Bank, and which enable them to ensure that the financial statements of the Bank comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with legislation and accounting standards of the country;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Bank; and
- Detecting and preventing fraud, errors and other irregularities.

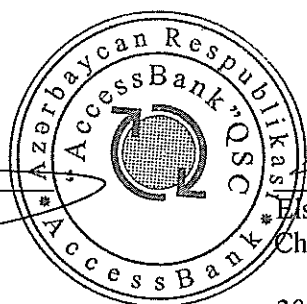
The financial statements for the year ended 31 December 2008 were authorized for issue on 20 April 2009 by the Management Board.

On behalf of the Management Board:



Andrew Pospelovsky
Chairman of the Management Board

20 April 2009





Eshan Hajiyev
Chief Accountant

20 April 2009

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders and the Supervisory Board of Closed Joint Stock Company AccessBank:

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements of CJSC AccessBank (formerly CJSC Micro Finance Bank of Azerbaijan), which comprise the balance sheet as at 31 December 2008, the income statement, the statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' responsibility

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. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects the financial position of CJSC AccessBank as at 31 December 2008, and its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Deloitte, Touche LLC

20 April 2009
Baku, the Republic of Azerbaijan


CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

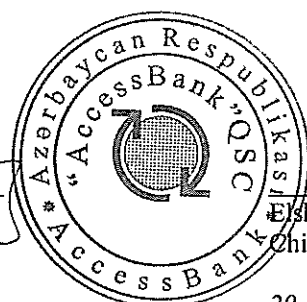
**INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008**


(in AZN and in thousands, except for earnings per share which are in AZN)

	Notes	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Interest income	4, 25	42,540	20,855
Interest expense	4, 25	(12,544)	(6,643)
NET INTEREST INCOME BEFORE PROVISION FOR IMPAIRMENT LOSSES ON INTEREST BEARING ASSETS		29,996	14,212
Provision for impairment losses on loans to customers	5	(2,116)	(1,111)
NET INTEREST INCOME		27,880	13,101
Net gain on foreign exchange operations	6	396	54
Fee and commission income	7	2,784	1,490
Fee and commission expense	7	(200)	(187)
Other income		678	409
Provision for impairment losses on other assets	5	(120)	-
NET NON-INTEREST INCOME		3,538	1,766
OPERATING INCOME		31,418	14,867
OPERATING EXPENSES	8, 25	(18,005)	(10,055)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		13,413	4,812
Income tax expense	9	(2,958)	(1,213)
NET PROFIT		10,455	3,599
EARNINGS PER SHARE			
Basic and Diluted (AZN)	10	0.66	0.37

On behalf of the Management Board:


Andrew Pospelovskiy
Chairman of the Management Board




Elshan Hajiyev
Chief Accountant

20 April 2009

20 April 2009



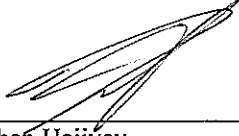
The notes on pages 9-48 form an integral part of these financial statements.

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

BALANCE SHEET
AS AT 31 DECEMBER 2008
(in AZN and in thousands)

	Notes	31 December 2008	31 December 2007
ASSETS			
Cash and balances with the National Bank of Azerbaijan	11	10,041	6,485
Due from banks	12	7,334	2,236
Loans to customers	13,25	163,669	93,977
Investment available-for-sale	14	5,863	5,293
Investment held to maturity	15	125	-
Property, equipment and intangible assets	16,25	6,104	3,576
Deferred income tax asset	9	-	31
Other assets	17,25	779	1,038
TOTAL ASSETS		193,915	112,636
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES			
Loans from shareholders	18, 25	19,664	10,367
Due to banks and other financial institutions	19	116,578	75,603
Customer accounts	20, 25	21,852	12,134
Current income tax payable		1,754	440
Deferred income tax liability	9	12	-
Other liabilities	21	756	248
Total liabilities		160,616	98,792
EQUITY			
Share capital	22	20,000	11,000
Retained earnings		13,299	2,844
Total equity		33,299	13,844
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		193,915	112,636

On behalf of the Management Board:

Andrew Pospelovsky
 Chairman of the Management Board

Elshan Hajiye
 Chief Accountant

20 April 2009


The notes on pages 9-48 form an integral part of these financial statements.

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)


**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008
(in AZN and in thousands)**

	Share capital	Retained earnings / (accumulated deficit)	Total equity
31 December 2006	6,713	(755)	5,958
Issue of ordinary shares	4,287	-	4,287
Net profit	-	3,599	3,599
31 December 2007	11,000	2,844	13,844
Issue of ordinary shares	9,000	-	9,000
Net profit	-	10,455	10,455
31 December 2008	20,000	13,299	33,299

On behalf of the Management Board:


Andrew Pospelovsky
Chairman of the Management Board




Elshan Hajiyev
Chief Accountant

20 April 2009

20 April 2009

The notes on pages 9-48 form an integral part of these financial statements.

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

**STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008
(in AZN and in thousands)**

	Notes	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Profit before income tax		13,413	4,812
Adjustments for:			
Provision for impairment losses on interest bearing and other assets	5	2,236	1,111
Depreciation and amortization	16	947	664
Translation loss on foreign exchange operations	6	(2)	77
Change in interest accruals, net		615	520
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		17,209	7,184
Changes in operating assets and liabilities			
(Increase)/decrease in operating assets:			
Minimum reserve deposit with the National Bank of Azerbaijan		87	(787)
Due from banks		(3,828)	713
Loans to customers		(71,073)	(51,293)
Other assets		259	(635)
Increase/(decrease) in operating liabilities:			
Loans and advances from shareholders and financial institutions		49,090	43,514
Customer accounts		9,432	8,490
Other liabilities		508	221
Cash inflow from operating activities before taxation		1,684	7,407
Income tax paid		(1,601)	(720)
Net cash inflow from operating activities		83	6,687
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchase of property, equipment and intangible assets	16	(3,475)	(2,644)
Purchase of investments available-for-sale		(695)	(5,253)
Net cash outflow from investing activities		(4,170)	(7,897)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Issue of ordinary share capital	22	9,000	4,287
Net cash inflow from financing activities		9,000	4,287
Effect of changes in foreign exchange rate on cash and cash equivalents		1	86
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		4,913	3,163
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year	11	6,953	3,790
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year	11	11,867	6,953


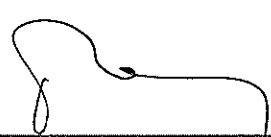
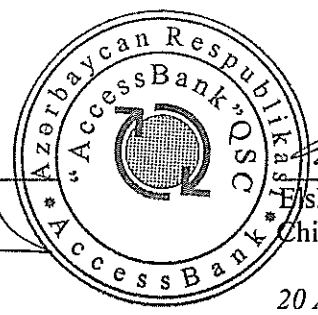

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

**STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008**
(in AZN and in thousands)

Interest paid and received by the Bank during the year ended 31 December 2008 amounted to AZN 11,077 thousand and AZN 41,687 thousand, respectively.

Interest paid and received by the Bank during the year ended 31 December 2007 amounted to AZN 5,636 thousand and AZN 21,585 thousand, respectively.

On behalf of the Management Board:

			
Andrew Pospelovsky			Eshhan Hajiye
Chairman of the Management Board			Chief Accountant
<i>20 April 2009</i>			<i>20 April 2009</i>

The notes on pages 9-48 form an integral part of these financial statements.

CLOSED JOINT STOCK COMPANY ACCESS BANK (FORMERLY CJSC MICRO FINANCE BANK OF AZERBAIJAN)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2008 (in AZN and in thousands, except for per share data)

1. ORGANIZATION

Closed Joint Stock Company AccessBank (the “Bank”) is a closed joint-stock bank, which was incorporated in the Azerbaijan Republic on 5 September 2002 as CJSC Micro Finance Bank of Azerbaijan. The Bank is regulated by the National Bank of Azerbaijan (the “NBA”) and conducts its business under license number 245. From 6 September 2008 the Bank changed its legal name from CJSC Micro Finance Bank of Azerbaijan to CJSC AccessBank. The Bank’s primary business consists of originating small and micro loans to legal entities and individuals.

The registered office of the Bank is located at B. Safaroglu Street, 176, Baku, Azerbaijan.

The Bank has 20 and 13 branches operating in Azerbaijan as at 31 December 2008 and 2007, respectively.

As at 31 December 2008 and 2007, the following shareholders owned the issued shares of the Bank:

	31 December 2008, %	31 December 2007, %
International Finance Corporation	20.00	20.00
Black Sea Trade and Development Bank	20.00	20.00
Kreditanstalt für Wiederaufbau	20.00	20.00
European Bank for Reconstruction and Development	20.00	20.00
Access Holding	16.53	16.53
LFS Financial Systems	3.47	3.47
Total	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

These financial statements were authorized for issue by the Management Board of the Bank on 20 April 2009.

2. BASIS OF PRESENTATION

Accounting basis

These financial statements of the Bank have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) issued by the International Accounting Standards Board (“IASB”) and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”).

These financial statements are presented in thousands of Azerbaijan Manats (“AZN”), unless otherwise indicated. These financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the measurement at fair value of certain financial instruments.

The Bank maintains its accounting records in accordance with Azerbaijani law. These financial statements have been prepared from the Azerbaijani statutory accounting records and have been adjusted to conform to IFRS. These adjustments include certain reclassifications to reflect the economic substance of underlying transactions including reclassifications of certain assets and liabilities, income and expenses to appropriate financial statement captions.

Functional currency

Items included in the financial statements of the Bank are measured using the currency that best reflects the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to that entity (the “functional currency”). The functional currency of the financial statements is the Azerbaijani Manats.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Recognition and measurement of financial instruments

The Bank recognizes financial assets and liabilities on its balance sheet when it becomes a party to the contractual obligations of the instrument. Regular way purchases and sales of financial assets and liabilities are recognized using settlement date accounting. Regular way purchases of financial instruments that will be subsequently measured at fair value between trade date and settlement date are accounted for in the same way as for acquired instruments.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value plus, in the case of a financial asset or financial liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to acquisition or issue of the financial asset or financial liability. The accounting policies for subsequent re-measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies set out below.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, unrestricted balances on correspondent and time deposit accounts with the National Bank of Azerbaijan with original maturity within 90 days, advances to banks in countries included in the Organization for Economic Co-operation and Development (“OECD”). For purposes of determining cash flows, the minimum reserve deposit required by the National Bank of Azerbaijan is not included as a cash equivalent due to restrictions on its availability.

Due from banks

In the normal course of business, the Bank maintains advances and deposits for various periods of time with other banks. Due from banks are initially recognized at fair value. Due from banks with a fixed maturity term are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, and are carried net of any allowance for impairment losses. Those that do not have fixed maturities are carried at amortized cost based on expected maturities. Amounts due from credit institutions are carried net of any allowance for impairment losses.

Loans to customers

Loans to customers are non-derivative assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than those classified in other categories of financial assets.

Loans to customers granted by the Bank are initially recognized at fair value plus related transaction costs, where the fair value of consideration given does not equal the fair value of the loan, for example where the loan is issued at lower than market rates, the difference between the fair value of consideration given and the fair value of the loan is recognized as a loss on initial recognition of the loan and included in the income statement according to nature of the losses. Subsequently, loans are carried at amortized cost using the effective interest method. Loans to customers are carried net of any allowance for impairment losses.

Write off of loans and advances

Loans and advances are written off against the allowance for impairment losses when deemed uncollectible. Loans and advances are written off after management has exercised all possibilities available to collect amounts due to the Bank and after the Bank has sold all available collateral. Subsequent recoveries of amounts previously written off are reflected as an offset to the charge for impairment of financial assets in the income statement in the period of recovery.

Allowance for impairment losses

Assets carried at amortized cost

The Bank accounts for impairment losses of financial assets when there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. Impairment losses are measured as the difference between carrying amounts and the present value of expected future cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the financial asset's original effective interest rate.

Such impairment losses are not reversed, unless 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 recognized, such as recoveries, in which case the previously recognized impairment loss is reversed by adjustment of an allowance account.

For financial assets carried at cost, impairment losses are measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows, discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses are not reversed.

The determination of impairment losses is based on an analysis of the risk assets and reflects the amount which, in the judgment of management, is adequate to provide for losses incurred. Provisions are made as a result of an individual appraisal of risk assets for financial assets that are individually significant, and an individual or collective assessment for financial assets that are not individually significant.

The change in impairment losses is charged to profit, and the total of impairment losses is deducted in arriving at assets as shown in the balance sheet. Factors that the Bank considers in determining whether it has objective evidence that an impairment loss has been incurred include information about the debtors' or issuers' liquidity, solvency and business and financial risk exposures, levels of and trends in delinquencies for similar financial assets, national and local economic trends and conditions, and the fair value of collateral and guarantees. These and other factors may, either individually or taken together, provide sufficient objective evidence that an impairment loss has been incurred in a financial asset or group of financial assets.

The Bank accounts for impairment losses on financial assets at amortised cost using allowance account, for financial assets measured at cost through direct write off.

It should be understood that estimates of losses involve an exercise of judgment. While it is possible that in particular periods the Bank may sustain losses that are substantial relative to the allowance for impairment losses, it is the judgment of management that the allowance for impairment losses is adequate to absorb losses incurred on the risk assets.

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 amortization) and its current fair value, less any impairment loss previously recognized in the income statement, is transferred from equity to the income statement. Reversals of impairment losses in respect of equity instruments classified as available-for-sale are not recognized in the income statement. Reversals of impairment losses on debt instruments are reversed through the income statement if the increase in fair value of the instrument can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognized in the income statement.

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 derecognized where:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired;
- the Bank 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 Bank 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.

A financial asset is derecognized when it has been transferred and the transfer qualifies for derecognition. A transfer requires that the Bank either: (a) transfers the contractual rights to receive the asset's cash flows; or (b) retains the right to the asset's cash flows but assumes a contractual obligation to pay those cash flows to a third party. After a transfer, the Bank reassesses the extent to which it has retained the risks and rewards of ownership of the transferred asset. If substantially all the risks and rewards have been retained, the asset remains on the balance sheet. If substantially all of the risks and rewards have been transferred, the asset is derecognized. If substantially all the risks and rewards have been neither retained nor transferred, the Bank assesses whether or not it has retained control of the asset. If it has not retained control, the asset is derecognized. Where the Bank has retained control of the asset, it continues to recognize the asset to the extent of its continuing involvement.

Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation is discharged, 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 de-recognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the income statement.

Investments held to maturity

Investments held to maturity are debt securities with determinable or fixed payments. The Bank has the positive intent and ability to hold them to maturity. Such securities are carried at amortized cost using the effective interest method, less any allowance for impairment. Amortized discounts are recognized in interest income over the period to maturity using the effective interest method.

Investments available-for-sale

Investments available-for-sale represents debt and equity investments that are intended to be held for an indefinite period of time. Investments available-for-sale are initially recorded at fair value and subsequently measured at fair value, with such re-measurement recognized directly in equity, except for impairment losses, foreign exchange gains or losses and interest income accrued using the effective interest method, which are recognized directly in the income statement. When sold, the gain/loss previously recorded in equity is recycled through the income statement. The Bank uses quoted market prices to determine the fair value for the Bank's investments available-for-sale. If the market for investments is not active, the Bank establishes fair value by using valuation techniques. Valuation techniques include using recent arm's length market transactions between knowledgeable, willing parties, reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same, discounted cash flow analysis and option pricing models. If there is a valuation technique commonly used by market participants to price the instrument and that technique has been demonstrated to provide reliable estimates of prices obtained in actual market transactions, the Bank uses that technique.

Non-marketable debt and equity securities are stated at amortized cost and cost, respectively, less impairment losses, if any, unless fair value can be reliably measured.

When there is objective evidence that such securities have been impaired, the cumulative loss previously recognized in equity is removed from equity and recognized in the income statement for the period. Reversals of such impairment losses on debt instruments, which are objectively related to events occurring after the impairment, are recognized in the income statement for the period. Reversals of such impairment losses on equity instruments are not recognized in the income statement.

Property, equipment and intangible assets

Property, equipment and intangible assets are stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Depreciation and amortization is charged on the carrying value of property, equipment and intangible assets and is designed to write off assets over their useful economic lives. Depreciation and amortization is calculated on a straight line basis at the following annual prescribed rates:

Buildings and leasehold improvements	10%-20%
Furniture and fixtures	25%
Computer equipment	25%
Vehicles	25%
Intangible assets	20%

Leasehold improvements are amortized over the life of the related leased asset. Expenses related to repairs and renewals are charged when incurred and included in operating expenses unless they qualify for capitalization.

The carrying amounts of property, equipment and intangible assets are reviewed at each balance sheet date to assess whether they are recorded in excess of their recoverable amounts. The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. Where carrying values exceed the estimated recoverable amount, assets are written down to their recoverable amount, an impairment is recognized in the respective period and is included in operating expenses. After the recognition of an impairment loss the depreciation or amortization charge for property, equipment and intangible assets is adjusted in future periods to allocate the assets' revised carrying value, less its residual value (if any), on a systematic basis over its remaining useful life.

Taxation

Income tax expense represents the sum of the current and deferred tax expense.

The current tax expense is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit before tax as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Bank's current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted during the reporting period.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. Such assets and liabilities are not recognized if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the tax profit nor the accounting profit.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset is realized. Deferred tax is charged or credited in the income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

Deferred income tax assets and deferred income tax liabilities are offset and reported net on the balance sheet if:

- The Bank has a legally enforceable right to set off current income tax assets against current income tax liabilities; and
- Deferred income tax assets and the deferred income tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on the same taxable entity.

Azerbaijan, where the Bank operates also has various other taxes, which are assessed on the Bank's activities. These taxes are included as a component of operating expenses in the income statement.

Loans from shareholders, Due to banks and other financial institutions and customer accounts

Loans from shareholders, Due to banks and other financial institutions and customer accounts are initially recognized at fair value. Subsequently, amounts due are stated at amortized cost and any difference between net proceeds and the redemption value is recognized in the income statement over the period of the borrowings, using the effective interest method.

Provisions

Provisions are recognized when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the obligation can be made.

Financial guarantee contracts issued and letters of credit

Financial guarantee contracts and letters of credit issued by the Bank provide for specified payments to be made in order to reimburse the holder for a loss incurred such that payments are made when a specified debtor fails to make payment when due under the original or modified terms of a debt instrument. Such financial guarantee contracts and letters of credit issued are initially recognized at fair value. Subsequently they are measured at the higher of (a) the amount recognized as a provision in accordance with IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets"; and (b) the amount initially recognized less, where appropriate, cumulative amortization of initial premium revenue received over the financial guarantee contracts or letter of credit issued.

Contingencies

Contingent liabilities are not recognized in the balance sheet but are disclosed unless the possibility of any outflow in settlement is remote. A contingent asset is not recognized in the balance sheet but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Share capital

Contributions to share capital are recognized at cost.

Dividends on ordinary shares are recognized in equity as a reduction in the period in which they are declared. Dividends that are declared after the balance sheet date are treated as a subsequent event under IAS 10 "Events after the Balance Sheet Date" ("IAS 10") and disclosed accordingly.

Recognition of income and expense

Recognition of interest income and expense

Interest income and expense are recognized on an accrual basis using the effective interest method. The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset or a financial liability (or group of financial assets or financial liabilities) and of allocating the interest income or interest expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or, when appropriate, a shorter period to the net carrying amount of the financial asset or financial liability.

Once a financial asset or a group of similar financial assets has been written down (partly written down) as a result of an impairment loss, interest income is thereafter recognized using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss.

Interest earned on assets at fair value is classified within interest income.

Recognition of fee and commission income and expense

Loan origination fees are deferred, together with the related direct costs, and recognized as an adjustment to the effective interest rate of the loan. Where it is probable that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are deferred, together with the related direct costs, and recognized as an adjustment to the effective interest rate of the resulting loan. Where it is unlikely that a loan commitment will lead to a specific lending arrangement, the loan commitment fees are recognized in the income statement over the remaining period of the loan commitment. Where a loan commitment expires without resulting in a loan, the loan commitment fee is recognized in the income statement on expiry. Loan servicing fees are recognized as revenue as the services are provided. Loan syndication fees are recognized in the income statement when the syndication has been completed. All other commissions are recognized when services are provided.

Foreign currency translation

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into AZN at the appropriate spot rates of exchange ruling at the balance sheet date. Foreign currency transactions are accounted for at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Profits and losses arising from these translations are included in net gain on foreign exchange operations.

Rates of exchange

The exchange rates used by the Bank in the preparation of the financial statements as at year-end are as follows:

	31 December 2008	31 December 2007
USD/AZN	0.8010	0.8453
EUR/AZN	1.1292	1.2450

Offset of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are offset and reported net on the balance sheet when the Bank has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Bank intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously. In accounting for a transfer of a financial asset that does not qualify for de-recognition, the Bank does not offset the transferred asset and the associated liability.

Areas of significant management judgment and sources of estimation uncertainty

The preparation of the Bank's financial statements requires management to make estimates and judgments that affect the reported amounts of assets and liabilities at the balance sheet date and the reported amount of income and expenses during the period ended. Management evaluates its estimates and judgments on an ongoing basis. Management bases its estimates and judgments on historical experience and on various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances. Actual results may differ from these estimates under different assumptions or conditions. The following estimates and judgments are considered important to the portrayal of the Bank's financial condition.

Allowance for impairment of loans

The Bank regularly reviews its loans to assess for impairment. The Bank's loan impairment provisions are established to recognize incurred impairment losses in its portfolio of loans and receivables. The Bank considers accounting estimates related to allowance for impairment of loans and receivables a key source of estimation uncertainty because (i) they are highly susceptible to change from period to period as the assumptions about future default rates and valuation of potential losses relating to impaired loans and receivables are based on recent performance experience, and (ii) any significant difference between the Bank's estimated losses and actual losses would require the Bank to record provisions which could have a material impact on its financial statements in future periods.

The Bank uses management's judgment to estimate the amount of any impairment loss in cases where a borrower has financial difficulties and there are few available sources of historical data relating to similar borrowers. Similarly, the Bank estimates changes in future cash flows based on past performance, past customer behavior, observable data indicating an adverse change in the payment status of borrowers in a Bank, and national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the Bank. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the Bank of loans. The Bank uses management's judgment to adjust observable data for a Bank of loans to reflect current circumstances not reflected in historical data.

The allowances for impairment of financial assets in the financial statements have been determined on the basis of existing economic and political conditions. The Bank is not in a position to predict what changes in conditions will take place in Azerbaijan and what effect such changes might have on the adequacy of the allowances for impairment of financial assets in future periods.

The carrying amount of the allowance for impairment of loans and receivables is AZN 4,116 thousand and AZN 1,987 thousand as at 31 December 2008 and 2007, respectively.

Valuation of Financial Instruments

Financial instruments that are classified at fair value through profit or loss or available for sale, and all derivatives, are stated at fair value. The fair value of such financial instruments is the estimated amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. If a quoted market price is available for an instrument, the fair value is calculated based on the market price. When valuation parameters are not observable in the market or cannot be derived from observable market prices, the fair value is derived through analysis of other observable market data appropriate for each product and pricing models which use a mathematical methodology based on accepted financial theories. Pricing models take into account the contract terms of the securities as well as market-based valuation parameters, such as interest rates, volatility, exchange rates and the credit rating of the counterparty. Where market-based valuation parameters are not directly observable, management will make a judgment as to its best estimate of that parameter in order to determine a reasonable reflection of how the market would be expected to price the instrument. In exercising this judgment, a variety of tools are used including proxy observable data, historical data, and extrapolation techniques. The best evidence of fair value of a financial instrument at initial recognition is the transaction price unless the instrument is evidenced by comparison with data from observable markets. Any difference between the transaction price and the value based on a valuation technique is not recognized in the income

statement on initial recognition. Subsequent gains or losses are only recognized to the extent that it arises from a change in a factor that market participants would consider in setting a price.

The Bank considers that the accounting estimate related to valuation of financial instruments where quoted markets prices are not available is a key source of estimation uncertainty because: (i) it is highly susceptible to change from period to period because it requires management to make assumptions about interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty, valuation adjustments and specific feature of the transactions and (ii) the impact that recognizing a change in the valuations would have on the assets reported on its balance sheet as well as its profit/(loss) could be material.

Had management used different assumptions regarding the interest rates, volatility, exchange rates, the credit rating of the counterparty and valuation adjustments, a larger or smaller change in the valuation of financial instruments where quoted market prices are not available would have resulted that could have had a material impact on the Bank's reported net income.

Adoption of new and revised standards

In the current year, the Bank has adopted all of the new and revised Standards and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (the "IASB") and the International Financial Reporting Interpretations Committee (the "IFRIC") of the IASB that are relevant to its operations and effective for annual reporting periods ending on 31 December 2008. The adoption of these new and revised Standards and Interpretations has not resulted in significant changes to the Bank's accounting policies that have affected the amounts reported for the current or prior years.

Amendments to IAS 1 "Capital Disclosures" ("IAS 1") – On 18 August 2005, the IASB issued an amendment to IAS 1 which requires certain disclosures to be made regarding the entity's objectives, policies and processes for managing capital. Additional information was disclosed in the financial statements for the current and comparative reporting periods as required by amended IAS 1.

Amendments to IAS 39, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", and IFRS 7, "Financial Instruments: Disclosures", titled "Reclassification of Financial Assets" – On 13 October 2008 IASB issued amendments to IAS 39 and IFRS 7 which permits certain reclassifications of non-derivative financial assets (other than those designated as at fair value through profit or loss at initial recognition under the fair value option) out of the fair value through profit or loss category and also allow reclassification of financial assets from the available for sale category to the loans and receivables category in particular circumstances. The amendments to IFRS 7 introduce additional disclosure requirements if an entity has reclassified financial assets in accordance with the amendments to IAS 39. The amendments are effective as of 13 October 2008 and in certain circumstances can be applied retrospectively from 1 July 2008. The Bank has elected not to apply the amendments to IAS 39 and IFRS 7 retrospectively.

Standards and interpretations issued and not yet adopted

At the date of authorization of these financial statements, other than the Standards and Interpretations adopted by the Bank in advance of their effective dates, the following Interpretations were in issue but not yet effective.

IFRIC 9 “Reassessment of Embedded Derivatives” which requires that there should be no reassessment of whether an embedded derivative should be separated from the host contract after initial recognition, unless there have been changes to the contract. The adoption of IFRIC 9 had no impact on the Bank’s profit or loss or financial position.

IFRS 8 – The IASB issued IFRS 8 “Operating Segments” in December 2006. This will replace IAS 14 “Segment Reporting” for accounting periods beginning on or after 1 January 2009. IFRS 8 requires segmental analysis reported by an entity to be based on information used by management. Management is currently assessing the impact of the adoption of IFRS 8.

IAS 1 – on 6 September 2006, the IASB issued an amendment to IAS 1 which changes the way in which non-owner changes in equity are required to be presented to in IFRS but does not require that these be renamed in an entity’s financial statements. The amendment to IAS 1 is effective for periods beginning on or after 1 January 2009.

IAS 23 – On March 2007 the IASB issued a revised IAS 23 “Borrowing Costs”. The main change is the removal of the option of immediately recognising as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. An entity is, therefore, required to capitalise borrowing costs as part of the cost of such asset. The Standard applies to borrowing costs relating to qualifying assets for which the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009.

IAS 27 - In 2008 the Standard was amended as part of the second phase of the business combinations project. That phase of the project was undertaken jointly with the US Financial Accounting Standards Board (FASB). The amendments related, primarily, to accounting for non-controlling interests and the loss of control of a subsidiary. The boards concluded the second phase of the project by the IASB issuing the amended IAS 27 and the FASB issuing FASB Statement No. 160 Noncontrolling Interests in Financial Statements, along with, respectively, a revised IFRS 3 Business Combinations and FASB Statement No. 141 (revised 2007) Business Combinations. The amended Standard must be applied for annual periods beginning on or after 1 July 2009. Earlier application is permitted. However, an entity must not apply the amendments for annual periods beginning before 1 July 2009 unless it also applies IFRS 3 (as revised in 2008).

4. NET INTEREST INCOME

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Interest income comprises:		
Interest income on financial assets recorded at amortized cost:		
- interest income on impaired financial assets	42,161	20,760
- interest income on unimpaired financial assets	379	95
	<u>42,540</u>	<u>20,855</u>
Total interest income		
	<u>42,540</u>	<u>20,855</u>
Interest income on financial assets recorded at amortized cost comprises:		
Interest on loans to customers	42,161	20,355
Interest on due from banks	92	405
Interest on investments held-to-maturity	-	-
	<u>42,253</u>	<u>20,760</u>
Total interest income on financial assets recorded at amortized cost		
	<u>42,253</u>	<u>20,760</u>
Interest income on investments available-for-sale	287	95
	<u>42,540</u>	<u>20,855</u>
Total Interest income		
	<u>42,540</u>	<u>20,855</u>
Interest expense comprises:		
Interest on financial liabilities recorded at amortized cost	12,544	6,643
	<u>12,544</u>	<u>6,643</u>
Total interest expense		
	<u>12,544</u>	<u>6,643</u>
Interest expense on financial liabilities recorded at amortized cost comprise:		
Interest on loans from shareholders and financial institutions	(11,167)	(6,177)
Interest on customer accounts	(1,377)	(466)
	<u>(12,544)</u>	<u>(6,643)</u>
Total interest expense on financial liabilities recorded at amortized cost		
	<u>(12,544)</u>	<u>(6,643)</u>
Net interest income before provision for impairment losses on interest bearing financial assets	<u>29,996</u>	<u>14,212</u>

5. ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT LOSSES ON LOANS TO CUSTOMERS AND OTHER ASSETS

The movements in allowance for impairment losses on interest bearing assets were as follows:

	2008	2007
At the beginning of the year	1,987	857
Additional provisions recognized	2,116	1,111
Recoveries of assets previously written off	13	19
Write off	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
At the end of the year	<u>4,116</u>	<u>1,987</u>

The movements in allowances for impairment losses on other assets were as follows:

	2008	2007
At the beginning of the year	-	-
Additional provisions recognized	120	-
	<u> </u>	<u> </u>
At the end of the year	<u>120</u>	<u>-</u>

6. NET GAIN ON FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS

Net gain on foreign exchange operations comprises:

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Dealing, net	394	131
Translation differences, net	2	(77)
	<u> </u>	<u> </u>
Total net gain on foreign exchange operations	<u>396</u>	<u>54</u>

7. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

Fee and commission income and expense comprise:

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Fee and commission income:		
Cash operations	1,995	1,274
Settlements	606	133
Foreign exchange operations	99	44
Plastic cards operations	67	26
Other	17	13
Total fee and commission income	2,784	1,490
Fee and commission expense:		
Cash operations	(124)	(144)
Settlements	(32)	(12)
Plastic cards operations	(44)	(30)
Foreign exchange operations	-	(1)
Total fee and commission expense	(200)	(187)

8. OPERATING EXPENSES

Operating expenses comprise:

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Staff costs	8,519	4,428
Unified social tax	1,837	929
Advertising costs	1,148	449
Rental of premises	1,071	718
Printing and office supplies	1,005	576
Depreciation and amortization	947	664
Management services (Note 25)	729	904
Security	682	237
Repair and maintenance	607	332
Communication	514	324
Professional fees	200	105
Utilities	106	76
Taxes other than income tax	15	20
Other operating expenses	625	293
Total operating expenses	18,005	10,055

During the years ended 31 December 2008 and 2007 the Bank obtained management services from its shareholder LFS Financial Systems in accordance with a management services agreement, dated 14 September 2002, which included secondment of LFS Financial Systems' personnel, provision and maintenance of software system and general institutional support.

9. INCOME TAXES

The Bank provides for taxes based on the tax accounts maintained and prepared in accordance with the tax regulations of countries where the Bank operates, which may differ from IFRS.

The Bank is subject to certain permanent tax differences due to the non-tax deductibility of certain expenses and a tax free regime for certain income.

Deferred taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. Temporary differences as at 31 December 2008 and 2007 relate mostly to different methods of income and expense recognition as well as to recorded values of certain assets.

Temporary differences as at 31 December 2008 and 2007 comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Deductible temporary differences:		
Other liabilities	-	196
Total deductible temporary differences	-	196
Taxable temporary differences:		
Property, equipment and intangible assets	81	(54)
Other liabilities	(26)	-
Total taxable temporary differences	55	(54)
Net deferred (deductible)/taxable temporary differences	(55)	142
Net deferred tax (liability)/asset at the statutory tax rate (22%)	(12)	31

Relationships between tax expenses and accounting profit for the years ended 31 December 2008 and 2007 are explained as follows:

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Profit before income tax	13,413	4,812
Tax at the statutory tax rate (22%)	2,951	1,059
Tax effect of permanent differences:	7	154
Income tax expense	2,958	1,213
Current income tax expense	2,915	1,160
Change in the deferred tax assets	43	53
Income tax expense	2,958	1,213

The tax rate used for the 2008 and 2007 reconciliations above is the corporate tax rate of 22% payable by corporate entities in the Republic of Azerbaijan on taxable profits under tax law in that jurisdiction.

Deferred income tax (liabilities)/assets	2008	2007
Beginning of the period	31	84
Change in income tax asset/(liability) for the period charged to profit	<u>(43)</u>	<u>(53)</u>
End of the period	<u><u>(12)</u></u>	<u><u>31</u></u>

10. EARNINGS PER SHARE

	Year ended 31 December 2008	Year ended 31 December 2007
Profit:		
Net profit for the year	<u>10,455</u>	<u>3,599</u>
Weighted average number of ordinary shares for basic earnings per share	<u>15,844,262</u>	<u>9,837,225</u>
Earnings per share basic and diluted, AZN	<u><u>0.66</u></u>	<u><u>0.37</u></u>

11. CASH AND BALANCES WITH THE CENTRAL BANK OF THE REPUBLIC OF AZERBAIJAN

	31 December 2008	31 December 2007
Cash	8,291	4,700
Balances with the National Bank of Azerbaijan	<u>1,750</u>	<u>1,785</u>
Total cash and balances with the National Bank of Azerbaijan	<u><u>10,041</u></u>	<u><u>6,485</u></u>

The balances with the National Bank of Azerbaijan as at 31 December 2008 and 2007 include AZN 995 thousand and AZN 1,083 thousand, respectively, which represents the obligatory minimum reserve deposits with the National Bank of Azerbaijan. The Bank is required to maintain the reserve balance at the National Bank of Azerbaijan at all times.

Cash and cash equivalents for the purposes of the statement of cash flows comprise the following:

	31 December 2008	31 December 2007
Cash and balances with the National Bank of Azerbaijan	10,041	6,485
Due from banks in OECD countries (Note 29)	<u>2,821</u>	<u>1,551</u>
	12,862	8,036
Less minimum reserve deposits in local and foreign currency with the NBA	<u>(995)</u>	<u>(1,083)</u>
Total cash and cash equivalents	<u><u>11,867</u></u>	<u><u>6,953</u></u>

12. DUE FROM BANKS

Due from banks comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Recorded as loans and receivables:		
Correspondent accounts with other banks	7,314	1,728
Blocked deposit at bank	20	-
Loan to bank	-	508
	<u>7,334</u>	<u>2,236</u>
Total due from banks	<u>7,334</u>	<u>2,236</u>

As at 31 December 2008 the Bank had funds due from one bank, which individually exceeded 10% of the Bank's equity.

As at 31 December 2007 the Bank had funds due from one bank, which individually exceeded 10% of the Bank's equity.

As at 31 December 2008 and 2007 the maximum credit risk exposure on funds due from banks amounted to AZN 7,334 thousand and AZN 2,236 thousand, respectively.

13. LOANS TO CUSTOMERS

Loans to customers comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Recorded as loans and receivables:		
Loans to customers	167,785	95,964
Less: allowance for impairment losses (Note 5)	<u>(4,116)</u>	<u>(1,987)</u>
Total loans to customers	<u>163,669</u>	<u>93,977</u>

Movements in allowances for impairment losses for the years ended 31 December 2008 and 2007 are disclosed in Note 5.

The table below summarizes the amount of loans secured by type of collateral, rather than the fair value of the collateral itself:

	31 December 2008	31 December 2007
Loans collateralized by real estate	81,434	48,916
Loans collateralized by combined collateral (inventory and equipment)	76,288	36,917
Other collateral	9,632	9,051
Unsecured loans	<u>431</u>	<u>1,080</u>
	167,785	95,964
Less: allowance for impairment losses	<u>(4,116)</u>	<u>(1,987)</u>
Total loans to customers	<u>163,669</u>	<u>93,977</u>

	31 December 2008	31 December 2007
Analysis by sector:		
Trade	102,652	58,291
Services	20,218	9,079
Manufacturing	13,874	9,817
Retail lending	13,413	9,784
Agriculture	9,991	3,391
Communication	7,523	4,316
Construction	114	246
Other	-	1,040
	<u>167,785</u>	<u>95,964</u>
Less: allowance for impairment losses	<u>(4,116)</u>	<u>(1,987)</u>
Total loans to customers	<u>163,669</u>	<u>93,977</u>

Collaterals represented by combination of equipment and inventory are not registered by state authorities and bear higher risk than other collaterals.

All loans (100% of total portfolio) are granted to companies and individuals operating in the Republic of Azerbaijan, which represents significant geographical concentration in one region.

As at 31 December 2008 and 2007 a maximum credit risk exposure on loans to customers amounted to AZN 163,669 thousand and AZN 93,977 thousand, respectively.

As at 31 December 2008 and 2007 loans to customers included loans in amount of AZN 12,012 thousand and AZN 3,563 thousand, respectively, that were individually determined to be impaired. These amounts represent the sum of outstanding amounts of individually significant loans to borrowers, whose financial statements are insufficient to make judgment on the development of their business or business environment. None of these loans were overdue or had any arrears, either in payment of principal or interest. All of these loans are fully collateralized by marketable real estate or 100% guarantee of an "AA" rated bank (S&P, Fitch). As at 31 December 2008 such loans were collateralized by property with fair value of AZN 20,928 thousand and as at 31 December 2007 by property with fair value of AZN 3,049 thousand and guarantee from AA rated bank for AZN 845,300 thousand.

As at 31 December 2008, out of the Bank's total loans to customers portfolio of AZN 167,785 thousand, loans in amount of AZN 930 thousand had been in arrears for over 30 days. As at 31 December 2007, out of Bank's total loans to customers portfolio of AZN 95,964 thousand, loans in amount of AZN 48 thousand had been in arrears over 30 days.

As at 31 December 2008 and 2007 the bank had not had loans with interest rates less than market rates.

14. INVESTMENTS AVAILABLE-FOR-SALE

Investments available-for-sale comprises:

	31 December 2008	31 December 2007
Debt securities	5,823	5,253
Equity securities	<u>40</u>	<u>40</u>
Total investments available-for-sale	<u>5,863</u>	<u>5,293</u>

	31 December 2008		31 December 2007	
	Nominal interest rate	Fair value	Nominal interest rate	Fair value
Debt securities				
National Bank of Azerbaijan				
NBA notes No. 50105019S	5.36 %	3,440	-	-
NBA notes No. 50105119S	5.29 %	1,751	-	-
NBA notes No. 50105219S	4.26 %	632	-	-
NBA notes No. 50100618S	-	-	11.15%	459
NBA notes No. 50100718S	-	-	11.28%	951
NBA notes No. 50100818S	-	-	6.80%	3,843
		<u>5,823</u>		<u>5,253</u>

	Ownership interest	31 December 2008	Ownership interest	31 December 2007
Equity securities				
Milli Card LLC	1%	<u>40</u>	1%	<u>40</u>
Total investments available-for-sale		<u>5,863</u>		<u>5,293</u>

15. INVESTMENTS HELD TO MATURITY

	31 December 2008		31 December 2007	
	Nominal interest rate	Amount	Nominal interest rate	Amount
<i>NBA REPO Agreement</i>	2%	<u>125</u>	-	<u>-</u>
Total investments held to maturity		<u>125</u>		<u>-</u>

16. PROPERTY, EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS

	Land, buildings and leasehold improvements	Furniture and fixtures	Computer equipment	Vehicles	Intangible assets	Total
At initial cost						
31 December 2006	1,118	1,112	338	80	88	2,736
Additions	1,865	417	292	34	36	2,644
Transfers	-	(83)	83	-	-	-
31 December 2007	2,983	1,446	713	114	124	5,380
Additions	1,154	879	383	124	935	3,475
Disposals	-	(3)	(10)	-	-	(13)
31 December 2008	4,137	2,322	1,086	238	1,059	8,842
Accumulated depreciation						
31 December 2006	536	388	154	33	29	1,140
Charge for the year	226	270	122	23	23	664
Transfers	-	(41)	41	-	-	-
31 December 2007	762	617	317	56	52	1,804
Charge for the year	276	403	191	47	30	947
Disposals	-	(3)	(10)	-	-	(13)
31 December 2008	1,038	1,017	498	103	82	2,738
Net book value						
31 December 2008	<u>3,099</u>	<u>1,305</u>	<u>588</u>	<u>135</u>	<u>977</u>	<u>6,104</u>
31 December 2007	<u>2,221</u>	<u>829</u>	<u>396</u>	<u>58</u>	<u>72</u>	<u>3,576</u>

As at 31 December 2008 and 2007 included in property, equipment and intangible assets were fully depreciated and amortized assets in the amount of AZN 782 thousands and AZN 184 thousands, respectively.

Intangible assets include software and licenses.

Intangible assets additions for the amount of AZN 935 thousand include banking and accounting software for the amount of AZN 817 thousand purchased from LFS Financial Systems, one of the shareholders of the Bank. The management and board of directors of the Bank consider this transaction to have been executed on an arms length basis.

17. OTHER ASSETS

Other assets comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Other financial assets recorded as loans and receivables in accordance with IAS 39:		
Settlements with money transfer system	122	51
Settlements with Plastic cards	95	-
	<u> </u>	<u> </u>
Less allowance for impairment losses (Note 5)	(54)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Other non-financial assets:		
Prepaid Loan Origination Fee to EBRD and IFC for loans to be received	328	-
Prepayments on rent and other expenses	192	244
Prepayments on property, equipment and intangible assets	96	660
Collateral repossessed	66	83
	<u> </u>	<u> </u>
Less allowance for impairment losses (Note 5)	(66)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Total other assets	<u> </u> <u> </u> 779	<u> </u> <u> </u> 1,038

Movements in allowances for impairment losses on other assets for the years ended 31 December 2008 and 2007 are disclosed in Note 5.

18. LOANS FROM SHAREHOLDERS

	31 December 2008	31 December 2007
Kreditanstalt für Wiederaufbau	11,910	3,674
Black Sea Trade and Development Bank	3,248	874
International Finance Corporation	2,491	1,561
European Bank for Reconstruction and Development	2,015	4,258
	<u> </u>	<u> </u>
Total loans from shareholders	<u> </u> <u> </u> 19,664	<u> </u> <u> </u> 10,367

- On 6 October 2003 the Bank signed a loan agreement with European Bank for Reconstruction and Development to the amount of USD 5,000 thousand. The loan bears market interest per annum. Principal is to be repaid starting from 14 May 2008 in four equal semi-annual installments. Interest is paid on the same dates.
- On 6 July 2005 the Bank signed a loan agreement with International Finance Corporation to the amount of USD 3,000 thousand. The loan bears market interest per annum. Principal is to be repaid starting from 15 December 2006 in eight equal semi-annual installments. Interest is paid on the same dates.
- On 30 March 2006 the Bank signed a loan agreement with Kreditanstalt für Wiederaufbau to the amount of USD 5,000 thousand. The loan bears market interest per annum. Principal is to be repaid starting from 30 December 2007 in eight equal semi-annual installments. Interest is paid on the same dates.

- On 11 May 2007 the Bank signed a Supplier Finance Facility agreement with International Finance Corporation to the amount of USD 3,860 thousand. As at 31 December 2008 the bank received the first tranche for the amount USD 2,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in 5 equal semi-annual installments by maturity, which is 15 June 2014. Interest is paid starting from 15 June 2008 in semi-annual installments.
- On 4 March 2008 the Bank signed a loan agreement with Black Sea Trade and Development Bank (registered in Greece) to the amount of USD 4,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in nine approximately equal semi-annual installments by maturity, which is 4 March 2013. Interest is paid starting from 4 September 2008 in semi-annual installments.
- On 6 November 2008 the Bank signed a credit line agreement with Kreditanstalt für Wiederaufbau (registered in Germany) to the amount of USD 22,000 thousand. As at 31 December 2008 the bank received the first tranche for the amount USD 12,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in six equal semi-annual installments by maturity, which is 30 September 2013. Interest is paid starting from 30 March 2009 in semi-annual installments.
- On 19 November 2008 the Bank signed a Syndicated loan agreement with European Bank for Reconstruction and Development to the amount of USD 28,000 thousand. As at 31 December 2008 no funds were drawn down under this agreement. The loan bears market interest rate. USD 8,000 thousand principal is to be repaid on 9 June 2010 and USD 20,000 thousand is to be repaid in three equal semi-annual installments starting from 9 December 2010 by maturity, which is 9 December 2011. Interest is paid starting from 9 June 2009 in semi-annual installments.

As at 31 December 2008 and 2007 accrued interest expense included in loans from shareholders amounted to AZN 153 thousand and AZN 81 thousand, respectively.

The Bank is obligated to comply with financial covenants in relation to debt securities issued disclosed above. These covenants include stipulated ratios, debt to equity ratios and various other financial performance ratios. The Bank has not breached any of these covenants during the years ended 31 December 2008 and 2007.

19. DUE TO BANKS AND OTHER FINANCIAL INSTITUTIONS

	31 December 2008	31 December 2007
Developing World Markets Securitizations S.A. acting on behalf of its Compartment MFBA BOND I	20,486	9,780
Dexia Micro-Credit Fund	9,831	4,295
Blueorchard Loans for Development S.A.	9,667	10,193
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	8,189	8,610
Global Microfinance Facility	8,143	2,578
Triodos International Fund Management	5,978	5,461
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	5,909	4,224
Bank im Bistum Essen	5,691	-
Swiss Investment Fund for Emerging Markets	4,897	3,370
VDK Spaarbank N.V.	4,810	2,554
MINLAM Microfinance Offshore Master Fund LP	4,097	-
Impulse Microfinance Investment Fund	4,050	1,492
Global Commercial Microfinance Consortium, Ltd.	3,191	3,364
Organization of the Petroleum Exporting Countries Fund for International Development	3,122	4,238
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	3,065	1,772
Triple Jump B.V.	2,476	2,609
Dual return Fund S.I.C.A.V.	2,462	1,273
Microfinance Loan Obligations S.A.	2,460	2,597
ResponsAbility SICAV (Luxembourg)	2,090	2,204
Asian Development Bank	2,087	3,045
EMF Microfinance AG	1,216	-
Developing World Markets Securitization S.A.	1,604	1,690
Vantage Mutual Fund	256	254
Finethic Microfinance Fund	801	-
	<hr/>	<hr/>
Total due to banks and other financial institutions	116,578	75,603

- On 24 January 2007 the Bank signed a loan agreement with ASN-NOVIB Fonds duly represented by its agent Triple Jump B.V., to the amount of USD 3,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid in two installments on 28 February 2010 and 31 August 2010. Interest is paid starting from 31 August 2007 in six installments.
- On 26 February 2007 the Bank signed a loan agreement with Dexia Micro Credit Fund (registered in Luxembourg) to the amount of USD 2,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid in two installments on 26 February 2009 and 26 February 2010, which is the maturity date. Interest is paid starting from 26 August 2007 in six semi-annual installments.
- On 15 March 2007 the Bank signed a loan agreement with Microfinance Loan Obligations S.A. acting on behalf of its Compartment Local Currency-2 (registered in Luxembourg) to the amount of USD 3,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity, which is 1 April 2011. Interest is paid starting from 3 October 2007 in eight installments.
- On 20 March 2007 the Bank signed a loan agreement with the OPEC Fund for International Development (registered in Austria) to the amount of USD 5,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid in nine approximately equal semi-annual installments by maturity, which is 1 June 2012. Interest is paid starting from 1 December 2007 in semi-annual installments.

- On 10 April 2007 the Bank signed a loan agreement with Stitching Triodos-Doen and Triodos Custody B.V. (custodian of Triodos Fair Share Fund) to the amount of USD 2,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity which is 1 May 2010. Interest is paid semi-annually starting from 1 July 2007.
- On 23 April 2007 the Bank signed a loan agreement with VDK Spaarbank N.V. (registered in Belgium) to the amount of USD 3,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity, which is 11 May 2010. Interest is paid starting from 11 November 2007 in six installments.
- On 23 April 2007 the Bank signed a loan agreement with Impulse Microfinance Investment Fund to the amount of USD 500 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid by maturity, which is 1 May 2010. Interest is paid starting from 11 November 2007 in semi-annual installments.
- On 31 May 2007 the Bank signed a loan agreement with BlueOrchard Loans for Development S.A. (registered in Luxembourg) to the amount of USD 8,000 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity which is 1 June 2012. Interest is paid quarterly starting from 1 September 2007.
- On 2 July 2007 the Bank signed a loan agreement with the Deutsche Bank Aktiengesellschaft (registered in Germany) to the amount of USD equivalent of 7,400 thousand euro. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity, which is 31 December 2014. Interest is paid starting from 31 August 2007 quarterly. In the event of bankruptcy or liquidation of the Bank, repayment of this debt is subordinated to the repayments of the Bank's liabilities to all other creditors.
- On 29 August 2007 the Bank signed the term loan facility agreement with DWM Securitizations S.A. (registered in Luxembourg) acting on behalf of its Compartment MFBA BOND I to the amount of USD 11,400 thousand. During 2008 year the Bank received the second tranche for the amount of USD 13,600 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid in four installments starting from 24 February 2011 by the maturity date which is 28 August 2012. Interest is paid in ten installments starting from 28 February 2008.
- On 2 October 2007 the Bank signed a loan agreement with Triodos Custody B.V. (custodian of Triodos Fair Share Fund) (registered in the Netherlands) to the amount of USD 2,500 thousand. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity which is 1 November 2010. Interest is paid semi-annually starting from 1 January 2008.
- On 13 November 2007 the Bank signed a loan agreement with Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. to the amount equal to USD 5,000 thousand in Azerbaijan manat. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid on maturity which is 6 December 2009. Interest is paid quarterly starting from the last business day of January 2008 (30 January 2008).
- On 30 November 2007 the Bank signed a loan agreement with the Swiss Investment Fund for Emerging Markets on behalf of the State Secretariat for Economic Affairs of Switzerland (registered in Switzerland) to the amount of a credit line limited to USD 6,000 thousand. As at 31 December 2007 the Bank had used USD 4,000 thousand of the above limit. During 2008 year the second tranche for the amount of USD 2,000 thousand was also received by the Bank. The loan bears market interest rate per annum. Principal is to be repaid in eight equal installments starting from 7 January 2010 by maturity, which is 7 January 2014. Interest is paid starting from 31 March 2008 semi-annually.
- On 8 February 2008 the Bank signed a loan agreement with the Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (registered in Netherlands) to the amount of USD 2,500 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in seven approximately equal semi-annual instalments by maturity, which is 27 February 2012. Interest is paid starting from 27 August 2008 in semi-annual instalments.

- On 11 February 2008 the Bank signed a loan agreement with the Dexia Micro Credit Fund (registered in Luxembourg) to the amount of USD 5,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in two equal annual instalments by maturity, which is 11 February 2011. Interest is paid starting from 11 August 2008 in semi-annual instalments.
- On 24 April 2008 the Bank signed a loan agreement with Global Microfinance Facility to the amount of USD 10,000 thousand. This loan agreement amends the loan agreement dated 9 October 2006, under which the Bank received the loan to the amount USD 3,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid by maturity, which is 07 April 2014. Interest is paid starting from 30 July 2008 in quarterly installments.
- On 15 May 2008 the Bank signed a loan agreement with the Dexia Micro Credit Fund (registered in Luxembourg) to the amount of USD 2,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in two equal annual instalments by maturity, which is 16 May 2011. Interest is paid starting from 15 November 2008 in semi-annual instalments.
- On 29 May 2008 the Bank signed a loan agreement with Pettelaar Effectenbewaarbeprijf N.V. to the amount of USD 2,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid by maturity, which is 15 June 2010. Interest is paid starting from 31 July 2008 in quarterly installments.
- On 27 June 2008 the Bank signed a loan agreement with the VDK Spaarbank N.V. (registered in Belgium) to the amount of USD 3,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 24 June 2012. Interest is paid starting from 24 December 2008 in semi-annual instalments.
- On 30 June 2008 the Bank signed a loan agreement with the Finethic Microfinance Fund to the amount of USD 1,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 2 July 2011. Interest is paid starting from 2 January 2009 in semi-annual instalments.
- On 2 July 2008 the Bank signed a loan agreement with the Dual Return Fund S.I.C.A.V. to the amount of USD 1,500 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 8 July 2011. Interest is paid starting from 8 January 2009 in semi-annual instalments.
- On 15 August 2008 the Bank signed a loan agreement with the MINLAM Microfinance Offshore Master Fund LP to the amount of USD 5,000 thousand in AZN equivalent. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 26 August 2011. Interest is paid starting from 15 November 2008 in annual instalments.
- On 20 August 2008 the Bank signed a loan agreement with the Triodos Custody B.V. (custodian of Triodos Fair Share Fund) to the amount of USD 1,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 1 September 2010. Interest is paid starting from 1 January 2009 in semi-annual instalments.
- On 21 August 2008 the Bank signed a loan agreement with the Impulse Microfinance Investment Fund to the amount of USD 1,500 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 29 August 2012. Interest is paid starting from 29 February 2009 in semi-annual instalments.
- On 25 September 2008 the Bank signed a loan agreement with the Bank im Bistum Essen to the amount of USD 7,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 29 September 2012. Interest is paid starting from 29 March 2008 in semi-annual instalments.

- On 17 November 2008 the Bank amended the loan agreement with Impulse Microfinance Investment Fund dated 17 November 2005. The loan amount was increased from USD 1,250 thousand to USD 3,000 thousand. The maturity of principal, which is still to be paid in one instalment, changed from 17 November 2008 to 16 November 2012. Interest payment frequency did not change and is paid in semi-annual installments. The loan bears market interest rate.
- On 17 November 2008 the Bank signed a loan agreement with the EMF Microfinance AGmvK to the amount of USD 1,500 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 17 November 2010. Interest is paid starting from 17 May 2009 in semi-annual instalments.

As at 31 December 2008 and 2007 accrued interest expense included in due to banks and other financial institutions amounted to AZN 2,205 thousand and AZN 1,094 thousand, respectively.

The Bank is obligated to comply with financial covenants in relation to debt securities issued disclosed above. These covenants include stipulated ratios, debt to equity ratios and various other financial performance ratios. The Bank has not breached any of these covenants during the years ended 31 December 2008 and 2007.

These liabilities are measured at amortized cost.

20. CUSTOMER ACCOUNTS

Customer accounts comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Recorded at amortized cost:		
Time deposits	15,916	8,557
Repayable on demand	4,838	3,270
Blocked accounts	1,098	307
Total customer accounts	21,852	12,134
	31 December 2008	31 December 2007
Analysis by sector:		
Individuals	15,587	9,909
Insurance	3,995	912
Trade	1,172	1,313
Other	1,098	-
Total customer accounts	21,852	12,134

These liabilities are measured at amortized cost.

21. OTHER LIABILITIES

Other liabilities comprise:

	31 December 2008	31 December 2007
Other financial liabilities:		
Accrued staff cost	409	143
Settlements with money transfer system	180	29
Accrued expenses	<u>167</u>	<u>76</u>
Total other liabilities	<u><u>756</u></u>	<u><u>248</u></u>

22. SHARE CAPITAL

As of 31 December 2008 and 2007 the authorized, issued and paid-in share capital consisted of 20,000,000 and 11,000,000 ordinary shares with par value of AZN 1 each.

The below table provides a reconciliation of the number of shares authorized, issued and paid-in as of 31 December 2008 and 2007:

	Ordinary shares
31 December 2006	6,713,000
Issue of shares	<u>4,287,000</u>
31 December 2007	11,000,000
Issue of shares	<u>9,000,000</u>
31 December 2008	<u><u>20,000,000</u></u>

AZN 9,000 thousand issue of shares was registered by Azerbaijan State Securities Committee in June 2008.

23. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

In the normal course of business, the Bank is a party to financial instruments with off-balance sheet risk in order to meet the needs of its customers. These instruments, involving varying degrees of credit risk, are not reflected in the balance sheet.

The Bank's maximum exposure to credit loss under contingent liabilities and commitments to extend credit, in the event of non-performance by the other party where all counterclaims, collateral or security prove valueless, is represented by the contractual amounts of those instruments.

The Bank uses the same credit control and management policies in undertaking off-balance sheet commitments as it does for on-balance operations.

As at 31 December 2008 and 2007 the nominal or contract amounts were:

	31 December 2008	31 December 2007
Guarantees issued and similar commitments	<u>113</u>	<u>269</u>
Total contingent liabilities and credit commitments	<u><u>113</u></u>	<u><u>269</u></u>

Operating lease and capital commitment – The Bank does not have any non-cancellable operating leases and capital commitments as at 31 December 2008 and 2007.

Legal proceedings – From time to time and in the normal course of business, claims against the Bank are received from customers and counterparties. Management is of the opinion that no material unaccrued losses will be incurred and accordingly no provision has been made in these financial statements.

Taxation – Provisions of the tax legislation of the Republic of Azerbaijan are sometimes inconsistent and may have more than one interpretation, which allows the Azerbaijani tax authorities to take decisions based on their own arbitrary interpretation of these provisions. In practice, the Azerbaijani tax authorities often interpret the tax legislation not in favor of the taxpayers, who have to resort to court proceeding to defend their position against the tax authorities. It should be noted that the Azerbaijani tax authorities can use the clarifications issued by the judicial bodies that have introduced the concept of “unjustified tax benefit”, “primary commercial goal of transaction” and the criteria of “commercial purpose (substance) of transaction”. Such uncertainty could, in particular, be attributed to tax treatment of financial instruments/derivatives and determination of market price of transactions for transfer pricing purposes. It could also lead to temporary taxable differences occurred due to loan impairment provisions and income tax liabilities being treated by the tax authorities as understatement of the tax base. The management of the Bank is confident that applicable taxes have all been accrued and, consequently, creation of respective provisions is not required.

Generally, taxpayers are subject to tax audits with respect to three calendar years preceding the year of the audit. However, completed audits do not exclude the possibility of subsequent additional tax audits performed by upper-level tax inspectorates reviewing the results of tax audits of their subordinate tax inspectorates. Also according to the clarification of the Country Constitutional Court the statute of limitation for tax liabilities may be extended beyond the three year term set forth in the tax legislation, if a court determines that the taxpayers has obstructed or hindered a tax inspection.

Operating environment – The Bank’s principal business activities are within the Republic of Azerbaijan. Laws and regulations affecting the business environment in the Republic of Azerbaijan are subject to rapid changes and the Bank’s assets and operations could be at risk due to negative changes in the political and business environment.

Specific volatility in global and Azerbaijan’s financial markets – In recent months a number of major economies around the world have experienced volatile capital and credit markets. A number of major global financial institutions have been placed into bankruptcy, taken over by other financial institutions and/or supported by government funding. As a consequence of the recent market turmoil in capital and credit markets both globally and in Azerbaijan, notwithstanding any potential economic stabilization measures that may be put into place by the Government of Azerbaijan, there exists economic uncertainties surrounding the continual availability, and cost, of credit both for the Bank and its counterparties, the potential for economic uncertainties to continue in the foreseeable future and, as a consequence, the potential that assets may not be recovered at their carrying amount in the regular course of business, and a corresponding impact on the Bank’s profitability.

Recoverability of financial assets – As a result of recent economic turmoil in capital and credit markets globally, and the consequential economic uncertainties existing as at balance sheet date, there exists the potential that assets may not be recovered at their carrying amount in the regular course of business.

As at year end, the Bank has loans to customers amounting to AZN 163,669 thousand (2007: AZN 93,977 thousand). The recoverability of these loans to customers depends to a certain extent on the efficacy of the fiscal measures and other measures and other actions, beyond the Bank’s control, undertaken within various countries to achieve economic stability and recovery. The recoverability of the Bank’s loans to customers is determined based on conditions prevailing and information available as at balance sheet date. It is the management’s opinion that no additional provision on loans to customers is needed at present, based on prevailing conditions and available information.

24. SUBSEQUENT EVENTS

According to the loan agreement that the Bank signed with Kreditanstalt für Wiederaufbau on 6 November 2008, the Bank received the 2nd tranche of this loan to the amount of USD 10,000 thousand on 12 January 2009.

According to the loan agreement that the Bank signed with European Bank for Reconstruction and Development on 19 November 2008, the Bank received the 1st tranche of this loan to the amount of USD 14,000 thousand on 10 March 2009. The loan bears market interest rate. For this 1st tranche USD 4,000 thousand principal is to be repaid on 9 June 2010 and USD 10,000 thousand is to be repaid in three equal semi-annual installments starting from 9 December 2010 by maturity, which is 9 December 2011. Interest is paid starting from 9 June 2009 in semi-annual installments

On 12 March 2009 the Bank signed a loan agreement with the OPEC Fund for International Development to the amount of USD 5,000 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid in three equal semi-annual installments starting from the 2nd anniversary of the loan disbursement. Interest is to be paid starting from 6 months after the loan disbursement in semi-annual installments.

At its meeting dated 3 March 2009 the General Assembly of Shareholders of the Bank decided not to pay dividends from profits for 2008 and earlier years.

On 14 January 2009 the Bank opened a new branch in the town of Jalilabad, Azerbaijan, and on 29 March 2009 the Bank opened another new branch in the town of Salyan, Azerbaijan.

On 1 April 2009 the Bank closed its Airport branch due to the relocation of the market located near Baku Airport.

As the result of the Referendum held on 18 March 2009 in respect of amendments and supplements to the Constitution of the Republic of Azerbaijan the word National in the title of the National Bank of the Republic of Azerbaijan will be replaced with the word "Central".

25. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties or transactions with related parties, as defined by IAS 24 "Related party disclosures", represent:

- (a) Parties that directly, or indirectly through one or more intermediaries: control, or are controlled by, or are under common control with, the Bank (this includes parents, subsidiaries and fellow subsidiaries); have an interest in the Bank that gives them significant influence over the Bank; and that have joint control over the Bank;
- (b) Associates – enterprises on which the Bank has significant influence and which is neither a subsidiary nor a joint venture of the investor;
- (c) Joint ventures in which the Bank is a venturer;
- (d) Members of key management personnel of the Bank or its parent;
- (e) Close members of the family of any individuals referred to in (a) or (d);
- (f) Parties that are entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by, or for which significant voting power in such entity resides with, directly or indirectly, any individual referred to in (d) or (e);
- (g) Post-employment benefit plans for the benefit of employees of the Bank, or of any entity that is a related party of the Bank.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form. Details of transactions between the Bank and other related parties are disclosed below:

	Note	31 December 2008		31 December 2007	
		Related party balances	Total category as per financial statements caption	Related party balances	Total category as per financial statements caption
Loans to customers, net	13	175	163,669	40	93,977
- <i>key management</i>		175		40	
Property, equipment and intangible assets	16	817	6,104	-	3,576
- <i>shareholders</i>		817		-	
Other Assets	17	328	779	-	1,038
- <i>shareholders</i>		328		-	
Loans from shareholders	18	19,664	19,664	10,367	10,367
- <i>shareholders</i>		19,664		10,367	
Customer accounts	20	600	21,852	302	12,134
- <i>key management</i>		600		302	

The remuneration of directors and other members of key management were as follows:

	31 December 2008		31 December 2007	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Key management personnel compensation:				
Local staff	367	8,519	218	4,428
LFS (payment for Management Services Contract)	729	729	904	904

Included in the income statement for the years ended 31 December 2008 and 2007 are the following amounts which arose due to transactions with related parties:

	Note	Year ended 31 December 2008		Year ended 31 December 2007	
		Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Interest income	4	18	42,540	2	20,855
- <i>key management</i>		18		2	
Interest expense	4	1,005	12,544	1,203	6,643
- <i>shareholders</i>		985		1,185	
- <i>key management</i>		20		18	

26. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Fair value is defined as the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction, other than in forced or liquidation sale. The estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts the Bank could realize in a market exchange from the sale of its full holdings of a particular instrument.

The fair value of financial assets and liabilities compared with the corresponding carrying amount in the balance sheet of the Bank is presented below:

	31 December 2008		31 December 2007	
	Carrying value	Fair value	Carrying value	Fair value
Cash and balances with the NBA	10,041	10,041	6,485	6,485
Due from banks	7,334	7,334	2,236	2,236
Investment available-for-sale	5,863	5,863	5,293	5,293
Loans to customers	163,669	163,669	93,977	93,977
Investment held to maturity	125	125	-	-
Other financial assets	163	163	51	51
Loans from shareholders	19,664	19,664	10,367	10,367
Due to banks and other financial institutions	116,578	116,578	75,603	75,603
Customer accounts	21,852	21,852	12,134	12,134
Other financial liabilities	756	756	248	248

The fair value of loans to customers can not be measured reliably as it is not practicable to obtain market information or apply any other valuation techniques on such instruments.

27. REGULATORY MATTERS

Quantitative measures established by regulation to ensure capital adequacy require the Bank to maintain minimum amounts and ratios of total (12%) and tier 1 capital (6%) to risk weighted assets.

The ratio was calculated according to the principles employed by the Basle Committee by applying the following risk estimates to the assets and off-balance sheet commitments net of allowances for impairment losses.

As at 31 December 2008 the Bank's total capital amount for Capital Adequacy purposes was AZN 43,584 thousand and tier 1 capital amount was AZN 33,299 thousand with ratio of 24,56 % and 18.76 %, respectively.

As at 31 December 2007 the Bank's total capital amount for Capital Adequacy purposes was AZN 20,726 thousand and tier 1 capital amount was AZN 13,844 thousand with ratio of 20.36 % and 13.60 %, respectively.

In addition, the Bank has to maintain a statutory capital adequacy ratio based on the National Bank of Azerbaijan requirements. During the years ended 31 December 2008 and 2007 the Bank was in compliance with the minimum capital requirements imposed by the NBA.

28. CAPITAL RISK MANAGEMENT

The Bank manages its capital to ensure that the Bank will be able to continue as a going concern while maximizing the return to stakeholders through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Bank consists of debt and equity, comprising issued capital and retained earnings as disclosed in statement of changes in equity.

The Management Board reviews the capital structure on a semi-annual basis. As a part of this review, the Board considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. Based on recommendations of the Board, the Bank balances its overall capital structure through the payment of dividends, new share issues as well as the issue of new debt or the redemption of existing debt.

The Bank's overall capital risk management policy remains unchanged from 2007.

29. RISK MANAGEMENT POLICIES

Management of risk is fundamental to the Bank's banking business and is an essential element of the Bank's operations. The main risks inherent to the Bank's operations are those related to:

- Credit exposures
- Liquidity risk
- Market risk

The Bank recognizes that it is essential to have efficient and effective risk management processes in place. To enable this, the Bank has established a risk management framework, whose main purpose is to protect the Bank from risk and allow it to achieve its performance objectives. Through the risk management framework, the Bank manages the following risks:

Credit risk

The Bank is exposed to credit risk which is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

Risk management and monitoring is performed within set limits of authority, by the Credit Committees and the Bank's Management Board. Before any application is made by the Credit Committee, all recommendations on credit processes (borrower's limits approved, or amendments made to loan agreements, etc.) are reviewed and approved by Credit Management Department. Daily risk management is performed by the Head of Credit Department and Branch Management.

Credit Divisions.

The Bank structures the level of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to industry (and geographical) segments. Limits on the level of credit risk by a borrower and a product (by industry sector, by region) are approved monthly by the Management Board. The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sub-limits covering on and off-balance sheet exposures which are set by the Credit Committee. Actual exposures against limits are monitored daily.

Where appropriate, and in the case of most loans, the Bank obtains collateral and corporate and personal guarantees. Such risks are monitored on a continuous basis and subject to annual or more frequent reviews.

Commitments to extend credit represent unused portions of credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. The credit risk on off-balance sheet financial instruments is defined as the probability of losses due to the inability of the counterparty to comply with the contractual terms and conditions. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Bank is potentially exposed to a loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of the loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Bank applies the same credit policy to the contingent liabilities as it does to the balance sheet financial instruments, i.e. the one based on the procedures for approving the grant of loans, using limits to mitigate the risk and current monitoring. The Bank monitors the term to maturity of off balance sheet contingencies because longer term commitments generally have a greater degree of credit risk than short-term commitments.

Maximum Exposure

The Bank's maximum exposure to credit risk varies significantly and is dependant on both individual risks and general market economy risks.

The following table presents the maximum exposure to credit risk of balance sheet and off balance sheet financial assets. For financial assets in the balance sheet, the maximum exposure is equal to the carrying amount of those assets prior to any offset or collateral. For financial guarantees and other off balance sheet assets, the maximum exposure to credit risk is the maximum amount the Bank would have to pay if the guarantee was called on or in the case of commitments, if the loan amount was called on.

As at 31 December 2008:

				31 December 2008	
	Maximum exposure	Offset	Net exposure after offset	Collateral Pledged	Net exposure after offset and collateral
Loans and advances to banks	7,334	-	7,334	-	7,334
Loans to customers	163,669	755	162,914	181,805	-
Investments available-for-sale	5,863	-	5,863	-	5,863
Investments held to maturity	125	-	125	-	125
Other financial assets	163	-	163	-	163

As at 31 December 2007:

				31 December 2007	
	Maximum exposure	Offset	Net exposure after offset	Collateral Pledged	Net exposure after offset and collateral
Loans and advances to banks	2,236	-	2,236	-	2,236
Loans to customers	93,977	180	93,797	94,196	-
Investments available-for-sale	5,293	-	5,293	-	5,293
Investments held to maturity	-	-	-	-	-
Other financial assets	51	-	51	-	51

Financial assets are graded according to the current credit rating they have been issued by a “Fitch Ratings” global rating agency. The highest possible rating is AAA. Investment grade financial assets have ratings from AAA to BBB. Financial assets which have ratings lower than BBB are classed as speculative grade.

The following table details the credit ratings of financial assets held by the Bank as at 31 December 2008:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Not rated	Total at 31 December 2008
Loans and advances to banks	-	2,821	-	16	256	4,241	7,334
Loans to customers	-	-	-	-	-	163,669	163,669
Investments available-for-sale	-	-	-	-	5,823	40	5,863
Investments held to maturity	-	-	-	-	-	125	125
Other financial assets	-	-	-	-	-	163	163

As at 31 December 2007:

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Not rated	Total at 31 December 2008 Total
Loans and advances to banks	-	1,547	-	-	25	664	2,236
Loans to customers	-	-	-	-	-	93,977	93,977
Investments available-for-sale	-	-	-	-	5,253	40	5,293
Other financial assets	-	-	-	-	-	51	51

The banking industry is generally exposed to credit risk through its loans to customers and inter bank deposits. With regard to the loans to customers this risk exposure is concentrated within the Country. The exposure is monitored on a regular basis to ensure that the credit limits and credit worthiness guidelines established by the Bank's risk management policy are not breached.

The following table details the carrying value of assets that are impaired and the ageing of those that are past due but not impaired. The amount of AZN 159,807 thousand of loans to customers that have been impaired as of 31 December 2008, and AZN 92,090 thousand as of 31 December 2007, represents loans which were provisioned for impairment based on a collective assessment of financial assets and macro-economic risk. Loans with overdue payments over 30 days included above consisted of AZN 930 thousand as of 31 December 2008 and AZN 48 thousand as of 31 December 2007.

As at 31 December 2008:

	Neither past 0-3 months due nor impaired	Financial assets past due but not impaired			Financial assets that have been impaired	Total at 31 December 2008
		3-6 months	6 months to 1 year	Greater than one year		
Loans and advances to banks	7,334	-	-	-	-	7,334
Loans to customers	3,862	-	-	-	159,807	163,669
Investments available-for-sale	5,863	-	-	-	-	5,863
Investments held to maturity	125	-	-	-	-	125
Other financial assets	163	-	-	-	-	163

As at 31 December 2007:

	Neither past 0-3 months due nor impaired	Financial assets past due but not impaired			Financial assets that have been Impaired	Total at 31 December 2007
		3-6 months	6 months to 1 year	Greater than one year		
Loans and advances to banks	2,236	-	-	-	-	2,236
Loans to customers	1,887	-	-	-	92,090	93,977
Investments available-for-sale	5,293	-	-	-	-	5,293
Other financial assets	51	-	-	-	-	51

Geographical concentration

The Assets and Liabilities Management Committee ("ALCO") exercises control over the risk in the legislation and regulatory arena and assesses its influence on the Bank's activity. This approach allows the Bank to minimize potential losses from the investment climate fluctuations in the Country.

The geographical concentration of assets and liabilities is set out below:

	Azerbaijan	Other non-OECD countries	OECD countries	31 December 2008 Total
FINANCIAL ASSETS				
Cash and balances with the NBA	10,041	-	-	10,041
Due from banks	4,163	350	2,821	7,334
Loans to customers	163,669	-	-	163,669
Investments available-for-sale	5,863	-	-	5,863
Investments held to maturity	125	-	-	125
Other financial assets	102	11	50	163
TOTAL FINANCIAL ASSETS	183,963	361	2,871	187,195
FINANCIAL LIABILITIES				
Loans from shareholders	-	-	19,664	19,664
Due to banks and other financial institutions	2	17,518	99,058	116,578
Customer accounts	21,852	-	-	21,852
Other financial liabilities	589	167	-	756
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	22,443	17,685	118,722	158,850
NET POSITION	161,520	(17,324)	(115,851)	
	Azerbaijan	Other non-OECD countries	OECD countries	31 December 2007 Total
FINANCIAL ASSETS				
Cash and balances with the NBA	6,485	-	-	6,485
Due from banks	594	91	1,551	2,236
Loans to customers	93,977	-	-	93,977
Investments available-for-sale	5,293	-	-	5,293
Other financial assets	-	-	51	51
TOTAL FINANCIAL ASSETS	106,349	91	1,602	108,042
FINANCIAL LIABILITIES				
Loans from shareholders	-	-	10,367	10,367
Due to banks and other financial institutions	-	8,987	66,616	75,603
Customer accounts	12,134	-	-	12,134
Other financial liabilities	244	-	4	248
TOTAL FINANCIAL LIABILITIES	12,378	8,987	76,987	98,352
NET POSITION	93,971	(8,896)	(75,385)	

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.

The ALCO controls these types of risks by means of maturity analysis, determining the Bank's strategy for the next financial period. Current liquidity is managed by the Treasury Department, which deals in the money markets for current liquidity support and cash flow optimization.

In order to manage liquidity risk, the Bank 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.

An analysis of the liquidity and interest rate risks is presented in the following table. The presentation below is based upon the information provided internally to key management personnel of the entity.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2008 Total
FINANCIAL ASSETS							
Due from banks	4,002	-	-	-	-	-	4,002
Loans to customers	11,802	24,163	80,215	46,463	1,026	-	163,669
Investments available-for-sale	5,823	-	-	-	-	-	5,823
Investments held to maturity	125	-	-	-	-	-	125
Total interest bearing financial assets	21,752	24,163	80,215	46,463	1,026	-	173,619
Cash and balances with the National Bank of Azerbaijan	10,041	-	-	-	-	-	10,041
Due from banks	3,312	-	-	-	-	20	3,332
Investments available-for-sale	40	-	-	-	-	-	40
Other financial assets	163	-	-	-	-	-	163
Total financial assets	35,308	24,163	80,215	46,463	1,026	20	187,195
FINANCIAL LIABILITIES							
Loans from shareholders	-	422	3,974	14,960	308	-	19,664
Due to banks and other financial institutions	-	1,630	10,174	88,187	16,587	-	116,578
Customer accounts	2,134	1,351	10,181	3,348	-	-	17,014
Total interest bearing financial liabilities	2,134	3,403	24,329	106,495	16,895	-	153,256
Customer accounts	4,838	-	-	-	-	-	4,838
Other financial liabilities	756	-	-	-	-	-	756
Total financial liabilities	7,728	3,403	24,329	106,495	16,895	-	158,850
Liquidity gap	27,580	20,760	55,886	(60,032)	(15,869)		
Interest sensitivity gap	19,618	20,760	55,886	(60,032)	(15,869)		
Cumulative interest sensitivity gap	19,618	40,378	96,264	36,232	20,363		
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	10%	22%	51%	19%	11%		

Interest bearing assets include fixed interest rate bearing assets only. Interest bearing financial liabilities in part concerning "Loans from shareholders" include both fixed and variable interest rate bearing loans from shareholders in the amount of AZN 11,910 thousand and AZN 7,754 thousand respectively. Interest bearing financial liabilities in part concerning "Due to banks and other financial institutions" include both fixed and variable interest rate bearing amounts due to banks and other financial institutions in the amount of AZN 103,930 thousand and AZN 12,648 thousand respectively. Interest bearing financial liabilities in part concerning "Customer accounts" includes fixed interest rate bearing customer accounts only. For liquidity risk purposes all interest bearing financial assets and liabilities are shown in the table above according to the scheduled dates of repayment of their installments, including variable interest rate bearing financial liabilities, which are scheduled to reprice semi-annually.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2007 Total
FINANCIAL ASSETS							
Due from banks	1,736	-	-	-	-	-	1,736
Loans to customers	4,671	9,704	46,383	32,770	426	23	93,977
Investments available-for-sale	5,253	-	-	-	-	-	5,253
Investments held to maturity	-	-	-	-	-	-	-
Total interest bearing financial assets	11,660	9,704	46,383	32,770	426	23	100,966
Cash and balances with the National Bank of Azerbaijan	6,485	-	-	-	-	-	6,485
Due from banks	-	500	-	-	-	-	500
Investments available-for-sale	40	-	-	-	-	-	40
Other financial assets	51	-	-	-	-	-	51
Total financial assets	18,236	10,204	46,383	32,770	426	23	108,042
FINANCIAL LIABILITIES							
Loans from shareholders	81	-	4,214	6,072	-	-	10,367
Due to banks and other financial institutions	1,094	-	7,997	49,734	16,778	-	75,603
Customer accounts	1,543	1,329	3,807	1,980	-	-	8,659
Total interest bearing financial liabilities	2,718	1,329	16,018	57,786	16,778	-	94,629
Customer accounts	3,475	-	-	-	-	-	3,475
Other financial liabilities	248	-	-	-	-	-	248
Total financial liabilities	6,441	1,329	16,018	57,786	16,778	-	98,352
Liquidity gap	11,795	8,875	30,365	(25,016)	(16,352)		
Interest sensitivity gap	8,942	8,375	30,365	(25,016)	(16,352)		
Cumulative interest sensitivity gap	8,942	17,317	47,682	22,666	6,314		
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	8%	16%	44%	21%	6%		

A further analysis of the liquidity and interest rate risks is presented in the following tables in accordance with IFRS 7. The amounts disclosed in these tables do not correspond to the amounts recorded on the balance sheet as the presentation below includes a maturity analysis for financial liabilities that indicates the total remaining contractual payments (including interest payments), which are not recognized in the balance sheet under the effective interest rate method.

	Weighted average effective interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2008 Total
FINANCIAL LIABILITIES								
Loans from shareholders	7.21%	-	387	5,068	17,501	667	-	23,623
Due to banks and other financial institutions	9.72%	-	1,535	10,987	108,451	26,233	-	147,206
Customer accounts	12.39%	1,852	1,485	10,334	3,817	-	-	17,488
Total interest bearing financial liabilities		1,852	3,407	26,389	129,769	26,900	-	188,317
Customer accounts		4,838	-	-	-	-	-	4,838
Other financial liabilities		756	-	-	-	-	-	756
Total financial liabilities		7,446	3,407	26,389	129,769	26,900	-	193,911

	Weighted average effective interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2007 Total
FINANCIAL LIABILITIES								
Loans from shareholders	8.87%	-	434	4,953	6,299	-	-	11,686
Due to banks and other financial institutions	9.21%	-	449	5,581	75,944	15,901	-	97,875
Customer accounts	11.18%	1,489	1,172	4,129	2,301	-	-	9,091
Total interest bearing financial liabilities		1,489	2,055	14,663	84,544	15,901	-	118,652
Customer accounts		3,475	-	-	-	-	-	3,475
Other financial liabilities		105	143	-	-	-	-	248
Total financial liabilities		5,069	2,198	14,663	84,544	15,901	-	122,375

Weighted average effective interest rates related to “Loans from shareholders” in both 2008 and 2007 years exclude withholding tax, as shareholders have exemption from tax.

Weighted average effective interest rates related to “Due to banks and other financial institutions” in both 2008 and 2007 years include withholding tax.

Market Risk

Market risk covers interest rate risk, currency risk and other pricing risks to which the Bank is exposed. There have been no changes as to the way the Bank measures risk or to the risk it is exposed.

The Bank is exposed to interest rate risks as entities in the Bank borrow funds at both fixed and floating rates. The risk is managed by the Bank maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings.

The ALCO also manages interest rate and market risks by matching the Bank's interest rate position, which provides the Bank with a positive interest margin. The Department of Financial Control conducts monitoring of the Bank's current financial performance, estimates the Bank's sensitivity to changes in interest rates and its influence on the Bank's profitability.

All bank loan contracts and other financial assets as well as majority of bank's financial liabilities are fixed interest rate instruments. The Bank monitors its interest rate margin and consequently does not consider itself exposed to significant interest rate risk or consequential cash flow risk.

Interest rate sensitivity

The Bank manages fair value interest rate risk through periodic estimation of potential losses that could arise from adverse changes in market conditions. The Department of Financial Control conducts monitoring of the Bank's current financial performance, estimates the Bank's sensitivity to changes in fair value interest rates and its influence on the Bank's profitability.

The following table presents a sensitivity analysis of interest rate risk, which has been determined based on "reasonably possible changes in the risk variable". The level of these changes is determined by management and is contained within the risk reports provided to key management personnel.

Impact on profit before tax based on asset values as at 31 December 2008 and 31 December 2007:

Impact on shareholders equity:

	As at 31 December 2008		As at 31 December 2007	
	Interest rate +1%	Interest rate -1%	Interest rate +1%	Interest rate -1%
Financial Assets:				
Due from banks	40	(40)	17	(17)
Loans to customers	1,637	(1,637)	940	(940)
Investments available-for-sale	59	(59)	53	(53)
Financial Liabilities:				
Loans from shareholders	(197)	197	(104)	104
Loan from other financial institutions	(1,166)	1,166	(756)	756
Customer accounts	(170)	170	(87)	87
Net impact on profit before tax	203	(203)	63	(63)

This analysis is subject to the fact that semi-annual re-pricing of variable interest rate bearing financial liabilities indicated in liquidity analysis on Note 29 does not result in change of their interest rate.

Currency risk

Currency risk is defined as the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows.

The ALCO controls currency risk by management of the open currency position on the estimated basis of AZN devaluation and other macroeconomic indicators, which gives the Bank an opportunity to minimize losses from significant currency rates fluctuations toward its national currency. The Treasury Department performs daily monitoring of the Bank's open currency position with the aim to match the requirements of National Bank of Azerbaijan.

The Bank's exposure to foreign currency exchange rate risk is presented in the table below:

	AZN	USD USD 1 = 0.801 AZN	EUR EUR 1 = 1.1292 AZN	Other currency	31 December 2008 Total
Financial assets					
Cash and balances with the NBA	6,088	2,881	1,072	-	10,041
Due from banks	20	6,536	588	190	7,334
Loans to customers	44,695	118,974	-	-	163,669
Investments available-for-sale	5,863	-	-	-	5,863
Investments held to maturity	125	-	-	-	125
Other financial assets	95	17	50	1	163
Total financial assets	56,886	128,408	1,710	191	187,195
Financial liabilities					
Loans from shareholders	-	19,664	-	-	19,664
Loans from financial institutions	8,396	108,182	-	-	116,578
Customer accounts	13,542	5,375	2,935	-	21,852
Other financial liabilities	733	18	-	5	756
Total financial liabilities	22,671	133,239	2,935	5	158,850
OPEN BALANCE SHEET POSITION	34,215	(4,831)	(1,225)	186	
31 December 2007					
	AZN	USD USD 1 = 0.8453 AZN	EUR EUR 1 = 1.2450 AZN	Other currency	31 December 2007 Total
Financial assets					
Cash and balances with the NBA	3,821	2,205	453	6	6,485
Due from banks	508	1,646	82	-	2,236
Loans to customers	13,892	80,034	51	-	93,977
Investments available-for-sale	5,293	-	-	-	5,293
Other financial assets	-	51	-	-	51
Total financial assets	23,514	83,936	586	6	108,042
Financial liabilities					
Loans from shareholders	-	10,367	-	-	10,367
Loans from financial institutions	4,224	71,379	-	-	75,603
Customer accounts	6,929	2,800	2,399	6	12,134
Other financial liabilities	244	4	-	-	248
Total financial liabilities	11,397	84,550	2,399	6	98,352
OPEN BALANCE SHEET POSITION	12,117	(614)	(1,813)	-	

Currency risk Sensitivity

The following table details the Bank's Sensitivity to a 10% increase and decrease in the USD against the AZN. 10% is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel and represents management's assessment of the possible change in foreign currency exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency

denominated monetary items and adjusts their translation at the end of the period for a 10% change in foreign currency rates. The sensitivity analysis includes external loans as well as loans to foreign operations within the Bank where the denomination of the loan is in a currency other than the currency of the lender or the borrower.

Impact on net profit and equity based on asset values as at 31 December 2008 and 31 December 2007:

	As at 31 December 2008		As at 31 December 2007	
	AZN/USD +10%	AZN/USD -10%	AZN/USD +10%	AZN/USD -10%
Impact on profit or loss	(483)	483	(61)	61

	As at 31 December 2008		As at 31 December 2007	
	AZN/EURO +10%	AZN/ EURO -10%	AZN/ EURO +10%	AZN/ EURO -10%
Impact on profit before tax and equity	(122)	122	(181)	181

Limitations of sensitivity analysis

The above tables demonstrate the effect of a change in a key assumption while other assumptions remain unchanged. In reality, there is a correlation between the assumptions and other factors. It should also be noted that these sensitivities are non-linear, and larger or smaller impacts should not be interpolated or extrapolated from these results.

The sensitivity analyses do not take into consideration that the Bank's assets and liabilities are actively managed. Additionally, the financial position of the Bank may vary at the time that any actual market movement occurs. For example, the Bank's financial risk management strategy aims to manage the exposure to market fluctuations. As investment markets move past various trigger levels, management actions could include selling investments, changing investment portfolio allocation and taking other protective action. Consequently, the actual impact of a change in the assumptions may not have any impact on the liabilities, whereas assets are held at market value on the balance sheet. In these circumstances, the different measurement bases for liabilities and assets may lead to volatility in shareholder equity.

Other limitations in the above sensitivity analyses include the use of hypothetical market movements to demonstrate potential risk that only represent the Bank's view of possible near-term market changes that cannot be predicted with any certainty; and the assumption that all interest rates move in an identical fashion.

Price risk

Price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market. The Bank is exposed to price risks of its products which are subject to general and specific market fluctuations.

The Bank manages price 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. With respect to undrawn loan commitments the Bank is potentially exposed to a loss of an amount equal to the total amount of such commitments. However, the likely amount of a loss is less than that, since most commitments are contingent upon certain conditions set out in the loan agreements.

BRANCHES IN BAKU

Bakı şəhərində yerləşən filiallar

Head Office and Central Branch – 137 A. Guliyev str
Baş ofis və Mərkəzi filial – Ə. Quliyev küç., 137

Khalqlar Dostluğu Branch – G. Garayev Ave, opposite building 126
“Xalqlar Dostluğu” Filialı – Q. Qarayev pr., 126 sayılı binanın qarşısı

Elmlər Akademiyası Branch – 4a İnshatchılar Ave
“Elmlər Akademiyası” Filialı – İnşaatçılar pr., 4a

Khirdalan Branch – H. Z. Tağıyev str., Block 27
“Xirdalan” Filialı – H. Z. Tağıyev küç., 27 məh.

20th January Branch – 1c A. Mustafayev str
“20 Yanvar” Filialı – A. Mustafayev küç., 1c

Bakikhanov Branch – 70 M. Fətəliyev str
“Bakixanov” Filialı – M. Fətəliyev küç., 70

Azadlyg Branch – 97 Azadlyg Ave
“Azadlıq” Filialı – Azadlıq pr., 97

Babek Branch – 76c Babek Ave
“Babək” Filialı – Babək pr., 76c

Sabayıl Branch – 15 R. Rza str
“Səbəyil” filialı – R. Rza küç., 15

Bul-Bul Branch – 33 Bul-Bul Ave
“Bül-Bül” Filialı – Bül-Bül pr., 33

Mardakan” Branch – 2a Esenin str
“Mərdəkən” Filialı – Yesenin küç., 2A

Badamdar Branch – 34 Badamdar Highway
“Badamdar” Filialı – Badamdar şossesi, bina 34

REGIONAL BRANCHES

Regional Filiallar

Ganja Branch – 110 Khatai Ave
“Gəncə” Filialı – Xətai pr., 110

Khachmaz Branch – 215 N. Narimanov Ave
“Xaçmaz” Filialı – N. Nərimanov küç., 215

Mingachevir” Branch – 98A U. Həjibəyov str
“Mingəçevir” Filialı – Ü. Həcibəyov küç., 98A

Sumqayıt Branch – 9/11 Sulh str., 1 m/d
“Sumqayıt” Filialı – 1-ci mkr., Sülh küç., 9/11

Sheki Branch – 17 M. A. Rasulzadə str
“Şəki” Filialı – M. Ə. Rəsulzadə küç., 17

Lenkoran Branch – H. Aslanov Ave
“Lənkəran” Filialı – H. Aslanov pr

Zaqatala Branch – 29/1 F. Amirov str
“Zaqatala” Filialı – F. Əmirov küç., 21/9

Jalilabad Branch – H. Aliyev Ave
“Cəlilabad” Filialı – H. Əliyev pr

Salyan Branch – Y. Gasimov str
“Salyan” Filialı – Y. Qasimov küç

Gazakh Branch – H. Aliyev Ave
“Qazax” Filialı – H. Əliyev pr



Our shareholders \ Bizim səhmdarlar



AccessBank Azerbaijan
137, Alovzat Guliyev Str
Baku, AZ 1000 Azerbaijan
Tel: (994 12) 493 07 26
Fax: (994 12) 493 07 96

AccessBank Azərbaycan
Ələvsət Quliyev küç., 137
Bakı, AZ 1000, Azərbaycan
Tel: (99412) 493 07 26
Faks: (99412) 493 07 96

www.accessbank.az



151

**ÜMUMİ
ZƏNG
MƏRKƏZİ**