

MÜŞAHİDƏ ŞURASI



Canab Maykl Yainzik
Sadr



Canab Syed Aftab Ahmed



Canab Orhan Ayterniz



Canab Tomas Engelhart



Xanım Viktoria Mayls

İDARƏ HEYƏTİ



Doktor Endryu Pospelovski
Baş Menecer



Canab Rıfat İsmayilov
Baş Menecerin Müavini və
İnfrastruktur üzrə Direktor



Canab Şakir Rahimov
Biznes Bankçılıq üzrə
Direktor



Canab Anar Hasanov
Pərakəndə Bankçılıq və
Əməliyyatlar üzrə
Direktor



Canab Elşan Hacıyev
Maliyyə Direktoru

ACCESSBANK – SİZİN YERLİ AVROPA BANKINIZ

- Bankın missiyası mikro və kiçik biznesmenlər, eləcə də aşağı və orta gəlirli ailələr üçün çalışan Azərbaycan bankı olmaqdan ibarətdir.
- 2002-ci ilin oktyabr ayında Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı qismində təsis edilib və 2008-ci ilin sentyabrında adı AccessBank olaraq dəyişdirilib.
- Tam əhatəli bank əməliyyatları lisenziyası əsasında fəaliyyət göstərərək geniş çeşidli bank xidmətləri göstərir.
- Bankın səhmdarları: Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı (20%), Beynəlxalq Maliyyə Korporasiyası (20%), Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı (20%), KfW (20%), Access Microfinance Holding (16,53%) və LFS Financial Systems (3,47%).
- Azərbaycanda mikromaliyyələşdirmə üzrə liderdir, bazarda 36%-dən artıq paya sahibdir, 120000-dən artıq müştəriyə, o cümlədən 90000 hüquqi şəxsə xidmət göstərir.
- Bankın ölkə üzrə 28 filialı və 1200 əməkdaşı fəaliyyət göstərir.
- 2010-cu ilin sonuna bankın ümumi aktivləri 459 milyon ABŞ dolları, kredit portfelini isə 341 milyon ABŞ dolları həcmindədir.
- Fitch Ratings Agentliyi tərəfindən Azərbaycan bankları arasında ən yüksək reytingli (BB+) bank adına layiq görülüb.



“Azərbaycanın ən yaxşı bankı”
2010 Euromoney Awards for Excellence

Dünyanın inkişaf edən bazarlarının ən yaxşı bankı
nominasiyasında “Azərbaycanın ən yaxşı bankı”
2011 Global Finance



MÜNDƏRİCAT

02 ƏSAS NƏTİCƏLƏR

03 MISSİYANIN ŞƏRHİ

04 MÜŞAHİDƏ ŞURASI SƏDRİNİN MƏKTUBU

05 İDARƏ HEYƏTİ SƏDRİNİN MƏKTUBU

06 SƏHMDARLAR

08 ACCESSBANK-IN TARİXİ

10 BİZNES İCMALI

10 SIYASI VƏ İQTİSADI MÜHİT

14 MALİYYƏ NƏTİCƏLƏRİ

15 KREDİT PORTFELİNİN İNKİŞAFI

16 BİZNES BANKÇILIĞI

20 PƏRAKƏNDƏ BANKÇILIQ VƏ ƏMƏLİYYATLAR

24 TƏKRAR MALİYYƏLƏŞDİRMƏ

24 İNFRASTRUKTUR

24 RİSKLƏRİN İDARƏ OLUNMASI

26 PERSPEKTİV

28 KORPORATİV İDARƏETMƏ, TƏŞKİLATI STRUKTUR VƏ İŞÇİ HEYƏTİ

34 SOSIAL, ƏTRAF MÜHİT VƏ KORPORATİV ETİK MƏSULİYYƏT

36 AUDİTOR RƏYİ

FİLİALLAR VƏ ŞÖBƏLƏR ŞƏBƏKƏSİ SON SƏHİFƏDƏ GÖSTƏRİLMİŞDİR

ƏSAS NƏTİCƏLƏR

	2010	2009	Dəyişiklik
Balans cədvəlinin elementləri	ABŞ dolları ('000)	ABŞ dolları ('000)	
Ümumi aktivlər	458733	374514	22,5%
Likvid aktivlər	81763	70586	15,8%
Kredit portfelinin cəmi (ümumi)	340671	296991	14,7%
Biznes kredit portfelini	312591	276400	13,1%
Mikro kreditlər (< 10000\$)	159205	141988	12,1%
Etibarlı və kiçik kreditlər (> \$10001 <\$100000)	84809	81161	4,5%
Orta həcmli kreditlər (> 100000\$)	67962	53251	27,6%
İstehlak krediti portfelini	21412	14377	48,9%
Əməkdaş kreditləri	6668	6214	7,3%
Toplanmış faizlər və ödənilən komissiyalar	3661	2193	66,9%
Kreditlərdən yaranan xərclərin ödənilməsi üzrə ehtiyatlar	9568	8211	16,5%
Xalis kredit portfelini	333607	290974	14,7%
Döviyyədənəknənar və digər aktivlər	43363	12954	234,8%
Müştəri depozitləri	158755	84674	87,5%
Borc vəsaitləri	202873	220824	-8,1%
Şəxsi kapital	93314	66349	40,6%
Mənfəət və zərər hesabatı	ABŞ dolları ('000)	ABŞ dolları ('000)	
Əməliyyat gəlirləri	77582	59595	30,2%
Əməliyyat xərcləri	44684	34714	28,7%
Vergi tutulmazdan əvvəlki mənfəət	32898	24881	32,2%
Vergi tutulduqdan sonrakı mənfəət	32799	24886	31,8%
Əmsallar			
Şəxsi kapitalın gəlirliliyi (ilin sonu üzrə)	35,1%	37,5%	-6,4%
Aktivlərin orta gəlirliliyi	7,8%	8,2%	-4,9%
Xərc / Mənfəət nisbəti	57,6%	58,2%	-1,0%
Kapital adekvatlığı	26,5%	25,8%	2,7%
Digər elementlər			
Cari kreditlərin sayı	122519	100489	21,9%
Biznes kreditlərinin sayı	92135	78025	18,1%
Mikro kreditlərin sayı	87654	74284	18,0%
ABŞ dolları ilə verilmiş mikro kreditlərin orta həcmi	3029	2915	3,9%
Etibarlı, kiçik və orta həcmli kreditlərin sayı	4481	3741	19,8%
ABŞ dolları ilə verilmiş etibarlı, kiçik və orta həcmli kreditlərin orta həcmi	51287	46864	9,4%
Aqrokreditlərin sayı	33802	24500	38,0%
ABŞ dolları ilə verilmiş aqrokreditlərin orta həcmi	2300	2194	4,8%
Əmanət hesablarının sayı	181635	114507	58,6%
Filialların sayı	28	23	21,7%
İşçi heyətinin sayı	1243	960	29,5%
Riskli portfel (30 gün)	1,00%	0,85%	17,6%

MİSSİYANIN ŞƏRHİ



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 və əmanət hesabları, plastik kartlar, ticari maliyyələşdirmə, pulköçürmə və ödəmə xidmətləri göstərir. AccessBank-ın məqsədi, xüsusən, bank əməliyyatlarının effektivliyi, şəffaflığı, müştərilərin tələbatlarının ödənilməsi, məsuliyyət, tədbirlilik 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.

AccessBank mikro və kiçik biznes fəaliyyətinə xüsusi diqqət yetirir, çünki bu sahə Azərbaycan iqtisadiyyatının inkişafı və genişləndirilməsi, yeni iş yerlərinin yaradılması və yoxsulluğun aradan qaldırılması üçün həyati əhəmiyyət daşıyır. 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 fay-

dalanmaq 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. AccessBank-ın xüsusi məhsulları, eləcə də bu sektorlara xidmət göstərmək məqsədi ilə işlənilib hazırlanmış risk idarəçiliyi texnologiyası bu işləri uğurla həyata keçirməyimizə imkan verir. AccessBank-ın mənfəətlilik səviyyəsi bankın uzunmüddətli sabitliyini və sürətlə genişlənməsini təmin edir.

AccessBank-ın səhmdarları öz maraqlarını inkişaf yönündə birləşdirərək AccessBank-ın öz xidmət çeşidlərini artırmasına və qısamüddətli mənfəətlərə diqqət yetirməməklə uzunmüddətli və sabit fəaliyyət üçün möhkəm bünövrə yaratmasına imkan verir. AccessBank öz müştərilərinə yüksək səviyyədə xidmət göstərilməsi və AccessBank-ın durmadan genişlənməsi məqsədi ilə öz gənc və yüksək perspektivli işçi heyətinin təlimatlandırılmasına böyük sərmayələr qoyur.

MÜŞAHİDƏ ŞURASI SƏDRİNİN MƏKTUBU



Uğur və məsuliyyət

Yarandığı tarixdən etibarən, səkkiz il ərzində, öz fəaliyyətini sıfırdan başlamış AccessBank tədricən Azərbaycanın aparıcı kiçik biznes bankına çevrilib. Bank, xüsusən, kənd təsərrüfatı sektorunda özünün aparıcı investor olduğu regionlarda iqtisadiyyatın inkişafına və diversifikasiyasına çalışır. 140000-dən artıq sahibkarı maliyyələşdirən AccessBank Azərbaycanda “ən yaxşı təcrübə” modeli qismində çıxış edir və onun uğuru Azərbaycanın bir çox banklarını bu təcrübədən istifadə etməyə, hətta KOB və mikromaliyyə bazarlarında AccessBank-ın təcrübəsini tətbiq etməyə sövq edir.

Bu uğurun əsasını, həm səhmdarların, həm də rəhbərliyin öz çiyinlərində daşdığı böyük məsuliyyət hissi təşkil edir. Bu məsuliyyət bütün əlaqədar şəxslərin üzərinə düşür – buraya, işçi heyəti ilə ədalətli və bərabər səviyyəli münasibətlər daxildir. Belə ki, AccessBank gənc ali məktəb məzunlarını işə qəbul edir, onların təlimatlandırılmasına böyük sərmayələr yatırır və peşəkar karyeralarının qurulması üçün imkanlar təklif edir. Bu məsuliyyət, həmçinin, müştərilərimizlə şəffaf və səmərəli əməkdaşlıq prinsiplərini əhatə edir və müştərilərimizin bizim bütün məhsullarımızdan lazımi səviyyədə faydalanmasını nəzərdə tutur. Yerli icmalar və səlahiyyətli orqanlar qarşısında da məsuliyyət daşıyan AccessBank, vergi ödənişlərindən tutmuş, digər öhdəliklərə qədər, öz hüquqi vəzifələrini daim lazımınca yerinə yetirməyə səy göstərir. AccessBank, tərkibində fəaliyyət göstərdiyi icmaların inkişafına böyük töhfələr verməyə çalışır. Nəhayət, AccessBank öz fəaliyyətində, eləcə də səhmdarlarımıza və təkrar maliyyə tərəfdaşlarımıza münasibətdə şəffaflığın təmin olunmasına böyük önəm verir.

Bu niyyətin göstəricisi kimi, 2010-cu ildə “SMART Campaign and Microfinance Centre” Mərkəzi AccessBank-ı “Müştərilərin mühafizəsi və ifrat borclanmanın qarşısının alınması sahəsində nailiyyətlərə görə” mükafatlandırır. “Euromoney” jurnalı özünün “Ən yaxşı nailiyyətlərə görə” illik nominasiyasında AccessBank-ı “Azərbaycanın ən yaxşı bankı” adına layiq görüb. “Standard and Poor’s” reyting agentliyi isə Azərbaycan Banklarının Şəffaflıq və Açıqlığının Müşahidəsi haqqında giriş hesabatında AccessBank-ı “Azərbaycanın ən şəffaf bankı” adlandırır.

Hal-hazırda bir çox təşkilatlar üçün örnek olan AccessBank, kiçik sahibkarlara, aşağı və orta gəlir səviyyəsinə malik ailələrə xidmət göstərən yeganə bank olaraq qalır, bankın məhsulları və risk idarəçiliyi sahəsində təcrübəsi isə bu xidmətlərin məsuliyyətli və davamlı şəkildə həyata keçirilməsinə imkan yaradır. Səhmdarlar, Azərbaycan iqtisadiyyatının inkişafında və diversifikasiyasında, eləcə də müştərilərin rifah halının yüksəldilməsində AccessBank-ın əvəzsiz rol oynamasından qürur duyurlar.

Maykl Yainzik
Müşahidə Şurasının Sədri



İDARƏ HEYƏTİ SƏDRİNİN MƏKTUBU

Əməkdaşlar və rəhbərlik yeni çətinliklərə hazırdır

Hal-hazırda AccessBank öz inkişafının yeni mərhələsinə qədəm qoyur. Bankın fəaliyyətinin son 5 ili AccessBank-ın inkişafının yüksəliş mərhələsi kimi səciyyələyə bilər – bu dövr Bankın sürətli inkişafı, onun filial şəbəkəsinin genişlənməsi, müştəri bazasının artması və portfelin yüksəlməsi ilə əlamətdar olub. Öz sürətli inkişafı sayəsində AccessBank Azərbaycanın kiçik biznes bankı qismində ölkənin aparıcı bankları arasında öz yerini tutub. AccessBank öz əsas filial şəbəkəsinin genişləndirilməsi prosesini tamamlamaqda olduğundan, bu mərhələ başa çatır və filial şəbəkəsinin genişləndirilməsi zəifləyir. Hal-hazırda Bank yeni “Yetkinlik” dövrünə qədəm qoyaraq Azərbaycan maliyyə xidmətləri bazarında öz rolunu möhkəmləndirir. Filial şəbəkəsinin və müştəri şəbəkəsinin fiziki şəkildə genişləndirilməsi yolu ilə sürətli artım dövrü artıq arxadadır. Eyni zamanda, təşkilat genişləndikcə və iqtisadi inkişaf səngidikcə, risk də artır. Bu, həm inkişafın təminatına, həm də risk idarəçiliyinin gücləndirilməsinə rəhbərliyin diqqətinin artırılmasını zəruri edir.

AccessBank rəhbərliyi zəif artım üçün hələ də potensialın olduğunu düşünərək bu artımın daha geniş çeşidli məhsullar vasitəsi ilə müştəri münasibətlərinin dərinləşməsi sayəsində əldə olunacağını güman edir. Gələcəkdə bu, Bankın işinin daha da mürəkkəbləşəcəyinə gətirib çıxaracaq, bu isə yeni risklərin yaranmasına səbəb olacaq.

Bizim 8 illik tariximiz ərzində işçi heyətimiz və rəhbərliyimiz də yetkinləşib – biz həm öz çatışmazlıqlarımızdan, həm də öz uğurlarımızdan örnək götürmüşük. Bizim işçi heyətimiz və rəhbərliyimiz indi Azərbaycanın kiçik biznes ictimaiyyəti ilə işləmək və riskləri idarə etmək təcrübəsi qazanıb və biz, birlikdə, qarşımıza çıxıb biləcək hər hansı çətinliklərə sinə gərməyə hazırıq.

Doktor Endryu Pospelovski
Baş Menecer

SƏHMDARLAR

“AccessBank” Qapalı Səhmdar Cəmiyyəti 29 oktyabr 2002-ci il tarixində Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı qismində təsis olunub. 2008-ci ilin sentyabr ayında bankın adı dəyişilərək “AccessBank” olub. O, Azərbaycanın və mikromaliyyə sahəsinin inkişafı naminə çalışan, Triple-A reytinginə malik beynəlxalq təşkilatların rəhbərliyi altında fəaliyyət göstərən 6 səhmdara məxsusdur. 2010-cu ilin sonunda nizamnamə kapitalı, hər birinin nominal dəyəri 2,09 AZN olan 20 milyon səhmdən ibarət olmaqla, 41,8 milyon AZN təşkil edib. 2010-cu ilin mart ayında, bölüşdürülməmiş mənfəətin kapitallaşdırılması nəticəsində bu göstərici artaraq 21,8 milyon AZN təşkil etmişdir. 2011-ci ilin mart ayında bölüşdürülməmiş mənfəətin kapitallaşdırılması nəticəsində səhm kapitalı daha 26 milyon AZN həcmində artıb və 67,8 milyon AZN təşkil edib. Beləliklə, səhmlərin nominal dəyəri 3,39 AZN həcmində yüksəlib, səhmlərin paylaşdırılması və sayı isə dəyişməz qalıb.



Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı (AccessBank-ın nizamnamə kapitalının 20%-i)

Qara Dəniz Ticarət və İnkişaf Bankı (QDTİB), Qara Dəniz regionunun 11 ölkəsi tərəfindən yaradılmış beynəlxalq maliyyə təşkilatıdır. Bu bankın məqsədi, inkişafı gücləndirməkdən və səhmdar ölkələrlə əməkdaşlığı təmin etməkdən ibarətdir. 3,5 milyard Avro 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. (www.bstdb.org)



Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı (20%)

Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankı (AYİB), Mərkəzi Avropadan Mərkəzi Asiyaya qədər 29 ölkədə həyata keçirilən layihələri dəstəkləyən beynəlxalq maliyyə təşkilatıdır. İlk növbədə, tələbatları bazarla tam ödənilə bilməyən özəl sektor müştərilərinə maliyyə yardımı göstərən bu bank, sahibkarlığın inkişafı, açıq və demokratik bazar iqtisadiyyatına keçid üçün şərait yaradır. Regionda ən böyük vahid investor olan AYİB, həmçinin, fəaliyyət göstərdiyi ölkələrə əhəmiyyətli dərəcədə xarici investisiyaları bilavasitə səfərbər edir. Bank, əsasən, özəl müəssisələri maliyyələşdirir və bunu, adətən, öz ticari tərəfdaşları ilə birlikdə həyata keçirir. O, real iqtisadiyyatda və maliyyə sektorunda fəaliyyət göstərən mövcud şirkətlərə investisiya yatırır. Bank, həmçinin, özəlləşməyə yardım, dövlət şirkətlərinin restrukturizasiyası və bələdiyyə xidmətlərinin təkmilləşdirilməsi sahələrində dövlət şirkətləri ilə əməkdaşlıq edir. 61 ölkəyə və iki hökumətlərarası təşkilata məxsus olan AYİB hökumətlərlə, dövlət orqanları ilə və vətəndaş cəmiyyətlərinin nümayəndələri ilə sıx siyasi dialoq apararaq onların məqsədlərinin həyata keçirilməsinə yardım göstərir. Həyata keçirdiyi bütün əməliyyatlarda AYİB korporativ idarəetmə və davamlı inkişaf üzrə ən yüksək standartlara riayət edir. İctimai təşkilat olaraq, AYİB ciddi ictimai informasiya siyasətini həyata keçirir. (www.ebrd.org)



Beynəlxalq Maliyyə Korporasiyası (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. 2009-cu maliyyə ilində BMK-nın yeni investisiyalarının cəmi 14,5 milyard ABŞ dolları təşkil edib və bu, maliyyə böhranı şəraitində, inkişaf etməkdə olan ölkələrə kapitalın yönəldilməsinə imkan yaradıb (www.ifc.org)



KfW - Kreditanstalt für Wiederaufbau (20%)

KfW Entwicklungsbank (KfW İnkişaf Bankı): KfW Entwicklungsbank, Almaniya Federal Hökumətinin adından, inkişaf etməkdə olan və keçid dövrü yaşayan ölkələrə yatırılan sərmayələrin maliyyələşdirilməsi və onlara müvafiq məsləhətləşmə xidmətlərinin göstərilməsi sahəsində ixtisaslaşmışdır. Onun məqsədi, müvafiq ölkələrdə sosial-iqtisadi infrastrukturunu yaratmaqdan və inkişaf etdirməkdən, eləcə də resursları qoruyub saxlamaqla və ətraf mühitin sağlamlığını təmin etməklə, sabit maliyyə sistemləri təşkil etməkdən ibarətdir. KfW Entwicklungsbank məsuliyyətli və sabit mikromaliyyənin dəstəklənməsi üzrə liderdir və bütün dünyada məqsədli qruplara istiqamətlənmiş maliyyə institutlarına cəlb olunub. O, aktivlərinin cəmi 442 milyard Avro (31 dekabr 2010-cu il tarixinə) təşkil edən KfW hökumət qrupunun bir hissəsidir. KfW Almaniyanın 5 ən böyük bankından biridir və Moody's, Standard & Poor's və Fitch Ratings Agentlikləri tərəfindən AAA reytinginə layiq görülüb. (www.kfw.de)



Access Microfinance Holding AG (16,53%)

Access Holding mikromaliyyəşdirmə sənayesində strateji investordur. O, 2006-cı ildə LFS Financial Systems (16,12%) tərəfindən yaradılıb 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 yatırmaq üçün fond) AİB – Avropa İnvestisiya Bankı (Avropa İttifaqının maliyyə institutu), BMK, KfW İnkişaf Bankı, Omidyar Tafta Mikromaliyyəşdirmə Fondu (EBay təsisçisi tərəfindən yaradılıb), eləcə də LFS-in MicroAssets (3,26%) heyət üzrə investisiya proqramı daxildir. Access Holding mikromaliyyəşdirmə institutlarına investisiya qoymaq və səhm maliyyəşdirməsinin, xidmət və idarəetməyə yardım əməliyyatlarının bir araya gətirilməsi hesabına həmin investisiyaları inkişaf etdirmək, eləcə də ümumi brend fərdiliyinə malik qlobal mikromaliyyəşdirmə 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 ixtisaslaşmış məsləhətləşmə şirkətidir. 1997-ci ildə yaradılmış LFS, mikro və kiçik biznes maliyyəşməsi sahəsində aparıcı məsləhətləşmə şirkətindən birinə çevrilib. LFS şirkətinin tətbiq etdiyi və daimi məsləhətçilərdən ibarət böyük bir qrupun həyata keçirdiyi kredit texnologiyaları və təcrübi yanaşmalar sayəsində bu şirkət beynəlxalq donorların və investorların faydalı tərəfdaşına çevrilib.

Ənənəvi məsləhətləşmə fəaliyyəti çərçivəsindən kənara çıxaraq, LFS həm menecer və həm də investor qismində çıxış etməklə mikromaliyyəşdirmə təşkilatlarına investisiya qoyur. Bu növ investisiyaların ilk dəfə qoyulmasında qazanılan təcrübəyə əsaslanaraq, LFS hal-hazırda AccessBank brendi əsasında beynəlxalq mikromaliyyəşdirmə bankları şəbəkəsini yaradır.

(www.lfs-consulting.de)

TARİXİ

2002

- Oktyabrın 29-da QDTİB, AYİB, BMK, KfW and LFS Financial Systems tərəfindən Azərbaycan Mikromaliyyələşdirmə Bankı qismində təsis olunub

2003

- AYİB-dən ilk təkrar maliyyələşmə krediti alınıb (5 milyon ABŞ dolları)

2004

- Cari hesablar və pulköçürmə sistemləri işə salınıb

2005

- Müddətli əmanətlərin açılmasına başlanıb və AccessBank SWIFT, Western Union və PrivatMoney kimi beynəlxalq pulköçürmə şəbəkələrinə qoşulub
- Global Microfinance Facility (GMF), Blue Orchard, Deutsche Bank, Incofin və Triodos şirkətlərindən ilk qeyri-səhmdar kreditləri alınıb
- Gəncə şəhərində ilk regional filial açılıb

2006

- Əlavə əmanət və pulköçürmə məhsullarının, pərakəndə kreditləşmənin, kredit kartlarının işə salınması, bankomatların quraşdırılması, eləcə də VISA plastik kart şəbəkəsinə qoşulma sayəsində pərakəndə biznes inkişaf edib

2007

- AccessHolding yeni səhmdar qismində qoşulub
- Yeni pərakəndə və “çarpaz sektor” məhsullarının, o cümlədən: beynəlxalq ticari maliyyə, VISA plastik kartları, əməkhaqqı layihələri və POS terminalların tətbiqi davam etdirilib
- Xüsusi aqrokredit məhsulları işə salınıb
- Mikromaliyyələşdirmə üzrə M-CRIL reyting agentliyindən Alpha reytingi alınıb
- Ümumilikdə 50 milyon ABŞ dollarından artıq həcmdə təkrar maliyyələşdirmə

haqqında müqavilələr bağlanıb: buraya AccessBank-ın 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 AccessBank-ın ilk subordinasiyalı krediti daxildir

2008

- 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 verilən ən yüksək reytingdir
- İl ərzində yeni təkrar maliyyələşdirmə kreditləri 80 milyon ABŞ dollarını ötüb – buraya AccessBank-ın debüt istiqrazlarının ikinci buraxılışı və bankın AYİB tərəfindən təyin olunan ilk sindikatlaşdırılmış kreditinin imzalanması daxildir
- AccessBank-ın aqrokredit məhsulu Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyası tərəfindən “Ən yaxşı kredit məhsulu” adına layiq görülüb
- AccessBank BMT-nin Global Compact qrupuna qoşulub və bu qrupa qoşulan ilk Azərbaycan bankı olub

2009

- AccessBank “2009 Financial Times Sustainable Banking Awards” tərəfindən Şərqi Avropanın üç ən sabit banklarından biri qismində tanınıb
- AccessBank Müştərilərin Mühafizəsi üzrə “SMART” Kampaniyasına qoşulub və bu kampaniyaya qoşulan ilk Azərbaycan bankı olub



2010

- Fitch Ratings Agentliyi tərəfindən BB+ reytingi təsdiqlənib, Fərdi Reyting isə “D” səviyyəsinə yüksəlib. Bu, Azərbaycanda özəl bank üçün nəzərdə tutulmuş ən yüksək reytingdir
- Üçü regionlarda, ikisi isə Bakı şəhərində olmaqla, beş yeni filial açılıb, yeni Baş Ofis üçün isə bina alınıb
- Səhmdarlara 5 milyon AZN məbləğində ilk dividend ödənilib. İl ərzində depozitlər 86% artaraq 152 milyon ABŞ dollarına çatıb. Bu zaman bölüşdürülməmiş mənfəət hesabına aktivlərin artımı təmin olunub və xarici kreditlərdən asılılıq azalıb
- AccessBank, Azərbaycan Futbol Federasiyaları Assosiasiyasının (AFFA), o cümlədən 11 kişi, qadın və uşaq milli komandalarının rəsmi sponsoru olub
- AccessBank-ın Baş Direktoru Azeri Business Awards tərəfindən “İlin bankiri” adına layiq görülüb
- Bankın şəffaflığı, Microfinance Information Exchange agentliyi tərəfindən “5 brilliantla” mükafatlandırılıb və bu, mövcud nominasiyalardan ən yüksəyidir
- Microfinance Centre (MFC) Mərkəzi AccessBank-ı “Müştərilərin mühafizəsi və ifrat borclanmanın qarşısının alınması sahəsində ən yaxşı təcrübəyə görə” mükafatlandırılıb. AccessBank Qafqazda bu mükafatı almış yeganə Çoxtərəfli Maliyyə İnstitutudur
- “Euromoney” təşkilatı özünün “Ən yaxşı nailiyyətlərə görə” illik nominasiyasında AccessBank-ı “Azərbaycanın ən yaxşı bankı” adına layiq görüb
- Standard and Poor’s reyting agentliyi AccessBank-ı Azərbaycanın ən şəffaf bankı elan edib

İl	Aktivlərin cəmi (milyon ABŞ dolları)	Kredit portfeli		Depozit port- feli (milyon ABŞ dolları)	Filialların sayı
		Məbləğ (milyon ABŞ dolları)	Müştərilərin sayı		
2002	4.9	0,1	117	-	1
2003	5.7	3,3	2000	-	4
2004	8.9	6,5	3000	-	5
2005	22	18	5500	0.6	6
2006	55	47	16000	4	10
2007	133	115	46000	14	14
2008	242	208	69000	27	20
2009	375	297	98000	82	23
2010	459	341	120000	152	28

SIYASI VƏ İQTİSADI MÜHİT

Mövcud siyasi mühitin sabit və davamlı olduğunu 2010-cu ilin noyabr ayında keçirilmiş parlament seçkiləri də sübut edib. Həmin seçkilərdə 125 millət vəkili 24-ü öz vəzifəsini dəyişib. 2010-cu ildə Azərbaycanda iqtisadi artım sabit, ötən illərə nisbətən bir qədər ləng cərəyan edib. Neft qiymətləri sabit yüksək olaraq qalıb, bu isə büdcənin artmasına və valyuta sabitliyinə şərait yaradıb. Amma iqtisadi artımın ləng cərəyan etməsi daşınmaz əmlakın qiymətlərində və tələbatında deflyasiyaya səbəb olaraq, qeyri-neft sektorunun inkişafına xidmət edən tikinti sahəsinə mənfi təsir göstərib. Bəzi mənfi meyillər KOB sahələrinə də nüfuz edərək maliyyə tələbatını və artım göstəricilərini aşağı salıb. 2010-cu ildə əlverişsiz hava şəraiti Azərbaycanın bir sıra rayonlarında bəzi bitkilərə mənfi təsir edərək kənd təsərrüfatından əldə olunan gəlirləri aşağı salıb, bu isə Azərbaycanın regionlarında ümumi iqtisadiyyatın vəziyyətinə xələl gətirib.

Dövlət Statistika Komitəsi 2010-cu il üzrə ÜDM-n 5% artdığını bildirib, halbuki, 2009-cu ildə bu rəqəm 9.3% təşkil edib. Amma bu göstərici, neftin istehsal həcmi müqabilində onun satışından əldə olunan faktiki gəlirin hesablandığı həcmdən yüksəkdir. 2010-cu ilin ÜDM-u 41,5 milyard AZN (52,1 milyard ABŞ dolları) təşkil edib və bu, pul vahidində 2009-cu ilin göstəricisindən (34,5 milyard AZN = 43,3 milyard ABŞ dolları) 20% aşağıdır. Bu, dövlət büdcəsi gəlirlərinin 10% artaraq 11,4 milyard AZN-ə (14,3 milyard ABŞ dollarına) çatmasına şərait yaradıb. 2009-cu ildə isə bu rəqəm 10,3 milyard AZN (12,9 milyard ABŞ dolları) təşkil edib. 2010-cu ilin büdcə xərcləri isə 11% artımla 11,8 milyard AZN (14,8 milyard ABŞ dolları) təşkil edib (2009-cu ildə 10,6 milyard AZN = 13,2 milyard ABŞ dolları). İstehlak qiymətləri indeksi əsasında yoxlanmış inflyasiya rəsmən 5,7% təşkil edib (qeyri-rəsmi hesablamalara bərabər). 2009-cu ildə bu göstərici 1,5%, 2008-ci ildə isə 21% təşkil edib.

Neft qiymətləri yüksək olduğundan, ixrac həcmi 21,3 milyard, idxal həcmi isə 6,6 milyard ABŞ dolları təşkil etməklə, aktiv ticarət balansı saldosunun 14,8 milyard ABŞ dollarına (2009-cu ildə 8,6 milyard ABŞ dolları) yüksəlməsinə şərait yaradıb. Bu, valyuta sabitliyinə kömək edib və yerli istinad valyutasına –

ABŞ dollarına nisbətə AZN dəyişməz qalaraq 1 ABŞ dolları = 0,7979 AZN (2009-cu ilin sonunda 0,8031 AZN) təşkil edib. Enerji daşıyıcılarının ixracı davamlı iqtisadi sabitliyi orta müddətə təmin etsə də, 2008-ci ildə enerji daşıyıcılarının qiymətlərinin dəyişkənliyi, tikinti və daşınmaz əmlak bazarlarının zəifləməsi iqtisadiyyatın diversifikasiyasına tələbatı gücləndirib. Digər tələbatlar isə inflyasiya təzyiqlərinə nəzarət, neft gəlirlərinin səmərəliliyinin artırılması və korrupsiyanın azaldılması kimi amillərlə bağlıdır.

Bank sektorunun inkişafı göstərdi ki, bəzi bankların fəaliyyət göstəriciləri digər banklardan daha yüksək olsa da, “güclü təkan” qeyd alınmayıb. 2010-cu ildə ümumi bank aktivləri 14% (11,7 milyard AZN-dən 13,3 milyard AZN-dək) artıb və bu göstərici 2009-cu ilin göstəricisi ilə eynidir. Ümumi kredit portfeli isə cəmi 8% (8,0 milyard AZN-dən 8,6 milyard AZN-dək) artaraq 2009-cu ilin 20%-lik artımından geri qalıb. 2009-cu ilin artımı, əsasən, dövlətə məxsus Azərbaycan Beynəlxalq Bankı üzərində cəmləndiyi halda, 2010-cu ilin artımı, daha çox, özəl banklara əsaslanıb. Depozitlər 20% artaraq 5,1 milyard AZN-ə çatıb. ÜDM-n bir hissəsi kimi, ümumi bank aktivləri azca aşağı düşərək 32%-ə (2009-cu ildə 33%), ümumi kredit portfeli 21%-ə (2009-cu ildə 24%), depozitlər isə 12%-ə (2009-cu ildə 17%) enib, bu isə bank müdaxiləsinin nisbətən aşağı səviyyədə olduğunu göstərir.

Bank sektorunu gücləndirmək üçün 1 yanvar 2009-cu il tarixdən başlanan, kapitallaşdırılmış mənfəətin 3 il müddətinə vergidən azad edilməsindən bank sektoru 2010-cu ildə də faydalanıb. Mərkəzi Bank bir neçə il müddətinə bank sektorunun konsolidasiyasını dəstəkləsə də, konsolidasiya cüzi səviyyədə olub və 2010-cu ilin sonunda bankların sayı 45 olaraq qalıb (2009-cu ildə isə 46 bank fəaliyyət göstərirdi). Fəaliyyəti zəifləyən üç kiçik bankın lisenziyası isə dayandırılıb.

AccessBank sürət və dinamik cəhətlərinə görə sektoru üstələsə də, iqtisadi səngimə iqtisadiyyatın aşağı pillələrinə təsir göstərdiyindən, 2010-cu ildə bu göstərici ötən illərə nisbətən aşağı düşüb. Ümumi bank aktivləri hesabına AccessBankın bazardakı payı, 2009-cu ilin sonundakı 2,7%-dən 2,8%-ə qalxıb və bazardakı 45 bank arasında 9-cu yerdən 7-ci yerə



BİZNESİN İCMALI

yüksəlib. Bankın bazardakı payı 2,9%-dən 3,0%-dək artıb və Bankın ümumi kredit portfeli 6-cı yerdə qalıb. Kənd təsərrüfatının kreditləşməsi sahəsində AccessBank öz rəqiblərini geridə qoyaraq ilk mövqedə qalıb – Azərbaycanın bank sektorunun ümumi kənd təsərrüfatı portfelində AccessBank-ın payı 14%-dən çoxdur.

Banklardan əlavə, mikromaliyyələşdirmə sahəsində 19 qeyri-bank kredit təşkilatı mövcuddur. Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyası (AMA) mikromaliyyələşdirmə ilə məşğul olan 30 təşkilat – 19 qeyri-bank maliyyə təşkilatı və 11 bank, o cümlədən AccessBank haqqında məlumat toplayır. Həmin təşkilatların mikrokredit portfeli 2010-cu ilin sonunda 488 milyon ABŞ dolları təşkil edib və burada AccessBank bazarda 36% paya malik olub (2009-cu ilin sonu ilə bərabər), bu isə onu izləyən ən yaxın rəqibinin göstəricisindən iki dəfə artıqdır. Beləliklə, AccessBank

Azərbaycanda, xüsusən kiçik fermer təsərrüfatları ilə çalışan aparıcı mikromaliyyə təşkilatıdır.

Bank və mikromaliyyələşdirmə sektorunda rəqabət artsa da, AccessBank-ın məqsədli müştəri qruplarına başqa bankların göstərdiyi effektiv maliyyə xidmətləri məhduddur. Qeyri-bank Maliyyə Təşkilatlarına münasibətdə AccessBank-ın üstünlüyü, əsas maliyyə xidmətlərindən əlavə, müştərilərə tamçəşidli bank xidmətləri, o cümlədən əmanət məhsulları təklif etməsindədir. AccessBank maksimal effektiv və şəffaf xidmət göstərməklə müştərilərin vaxtına və puluna qənaət edərək bazarda mikro və kiçik biznes sahəsində aparıcı rol oynayır. Amma rəqabətin güclənməsi müştərilərin ifrat borclanması riskini artırır, çünki bir çox müştərilər təkrar kreditlərdən kredit almağa üstünlük verirlər. AccessBank rəhbərliyi bu riski ciddi qəbul edir və AMA-nın “Bir Müştəri – Bir Kreditor” Kampaniyasını dəstəkləyir.

“BİR MÜŞTƏRİ – BİR KREDİTOR” MÜŞTƏRİLƏRİN MÜHAFİZƏSİ VƏ MƏSUL BANKÇILIQ

AccessBank-ın məqsədi məsul bankçılıq prinsiplərinə sadıq qalmaqdan – öz müştəriləri üçün həqiqətən mənfəətli xidmətlər təklif etməklə etibarlı və şəffaf fəaliyyət göstərən, uzunmüddətli tərəfdaş olmaqdan ibarətdir. AccessBank sahibkarların biznesini və ödəmə qabiliyyətini diqqətlə təhlil edərək onlara, üzləşdikləri riskləri qiymətləndirməkdə və öhdəsindən gələ bilməyəcəkləri son dərəcə yüksək borclanmadan yayınmaqla inkişaf etməsinə kömək edir. Bu, istehlak kreditlərinə də aid edilir – AccessBank-ın bu kredit məhsulları diqqətlə işlənilib hazırlanaraq, müştəriləri ifrat borcla yükləmədən, ailələrin zəruri məişət avadanlıqları əldə etməsi üçün nəzərdə tutulub. AccessBank-ın hər bir kreditlə əlaqədar məqsədi müştərilərimizə müsbət təsir göstərməkdən ibarətdir. 2009-cu ildə AccessBank Müştərilərin Mühafizəsi üzrə SMART Kampaniyasına qoşulmaqla öz niyyətini rəsmiləşdirib və bu kampaniyaya qoşulan ilk Azərbaycan bankı olub. Bu, mikromaliyyə liderlərinin bütün müştərilərə şəffaf, tədbirli və uzaqgörən maliyyə xidmətləri göstərməsinə

yönəldilmiş global kampaniyadır.

2010-cu ildə AccessBank MFTransparency agentliyinin Şəffaf Qiymətqoyma Təşəbbüsünə qoşulmuş aparıcı təşkilatlardan biri olub. MFTransparency agentliyinin şəbəkə saytında müqayisəli İllik Faiz Dərəcələri dərc olunub; may ayında isə “SMART Campaign and Microfinance Centre” Mərkəzi (MFC) özünün illik konfransında AccessBank-ı “Müştərilərin mühafizəsi və ifrat borclanmanın qarşısının alınması sahəsində nailiyyətlərə görə” mükafatlandırılıb. Hal-hazırda AccessBank, AMA-nın ifrat borclanmanın məhdudlaşdırılmasına yönəldilmiş “Bir Müştəri – Bir Kreditor” kampaniyasına qoşulmaqla müxtəlif təşkilatlar tərəfindən çoxdəfəli kreditlərin verilməsi səbəbindən yaranan ifrat borclanmanın qarşısını almağa çalışır. Bununla belə, AccessBank-ın məsul bankçılığa nail olmasının ən obyektiv və aşkar göstəricisi, 2010-cu ilin sonunda riskli portfel səviyyəsinin PAR > 30 gün 1,00% təşkil etməsidir. Hətta, Bankın pərakəndə kreditləşmə üzrə PAR > 30 gün göstəricisi ilin sonunda son dərəcə aşağı səviyyədə - 0,56% olub.



MALİYYƏ NƏTİCƏLƏRİ

2010-cu ildə AccessBank-ın ümumi aktivləri 23%-dək artaraq ilin sonunda 459 milyon ABŞ dolları təşkil edib, halbuki, 2009-cu ilin sonunda bu rəqəm 375 milyon ABŞ dolları təşkil edirdi. 84 milyon ABŞ dolları həcmində artım 70 milyon ABŞ dolları həcmində əmanət artımı (2009-cu ilin sonundakı 82 milyon ABŞ dollarından 86% artıq, yəni 152 milyon ABŞ dolları) və 33 milyon ABŞ dolları həcmində mənfəət sayəsində mümkün olub. Bu, borcların 9% azalmasına, yəni 2009-cu ilin sonundakı 219 milyon ABŞ dollarından 200 milyon ABŞ dollarına enməsinə şərait yaradıb. Kapital adekvatlığı son dərəcə sabit qalaraq ilin sonunda Ümumi Kapital Adekvatlığı üzrə 28%, Tier 1 üzrə isə 25% təşkil edib. Bu isə Mərkəzi Bankın tənzimləyici normasını (müvafiq olaraq, 12% və 6%) iki dəfədən də artıq üstələyir.

2010-cu ildə vergidən sonrakı mənfəət 33 milyon ABŞ dollarına çatıb, 2009-cu ildə isə bu rəqəm 25 milyon ABŞ dolları təşkil edirdi. Gəlir axınının davamlı sürətdə artması, o cümlədən portfelin artması (15%,

yəni 2009-cu ilin sonundakı 297 milyon ABŞ dollarından 341 milyon ABŞ dollarınadək) və xərclərə nəzarət edilməsi sayəsində yüksək mənfəətlilik baş verib. Mənfəətliliyə, həmçinin, kapitallaşdırılmış mənfəətin vergidən azad edilməsi (yuxarıdakı məlumatlara bax) də şərait yaradıb ki, AccessBank da bundan faydalanıb, çünki 2010-cu il üzrə bütün mənfəət kapitallaşdırılıb. Oktyabr ayında Bank, 2008-ci ilin bölüşdürülməmiş mənfəəti hesabına səhmdarlara 5 milyon AZN məbləğində dividend ödəyib. Xərclərə mükəmməl nəzarət gəlir-xərc nisbətində də öz əksini tapıb – ilin sonunda bu, 58% təşkil edib, yəni 2009-cu ilə eyni səviyyədə qalıb. Bank özünün xarici maliyyələşmədən asılılığını azaltdığından, Maliyyə Xərcləri 2009-cu ildəki 8,5%-dən 9,4%-ə yüksəlib, Maliyyə Gəlirləri isə cüzi səviyyədə, yəni 33,1%-dən 33,0%-ə enib, bu isə Bankın təkrar maliyyələşdirmə strukturunda daha yüksək məbləğdə yerli əmanətlərin artım nisbətini əks etdirir.

ACCESSBANK-İN MƏNFƏƏTLİLİYİNİN MÜŞTƏRİYƏ FAYDASI

AccessBank genişləndikcə və öz effektivliyini artırıdıcqca, 2007-ci ildən etibarən Bank mütəmadi mənfəət əldə etməyə başlayıb. AccessBank-ın səhmdarları və rəhbərliyi Bankın mənfəətliliyindən irəli gələn faydanı müştərilərimizlə bölüşüb və ötən 12 ay ərzində Bank öz kreditləri üzrə faiz dərəcələrini 3% azaltmaq imkanı əldə edib. Amma AccessBank-ın mənfəətliliyinin müştərilər üçün faydası tək faiz dərəcələrinin azaldılması ilə məhdudlaşmır. 2010-cu ildən qabaq səhmdarlar AccessBank-ın əldə etdiyi bütün mənfəəti Bankın genişlənməsinə və filial şəbəkəsinin artırılmasına yönəldib. Nəticədə, 2011-ci ilin yanvar ayında AccessBank-ın maliyyə vəsaitindən yararlanan sahibkarların sayı 5 il əvvəlki göstəricidən, 2006-cı ilin yanvar ayı ilə müqayisədə 20 dəfə artıq olub. Eyni zamanda, bankın mənfəətliliyi

milli valyuta ilə, yəni AZN-lə verilən kreditlərin əhəmiyyətli dərəcədə artmasına şərait yaradıb və bu da AccessBank-ın on minlərlə debitoru üçün valyuta riskinin qarşısını alıb. Bankın kapitalı AZN ilə ifadə olunduğundan, bu, AccessBank-ın əsas AZN resurslarından birini yaradıb. Bölüşdürülməmiş mənfəət bankın kapitalına daxil edildiyindən, AccessBank-ın AZN resursları da artıb. 2010-cu ilin sonunda AccessBank 80000 müştəriyə manatla kreditlər verib (ümumi kreditlərin 66%-i), 2006-cı ilin sonunda isə bu göstərici 4300 nəfər (33%) təşkil edirdi. 2010-cu ilin sonunda AccessBank-ın AZN portfeli 119 milyon ABŞ dolları ekvivalentində (biznes portfelinin 35%-i) artıb, 2006-cı ilin sonunda isə bu göstərici 4,5 milyon ABŞ dolları (biznes portfelinin 10%-i) təşkil edirdi.

BİZİM MÜŞTƏRİLƏRİMİZ

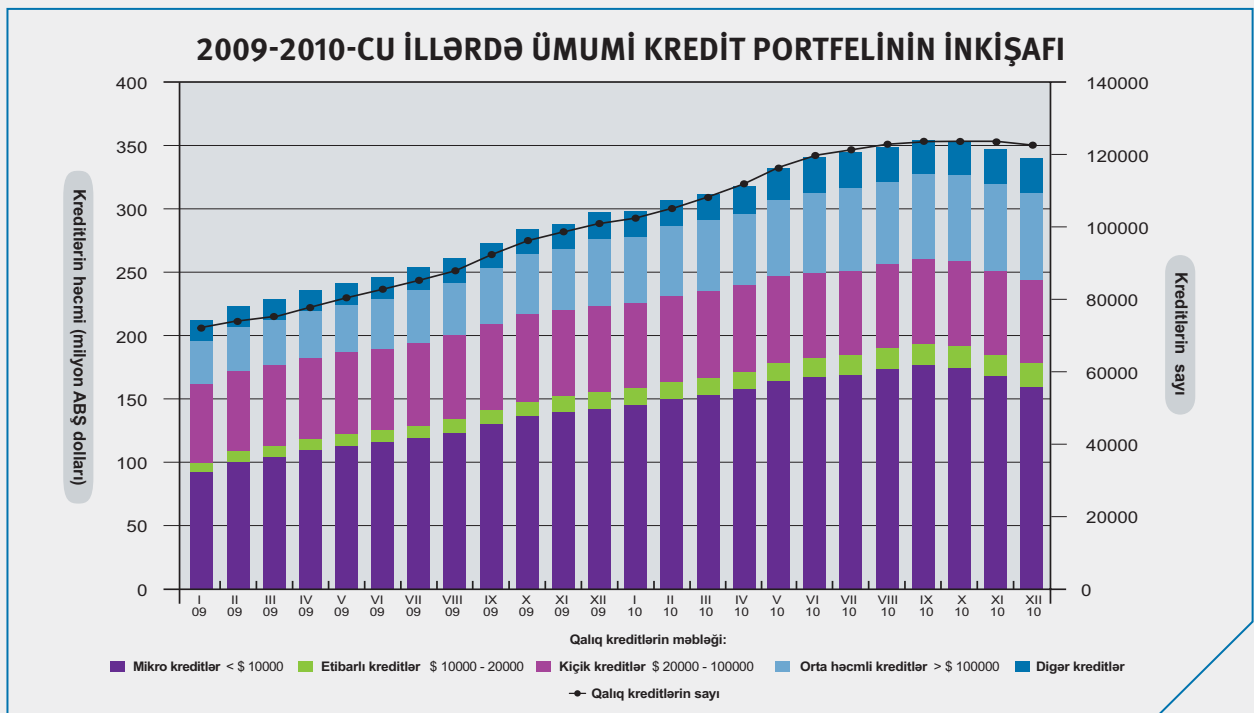


■ Azərbaycanın şimal şəhəri olan Şabranda İlhamə Əliyeva, öz icmasına daxil olan digər 7 nəfər qadınla birlikdə ənənəvi "Şirvan" üslublu xalçaların toxunması ilə məşğul olur. 3-4 nəfər qadın iki ay ərzində yüksək keyfiyyətli xalça toxuyur. Keyfiyyətli xalçanın toxunması böyük zəhmət tələb etdiyindən, onun qiyməti də baha olur. Alıcıların tapılması müəyyən qədər vaxt apara bilər və öz növbəti layihəsini həyata keçirmək məqsədi ilə material almaq üçün xanım Əliyevanın əlindəki vəsait az olur. AccessBank-dan götürdüyü 900 və 1000 AZN həcmində kreditlər hesabına xanım Əliyeva lazımı materialları ala və toxucu dəzgahını təmir etdirə bilib. Toxuculuq həmin şəhərdə əksər qadınların məşğul olduğu yeganə peşədir və bu imkan 7 qadının əməkhaqqının artırılması üçün şərait yaradıb.

KREDİT PORTFELİNİN İNKİŞAFI

AccessBank-ın ödənilməmiş kredit portfelinin cəmi 2010-cu ildə 15% artıb, yeni 2009-cu ilin sonundakı 297 milyon ABŞ dollarından 341 milyon ABŞ dollarına çatıb. 2010-cu ildə ümumilikdə 436 milyon ABŞ dolları məbləğində 123000 kredit verilib (2009-cu ildə 363 milyon ABŞ dolları məbləğində 104000 kredit verilib) və orta kredit həcmi 3,554 ABŞ dolları (2009-cu ildə 3494 ABŞ dolları) təşkil edib. İlin ilk rübündə AccessBank-ın verdiyi kreditlərin ümumi həcmi 1 milyard ABŞ dollarından artıq olub və il 1,3 milyard ABŞ dolları göstəricisi ilə başa vurulub, müştərilərin sayı isə 220000-dən artıq olub (400000 kredit). Portfelin keyfiyyəti yüksək səviyyədə qalıb, Riskli portfel > 30 gün ilin sonunda 1,00% təşkil edib, 2009-cu

ildə isə 0,85% təşkil edirdi. Risklilik səviyyəsinin müstəsna dərəcədə aşağı olması AccessBank-ın məsul kreditləşmə və ifrat borclanmanın qarşısının alınması siyasətini əks etdirir (12-ci səhifədəki "Bir Müştəri – Bir Kreditor" haşiyəsinə bax). 2010-cu ildə hesabdən silinmiş kreditlərin məbləği 1,7 milyon ABŞ dolları təşkil edib. Buraya bərpa olunacağı gözlənilən, lakin Azərbaycanda kreditin məhkəmələr vasitəsi ilə bərpasının uzun müddət vaxt aparması səbəbindən, son nəticədə hesabdən silinmiş KOB kreditləri də daxildir. Portfelin artımı yenidən Mikro və Etibarlı Kredit segmentində daha yüksək olub, çünki iqtisadi səngimələrlə əlaqədar KOB segmentinə olan tələbat da azalıb.



BİZNES BANKÇILIĞI

BİZNES PORTFELİNİN İNKİŞAFI
 Ödenilmemiş biznes kreditləri portfeli 2010-cu ildə 13% artaraq ilin sonunadək 313 milyon ABŞ dollarına çatıb (90000 müştəriyə 92000 kredit verilib), 2009-cu ilin sonunda isə bu rəqəm 276 milyon ABŞ dolları təşkil edib. Ümumilikdə, 2010-cu ildə 397 milyon ABŞ dolları məbləğində 90000 kredit verilib, bu isə 2009-cü ilə müqayisədə, müvafiq olaraq, 17% və 10% artım deməkdir. Bütün biznes kreditlərinin orta həcmi 4398 ABŞ dolları təşkil edib və bütün biznes kreditlərinin 41%-i AccessBank-dan ilk dəfə kredit almış müştərilərə verilib.

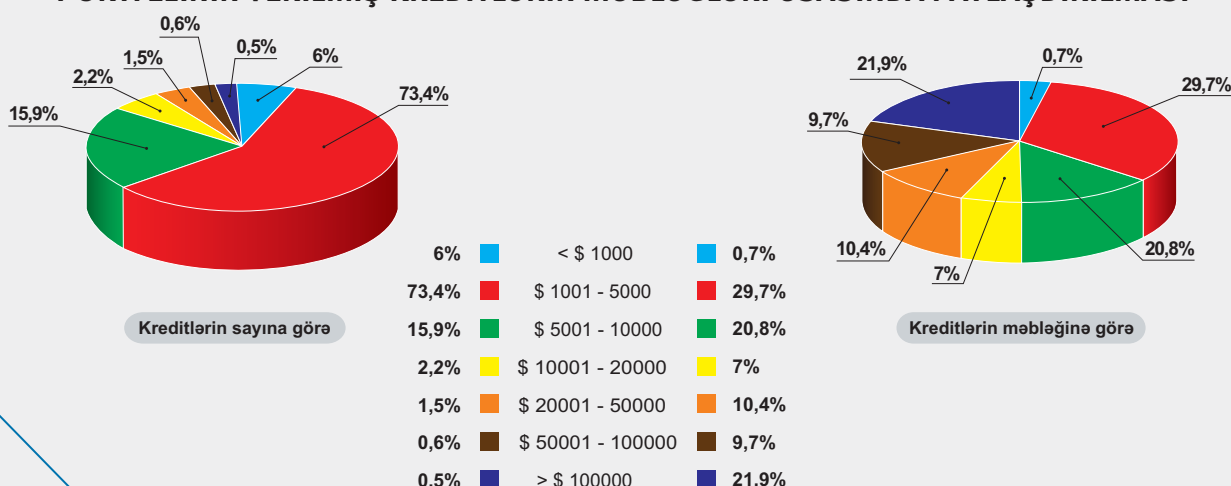
100 – 10000 ABŞ dolları civarında dəyişən mikrokreditlər 2010-cu ildə mütləq qaydada artıb. İl ərzində bu artım 12%, yaxud 17 milyon ABŞ dolları təşkil edərək 159 milyon ABŞ dollarına (88000 kredit) çatıb. Bu seqment həm kreditlərin sayında – bütün biznes kreditlərinin 95%-i 10000, 79%-i isə 5000 ABŞ dollarından az olub – həm də məbləğində üstünlük yaradıb və ümumi biznes portfelinin 51%-ni təşkil edib. 2010-cu ildə ümumilikdə 250 milyon ABŞ dolları həcmində 87000 mikro krediti verilib, bu isə 2010-cu il üzrə KOB müştərilərinə verilən kreditlərdən iki dəfə artıqdır. Bu, AccessBank-ın Mikro seqmentinə yetirdiyi diqqətin təzahürüdür. AccessBank-ın risk idarəçiliyinin gücü mikro port-

fel üzrə “Riskli portfel > 30 gün” göstəricisinin son dərəcə aşağı olmasıdır - ilin sonunda bu göstərici 1,09% təşkil edib. 2010-cu ildə cəmi 350000 ABŞ dolları məbləğində 90 mikro kredit hesabdan silinib. Riskin həm bank, həm də müştərilər üçün aşağı olması yerli valyuta ilə verilən kreditlərin davamlı olaraq artması sayəsində mümkün olub: 2010-cu ildə verilmiş 87000 mikro kreditdən 75000 (85%-i) AZN-lə verilib. Müqayisə üçün, bu göstərici 2009-cu ildə 76%, 2008-ci ildə isə 64% təşkil edirdi.

Nisbi şərtlərlə ən əhəmiyyətli artım, 10001-20000 ABŞ dolları civarında dəyişən Etibarlı Kredit seqmentində müşahidə olunub. İl ərzində ödenilməmiş kredit portfeli 47% artaraq 19 milyon ABŞ dollarına (1700 kredit) çatıb. Buraya, il ərzində 18 milyon ABŞ dolları həcmində verilmiş 1088 Etibarlı Kredit daxildir. 2008-ci ildə mikrokreditləşmə texnologiyasının tətbiqi və daha böyük məbləğdə kreditlərə təkan verilməsi sayəsində bu seqmentin effektivliyinin gələcəkdə də yüksəlməsi üçün zəmin yaranıb.

2010-cu ildə KOB portfeli (20000 ABŞ dollarından artıq kreditlər) 11% artaraq 135 milyon ABŞ dollarına çatıb və il ərzində 129 milyon ABŞ dolları həcmində 1781 kredit verilib (orta kredit həcmi 72431 ABŞ dolları). İl ərzində 1,3 milyon ABŞ dolları hesab-

31 DEKABR 2009-CU İL TARİXİNƏ, ÖDƏNİLMƏMİŞ BİZNES KREDİTLƏRİ PORTFELİNİN VERİLMİŞ KREDİTLƏRİN MƏBLƏĞLƏRİ ƏSASINDA PAYLAŞDIRILMASI





BİZNESİN İCMALI

dan silinməklə, KOB kreditləri üzrə "Riskli portfel > 30 gün" göstəricisi ilin sonunda 1,01% təşkil edib. Portfelin keyfiyyətinin yüksək səviyyədə saxlanması daim rəhbərliyin diqqət mərkəzindədir.

AccessBank-ın kredit portfelinin iqtisadi sektorlar üzrə diversifikasiyası 2010-cu ildə də təkmilləşməkdə davam edib. Ümumilikdə mikromaliyyə və iqtisadi strukturu əks etdirməklə, pərakəndə və topdansatış ticarətinin payı ən böyük olmaqda davam edərək məbləğ etibarlı ilə ilin sonunda qalıq kreditlər üzrə biznes portfelinin 58,2%-ni təşkil edib (xidmətlər – 17,6%, kənd təsərrüfatı – 14,8%). Ticarət göstəriciləri yüksək olsa da, il ərzində 2006-cı ilin sonundan 73% aşağı olub. Bu sektorda portfel də, həmçinin, pərakəndə və topdansatış fəaliyyəti üzrə diversifikasiya olunub. Portfelin ticarət üzrə hesablanmış payının azalması kənd təsərrüfatı sektoruna da təsir göstərmiş və 2010-cu ildə 12,3% göstəricidən ən yüksək artım qeydə alınıb. Kreditlərin sayı etibarlı ilə hal-hazırda kənd təsərrüfatı sektoru ən yüksək – ümumi həcmə 1/3 hissəsindən artıq paya malikdir və bu, həmin sektorda orta kredit həcminin nisbətən aşağı olduğunu göstərir.

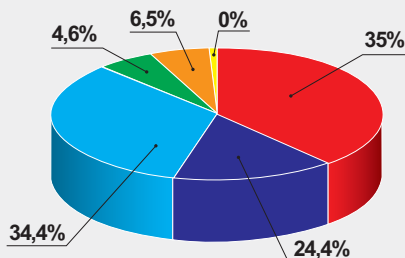
AccessBank-ın portfelində kənd təsərrüfatı sektorunun payının artması 2007-ci ildən aqrokredit məhsulunun uğurlu tətbiqinin nəticəsidir. Hal-hazırda AccessBank-ın regional filiallarında verilən bütün biznes kreditlərinin təxminən yarısı aqrokredit məhsuludur. İlin sonunadək aqrokredit portfelini 50

milyon ABŞ dollarına çatıb, verilmiş kreditlərin orta məbləği isə 2,230 ABŞ dolları təşkil edib. Keyfiyyət yüksək olaraq qalır, Riskli portfel > 30 gün 1,37% həddindədir. 2009-cu ilin sonunda bu göstəricinin 0,28% olduğunu nəzərə alsaq, burada risk artımı müşahidə olunur, amma bu risk artımı 2010-cu ildə Azərbaycanda əlverişsiz hava şəraitinin bəzi bitkilərə mənfi təsir göstərməsi səbəbindən kənd təsərrüfatının zəif inkişaf etməsi ilə əlaqədardır. Aqrokredit portfelinin cəmi, yuxarıda qeyd olunan əsas kənd təsərrüfatı sektorunun göstəricisindən yüksəkdir, çünki aqrokredit məhsulu, həmçinin, mövsümi gəlir gətirən kənd təsərrüfatı ilə əlaqədar xidmətlərin və təsərrüfatların (məsələn, müvafiq olaraq, ticarət və xidmət sektorları üzrə təsnif olunan, toxum və gübrə satışı və ya baytarlıq xidmətləri göstərən müştərilərin) maliyyələşdirilməsi üçün də istifadə olunur.

KORPORATİV XİDMƏTLƏR

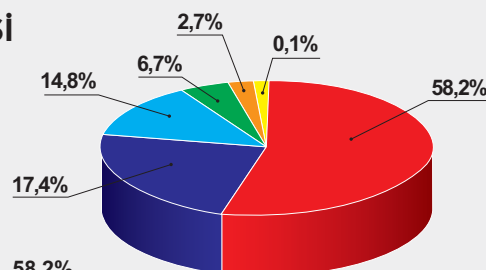
AccessBank-ın müştəriləri inkişaf etdikcə, onların maliyyə xidmətlərinə olan tələbatları da tədricən artır. Həmin tələbatları ödəmək məqsədi ilə Korporativ Xidmətlər Departamenti yaradılıb və Baş Ofis heyəti, filial heyətinə müştərilərə xüsusişdirilmiş xidmətlər göstərməkdə kömək edir. Buraya AccessBank vasitəsi ilə Əməkhaqqı Layihəsi (aşağıda göstərilir) və Ticarətin Maliyyələşdirilməsi Əməliyyatları əsasında şirkətin əməkhaqqı

31 DEKABR 2009-CU İL TARİXİNƏ QALIQ BİZNESİ PORTFELİNİN SEKTOR ÜZRƏ BÖLÜŞDÜRÜLMƏSİ



Kreditlərin sayına görə

35%	Ticarət	58,2%
24,4%	Xidmət	17,4%
34,4%	Kənd təsərrüfatı	14,8%
4,6%	İstehsal	6,7%
6,5%	Nəqliyyat	2,7%
0%	Digər	0,1%



Kreditlərin məbləğine görə



PƏRAKƏNDƏ BANKÇILIQ VƏ ƏMƏLİYYATLAR

cədvəlinə nəzarət edilməsi daxildir. Departament, həmçinin, bank xidmətlərinə ehtiyacı olan, amma heç də mütləq maliyyə axtarışında olmayan daha böyük yerli və əcnəbi şirkətlərin və təşkilatların cəlb olunmasına və onlara xidmət göstərilməsinə çalışır. Bu cür təşkilatların və onların əməkdaşlarının cari hesabları və əmanət balansları, Accessbank-ın mikro və kiçik müəssisələrə kredit verilməsi fəaliyyətinin genişləndirilməsi və diversifikasiyası kimi strateji məqsədə nail olmaqda kömək edir.

ƏMANƏTLƏR VƏ CARİ HESABLAR

2009-cu ildə olduğu kimi, əmanət və cari hesabların həcmnin artım səviyyəsi 2010-cu ildə də yüksək olaraq qalıb. 2009-cu ildə müşahidə olunan 210%-lik artımdan sonra, 2010-cu ildə əmanətlərin cəmi daha 86% artaraq 152 milyon ABŞ dollarına çatıb (182000 hesab). Halbuki, 2009-cu ilin sonunda bu göstərici 82 milyon ABŞ dolları (115000 hesab), 2008-ci ilin sonunda isə cəmi 26 milyon ABŞ dolları təşkil edirdi. Əmanətlərlə maliyyələşən Ümumi Aktivlərin payı son iki il ərzində 3 dəfə artaraq, 2008-ci ilin sonundakı 11%-lə müqayisədə, 2010-cu ilin sonunda 33%-ə çatıb.

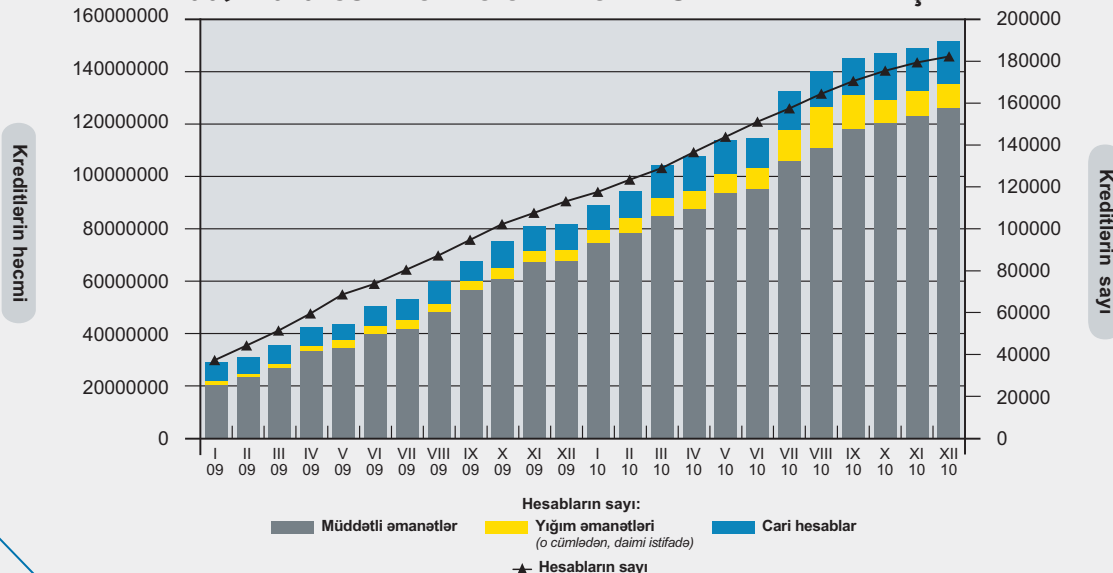
HESAB DÖVRIYYƏSİ

Sahibkarların, beynəlxalq pulköçürmələr zamanı vergi orqanlarından və qanuni məhdudiyyətlərdən yayınmaq üçün hələ də qeyri-rəsmi pulköçürmə sistemlərinə üstünlük vermələrinə baxmayaraq, hesab dövriyyəsi 33% artıb. Qeyri-nağd dövriyyə 233 milyon ABŞ dollarına çatdığı halda, 2009-cu ildə 497 milyon ABŞ dolları təşkil edən nağd dövriyyə 2010-cu ildə 68% artaraq 835 milyon ABŞ dollarına çatıb. Bu biznesi inkişaf etdirərək AccessBank mükəmməl müştəri xidmətlərinin göstərilməsinə, müştərilərə HÖEKS Azərbaycan banklararası klirinq sistemindən, beynəlxalq pulköçürmələr üçün SWIFT sistemindən istifadə olunmasının təklif edilməsinə, bankın müxbir hesabları şəbəkəsinə girişin təmin olunmasına diqqət yetirir.

PULKÖÇÜRMƏ SİSTEMLƏRİ

Xaricdə çalışan ailə üzvlərinin həyata keçirdiyi beynəlxalq pulköçürmələr bir çox aşağı gəlirli azərbaycanlı ailələr üçün əsas gəlir mənbəyidir. Bu bazara xidmət göstərmək üçün AccessBank öz müştərilərində hesab və qeyri-hesab sahibləri üçün bir sıra aparıcı beynəlxalq pulköçürmə sistemləri təklif edir. Buraya Western Union, CoinStar (keçmiş Trave-

2009-2010-CU İLLƏRDƏ ƏMANƏT HESABLARININ İNKİŞAFI



BİZİM MÜŞTƏRİLƏRİMİZ

■ Namiq Ağayev öz sənətini, əmisinin Bakıdakı taxta sexində yeddi il ərzində öyrənib və sonradan öz doğma şəhərinə - Azərbaycanın şimalındakı Xudat şəhərinə qayıdaraq həmin sənətlə özü məşğul olmağa başlayıb. Bunun üçün o, özge bir sexdə müəyyən bir ərazini icarəyə götürüb və sonradan, Bakıda qazandığı təcrübə sayəsində tez bir zamanda öz biznesini inkişaf etdirib və özünə iki nəfər işçi götürüb. Bununla belə, cənab Ağayev böyük sifarişlər aldıqda, o, lazımı qədar taxta almaq üçün vəsait çatışmazlığı ilə üzləşib. Həmçinin, cənab Ağayev təzə taxta alaraq onu özü emal etmək niyyətində olub ki, öz xammalının keyfiyyətinə özü nəzarət edə bilsin, amma taxta emalı vaxt aparır və çoxlu vəsait tələb edir. 2008-ci ildə AccessBank-dan götürdüyü 1000 AZN həcmində kredit hesabına cənab Ağayev daha aşağı qiymətə təzə taxta alıb və daha çox sifarişlər qəbul edib. Bu ona, öz məhsullarının keyfiyyətini artırmaq və biznesini genişləndirmək üçün imkan yaradıb. Hal-hazırda onun icarəyə götürdüyü sexi və 6 nəfər işçisi var. Cənab Ağayevin gəliri də artaraq öz gənc və böyüməkdə olan ailəsini təmin etməyə şərait yaradır.



BİZNESİN İCMALI

lex), Быстрая Почта, PrivatMoney, Caspian Money və Contact sistemləri daxildir. Sonuncu dörd sistem öz fəaliyyətini, azərbaycanlı mühacirlərin daha çox iş axtardığı MDB ölkələrinə yönəldib. Həmin sistemlər vasitəsi ilə həyata keçirilən əməliyyatların ümumi sayı 2010-cu ildə 24% artaraq 37500 əməliyyata, köçürülmüş məbləğin ümumi həcmi isə 18% artaraq 22 milyon ABŞ dollarına çatıb.

VISA PLASTİK KARTLARI

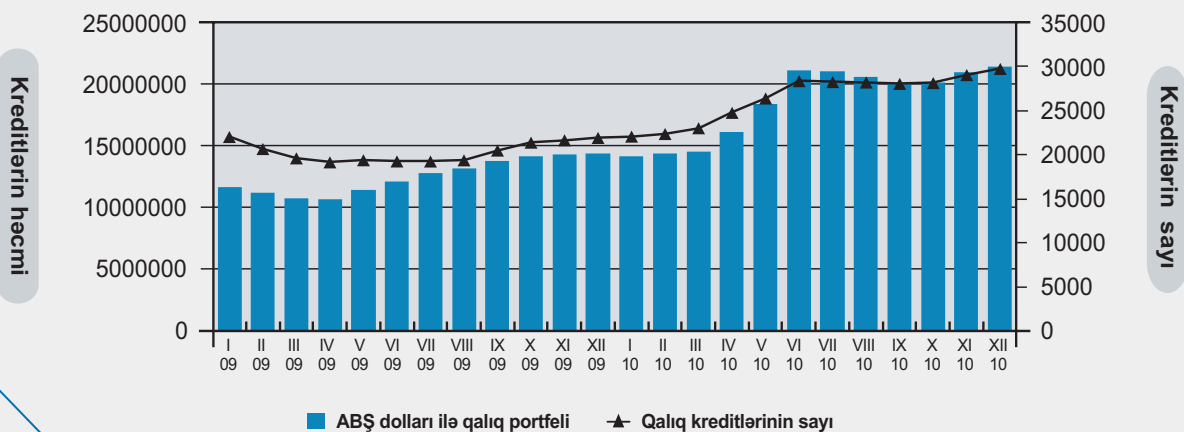
2010-cu ildə AccessBank öz diqqətini, xüsusən Əməkhaqqı Layihələri əsasında, bankın VISA markalı plastik kart müştərilərinin bazasının genişləndirilməsinə və bankomat şəbəkəsinin artırılmasına yönəldib. AccessBank-ın VISA kartlarının xüsusiyyətlərinə "çoxvalyutalı" seçim daxildir. Bu o deməkdir ki, kartlar AZN, ABŞ dolları və Avro hesablarına qoşularaq istifadəçiyə həm Azərbaycanda, həm də xaricdə, valyuta konvertasiyasına görə heç bir komissiya ödəmədən, bu üç valyutadan hər hansı biri ilə alqı-satqı aparmağa imkan verir. Bu, Azərbaycanda ilk belə xidmətdir. Digər xidmətlərə kartdan karta pul köçürmələri, eləcə də bankomatlar vasitəsi ilə mobil telefon danışığının və kommunal xidmətlərinin ödənilməsi daxildir. VISA debit kartlarının tətbiqində strateji məqsədlərdən biri, müştəriləri öz cari hesablarından istifadə etməyə və AccessBank-da daha çox nağd vəsaiti əmanət qismində qoymağa sövq etməkdir. Əməkhaqqı Layihələri,

əməkdaşların öz əməkhaqlarını AccessBank-ın plastik kartları vasitəsi ilə alması üçün imkan yaratmaqla bərabər, KOB, korporativ müştərilərin və onların əməkdaşlarının cari hesablardan istifadə etməsi və Bankla əməkdaşlığın möhkəmləndirilməsi üçün zəmin yaradır. Əməkhaqqı Layihələrinin sayı 2010-cu ilin sonunda 126 layihə olmaqla 10000 karta çatıb, 2009-cu ilin sonunda isə bu göstərici 96 layihə olmaqla 7500 kart təşkil edirdi. Debit kartlarının ümumi sayı 30% artaraq 15070 ədəddən 19519 ədədə çatıb, əməliyyatların ümumi həcmi isə daha sürətlə - 64% artaraq 42 milyon ABŞ dollarına çatıb. 2010-cu ildə AccessBank-ın plastik kart təklifləri təkmilləşdirilərək VISA-nın "Əsas üzvlük" statusunun qəbulunu nəzərdə tutub. Bu, beynəlxalq tranzaksiyaları digər vasitəçi ilə yox, VISA ilə həyata keçirmək; bütün özünəməxsus kartlardan istifadə etmək (yeni kartların buraxılması üçün tələb olunan vaxtı və xərcləri azaltmaq); eləcə də üçüncü şəxslərlə qanunsuz tranzaksiyaların aparılmasından kart sahiblərini sığortalamaq üçün AccessBank-a imkan yaradır.

PƏRAKƏNDƏ KREDİTLƏR

AccessBank-ın pərakəndə kreditləri 3 strateji məqsədə: kiçik və orta gəlirli ailələrin maliyyə mənbəyi ilə təmin olunmasına; AccessBank-ın pərakəndə müştəri bazasının artırılmasına; AccessBank-ın göstərdiyi xidmət çeşidlərini artırmaqla KOB və korporativ müştərilərlə əlaqələrinin gücləndirilməsinə

2009-2010-CU İLLƏRDƏ PƏRAKƏNDƏ KREDİTLƏRİN İNKİŞAFI (QALIQ PORTFELİ)





Azərbaycan 1 - 0 Türkiyə
12 oktyabr 2010-cu il

xidmət edir. AccessBank-ın pərakəndə kredit məhsulları bunlardır: Əsas məişət avadanlıqlarının pərakəndə satıcılarının müştərilərinə maliyyə vəsaitlərinin verilməsini nəzərdə tutan Tərəfdaş Kreditləri; Avtokreditlər; sabit peşə sahibləri olan fiziki şəxslər üçün Nağd Kreditlər və müştərilərin öz uzunmüddətli kreditlərini dayandırmadan qısamüddətli maliyyə vəsaitləri alması üçün, əmanətlərlə təmin olunan Depozit Kreditləri.

2010-cu ildə Pərakəndə kredit portfeli 49% artaraq ilin sonunda 21 milyon ABŞ dollarına çatıb (30000 kredit). Amma bu artım aşağı başlanğıc nöqtəsindən başlanıb və Pərakəndə kredit portfeli aşağı səviyyədə qalaraq ümumi portfelin 6,3%-ni təşkil edib. AccessBank, müştərilərin ifrat borclanmaması üçün pərakəndə kreditlərin hazırlanmasına diqqətlə yanaşır. Rəhbərlik, bankın pərakəndə tərəfdaşlarının sayını azaltmaqla, məhdud pərakəndə kredit məhsulları yaratmaqla və kredit ərizəçilərinin borc-gəlir əmsallarına ciddi məhdudiyyətlər qoymaqla bu biznesin artımını məhdudlaşdırır. AccessBank-ın məsul kreditləşmə siyasətində, "Riskli Portfel > 30 gün" göstəricisinin aşağı olduğunu və ilin sonunda cəmi 0,56% olduğunu göstərmək olar. 2010-cu ildə cəmi 59000 ABŞ dolları həcmində 95 pərakəndə kredit hesabdan silinib.

MARKETİNG

2010-cu ildə AccessBank Azərbaycan Futbol Federasiyaları Assosiasiyasının (AFFA) əsas sponsorlarından biri olub. Bank milli yığma futbol komandası, o cümlədən kişi və qadın, böyük və uşaq komandaları, futzal və çimərlik futbolu da daxil olmaqla, 11 milli futbol komandasına sponsorluq edir. AccessBank və AFFA, futbolun inkişafı və dəstəklənməsi, ölkənin məktəblərində idmanın və sağlam həyat tərzinin təbliğində də birgə fəaliyyət göstərir və bununla biz, cəmiyyətdə müsbət rol oynamaqla öz əsas missiyamızı həyata keçirməyə çalışırıq.

Digər marketing fəaliyyəti televiziya, billboardlarda və avtobusların üzərində reklam yerləşdirməkdən ibarətdir. Bu reklamlar kreditlərin əlverişliliyinə istiqamətlənib, çünki bu əlverişlilik, hazırki dövrdə Bankın ən uğurlu "depozit" kampaniyası hesab olunur və Banka ictimai inamı təmin edir. Digər marketing fəaliyyəti isə, yeni filialların açılması üçün yerli tanındıq tədbirlərdən tutmuş, ictimai miqyaslı hadisələri əhatə edir. Marketing Departamenti, həmçinin, AccessBank-ın Zəng Mərkəzinin işinə cəlb olunub və gün ərzində banka 450-dən artıq zəng daxil olur.



BİZNESİN İCMALI

TƏKRAR MALİYYƏLƏŞDİRMƏ

2010-cu ildə AccessBank portfel artımının əksər hissəsini əmanətlərin artması və bölüşdürülməmiş mənfəətlər sayəsində maliyyələşdirib. İl ərzində Bank təkrar maliyyələşdirmə çərçivəsində ümumilikdə 25,5 milyon ABŞ dolları əldə edib və daha 5,5 milyon ABŞ dolları məbləğində vəsaiti təkrar maliyyələşdirib. Bu isə 2009-cu ildə alınmış 70 milyon və 2008-ci ildə alınmış 81 milyon ABŞ dollarından qat-qat aşağıdır. Borc vəsaitlərinin cəmi, il ərzində 221 milyon ABŞ dollarından 203 milyon ABŞ dollarınadək azalıb, xarici borclanma hesabına maliyyələşən aktivlərin payı isə 2009-cu ilin sonundakı 58%-dən və 2008-ci ilin sonundakı 69%-dən 43%-ə enib. Eyni zamanda, əmanətlərlə maliyyələşən ümumi aktivlərin payı 2008-ci ildəki 11%-dən və 2009-cü ildəki 23%-dən 2010-cu ildə 33%-ə qalxıb. İl ərzində aparılan əhəmiyyətli əməliyyatlara: AYİB tərəfindən 10 milyon ABŞ dolları həcmində verilmiş kreditdən təcridən istifadə olunması; DWM İncomes Fondundan AZN denominasiyalı, 3 milyon ABŞ dolları həcmində yeni kreditin alınması; OPEC Beynəlxalq İnkişaf Fondu tərəfindən 5 milyon ABŞ dolları həcmində verilmiş kreditdən təcridən istifadə olunması; Microfinance Enhancement Facility tərəfindən 7,5 milyon ABŞ dolları həcmində yeni kreditin verilməsi; və Triodos Fair Share Fund/Triodos Doen tərəfindən 5,5 milyon ABŞ dolları həcmində verilmiş və vaxtı ötməkdə olan üç kreditin təkrar maliyyələşdirilməsi aiddir. 2010-cu ildə AccessBank üçün tələb olunan beynəlxalq təkrar maliyyələşmənin həcmi nisbətən az olsa da, Bank beynəlxalq kreditorların irəli sürdüyü maliyyələşmə təklifləri ilə bağlı heç bir çətinliklə üzləşməyib. Fitch Ratings Agentliyi tərəfindən AccessBank-a, Azərbaycanın özəl bankları üçün ən yüksək və ölkə üzrə ali göstəriciyə müvafiq olan BB+ Uzunmüddətli Emitent Reytinginin, eləcə də ölkədə hər hansı bank üçün ən yüksək fərdi reyting olan "D" reytinginin verilməsi və bu reytinglərin ilbəl ardıcıl olaraq tənzimlənməsi bu mövqeyi daha da möhkəmləndirir.

İNFRASTRUKTUR

2010-cu ildə AccessBank 5 yeni filial açdı. Bun-

lardan 3-ü regionlarda açılmış filiallar, ikisi isə Bakıda açılmış şöbələrdir və bununla, filialların ümumi sayı 28-ə çatıb. Regional filiallara Bərdə və Göyçay şəhərlərində açılmış, tamçəşidli xidmətlər göstərən filiallar aiddir. Daha bir regional filial isə Gəncədə açılmış yeni pərakəndə əməliyyat filialıdır. Bu filial, əsas filialın yükünü azaltmaq məqsədi ilə yaradılıb və özü də müştərilərə tamçəşidli xidmətlər göstərir. Həmçinin, Bakıtrafi ərəzilərdə, Pərakəndə kreditləşmə istisna olmaqla, pərakəndə xidmətlər göstərən iki şöbə açılıb və bu filialların açılmasında məqsəd müştərilərin uzun yol qət etməməsi ilə bağlıdır. Həmin filialların açılması ilə AccessBank hal-hazırda Azərbaycanın 13 əsas böyük və kiçik şəhərlərində fəaliyyət göstərir və filialların yerləşdiyi və ya yaxınlıqdakı regionlarda əhalinin əksər hissəsinə xidmət edir.

Noyabr ayında AccessBank, Bankın gələcək Baş Ofisi qismində istifadə etmək üçün Bakı şəhərində bina alıb. Bu, Banka bütünlüklə Baş Ofis heyətini bir yerə toplamaq üçün imkan yaradacaq və Baş Ofisin tələbatlarının gələcək 20 il üzrə yerinə yetirilməsini təmin edəcək. Binanın abadlaşdırılması 2011-ci il üzrə iki əsas infrastruktur layihələrindən biridir. Artıq başlanmış və növbəti iki il ərzində davam edəcək ikinci infrastruktur layihəsi, Bankın əsas proqram təminatının Temenos T-24 MCB sistemə keçirilməsi ilə bağlıdır. Bu, həm maliyyə nöqtəyi-nəzərindən, həm də idarəetmə keyfiyyəti baxımından Bankın növbəti iki il müddətinə əsas investisiyaları olacaq.

RİSKLƏRİN İDARƏ OLUNMASI

Portfelin keyfiyyətinin yüksək olması AccessBank-da risklərin mükəmməl səviyyədə idarə olunmasından xəbər verir. Amma bu, rəhbərliyi arxayınlaşdırmır, çünki rəhbərlik dərk edir ki, iqtisadi artımın səngiməsi və bankın böyüməsi risklərin də artmasına gətirib çıxara bilər (bax: "Bir Müştəri – Bir Kreditor" haşiyəsi, səhifə 12). Risk idarəçiliyinin gücləndirilməsi və risklərə nəzarət olunması davamlı, ardıcıl bir prosesdir. AccessBank üçün əsas risk hesab olunan Kredit və Əməliyyat riskləri, filial səviyyəsində ciddi siyasət və prosedurlarla, funksiyaların bölüşdürülməsi ilə,



BİZİM MÜŞTƏRİLƏRİMİZ

■ Ənvər Haqverdiyev ilk dəfə AccessBank-a müraciət edərək Azərbaycanın şimalındakı Çarxı kəndində yerləşən ferması üçün mikrokredit götürüb. Çoxsaylı əmlaka, böyük təcrübəyə və məhsuldar ineklərə malik olması sayəsində o, tez bir zamanda mikrokreditlərin dəyərini ödəyib və AccessBank-ın Xaçmazdakı filialına KOB krediti üçün müraciət edib. Həmin vaxtdan etibarən cənab Haqverdiyev öz əmlakını və gəlirini artırmaq üçün bir neçə dəfə 5000 ABŞ dollarından 100000 ABŞ dollarınadək məbləğlərdə kreditlər götürüb. Bu, ona yay ərzində öz işçilərinin sayını 17-dən 27-dək artırmasına imkan yaradıb.

eləcə də Baş Kredit Mütəxəssisləri, Baş Bək Ofis Mütəxəssisləri, Baş Kassirlər, KOB və Müştəri Xidmətləri Departamentlərinin rəhbərləri tərəfindən idarə olunur. Bunlar, öz müvafiq işçi heyətinin təlimatlandırılmasına, idarə edilməsinə və nəzarət olunmasına görə məsuliyyət daşıyan, filial səviyyəli menecerlərdir. Onların işi filial menecerləri, baş ofisin Biznes və Departament rəhbərləri, təlimatlandırıcı və köməkçi heyət tərəfindən dəstəklənir.

Baş Ofisin biznes menecerlərinin texniki dəstəyi ilə, filial rəhbərinə iyerarxik təbəçilikdən ibarət olan bu nəzarət strukturu effektiv olmaqla bərabər, həyata keçirilən siyasət və prosedurların risk idarəçiliyinə tam müvafiq olduğunu sübut edir.

2008-ci ildə Risklərin İdarə Olunması, hər rüb Müşahidə Şurasına hesabat verən Risk, APİK və İT Komitələrinin yaradılması ilə daha da gücləndirilib. Həmçinin, Risklərin İdarə Olunması Departamentinə əlavə 8 nəfər əməkdaş cəlb olunub və bu Departament, ilk növbədə, 100000 ABŞ dollarından artıq məbləğdə verilən bütün yeni kreditlərin nəzərdən keçirilməsi üçün məsuliyyət daşıyır – bu, daha bir müstəqil nəzarət, strateji monitoring və risklərə nəzarət səviyyəsini təmin edir.

Valyuta və likvidlik riskləri Xəzinədarlıq Departamenti Rəhbəri, Maliyyə Direktoru və Bankın Baş Meneceri tərəfindən valyuta və likvidlik mövqeyinə gündəlik nəzarət edilməsi və Müşahidə Şurasının təyin etdiyi məhdudiyətlərə riayət edilməsi yolu ilə idarə olunur. Valyuta Riskləri, Bankın yerli və xarici valyuta mənbələrindən yerli və xarici valyutada verilən kreditlərin balanslaşdırılması yolu ilə minimuma endirilir (bax: "AccessBank-ın mənfəətliliyinin müştəri üçün faydası" haşiyəsi, səh.14). Valyuta, Likvidlik və Faiz Dərəcələri risklərinin idarə olunması daha sonra hər ay APİK Komitəsi tərəfindən, eləcə də ən azı hər rüb Risk Komitəsi və Müşahidə Şurası tərəfindən nəzərdən keçirilir.

Qeyri-kredit əməliyyatları artdıqca, çirkli pulların yuyulması və terrorizmin maliyyələşdirilməsi ilə mübarizə prosedurları daha böyük əhəmiyyət kəsb edir. AccessBank hər iki problemin idarə olunması üzrə müfəssəl prosedurlar qəbul edib – bu prosedurlar KYC – ÖMT (Know Your Customer – Öz müştərini tanı) siyasətinin əsas qayesidir və Azərbaycan vətəndaşlarının və qanunlarının mühafizəsinə xidmət edir. Bu prosedurlar FATF (Financial Action Task Force) və digər beynəlxalq tövsiyələrə

BİZNESİN İCMALI

müvafiq surətdə tertib olunub.

AccessBank-ın biznesinin uğuru, gündəlik əməliyyatların aparılması və rəhbərliyin məlumatlandırılması üçün nəzərdə tutulmuş İT sistemine əsaslanır. Bütün filiallar onlayn qaydada birləşib və bütünlüklə biznes tam olaraq mərkəzi məlumatlar bazasına inteqrasiya edilib. Bu, bütün fəaliyyətlər haqqında məlumatların vaxtılı-vaxtında rəhbərliyin şəxsi kompüterlərinə daxil edilməsinə və bununla da rəhbərlik tərəfindən nəzarətin gücləndirilməsinə və risklərin idarə olunmasına imkan yaradır. İllər ərzində beynəlxalq nüfuzlu banklar tərəfindən sınınilmış Temenos T24 sisteminin tətbiqi sayəsində bu siyasət gələcəkdə daha da gücləndiriləcək.

AccessBank-da nəzarət mexanizmlərinin və risklərin idarə olunmasının effektivliyinə Daxili Audit şöbəsi tərəfindən daim nəzarət olunur. 2010-cu ilin sonuna Audit Departamentində 9 nəfər əməkdaş tam ştatla çalışır və onlar ildə iki dəfə hər bir filial və Baş Ofis departamentini yoxlayır. Departamentin işi, bilavasitə Müşahidə Şurasına və Səhmdarların Ümumi Yığıncağına hesabat verən Audit Komitəsi tərəfindən dəstəklənir.

Bankda risklərin idarə olunmasının texniki inkişafı da, həmçinin, AccessHolding səviyyəsində, LFS-in Berlindəki biznes mütəxəssisləri tərəfindən dəstəklənir.

PERSPEKTİV

İqtisadiyyatda 2010-cu ildə mövcud olan sabitliyin 2011-ci ildə və daha sonra da davam edəcəyi gözlənilir, xüsusən də neftin qiymətləri üzrə güclü perspektivlər mövcuddur. Bununla belə, kredit riskləri bank sektoruna maneələr yaratmaqda davam edir, çünki bəzi sahibkarlar 2005-2008-ci illərdəki "sürətli artım dövründən" sonra dəyişkən iqtisadi mühitlə üzləşiblər. Bundan əlavə, 2010-cu ildə kənd təsərrüfatı sektorunun daha zəif inkişaf etməsi, xüsusən, Azərbaycanın regionlarında bir çox istehlakçılara və istehlak istiqamətli sahibkarlara mənfi təsir göstərib.

Azərbaycan iqtisadiyyatının inkişafı AccessBank-ın öz inkişafında da təzahür edib: Bankda artım sürəti səngiyib, çünki dəyişkən iqtisadi mühit maliyyə mənbələrindən asılılığı azaldıb və AccessBank-ın əsas filial şəbəkəsinin genişləndirilməsi sona çatmaq üzrədir. Bununla belə, iqtisadi artımın zəifləməsi və inflyasiyanın azalması, əmanətləri daha da cəzbedici hala gətirmişdir. Bu, AccessBank-ın maliyyə mənbələrinin diversifikasiyası üçün şərait yaratmaqda bərabər, Bankın yerli valyuta mənbələrini də artırıb, bu işə Bankın manatla kreditləri artırmasına və həm müştərilər, həm də Bankın özü üçün valyuta risklərini azaltmasına kömək edir. Bank imkan daxilində riskləri azaltmaq və yumşaltmaq üçün yollar aramaqda davam

edəcək və hal-hazırda risklərin idarə olunmasının gücləndirilməsinə, 2011-ci il üzrə və orta müddətdə ifrat artıma nəzarət olunmasına önəm verir.

Son illərdə sektorda rəqabət intensivləşsə də, AccessBank öz fəaliyyətini Azərbaycanın mikro və kiçik sahibkarlarının, aşağı və orta gəlirli ailələrin tələbatlarına yönəlmiş yeganə bank olaraq qalır. Beləliklə, AccessBank həmin bazar segmentlərinə məsuliyyətlə və etibarlı şəkildə xidmət göstərmək üçün xüsusi məhsullara və sınaqdan keçirilmiş risk idarəçiliyi təcrübəsinə malik aparıcı bankdır. Qeyri-bank mikromaliyyə təşkilatlarından fərqli olaraq, AccessBank öz müştərilərinə tamçəşidli maliyyə xidmətləri göstərir, o cümlədən, cari və əmanət hesabları və pulköçürmə sistemləri təklif edir.

AccessBank 2011-ci ilə yüksək kapital adekvatlığı və likvidlik göstəriciləri ilə, yüksək keyfiyyətli portfelle, əmanətlərin sabit artımı və etibarlı təkrar maliyyə tərəfdaşları ilə qədəm qoyur. Azərbaycanın bankçılıq bazarında AccessBank-ın aparıcı mövqeyi mükəmməl xidmət, etibarlılıq və şəffaflıq göstəriciləri sayəsində təmin olunur. Rəhbər və işçi heyət yeni çətinliklərə sinə gərməyə qadir olduqlarını sübut ediblər və əmindirlər ki, səhmdarlarla birlikdə, AccessBank 2011-ci ildə meydana çıxacaq qeyri-müəyyənlikləri də aradan qaldıra biləcək.

BİZİM MÜŞTƏRİLƏRİMİZ

■ Tərլan Mövlamov 1987-ci ildə Xaçmazda, öz heyətindəki kiçik sexdə paxlava bişirməyə başlayıb. Yüksək keyfiyyətli xammaldan istifadə etməsi sayəsində onun məhsulları, yüksək qiymətə satılsa belə, bütün regionda tanınıb. Bununla belə, onun sexi kiçik və darısqal olub, bu isə onun işini çətinləşdirib. AccessBank-dan 500 manatdan 1400 manatadək məbləğdə götürdüyü 4 kredit hesabına cənab Mövlamov özünə yeni, geniş bir sex, eləcə də şəhərdən uzaqda, kənddə ev tikdirib və həm öz biznesini, həm də yeddi nəfərdən ibarət ailəsini oraya köçürüb.

KORPORATİV İDARƏETMƏ, TƏŞKİLATI STRUKTUR VƏ İŞÇİ HEYƏTİ

Yaradıldığı vaxtdan etibarən, AccessBank-ın Səhmdarları və İdarə Heyəti, Bankın təşkilində və Korporativ idarə edilməsində ən yüksək standartlara və beynəlxalq təcrübələrə əsaslanır. Bankın Təşkilati Strukturu, siyasət, prosedur və vəzifə təlimatlarında göstərilən bütün öhdəlik və məsuliyyətlərlə müəyyən olunur. Həmin siyasət və prosedurların yoxlanılması və təkmilləşdirilməsi, eləcə də, bütünlüklə, Bankda Korporativ İdarəetmə davamlı və daimi bir prosesdir. AccessBank-ın Korporativ İdarəetmə siyasətinə riayət etməsi 2010-cu ildə Standard & Poor's Reyting Agentliyi tərəfindən təsdiqlənib – həmin agentlik, Azərbaycanın bank sektoru haqqında Transparency & Disclosure (T&D) Survey (Şəffaflığın və Açıqlanmanın Müşahidəsi) şərhində AccessBank-ı “Azərbaycanın ən şəffaf bankı” elan edib. AccessBank-ın peşə yönümdə təlimatlandırılmış işçi heyəti AccessBank-ın uğurunun əsasını təşkil edir. Bank işçi heyətinin seçilməsi və işə qəbul olunması prosesinin şəffaf və bərabərhüquqlu şəkildə həyata keçirilməsindən fəxr duyur. Bank, əsasən, universitet məzunlarını işə qəbul edir və bu zaman əvvəlki bank təcrübəsindən daha çox birliyə və motivasiyaya önəm verir. Geniş təlimatlandırma vasitəsi ilə yeni işçi heyətinə peşəkar və bankçılıq təlimləri verilir və bu təlimlər daxili seminarlar vasitəsi ilə, eləcə də iş prosesində təmin olunur. Bankın sürətli inkişafı dinamik karyera imkanları yaradır. Əvvəllər xarici menecerlərin tutduğu rəhbər vəzifələrdə indi artıq yerli mütəxəssislər çalışır və yalnız Baş Menecer vəzifəsini əcnəbi mütəxəssis tutur. Beləliklə, AccessBank-da təcrübəli, sınıanmış, etibarlı, loyallıq, öz işini müstəqil icra etməyə və müstəqil düşünməyə qadir olan işçi heyəti fəaliyyət göstərir.

AccessBank-ın mərkəzləşdirilmiş idarəetmə strukturunda Baş Ofis departamentlərinin texniki rəhbərliyi iyerarxik struktur təşkil edir və burada filiallardakı heyət özlərinin müvafiq filial menecerlərinə hesabat verir. Mikro, KOB və Pərakəndə Kreditləşmə, Kredit Back Office, Bank Xidmətləri, Plastik Kartlar üzrə biznes menecerləri və kassirlər bütünlüklə

filial şəbəkəsi daxilində öz fəaliyyətini müəyyən edir, filial rəhbərlərinə və işçi heyətinə kömək edir, lazımı məsləhətlər verir.

SƏHMDARLARIN ÜMUMİ YIĞINCAĞI

AccessBank-ın ali qərarverici orqanı Səhmdarların Ümumi Yığıncağıdır. 2010-cu ildə Səhmdarların Ümumi Yığıncağının 5 iclası keçirilib. Hər beş yığıncaqda şəxsən iştirak etmiş fərdi şəxslər səhmlərin 100%-ni təmsil ediblər. Ümumi Yığıncaq Müşahidə Şurasının 5 üzvünü, eləcə də Audit, Risk, APIK və İT Komitələrinin üzvlərini təyin edir, Müşahidə Şurasının və Audit Komitəsinin üzvlərinin mükafatlandırılmasını müəyyənləşdirir. Digər öhdəliklər, xarici auditorun və audit olunmuş maliyyə hesabatlarının, ehtiyatların yaradılmasının, növbədənəknar audittlərin aparılmasının, filialların açılmasının və bağlanmasının təsdiqlənməsini əhatə edir. Digər səlahiyyətlərə, Bankın səhmləri ilə əlaqədar bütün əməliyyatlar, o cümlədən mənfəətin bölüşdürülməsi, nizamnamə kapitalının artırılması, səhmlərin buraxılması, çap edilməsi və hər hansı şəxsə satılması daxildir.

MÜŞAHİDƏ ŞURASI

2010-cu ildə Müşahidə Şurasına Sədr, cənab Maykl Yainzik; cənab Syed Aftab Ahmed; cənab Orhan Aytemiz; cənab Tomas Engelhart və xanım Viktoriya Mayls daxil idilər (üz qabığının arxasına bax). 2010-cu ildə Müşahidə Şurasının 5 iclası keçirilib, üç dəfə Müşahidə Şurasının bütün üzvləri şəxsən iştirak edib, iki dəfə isə Şuranın 4 üzvü şəxsən iştirak edib. İllər ərzində Müşahidə Şurasının üzvləri dəyişilsə də, beş Şura üzvündən dördü AccessBank yaranan dövrdən bəri müxtəlif vəzifələr tutmaqla üzvlüyə cəlb olunublar. Beş üzvdən hər biri müvafiq, amma eyni zamanda, fərqli, regional və peşəkar təcrübəyə malikdirlər. Beləliklə, AccessBank, Bank haqqında, eləcə də region, mikromaliyyə və bankçılıq haqqında dərin anlayışlara malik olan, çox güclü Müşahidə Şurasının əməyindən faydalanır.

ACCESSBANK MÜŞAHİDƏ ŞURASININ ÜZVLƏRİ



Cənab MAYKL YAINZİK, Sədr

2006-cı ilin dekabr ayından AccessBank Müşahidə Şurasının üzvü və sədridir. 2003-cü ildən 2007-ci ilədək KfW şirkətinin bank sektoru investisiyaları üzrə məsul şəxs olmuş cənab Yainzik hal-hazırda KfW-nin maliyyə sistemlərinin inkişafı sektorunda Baş Sektor İqtisadçısı vəzifəsində çalışır. Cənab Yainzik Lüneburg və Witten/Herdecke (Almaniya) və ETEA Córdoba (İspaniya) Universitetlərində iqtisadiyyat və menecment üzrə təhsil alıb və "Diplom-Ökonom" dərəcəsinə layiq görülüb (Almaniyada bu, iqtisadiyyat və menecment üzrə Magistr dərəcəsinə bərabərdir). Cənab Yainzik alman və ingilis dillərini mükəmməl bilir, həmçinin, ispan dilində də danışır. AccessBank-dan əlavə, cənab Jainzik Belarus Kiçik Biznes Bankının, eləcə də Lüksemburqda yerləşən Rural Impulse Fund II mikromaliyyə investisiyaları fondunun Müşahidə Şurasının üzvüdür. O, həmçinin, Rural Impulse Fund II fondunun İntestisiya Komitəsinin üzvüdür.



Cənab SYED AFTAB AHMED

AccessBank yaradıldıqdan (2002-ci ilin iyun ayından) bəri AccessBank-ın Müşahidə Şurasının üzvüdür. Cənab Ahmed 1989-cu ilin avqustundan 2006-cı ilin dekabrınadək Beynəlxalq Maliyyə Korporasiyasında (BMK) çalışıb. BMK-də tutduğu son vəzifə Baş Menecer olub və BMK-nın qlobal Mikromaliyyə strategiyasının və investisiya proqramlarının həyata keçirilməsi ilə məşğul olub. Korporasiyanı tərk etdikdən sonra cənab Ahmed Avropanın və Uzaq Şərqi digər 5 maliyyə institutunun və fondunun müşahidə şuralarının üzvü olub. Cənab Ahmed iqtisadiyyat sahəsində magistr dərəcəsinə malikdir. O, milliyətçə pakistandır, hal-hazırda ABŞ-da yaşayır və ingilis dilini mükəmməl bilir.



Cənab ORHAN AYTEMİZ

AccessBank yaradıldıqdan (2002-ci ilin iyun ayından) bəri AccessBank-ın Müşahidə Şurasının üzvüdür. 1999-cu ildən bəri, Yunanistanın Tesseloniki şəhərində yerləşən QDTİB-nin Layihə Maliyyə qrupunun Direktoru olub və burada o, QDTİB-nin fəaliyyət göstərdiyi ümumi sənaye, nəqliyyat, turizm və daşınmaz əmlak sektorlarında layihə və korporativ maliyyə və kapital investisiyaları ilə məşğul olub. Onun əvvəlki iş təcrübəsi Türkiyədəki Turk Eximbank və Türkiyə İnkişaf Bankı ilə bağlıdır. Cənab Aytemiz Şərqi Miçiyan Universitetində sosiologiya üzrə magistr dərəcəsi, Yaxın Şərq Texniki Universitetində isə Biznes Administrasiyası sahəsində bakalavr dərəcəsi alıb. O, milliyətçə türkdür, ingilis və türk dillərini mükəmməl bilir.



Cənab TOMAS ENGELHART

2006-cı ilin sentyabr ayından etibarən AccessBank Müşahidə Şurasının üzvüdür. Bundan əvvəl o, AccessBank-ın yaradıldığı vaxtdan bəri bankın Baş Meneceri olub. O, AccessHolding İdarə Heyətinin sədri, LFS Financial Systems şirkətinin isə İcraçı Direktoruudur. LFS-də O, 1996-cı ildən etibarən çalışır və AccessBank-ın yaradılmasına və təşkilinə görə məsul şəxs olub. Bundan əvvəl O, Özbəkistanda, Azərbaycanda, Bosniya və Hersoqovinada həyata keçirilən Mikro, KOB və aşağı gəlir layihələri ilə məşğul olub. Cənab Engelhart Berlində Free Universitetini iqtisadiyyat sahəsi üzrə magistr dərəcəsi və Slavyan elmləri üzrə bakalavr dərəcəsi üzrə bitirib. Cənab Engelhart almandır, ingilis, alman və rus dillərini mükəmməl bilir.



Xanım VIKTORIYA MAYLS

2010-cu ilin fevral ayından etibarən AccessBank Müşahidə Şurasının üzvüdür. Xanım Mayls 2000-ci ildə JPMorgan-a cəlb olunub və hal-hazırda Global Emerging Market Corporate Fixed Income Research heyətinin həmsədri, eləcə də CEEMEA Korporativ Tədqiqatlar üzrə Strategiya Rəhbəri və İnkişaf etməkdə olan bazarların Maliyyə İnstitutları üzrə Baş Kredit Tədqiqatçısıdır. O, 1993-cü ildən etibarən inkişaf etməkdə olan bazarların tədqiqatı sahəsində ixtisaslaşıb. Xanım Mayls Şərqi Avropada Kredit Analitiki qismində Təşkilati İntestor Sorğusunda, eləcə də bir neçə dəfə inkişaf etməkdə olan bazarların kredit tədqiqatı üzrə Euromoney Sorğusunda birinci dərəcəyə layiq görülüb. O, Durham Universitetini bitirərək iqtisadiyyat və ispan dili üzrə magistr dərəcəsi alıb. Xanım Mayls britaniyalıdır, ingilis və ispan dillərini mükəmməl bilir.

KORPORATİV İDARƏETMƏ, TƏŞKİLATI STRUKTUR VƏ İŞÇİ HEYƏTİ

AccessBank-ın Müşahidə Şurası, Səhmdarların Ümumi Yığıncağı tərəfindən təyin olunur, Səhmdarların Ümumi Yığıncağının təyin etdiyi missiyalar çərçivəsində Bankın biznes siyasətini müəyyən edir, Bankın İdarə Heyətinin və komitələrinin fəaliyyətinə nəzarət edir. Müşahidə Şurası üzvlərindən heç biri Bankda səhm sahibi deyil və onlar, Səhmdarların Ümumi Yığıncağı tərəfindən müəyyən olunmuş sabit kurs əsasında, yığıncaqlarda iştirakına görə mükafatlandırılırlar.

ACCESBANKIN İDARƏ HEYƏTİNİN ÜZVLƏRİ

Gündəlik biznesə beş nəfərlik İdarə Heyəti rəhbərlik edir. İdarə Heyətinin sədri, Doktor Endryu Pospielovski Bankın ümumi idarəçiliyinə görə məsul şəxsdir. Müvafiqlik üzrə mütəxəssis, eləcə də Hüquq və İnsan Resursları Departamentləri bilavasitə ona hesabat verir. Cənab Şakir Rəhimov Biznes Bankçılığı və Risk İdarəçiliyi üzrə məsul şəxsdir. Cənab Anar Həsənov Pərakəndə Bankçılıq və Əməliyyatlara, o cümlədən Plastik Kartlara, Marketing və Zəng Mərkəzinə cavabdehdir. Cənab Rüfət İsmayılov Bankın infrastrukturuna, o cümlədən Təchizat, Təhlükəsizlik və İnformasiya Texnologiyalarına görə məsuliyyət daşıyır. Maliyyə Direktoru Elşən Hacıyev isə Mühəsibat, Maliyyə Nəzarəti və Xəzinədarlıq Departamentinə cavabdehdir. Filial Menecerləri bütünlüklə İdarə Heyətinə hesabat verirlər.

İdarə Heyətinin mükafatlandırılması Müşahidə Şurası tərəfindən müəyyən olunur və Bankın fəaliyyəti ilə əlaqədar illik bonusları əhatə edə bilər. 2010-cu ildə illik bonuslar mükafatların cəminin 25%-dən artıq olmayıb. AccessBank-ın işçi və ya İdarə Heyətindən heç kim AccessBank-da səhm sahibi deyil.

AUDİT KOMİTƏSİ – Audit Komitəsi Səhmdarların Ümumi Yığıncağı tərəfindən təyin olunur və həm Müşahidə Şurasına, həm də Səhmdarların Ümumi Yığıncağına birbaşa hesabat verir. Audit Komitəsi Daxili Audit Departamentinin işinə nəzarət edir (yuxarıda bax: Risk İdarəçiliyi) və kənar auditorların işini müşahidə edir. Audit Komitəsi, yerli və beynəlxalq

audit və bankçılıq təcrübəsinə malik üç üzvdən ibarətdir: Sədr Kristofer Falko Bakıda yerləşən Avropa Yenidənqurma və İnkişaf Bankının Baş Bankçılıq Mütəxəssisidir, bankçılıq və KOB məsləhətləşmələri sahəsində ixtisaslaşmış; cənab Söhrab Fərhadov Bowling Green Dövlət Universitetində iqtisadiyyat üzrə magistr dərəcəsi alıb və Azərbaycanda audit və maliyyə nəzarəti sahələrində fəaliyyət göstərir; xanım Aleksandra Veyxezmiller LFS Financial Systems şirkətinin beynəlxalq audit mütəxəssisidir, bundan əvvəl isə Ernst & Young şirkətinin baş auditoru olub.

APIK KOMİTƏSİ – APIK Komitəsi Müşahidə Şurası tərəfindən təyin olunur və bilavasitə Müşahidə Şurasına hesabat verir. Komitə hər ay likvidlik, eləcə də kreditlərin müddəti, valyutası və faiz dərəcəsi göstəricilərinin müvafiqliyini, tənzimləyici normalara və müqavilələrə, o cümlədən kapital adekvatlığına və kreditlərin həcm məhdudiyyətinə riayət olunmasını yoxlayır. APIK Komitəsi İdarə Heyətindən və Xəzinədarlıq Rəhbərindən ibarətdir.

RISK KOMİTƏSİ – Risk Komitəsi Müşahidə Şurası tərəfindən təyin olunur və bilavasitə Müşahidə Şurasına hesabat verir. Komitə hər rübdə sistemli və bank səciyyəli risklərə, o cümlədən sahə, valyuta, likvidlik, təkrar maliyyə, bazar və əməliyyat risklərinə nəzarət edərək yoxlayır. Komitə, həmçinin, Azərbaycanda makroiqtisadi və sosial inkişafı müşahidə edir, bu inkişafın Bankın biznesinə necə təsir göstərəcəyini müəyyənləşdirir, kreditləşdirmə və təkrar maliyyələşdirmə siyasətində tənzimləmələrə dair tövsiyələr verir. Komitə İdarə Heyətindən və Risk Rəhbərindən ibarətdir.

İT KOMİTƏSİ – İT Komitəsi Müşahidə Şurası tərəfindən təyin olunur və bilavasitə Müşahidə Şurasına hesabat verir. Komitə hər rübdə AccessBank-ın İT məsələlərini, o cümlədən İT investisiyalarını, inkişaf layihələrini, eləcə də filiallar və Baş Ofis arasında rabitə əlaqələrini idarə və nəzarət edir. Komitə İdarə Heyətindən və İT Rəhbərindən ibarətdir.

ACCESSBANK İDARƏ HEYƏTİNİN ÜZVLƏRİ



Doktor ENDRYU POSPIELOVSKİ,

Baş Menecer və İdarə Heyətinin Sədri

2006-cı ilin iyun ayında AccessBank-ın Baş Meneceri və İdarə Heyətinin Sədri vəzifələrinə təyin olunub və Bankın gündəlik idarə olunmasına görə cavabdehdir. AccessBank-da çalışmağa başlamazdan əvvəl Doktor Pospelovski keçmiş Sovet İttifaqında, eləcə də Asiya və Afrikada bir çox Mikro və KOB layihələri ilə, əsasən, risk idarəçiliyi, məhsulların işlənilib hazırlanması, İdarəedici İnformasiya Sistemlərinin yeniləşdirilməsi və marketing məsələləri ilə məşğul olub. O, həmçinin, İnkişaf etməkdə olan bazarlar üzrə analitik və London Universitetində məruzəçi qismində çalışıb və burada Doktorluq dərəcəsinə layiq görülüb. Doktor Pospelovski, həmçinin, AccessBank Tacikistanın və DAWF – Alman-Azərbaycan Biznes Assosiasiyasının müşahidə şuralarının üzvüdür. Əslən İngiltərədən olan Doktor Pospelovski ingilis və rus dillərini mükəmməl bilir.



Cənab RUFƏT İSMAYILOV, *Baş Menecerin Müavini və İnfrastruktur üzrə Direktor*

2002-ci ilin sentyabrından AccessBank-da Mikrokredit Mütəxəssisi vəzifəsində çalışmağa başlayıb. Əvvəlcə Baş Kredit Mütəxəssisi, sonra isə Mərkəzi Filialın Meneceri vəzifələrinə yüksəldikdən sonra, 2005-ci ildə Administrasiya Meneceri təyin olunub. 2006-cı ilin fevral ayında cənab İsmayılov, Bankın İnfrastruktur və Təchizat məsələləri üzrə məsul şəxs qismində İdarə Heyətinə qəbul olunub. Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetini maliyyə ixtisası üzrə magistr dərəcəsi ilə bitirib. Cənab İsmayılov, həmçinin, Azərbaycan Mikromaliyyə Assosiasiyasının (AMA) Müşahidə Şurasının üzvüdür. Cənab İsmayılov azərbaycanlıdır və azərbaycan, rus və ingilis dillərini mükəmməl bilir.



Cənab ŞAKİR RƏHİMOV, *Biznes Bankçılıq üzrə Direktor*

2002-ci ilin sentyabrından AccessBank-da Mikrokredit Mütəxəssisi vəzifəsində çalışmağa başlayıb. Baş Kredit Mütəxəssisi vəzifəsində yüksəldikdən sonra cənab Rəhimov 2004-cü ilin mart ayında yeni yaradılmış KOB Departamentinə təyin olunub və 2005-ci ilin dekabrından etibarən həmin departamentə rəhbərlik edib. 2008-ci ilin aprel ayında O, Biznes Bankçılığı Departamentinin Rəhbəri təyin olunub və İdarə Heyətinin üzvlüyünə qəbul edilib. Cənab Rəhimov Azərbaycan Dövlət İqtisad Universitetini biznes idarəçiliyi və maliyyə ixtisası üzrə magistr dərəcəsi ilə bitirib. Cənab Rəhimov azərbaycanlıdır və azərbaycan, rus və ingilis dillərini mükəmməl bilir.



Cənab ANAR HƏSƏNOV, *Pərakəndə Bankçılıq və Əməliyyatlar üzrə Direktor*

2002-ci ilin sentyabrından AccessBank-da Mikrokredit Mütəxəssisi vəzifəsində çalışmağa başlayıb. Baş Kredit Mütəxəssisi vəzifəsində yüksəlib, sonra isə KOB Departamentinə keçirilib. 2006-cı ilin iyul ayında o, yeni yaradılmış Pərakəndə Bankçılıq Rəhbəri vəzifəsinə təyin olunub və burada O, AccessBank-ın Bank Xidmətləri, Plastik Kartlar, İstehlak Kreditləri departamentlərinin və əmanət məhsullarının yaradılması və inkişafı ilə məşğul olub. Cənab Həsənov İstanbul Universitetini Bankçılıq və Kreditləşmə ixtisası üzrə magistr dərəcəsi ilə bitirib. Cənab Həsənov azərbaycanlıdır və azərbaycan, rus, türk və ingilis dillərini mükəmməl bilir.

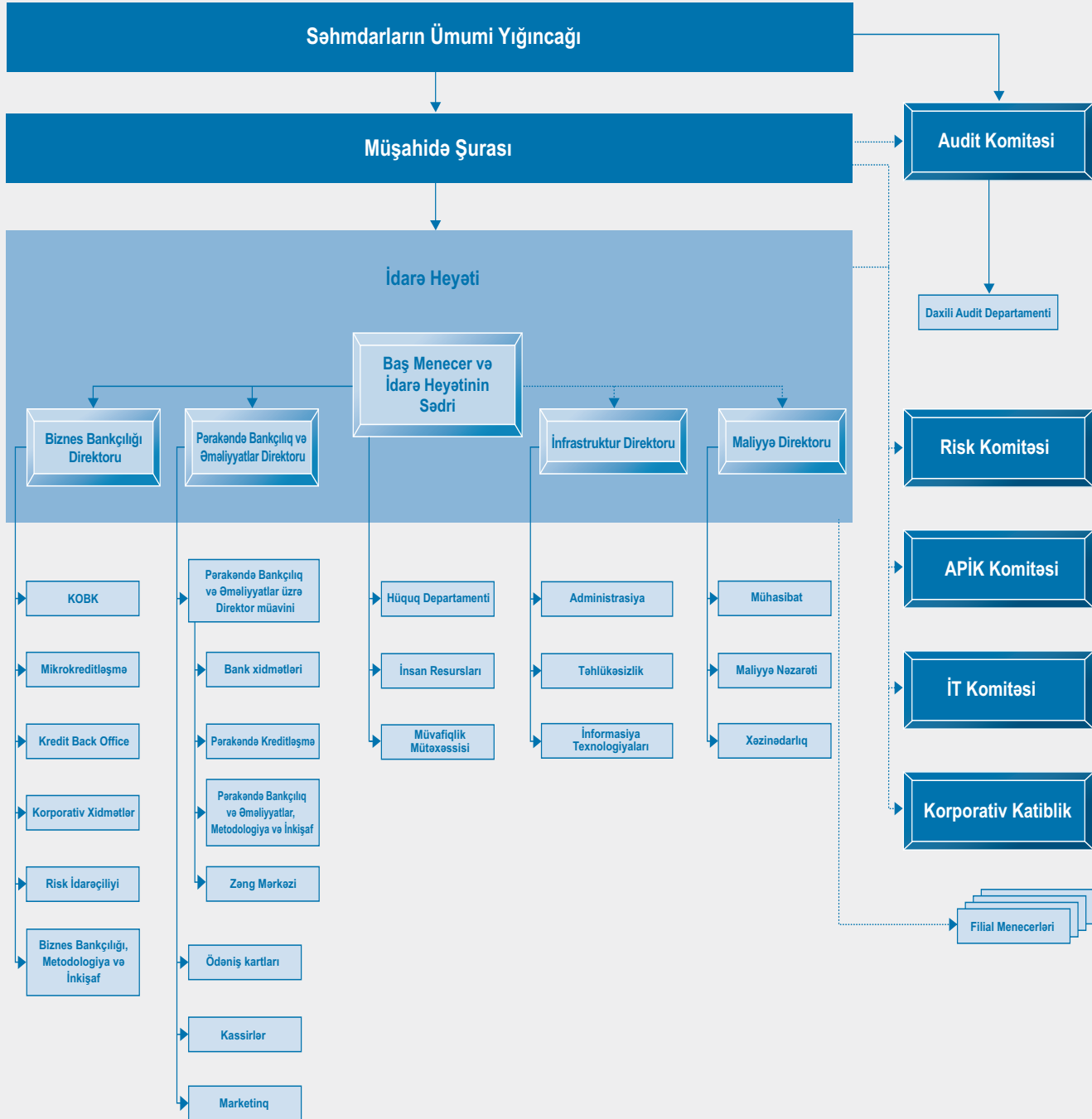


Cənab ELŞƏN HACIYEV, *Maliyyə Direktoru*

Cənab Hacıyev AccessBank yaradıldıqdan bəri onun İdarə Heyətinin üzvüdür. AccessBank-dan əvvəl cənab Hacıyev Bakıdakı HSBC Bankında 6 il Maliyyə Nəzarəti rəhbəri vəzifəsində, bundan əvvəl isə Bakıdakı Azərbaycan Sənaye-İnvestisiya Bankında və Moskvadakı Menatep Bankında çalışıb. Cənab Hacıyev Moskva Yol Nəqliyyatı İnstitutunu Yüklərin Daşınması ixtisası üzrə magistr dərəcəsi ilə bitirib, daha sonra isə Maliyyə Xidmətləri İnstitutunun (Yüksək İxtisaslı Bankirlər İnstitutu, Böyük Britaniya) Maliyyə Xidmətləri Menecmenti üzrə diplomunu alıb. Cənab Hacıyev azərbaycanlıdır və azərbaycan, rus və ingilis dillərini mükəmməl bilir.

KORPORATİV İDARƏETMƏ, TƏŞKİLATI STRUKTUR VƏ İŞÇİ HEYƏTİ

2010-CU İLİN DEKABR AYINA OLAN TƏŞKİLATI STRUKTUR







SOSIAL, ƏTRAF MÜHİT VƏ KORPORATİV ETİK MƏSULİYYƏT

AccessBank-ın fəaliyyətə başladığı vaxtdan etibarən yüksək etik qaydalara və məsuliyyətli bankçılıq prinsiplərinə riayət olunması bankın əsas korporativ elementi hesab olunub və işçi heyətinə münasibətdən tutmuş, müştərilərlə qurulan əlaqələrdə, o cümlədən yerli icmalara və orqanlara, səhmdarlara və təkrar maliyyələşdirmə üzrə tərəfdaşlara münasibətdə məsuliyyət bankın işinin bütün aspektlərini əhatə edir.

2008-ci ildə AccessBank BMT-nin Qlobal Kompakt Proqramına qoşularaq öz öhdəliyini rəsmiləşdirib. Bu proqram, 4 əsas sahə çərçivəsində mövcud prinsiplərin yerinə yetirilməsini nəzərdə tutur: bunlar, AccessBank-ın elə yarandığı vaxtdan riayət etdiyi insan hüquqları, ətraf mühitin mühafizəsi, əmək hüquqları və korrupsiya ilə mübarizə prinsipləridir. 2009-cu ildə AccessBank-ın, Müştərilərin Mühafizəsi üzrə Beynəlxalq Kampaniyaya qoşulması bu öhdəliyi daha da gücləndirib. Maliyyə Vəsaitlərinin Cəlb Olunması Mərkəzi tərəfindən keçirilən bu kampaniya ifrat borclanmanın qarşısının alınması, şəffaf qiymətqoyma, müvafiq yığım təcrübəsi, işçi heyətin etik davranışı, şikayətlərin araşdırılması mexanizmləri və müştəri haqqında məlumatların məxfiliyi kimi prinsipləri nəzərdə tutur. AccessBank Azərbaycanda Qlobal Kompakt Proqramına və Müştərilərin Mühafizəsi üzrə Beynəlxalq Kampaniyaya qoşulmuş ilk bankdır.

Əməyin mühafizəsi üzrə Global Compact öhdəliyini paylaşan AccessBank əməkdaşların ədalətli



Xocalı soyqırımının qurbanına çevrilmiş ailələr üçün humanitar yardım



Əlil uşaqlarla Gəncə şəhərində ekskursiya



Talassemiya xəstələri olan uşaqlar üçün qanköçürmə aksiyası

və bərabər hüquqlu şəkildə işə cəlb olunmasına, cinsi, irqi, milli və ya dini mənsubiyyətindən asılı olmayaraq, işçi heyəti ilə müsbət davranışa və onların təlimatlandırılmasına böyük önəm verir. Bu, işçi heyəti və gender siyasətində, eləcə də Qlobal Kompakt proqramında da nəzərdə tutulub və işçi heyətinə peşəkar davranışın aşılmasını əhatə edir. AccessBank sektora rəhbərlik etməklə işçi heyətinin təlimatlandırılmasını, onların şəxsi sağlamlığının sığortalanmasını və yüksək rəqabət şəraitində mükafatlandırılmasını təmin edir. Global Compact məqsədlərini rəhbər tutaraq, AccessBank Azərbaycanda "kişi işi" kimi tanınan vəzifələrdə qadınların da karyera qurması üçün fəal tədbirlər görür. Bankın bütünlüklə işçi heyətinin 36%-ni, rəhbər heyətinin isə 26%-ni qadınlar təşkil edir.

AccessBank-ın müştərilərinə göstərilən şəffaf, düzgün və anti-bürokratik maliyyə xidmətləri Qlobal Kompakt və Müştərilərin Mühafizəsi üzrə Beynəlxalq Kampaniyanın korrupsiya əleyhinə standartlarına müvafiq olmaqla, AccessBank-ın ticarət nişanı qismində çıxış edir. Şəffaflıq öhdəliyini yerinə yetirməklə, AccessBank Azərbaycanda Micro Finance Transparency (Mikromaliyyə Şəffaflığı) tərəfindən təşkil olunmuş Qiymət Şəffaflığı Təşəbbüsünə qoşulmuş aparıcı bankdır. Bu təşəbbüs, mikromaliyyə təşkilatlarından faktiki kredit qiymətləri haqqında məlumatların toplanmasını

**AccessBank Closed Joint Stock Company
International Financial Reporting Standards
Financial Statements and Independent Auditor's
Report**

31 December 2010

CONTENTS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS

Statement of Financial Position.....	1
Statement of Comprehensive Income.....	2
Statement of Changes in Equity	3
Statement of Cash Flows	4

Notes to the Financial Statements

1	Introduction	5
2	Operating Environment of the Bank	5
3	Summary of Significant Accounting Policies	6
4	Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies	15
5	Adoption of New or Revised Standards and Interpretations.....	15
6	New Accounting Pronouncements	17
7	Cash and Cash Equivalents	19
8	Due from Other Banks	21
9	Loans and Advances to Customers	22
10	Investment Properties	27
11	Property, Equipment and Intangible Assets	28
12	Other Financial Assets.....	29
13	Other Assets	30
14	Customer Accounts	30
15	Other Borrowed Funds	31
16	Other Financial Liabilities.....	32
17	Subordinated Debt.....	32
18	Share Capital	33
19	Interest Income and Expense.....	33
20	Fee and Commission Income and Expense	34
21	Administrative and Other Operating Expenses	34
22	Income Taxes	35
23	Earnings per Share	36
24	Segment Information	36
25	Financial Risk Management	38
26	Management of Capital.....	48
27	Contingencies and Commitments.....	49
28	Fair Value of Financial Instruments	50
29	Presentation of Financial Instruments by Measurement Category.....	50
30	Related Party Transactions	52
31	Events After the End of the Reporting Period	53



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Management Board and Shareholders of the AccessBank Closed Joint Stock Company (CJSC):

We have audited the accompanying financial statements of the AccessBank CJSC (the "Bank") which comprise the statement of financial position as at 31 December 2010 and the related statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility

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.

Auditor's 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 accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of 31 December 2010, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

PricewaterhouseCoopers Audit Azerbaijan LLC

Baku, the Republic of Azerbaijan
29 April 2011

AccessBank CJSC
Statement of Financial Position

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Note	31 December 2010	31 December 2009
ASSETS			
Cash and cash equivalents	7	57,805	46,567
Mandatory cash balances with the Central Bank of Azerbaijan Republic ("CBAR")		371	253
Investment securities available for sale		40	40
Due from other banks	8	7,023	9,828
Loans and advances to customers	9	266,185	233,681
Investment properties	10	21,708	-
Property, plant and equipment	11	9,382	7,123
Intangible assets	11	1,615	1,994
Deferred income tax asset	22	51	-
Other financial assets	12	527	289
Other assets	13	1,316	997
TOTAL ASSETS		366,023	300,772
LIABILITIES			
Due to other banks		-	3,005
Customer accounts	14	126,671	64,999
Other borrowed funds	15	153,692	169,120
Current income tax liability	22	130	-
Other financial liabilities	16	2,766	2,107
Other liabilities		129	34
Subordinated debt	17	8,180	8,222
TOTAL LIABILITIES		291,568	247,487
EQUITY			
Share capital	18	41,800	20,000
Retained earnings		32,655	33,285
TOTAL EQUITY		74,455	53,285
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		366,023	300,772

Approved for issue and signed on behalf of the Management Board on 29 April 2011.

 Dr. Andrew Pospelovsky Chairman of the Management Board		 Mr. Elshad Hajiyev Finance Director, member of the Management Board
---	---	---

At 31 December 2010, the prevailing exchange rates were USD 1 = AZN 0.7979 and EUR 1 = AZN 1.056 (31 December 2009: USD 1 = AZN 0.8031 and EUR 1 = AZN 1.1499), refer to Note 3.

AccessBank CJSC
Statement of Comprehensive Income

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Note	2010	2009
Interest income	19	87,703	68,198
Interest expense	19	(25,589)	(18,733)
Net interest income		62,114	49,465
Provision for loan impairment	9	(2,067)	(2,599)
Net interest income after provision for loan impairment		60,047	46,866
Fee and commission income	20	1,129	767
Fee and commission expense	20	(175)	(171)
Gains less losses from foreign currency dealing		749	893
Foreign exchange (loss)/ gain		75	(528)
Other operating income		78	34
Impairment loss on property, plant and equipment		(257)	-
Administrative and other operating expenses	21	(35,397)	(27,879)
Profit before tax		26,249	19,982
Income tax (expense) / credit	22	(79)	4
Profit for the year		26,170	19,986
Other comprehensive income for the year		-	-
Total comprehensive income for the year		26,170	19,986
Earnings per share for profit attributable to the equity holders of the Bank, basic and diluted (expressed in AZN per share)	23	1.31	0.99

AccessBank CJSC
Statement of Changes in Equity

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Share capital	Retained earnings	Total
Balance at 31 December 2008	20,000	13,299	33,299
Total recognised profit for the year attributable to ordinary shareholders	-	19,986	19,986
Balance at 31 December 2009	20,000	33,285	53,285
Increase in share capital	21,800	(21,800)	-
Dividend paid/declared	-	(5,000)	(5,000)
Total recognised profit for the year attributable to ordinary shareholders	-	26,170	26,170
Balance at 31 December 2010	41,800	32,655	74,455

AccessBank CJSC
Statement of Cash Flows

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Note	2010	2009
Cash flows from operating activities			
Interest received		87,573	67,157
Interest paid		(22,207)	(16,741)
Fees and commissions received		1,129	767
Fees and commissions paid		(175)	(171)
Income received from foreign currency dealing		749	893
Other operating income received		78	33
Staff costs paid		(20,761)	(15,494)
Administrative and other operating expenses paid		(11,696)	(10,052)
Income tax paid		-	(1,755)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		34,690	24,637
Net (increase) / decrease in mandatory cash balances with the CBAR		(118)	742
Net decrease / (increase) in due from other banks		2,658	(9,637)
Net increase in loans and advances to customers		(34,294)	(71,739)
Net increase in other financial assets and other assets		(576)	(126)
Net (decrease) / increase in due to other banks		(3,005)	3,003
Net increase in customer accounts		58,525	41,534
Net increase in other financial liabilities		181	90
Net increase in other liabilities		95	34
Net cash generated from / (used in) operating activities		58,156	(11,462)
Cash flows from investing activities			
Proceeds on sale of investment securities available for sale		-	5,945
Acquisition of investment property	10	(21,708)	-
Acquisition of property and equipment		(4,400)	(2,906)
Acquisition of intangible assets		(179)	(1,566)
Net cash (used in) / generated from investing activities		(26,287)	1,473
Cash flows from financing activities			
Proceeds from other borrowed funds	15	26,203	52,330
Repayment of other borrowed funds		(41,909)	(11,606)
Dividend paid		(5,000)	-
Net cash (used in) / generated from financing activities		(20,706)	40,724
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		75	(528)
Net increase in cash and cash equivalents		11,238	30,207
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		46,567	16,360
Cash and cash equivalents at the end of the year		57,805	46,567

1 Introduction

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards for the year ended 31 December 2010 for AccessBank Closed Joint Stock Company (the “Bank”).

The Bank was incorporated in the Republic of Azerbaijan on 5 September 2002 as Closed Joint Stock Company Micro Finance Bank of Azerbaijan. The Bank is regulated by the Central Bank of the Republic of Azerbaijan (the “CBAR”) and conducts its business under license number 245. On 6 September 2008 the Bank changed its legal name from CJSC Micro Finance Bank of Azerbaijan to AccessBank CJSC.

Principal activity. The Bank’s principal business activity is commercial and retail banking operations within the Republic of Azerbaijan, with a focus on serving agricultural, and micro and small business customers.

The Bank participates in the state deposit insurance scheme, which was introduced by the Azerbaijani Law, “Deposits of individuals insurance in Azerbaijan Republic” dated 29 December 2006. The State Deposit Insurance Fund guarantees full repayment of deposits of individuals in the amount up to AZN 30,000.

The Bank has twenty eight branches within the Republic of Azerbaijan. (31 December 2009: twenty three branches).

Registered address and place of business. The Bank’s registered address is:

176 B.Safaroglu Street,
Baku AZ1000,
Republic of Azerbaijan

Presentation currency. These financial statements are presented in thousands of Azerbaijani Manats (“AZN”).

2 Operating Environment of the Bank

The Republic of Azerbaijan. The Republic of Azerbaijan displays certain characteristics of an emerging market, including existence of a currency that is not freely convertible in most countries outside the Republic of Azerbaijan, restrictive currency controls and relatively high inflation. The banking sector in the Republic of Azerbaijan is sensitive to adverse fluctuations in confidence and economic conditions. The Azerbaijani economy occasionally experiences falls in investors’ confidence in the banking sector accompanied by reductions in liquidity.

The tax, currency and customs legislation within the Republic of Azerbaijan is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Furthermore, the need for further developments in the bankruptcy laws, the absence of formalised procedures for the registration and enforcement of collateral, and other legal and fiscal impediments contribute to the difficulties experienced by banks currently operating in the Republic of Azerbaijan. The future economic direction of the Republic of Azerbaijan is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government, together with tax, legal, regulatory and political developments.

2 Operating Environment of the Bank (continued)

Impact of the ongoing global financial and economic crisis. The global financial and economic crisis which commenced in the middle of 2007 has resulted in, among other things, at times a lower level of capital market funding and higher interbank lending rates and lower liquidity levels across the Azerbaijani banking sector. At times this has resulted in a significant reduction in the number of new loans and advances made to customers and higher funding costs where it remains possible to obtain debt finance from International Institutions or other local banks. The uncertainties in the global financial market have also led to bank failures and bank rescues in the United States of America, Western Europe and in Russia. Such circumstances could affect the ability of the Bank to obtain new borrowings and re-finance its existing borrowings at terms and conditions similar to those applied to earlier transactions. The borrowers of the Bank may also be affected by the lower liquidity situation which could in turn impact their ability to repay their outstanding loans. Deteriorating operating conditions for borrowers may also have an impact on management's cash flow forecasts and assessment of the impairment of financial and non-financial assets. To the extent that information is available, management has reflected revised estimates of expected future cash flows in their impairment assessments.

Management is unable to reliably estimate the effects on the Bank's financial position of any further deterioration in the liquidity of the financial markets and the increased volatility in the currency and equity markets. Management believes that they are taking all the necessary measures to support the development of the Bank's business in the current circumstances and notes that Bank has strong relations with refinancing partners and has not experience any liquidity difficulties to date.

3 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation. These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards under the historical cost convention, as modified by initial recognition of financial instruments at fair value and the revaluation of certain financial instruments. The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. Management, being the Management Board who approved these financial statements for issue, have the power to amend these financial statements. Any such change requires the approval of the Management Board.

Going concern. Management prepared these financial statements on a going concern basis.

Financial instruments - key measurement terms. Depending on their classification financial instruments are carried at fair value, or amortised cost as described below.

Fair value is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. Fair value is the current bid price for financial assets and current asking price for financial liabilities which are quoted in an active market. For assets and liabilities with offsetting market risks, the Bank may use mid-market prices as a basis for establishing fair values for the offsetting risk positions and apply the bid or asking price to the net open position as appropriate. A financial instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange or other institution and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis.

Valuation techniques such as discounted cash flow models or models based on recent arms length transactions or consideration of financial data of the investees are used to determine the fair value of certain financial instruments for which external market pricing information is not available. Valuation techniques may require assumptions not supported by observable market data. Disclosures are made in these financial statements if changing any such assumptions to a reasonably possible alternative would result in significantly different profit, income, total assets or total liabilities.

Cost is the amount of cash or cash equivalents paid or the fair value of the other consideration given to acquire an asset at the time of its acquisition and includes transaction costs. Measurement at cost is only applicable to investments in equity instruments that do not have a quoted market price and whose fair value cannot be reliably measured.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred if the transaction had not taken place. Transaction costs include fees and commissions paid to agents (including employees acting as selling agents), advisors, brokers and dealers, levies by regulatory agencies and securities exchanges and transfer taxes and duties. Transaction costs do not include debt premiums or discounts, financing costs or internal administrative or holding costs.

Amortised cost is the amount at which the financial instrument was recognised at initial recognition less any principal repayments, plus accrued interest, and for financial assets less any write-down for incurred impairment losses. Accrued interest includes amortisation of transaction costs deferred at initial recognition and of any premium or discount to maturity amount using the effective interest method. Accrued interest income and accrued interest expense, including both accrued coupon and amortised discount or premium (including fees deferred at origination, if any), are not presented separately and are included in the carrying values of related balance sheet items.

The effective interest method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period so as to achieve a constant periodic rate of interest (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts (excluding future credit losses) through the expected life of the financial instrument or a shorter period, if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts cash flows of variable interest instruments to the next interest re-pricing date except for the premium or discount, which reflects the credit spread over the floating rate specified in the instrument, or other variables that are not reset to market rates. Such premiums or discounts are amortised over the whole expected life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate.

Initial recognition of financial instruments. Trading securities, derivatives and other “financial instruments at fair value through profit or loss” are initially recorded at fair value. All other financial instruments are initially recorded at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price, which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention (“regular way” purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date that the Bank commits to deliver a financial asset. All other purchases are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

De-recognition of financial assets. The Bank derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Bank has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose restrictions on the sale.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents are cash at hand and in bank accounts and items which are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value. Cash and cash equivalents include all interbank placements with original maturities of less than three months. Restricted funds are excluded from cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost.

Mandatory cash balances with the CBAR. Mandatory cash balances in AZN and foreign currency held with the CBAR are carried at amortised cost and represent non-interest bearing mandatory reserve deposits, which are not available to finance the Bank’s day-to-day operations, and hence are not considered as part of cash and cash equivalents for the purposes of the statement of cash flows.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Due from other banks. Amounts due from other banks are recorded when the Bank advances money to counterparty banks with no intention of trading the resulting unquoted non-derivative receivable due on fixed or determinable dates. Amounts due from other banks are carried at amortised cost.

Loans and advances to customers. Loans and advances to customers are recorded when the Bank advances money to purchase or originate an unquoted non-derivative receivable from a customer due on fixed or determinable dates and has no intention of trading the receivable. Loans and advances to customers are carried at amortised cost.

Impairment of financial assets carried at amortised cost. Impairment losses are recognised in profit or loss when incurred as a result of one or more events (“loss events”) that occurred after the initial recognition of the financial asset and which have an impact on the amount or timing of the estimated future cash flows of the financial asset or group of financial assets that can be reliably estimated. If the Bank determines that no objective evidence exists that impairment was incurred for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. The primary factors that the Bank considers whether a financial asset is impaired is its overdue status and realisability of related collateral, if any.

The following other principal criteria are also used to determine that there is objective evidence that an impairment loss has occurred:

- any instalment is overdue and the late payment cannot be attributed to a delay caused by the settlement systems;
- the borrower experiences a significant financial difficulty as evidenced by borrower’s financial information that the bank obtains;
- the borrower considers bankruptcy or a financial reorganisation;
- there is adverse change in the payment status of the borrower as a result of changes in the national or local economic conditions that impact the borrower; or
- the value of collateral significantly decreases as a result of deteriorating market conditions.

For the purposes of a collective evaluation of impairment, financial assets are grouped based on similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors’ ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Future cash flows in a group of financial assets that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods and to remove the effects of past conditions that do not exist currently.

If the terms of a financial asset held at amortised cost are renegotiated or otherwise modified because of financial difficulties of the borrower or issuer, impairment is measured using the original effective interest rate before the modification of terms.

Impairment losses are always recognised through an allowance account to write down the asset’s carrying amount to the present value of expected cash flows (which exclude future credit losses that have not been incurred) discounted at the original effective interest rate of the asset. The calculation of the present value of the estimated future cash flows of a collateralised financial asset reflects the cash flows that may result from foreclosure less costs for obtaining and selling the collateral, whether or not foreclosure is probable.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognised impairment loss is reversed by adjusting the allowance account through profit or loss.

Uncollectible assets are written off against the related impairment loss provision after all the necessary procedures to recover the asset have been completed and the amount of the loss has been determined. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited to impairment loss account in profit or loss for the year.

Repossessed collateral. Repossessed collateral represents financial and non-financial assets acquired by the Bank in settlement of overdue loans. The assets are initially recognised at fair value when acquired and included in other non-financial assets or inventories within other assets depending on their nature and the Bank's intention in respect of recovery of these assets and are subsequently remeasured and accounted for in accordance with the accounting policies for these categories of assets.

Where repossessed collateral results in acquiring control over a business, the business combination is accounted for using the purchase method of accounting with fair value of the settled loan representing the cost of acquisition. Accounting policy for associates is applied to repossessed shares where the Bank obtains significant influence but not control. Cost of the associate is the fair value of the loan settled by repossessing the pledged shares.

Credit related commitments. The Bank enters into credit related commitments, including letters of credit and financial guarantees. Financial guarantees represent irrevocable assurances to make payments in the event that a customer cannot meet his/her obligations to third parties and carry the same credit risk as loans. Financial guarantees and commitments to provide a loan are initially recognised at their fair value, which is normally evidenced by the amount of fees received. This amount is amortised on a straight line basis over the life of the commitment, except for commitments to originate loans if it is probable that the Bank will enter into a specific lending arrangement and does not expect to sell the resulting loan shortly after origination; such loan commitment fees are deferred and included in the carrying value of the loan on initial recognition. At the end of each reporting period, the commitments are measured at the higher of (i) the unamortised balance of the amount at initial recognition and (ii) the best estimate of expenditure required to settle the commitment at the end of each reporting period.

Investment securities available for sale. This classification includes investment securities which the Bank intends to hold for an indefinite period of time and which may be sold in response to needs for liquidity or changes in interest rates, exchange rates or equity prices.

Investment securities available for sale are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method and recognised in profit or loss for the year. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss for the year when the Bank's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year.

Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of investment securities available for sale. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss – is reclassified from other comprehensive income to profit or loss for the year. Impairment losses on equity instruments are not reversed and any subsequent gains are recognised in other comprehensive income. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through profit or loss for the year.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Investment property. Investment property is property held by the Bank to earn rental income or for capital appreciation, or both and which is not occupied by the Bank. Investment property includes assets under construction for future use as investment property.

Investment property is initially recognised at cost, and subsequently measured by using cost model whereby carrying amount is equal to assets acquired less accumulated depreciation and provision for impairment, where required. If any indication exists that investment properties may be impaired, the Bank estimates the recoverable amount as the higher of value in use and fair value less costs to sell. The carrying amount of an investment property is written down to its recoverable amount through a charge to profit or loss for the year. An impairment loss recognised in prior years is reversed if there has been a subsequent change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount.

Earned rental income is recorded in profit or loss for the year within other operating income.

Subsequent expenditure is capitalised only when it is probable that future economic benefits associated with it will flow to the Bank and the cost can be measured reliably. All other repairs and maintenance costs are expensed when incurred. If an investment property becomes owner-occupied, it is reclassified to premises and equipment. Depreciation on items of investment property is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives. Estimated useful lives of investment property are 20 years.

Property, Plant and Equipment. Property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and provision for impairment, where required.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Cost of replacing major parts or components of property and equipment are capitalised and the replaced part is retired.

At the end of each reporting period management assesses whether there is any indication of impairment of premises and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognised in profit or loss for the year. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

Gains and losses on disposals determined by comparing proceeds with carrying amount are recognised in profit or loss for the year (within other operating income or expenses).

Depreciation. Land and construction in progress are not depreciated. Depreciation on items of property and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost to their residual values over their estimated useful lives as follows:

Computers and communication equipment	4 years
Furniture, fixtures and other	4 to 5 years
Vehicles	4 years
Leasehold improvements	5 years
Own buildings	10 years
Investment properties	20 years

The residual value of an asset is the estimated amount that the Bank would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at the end of each reporting period.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Intangible assets. The Bank's intangible assets other than goodwill have definite useful life and primarily include capitalised computer software.

Acquired computer software licences, patents and trademarks are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring them to use.

Development costs that are directly associated with identifiable and unique software controlled by the Bank are recorded as intangible assets if the inflow of incremental economic benefits exceeding costs is probable. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overheads. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred. Capitalised computer software is amortised on a straight-line basis over expected useful life of 5 years.

Acquired computer software licences are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software. Development costs that are directly associated with identifiable and unique software controlled by the Bank are recorded as intangible assets if the inflow of incremental economic benefits exceeding costs is probable. Capitalised costs include staff costs of the software development team and an appropriate portion of relevant overhead. All other costs associated with computer software, e.g. its maintenance, are expensed when incurred. Capitalised computer software is amortised on a straight line basis over expected useful life of 4 to 5 years.

Operating leases. Where the Bank is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Bank, the total lease payments are charged to profit or loss for the year (rental expense) on a straight-line basis over the period of the lease.

Leases embedded in other agreements are separated if (a) fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets and (b) the arrangement conveys a right to use the asset.

Due to other banks. Amounts due to other banks are recorded when money or other assets are advanced to the Bank by counterparty banks. The non-derivative liability is carried at amortised cost. If the Bank purchases its own debt, it is removed from the statement of financial position and the difference between the carrying amount of the liability and the consideration paid is included in gains or losses arising from retirement of debt.

Customer accounts. Customer accounts are non-derivative liabilities to individuals, state or corporate customers and are carried at amortised cost.

Other borrowed funds. Other borrowed funds include loans from non-resident financial institution with fixed maturity and fixed or floating interest rates. Other borrowed funds are carried at amortised cost.

Shareholder loans are carried at amortised cost. Obligations to return securities borrowed and sold to third parties are carried at fair value through profit or loss.

Subordinated debt. Subordinated debt includes long-term non-derivative liabilities to international financial institutions and is carried at amortised cost. Debt is classified as subordinated debt when its repayment ranks after all other creditors in case of liquidation. Subordinated debt is included in "tier 2 capital" of the Bank, for the capital adequacy calculation purposes.

Income taxes. Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with Azerbaijani legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The income tax charge comprises current tax and deferred tax and is recognised in the statement of comprehensive income, except if it is recognised directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits for the current and prior periods. Taxable profits are based on estimates if financial statements are authorised prior to filing relevant tax returns. Taxes, other than on income, are recorded within administrative and operating expenses.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Deferred income tax is provided, using the balance sheet liability method, for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available, against which the deductions can be utilised.

On 14 November 2008, a new Law on “Stimulation of Increasing the Capitalization of Banks, Insurance and Reinsurance Companies” (“the Law”) was enacted. According to the Law the profit tax rate for banks, insurance and reinsurance companies is reduced to 0% for three fiscal years starting from 1 January 2009, for the portion of the profit which is transferred to registered share capital. Management of the Bank considered the impact of the enactment of the Law on the Bank’s deferred tax calculation. As the Management is anticipating to transfer current year profit to share capital in the next 3 years period covered by the Law, the Bank will be able to utilise the benefits of this Law. Therefore, as at 31 December 2010, the Bank did not recognise deferred taxes for those temporary taxable and deductible differences which will be reversed between 31 December 2010 and 31 December 2011.

Uncertain tax positions. The Bank’s uncertain tax positions are reassessed by management at the end of each reporting period. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period and any known court or other rulings on such issues. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on income are recognised based on management’s best estimate of the expenditure required to settle the obligations at the end of the reporting period.

Trade and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty has performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost.

Share capital. Ordinary shares and non-redeemable preference shares with discretionary dividends are both classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recorded as share premium in equity.

Preference shares which carry a mandatory coupon or are redeemable on a specific date or at the option of the shareholder are classified as financial liabilities and are presented in other borrowed funds. The dividends on these preference shares are recognised as interest expense on an amortised cost basis using the effective interest method.

Dividends. Dividends are recorded in equity in the period in which they are declared. Any dividends declared after the end of the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note. The statutory accounting reports of the Bank are the basis for profit distribution and other appropriations.

Income and expense recognition. Interest income and expense are recorded in the statement of comprehensive income for all debt instruments on an accrual basis using the effective interest method. This method defers, as part of interest income or expense, all fees paid or received between the parties to the contract that are an integral part of the effective interest rate, transaction costs and all other premiums or discounts.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Fees integral to the effective interest rate include origination fees received or paid by the entity relating to the creation or acquisition of a financial asset or issuance of a financial liability, for example fees for evaluating creditworthiness, evaluating and recording guarantees or collateral, negotiating the terms of the instrument and for processing transaction documents. Commitment fees received by the Bank to originate loans at market interest rates are integral to the effective interest rate if it is probable that the Bank will enter into a specific lending arrangement and does not expect to sell the resulting loan shortly after origination. The Bank does not designate loan commitments as financial liabilities at fair value through profit or loss.

When loans and other debt instruments become doubtful of collection, they are written down to present value of expected cash inflows and interest income is thereafter recorded for the unwinding of the present value discount based on the asset's effective interest rate which was used to measure the impairment loss.

All other fees, commissions and other income and expense items are generally recorded on an accrual basis by reference to completion of the specific transaction assessed based on the actual service provided as a proportion of the total services to be provided. Loan syndication fees are recognised as income when the syndication has been completed and the Bank retained no part of the loan package for itself or retained a part at the same effective interest rate for the other participants.

Commissions and fees arising from negotiating, or participating in the negotiation of a transaction for a third party, such as the acquisition of loans, shares or other securities or the purchase or sale of businesses, and which are earned on execution of the underlying transaction, are recorded on its completion. Portfolio and other management advisory and service fees are recognised based on the applicable service contracts, usually on a time-proportion basis. Asset management fees related to investment funds are recorded rateably over the period the service is provided. The same principle is applied for wealth management, financial planning and custody services that are continually provided over an extended period of time.

Foreign currency translation. The Bank's functional and presentation currency is the national currency of the Republic of Azerbaijan, Azerbaijani Manats ("AZN").

Monetary assets and liabilities are translated into entity's functional currency at the official exchange rate of the CBAR at the end of the respective reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into the Bank's functional currency at year-end official exchange rates of the CBAR are recognised in profit or loss. Translation at year-end rates does not apply to non-monetary items.

At 31 December 2010, the principal exchange rates were USD 1 = AZN 0.7979 and EUR 1 = AZN 1.0560 (31 December 2009: USD 1 = AZN 0.8031 and EUR 1 = AZN 1.1499).

Offsetting. Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the statement of financial position only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

Earnings per share. Preference shares are not redeemable and are considered to be participating shares. Earnings per share are determined by dividing the profit or loss attributable to owners of the Bank by the weighted average number of participating shares outstanding during the reporting year.

Staff costs and related contributions. Wages, salaries, contributions to the Republic of Azerbaijan state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses and non-monetary benefits are accrued in the year in which the associated services are rendered by the employees of the Bank.

The Bank has no legal or constructive obligation to make pension or similar benefit payments beyond the payments to the statutory defined contribution scheme.

3 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

Segment reporting. Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Bank's chief operating decision maker. Segments whose revenue, result or assets are ten percent or more of all the segments are reported separately.

Changes in presentation. Where necessary, corresponding figures have been adjusted to conform to the presentation of the current year amounts.

The revised IAS 1, Presentation of Financial Statements, which became effective from 1 January 2009 requires an entity to present a statement of financial position as at the beginning of the earliest comparative period ('opening statement of financial position'), when the entity applies an accounting policy retrospectively or makes a retrospective restatement or when it reclassifies items in its financial statements.

The third statement of financial position as of 1 January 2009 is not presented in these financial statements as a result of the below described changes in presentation. Management considered this requirement in the context of applying the revised IAS 1 and in the context of the reclassification presented in this note. Management concluded that it is not essential for the Bank to present the opening statement of financial position as of 1 January 2009 or additional disclosures in the notes in the financial statements since the reclassification does not have a material impact on these financial statements. The omission of those disclosures is therefore, in management's view, not material.

The following table presents changes in classification performed for the reporting purposes:

Balances as per IFRS at 31.12.2009	Changed IFRS figures of 31.12.2009 in 31.12.2010 financial statements	Reason for reclassification
Fee and commission income Settlement transactions – AZN 37 thousand Other – AZN 71 thousand	Fee and commission income Settlement transactions – AZN 25 thousand Commission from plastic cards – AZN 180 thousand Other – AZN 17 thousand	Commission from Plastic card transactions have been removed from "Settlement transactions" and from "Other" and added as a separate line for consistency with current year's figures.
Fee and commission expense Settlement transactions – AZN 38 thousand Plastic cards – AZN 76 thousand Other – AZN 14 thousand	Fee and commission expense Settlement transactions – AZN 35 thousand Plastic cards – AZN 88 thousand Other – AZN 5 thousand	Commission expense has been removed from "Plastic card" subsection to "Settlement transactions" subsection and Commission expense has been removed from "Other" subsection to "Settlement transactions" subsection to achieve a more appropriate presentation.
Statement of Cash Flows 2010	Statement of Cash Flows 2009	Reason for changes
Gross Income received from trading in foreign currencies – AZN 749 thousand (2009: AZN 893 thousand) Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents – AZN 75 thousand (2009: AZN (528) thousand)	Net Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents – AZN 365 thousand	Management decided to change presentation of the gains and losses from foreign currencies and present them separately on the face of the Statement of Cash Flows, including the comparative information. Management concluded that this change in presentation was immaterial, therefore not further disclosures were made in this financial statements regarding this change.

4 Critical Accounting Estimates, and Judgements in Applying Accounting Policies

The Bank makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Impairment losses on loans and advances. The Bank regularly reviews its loan portfolios to assess impairment. In determining whether an impairment loss should be recorded in profit or loss for the year, the Bank makes judgements as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a portfolio of loans before the decrease can be identified with an individual loan in that portfolio. This evidence may include observable data indicating that there has been an adverse change in the payment status of borrowers in a group, or national or local economic conditions that correlate with defaults on assets in the group. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the portfolio when scheduling its future cash flows. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

Initial recognition of related party transactions. In the normal course of business the Bank enters into transactions with its related parties. IAS 39 requires initial recognition of financial instruments based on their fair values. Judgement is applied in determining if transactions are priced at market or non-market interest rates where there is no active market for such transactions. The basis for judgement is pricing for similar types of transactions with unrelated parties and effective interest rate analysis. Terms and conditions of related party balances are disclosed in Note 30.

Classification of the partially leased out building as "Investment property". Main part of a premise that the Bank possessed as at 31 December 2010 with a carrying value of AZN 21,708 thousands was leased out to third parties. Management considered the relevant clause in IAS 40 requiring that, if the portions of the premise could not be sold separately, the property would be classified as investment property only if an insignificant portion is held for use for administrative purposes. Therefore, this premise was classified as Investment Property as at 31 December 2010.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

Certain new standards and interpretations became effective for the Bank from 1 January 2010:

IFRIC 17, Distributions of Non-Cash Assets to Owners (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The interpretation clarifies when and how distribution of non-cash assets as dividends to the owners should be recognised. An entity should measure a liability to distribute non-cash assets as a dividend to its owners at the fair value of the assets to be distributed. A gain or loss on disposal of the distributed non-cash assets should be recognised in profit or loss when the entity settles the dividend payable.

IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers, namely, the circumstances in which the definition of an asset is met; the recognition of the asset and the measurement of its cost on initial recognition; the identification of the separately identifiable services (one or more services in exchange for the transferred asset); the recognition of revenue, and the accounting for transfers of cash from customers.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations (continued)

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously “minority interests”) even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the previous standard required the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent’s ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary has to be measured at its fair value.

IFRS 3, Business Combinations (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 allows entities to choose to measure non-controlling interests using the previous IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree’s identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer has to re-measure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss for the year. Acquisition-related costs are accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer has to recognise a liability for any contingent purchase consideration at the acquisition date. Changes in the value of that liability after the acquisition date are recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone.

Group Cash-settled Share-based Payment Transactions - Amendments to IFRS 2, Share-based Payment (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The amendments provide a clear basis to determine the classification of share-based payment awards in both consolidated and separate financial statements. The amendments incorporate into the standard the guidance in IFRIC 8 and IFRIC 11, which are withdrawn. The amendments expand on the guidance given in IFRIC 11 to address plans that were previously not considered in the interpretation. The amendments also clarify the defined terms in the Appendix to the standard.

Eligible Hedged Items—Amendment to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement (effective with retrospective application for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows is eligible for designation should be applied in particular situations.

IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards (following an amendment in December 2008, effective for the first IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 1 retains the substance of its previous version but within a changed structure in order to make it easier for the reader to understand and to better accommodate future changes.

Additional Exemptions for First-time Adopters - Amendments to IFRS 1, First-time Adoption of IFRS (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The amendments exempt entities using the full cost method from retrospective application of IFRSs for oil and gas assets and also exempt entities with existing leasing contracts from reassessing the classification of those contracts in accordance with IFRIC 4, 'Determining Whether an Arrangement Contains a Lease' when the application of their national accounting requirements produced the same result.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations (continued)

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: clarification that contributions of businesses in common control transactions and formation of joint ventures are not within the scope of IFRS 2; clarification of disclosure requirements set by IFRS 5 and other standards for non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale or discontinued operations; requiring to report a measure of total assets and liabilities for each reportable segment under IFRS 8 only if such amounts are regularly provided to the chief operating decision maker; amending IAS 1 to allow classification of certain liabilities settled by entity's own equity instruments as non-current; changing IAS 7 such that only expenditures that result in a recognised asset are eligible for classification as investing activities; allowing classification of certain long-term land leases as finance leases under IAS 17 even without transfer of ownership of the land at the end of the lease; providing additional guidance in IAS 18 for determining whether an entity acts as a principal or an agent; clarification in IAS 36 that a cash generating unit shall not be larger than an operating segment before aggregation; supplementing IAS 38 regarding measurement of fair value of intangible assets acquired in a business combination; amending IAS 39 (i) to include in its scope option contracts that could result in business combinations, (ii) to clarify the period of reclassifying gains or losses on cash flow hedging instruments from equity to profit or loss for the year and (iii) to state that a prepayment option is closely related to the host contract if upon exercise the borrower reimburses economic loss of the lender; amending IFRIC 9 to state that embedded derivatives in contracts acquired in common control transactions and formation of joint ventures are not within its scope; and removing the restriction in IFRIC 16 that hedging instruments may not be held by the foreign operation that itself is being hedged. In addition, the amendments clarifying classification as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary published as part of the *Annual Improvements to International Financial Reporting Standards*, which were issued in May 2008, are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009.

Unless otherwise stated above, the amendments and interpretations did not have any significant effect on the Bank's consolidated financial statements.

6 New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2011 or later and which the Bank has not adopted early.

Classification of Rights Issues - Amendment to IAS 32 (issued on 8 October 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010). The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives.

Amendment to IAS 24, Related Party Disclosures (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). IAS 24 was revised in 2009 by: (a) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and by (b) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities.

IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). This IFRIC clarifies the accounting when an entity renegotiates the terms of its debt with the result that the liability is extinguished through the debtor issuing its own equity instruments to the creditor. A gain or loss is recognised in profit or loss based on the fair value of the equity instruments compared to the carrying amount of the debt.

Prepayments of a Minimum Funding Requirement – Amendment to IFRIC 14 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). This amendment will have a limited impact as it applies only to companies that are required to make minimum funding contributions to a defined benefit pension plan. It removes an unintended consequence of IFRIC 14 related to voluntary pension prepayments when there is a minimum funding requirement.

6 New Accounting Pronouncements (Continued)

Limited exemption from comparative IFRS 7 disclosures for first-time adopters - Amendment to IFRS 1 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). Existing IFRS preparers were granted relief from presenting comparative information for the new disclosures required by the March 2009 amendments to IFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures*. This amendment to IFRS 1 provides first-time adopters with the same transition provisions as included in the amendment to IFRS 7.

IFRS 9, Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement. IFRS 9 issued in November 2009 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was further amended in October 2010 to address the classification and measurement of financial liabilities. Key features of the standard are as follows:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, earlier adoption is permitted.

Disclosures—Transfers of Financial Assets – Amendments to IFRS 7 (issued in October 2010 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011.) The amendment requires additional disclosures in respect of risk exposures arising from transferred financial assets. The amendment includes a requirement to disclose by class of asset the nature, carrying amount and a description of the risks and rewards of financial assets that have been transferred to another party yet remain on the entity's statement of financial position. Disclosures are also required to enable a user to understand the amount of any associated liabilities, and the relationship between the financial assets and associated liabilities. Where financial assets have been derecognised but the entity is still exposed to certain risks and rewards associated with the transferred asset, additional disclosure is required to enable the effects of those risks to be understood.

6 New Accounting Pronouncements (Continued)

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010 and effective from 1 January 2011). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: IFRS 1 was amended (i) to allow previous GAAP carrying value to be used as deemed cost of an item of property, plant and equipment or an intangible asset if that item was used in operations subject to rate regulation, (ii) to allow an event driven revaluation to be used as deemed cost of property, plant and equipment even if the revaluation occurs during a period covered by the first IFRS financial statements and (iii) to require a first-time adopter to explain changes in accounting policies or in the IFRS 1 exemptions between its first IFRS interim report and its first IFRS financial statements; IFRS 3 was amended (i) to require measurement at fair value (unless another measurement basis is required by other IFRS standards) of non-controlling interests that are not present ownership interest or do not entitle the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation, (ii) to provide guidance on acquiree's share-based payment arrangements that were not replaced or were voluntarily replaced as a result of a business combination and (iii) to clarify that the contingent considerations from business combinations that occurred before the effective date of revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted for in accordance with the guidance in the previous version of IFRS 3; IFRS 7 was amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on the interaction between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks, (ii) by removing the requirement to disclose carrying amount of renegotiated financial assets that would otherwise be past due or impaired, (iii) by replacing the requirement to disclose fair value of collateral by a more general requirement to disclose its financial effect, and (iv) by clarifying that an entity should disclose the amount of foreclosed collateral held at the reporting date and not the amount obtained during the reporting period; IAS 27 was amended by clarifying the transition rules for amendments to IAS 21, 28 and 31 made by the revised IAS 27 (as amended in January 2008); IAS 34 was amended to add additional examples of significant events and transactions requiring disclosure in a condensed interim financial report, including transfers between the levels of fair value hierarchy, changes in classification of financial assets or changes in business or economic environment that affect the fair values of the entity's financial instruments; and IFRIC 13 was amended to clarify measurement of fair value of award credits. The Bank does not expect the amendments to have any material effect on its financial statements, except the amendment to IAS 1 which was early adopted by the Bank as explained in Note 5.

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations are not expected to significantly affect the Bank's financial statements.

7 Cash and Cash Equivalents

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Cash balances with the CBAR (other than mandatory reserve deposits)	28,001	11,239
Cash on hand	20,935	12,081
Correspondent accounts and overnight placements with other banks:		
- Republic of Azerbaijan	3,540	17,332
- Other countries	5,329	5,915
Total cash and cash equivalents	57,805	46,567

7 Cash and Cash Equivalents (continued)

The credit quality of cash and cash equivalents balances may be summarised as follows at 31 December 2010:

	Cash balances with the CBAR	Correspondent accounts and overnight placements	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>			
<i>Neither past due nor impaired</i>			
- Government of the Republic of Azerbaijan	28,001	-	28,001
- Rated Azerbaijani banks:			
Moody's/B2 with a stable outlook	-	143	143
Fitch/B with a stable outlook	-	12	12
Moody's/Ba2 with a negative outlook	-	1	1
Fitch/B with a negative outlook	-	11	11
- Other unrated Azerbaijani banks	-	3,373	3,373
- OECD banks	-	4,999	4,999
- Non-OECD banks	-	330	330
Total cash and cash equivalents, excluding cash on hand	28,001	8,869	36,870

The most recently published international ratings for the Republic of Azerbaijan are BBB-/Stable (Fitch Ratings-issued on 20 May 2010), Ba1/Positive (Moody's investors' Service-issued on 8 March 2011) and BB+/Positive (Standard Poor's-issued on 21 December 2010).

Interest rate analysis of cash and cash equivalents is disclosed in Note 25. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

The credit quality of cash and cash equivalents balances may be summarised as follows at 31 December 2009:

	Cash balances with the CBAR	Correspondent accounts and overnight placements	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>			
<i>Neither past due nor impaired</i>			
- Government of the Republic of Azerbaijan	11,239	-	11,239
- Rated Azerbaijani banks:			
Moody's/B2 with a stable outlook	-	4,716	4,716
Fitch/B with a stable outlook	-	72	72
Moody's/Ba2 with a negative outlook	-	37	37
Fitch/B with a negative outlook	-	26	26
Moody's/B2 with a stable outlook	-	1	1
- Other unrated Azerbaijani banks	-	12,480	12,480
- OECD banks	-	5,478	5,478
- Non-OECD banks	-	437	437
Total cash and cash equivalents, excluding cash on hand	11,239	23,247	34,486

AccessBank CJSC
Notes to the Financial Statements – 31 December 2010

8 Due from Other Banks

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Short-term placements with other banks	7,023	9,828
Total due from other banks	7,023	9,828

On 12 November 2010 the Bank signed a deposit agreement with a rated local bank in the amount of AZN 3,000 thousand with maturity date of 12 May 2011. The deposit bears market interest rate. The outstanding amount of this deposit as of 31 December 2010 is AZN 3,023 thousand.

On 23 December 2010 the Bank signed a deposit agreement with a rated local bank in the amount of AZN 4,000 thousand with maturity date of 01 July 2011. The deposit bears market interest rate. The outstanding amount of this deposit as of 31 December 2010 is AZN 4,000 thousand.

An analysis by credit quality of amounts due from other banks outstanding at 31 December 2010 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Short-term placements with other banks
<i>Neither past due nor impaired</i>	
- Rated Azerbaijani banks:	
Fitch/B- with a stable outlook	7,023
Total due from other banks	7,023

Management of the Bank did not determine any objective evidence of impairment of the balances due from other banks and therefore, no provision for impairment was recorded at 31 December 2010 or 31 December 2009.

Amounts due from other banks are not collateralised. An analysis by credit quality of amounts due from other banks outstanding at 31 December 2009 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Short-term placements with other banks
<i>Neither past due nor impaired</i>	
- Rated Azerbaijani banks:	
Fitch/B- with a negative outlook	4,088
Fitch/B+ with a stable outlook	1,635
Fitch/B- with a stable outlook	20
Other unrated Azerbaijani banks	4,085
Total due from other banks	9,828

Interest rate analysis of due from other banks is disclosed in Note 25. Refer to Note 28 for the estimated fair value of each class of amounts due from other banks. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

9 Loans and Advances to Customers

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Micro loans (up to AZN 16,000)	142,718	125,182
Small and medium enterprises loans ("SME loans" – over AZN 16,000)	108,477	98,426
Retail loans to salaried individuals	17,275	11,651
Staff loans	5,350	5,016
Less: Provision for loan impairment	(7,635)	(6,594)
Total loans and advances to customers	266,185	233,681

The movements in the provision for loan impairment during 2010 are as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
Provision for loan impairment at 1 January 2010	2,918	3,250	330	96	6,594
Provision for impairment during the year	1,318	590	147	12	2,067
Amounts written-off during the year as uncollectible	(280)	(1,048)	(47)	-	(1,375)
Recovery of previously written-off loans	21	323	5	-	349
Provision for loan impairment at 31 December 2010	3,977	3,115	435	108	7,635

The movements in the provision for loan impairment during 2009 are as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
Provision for loan impairment at 1 January 2009	1,713	1,966	352	85	4,116
Provision for impairment during the year	1,250	1,284	54	11	2,599
Amounts written-off during the year as uncollectible	(68)	-	(76)	-	(144)
Recovery of previously written-off loans	23	-	-	-	23
Provision for loan impairment at 31 December 2009	2,918	3,250	330	96	6,594

Economic sector risk concentrations within the customer loan portfolio are as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010		31 December 2009	
	Amount	%	Amount	%
Trade	146,339	53.4	132,936	55.3
Service	44,054	16.1	35,288	14.7
Agriculture	37,124	13.6	27,411	11.4
Household	22,707	8.3	16,659	6.9
Manufacturing	16,882	6.2	18,692	7.8
Transportation	6,714	2.4	9,289	3.9
Total loans and advances to customers (before impairment)	273,820	100	240,275	100.0

9 Loans and Advances to Customers (continued)

At 31 December 2010, the Bank had 14 borrowers (31 December 2009: 11 borrowers) with aggregated loan amounts above AZN 500 thousand. The total aggregate amount of these loans was AZN 10,672 thousand (31 December 2009: AZN 8,631 thousand) or 3.9% (31 December 2009: 3.6%) of the gross loan portfolio. The Bank is concentrated in agricultural, and micro and small business lending. The largest loan exposure to a single customer as at 31 December 2010 was the outstanding amount of loan to a local company in the amount of AZN 1,099 thousand (31 December 2009: AZN 1,526 thousand).

Information about collateral at 31 December 2010 is as follows:

	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>					
Unsecured loans	-	-	-	707	707
Loans collateralised by:					
- real estate	10,856	92,372	68	4,564	107,860
- vehicle	1,492	690	723	10	2,915
- inventory and equipment	130,303	14,637	7,190	10	152,140
- other assets	67	778	9,294	59	10,198
Total loans and advances to customers	142,718	108,477	17,275	5,350	273,820

Information about collateral at 31 December 2009 is as follows:

	Micro loans	SME Loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>					
Unsecured loans	-	-	-	543	543
Loans collateralised by:					
- real estate	7,920	81,864	49	4,459	94,292
- vehicle	1,815	466	720	14	3,015
- inventory and equipment	115,414	14,405	10,632	-	140,451
- other assets	33	1,691	250	-	1,974
Total loans and advances to customers	125,182	98,426	11,651	5,016	240,275

Other assets pledged as collateral mainly include furniture, fixture and gold. The disclosure above represents the carrying value of the loan based on the assets taken as collateral.

9 Loans and Advances to Customers (continued)

An analysis by credit quality of loans outstanding at 31 December 2010 is as follows:

	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>					
Total current and not impaired	140,414	106,506	17,160	5,344	269,424
<i>Past due but not impaired</i>					
- less than 7 days overdue and/or restructured loans	571	806	8	-	1,385
Total past due but not impaired	571	806	8	-	1,385
<i>Loans individually determined to be impaired (gross)</i>					
- 8 to 30 days overdue and/or restructured loans	582	157	52	-	791
- 30 to 90 days overdue and/or restructured loans	194	195	15	-	404
- over 90 days overdue and/or restructured loans	957	813	40	6	1,816
Total individually impaired loans (gross)	1,733	1,165	107	6	3,011
Gross carrying value of loans	142,718	108,477	17,275	5,350	273,820
Less impairment provisions	(3,977)	(3,115)	(435)	(108)	(7,635)
Total loans and advances to customers	138,741	105,362	16,840	5,242	266,185

9 Loans and Advances to Customers (continued)

An analysis by credit quality of loans outstanding at 31 December 2009 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Staff loans	Total
Total current and not impaired	124,377	96,122	11,510	5,016	237,025
<i>Past due but not impaired</i>					
- less than 7 days overdue and/or restructured loans	173	793	13	-	979
Total past due but not impaired	173	793	13	-	979
<i>Loans individually determined to be impaired (gross)</i>					
- 8 to 30 days overdue and/or restructured loans	178	121	89	-	388
- 30 to 90 days overdue and/or restructured loans	98	33	8	-	139
- over 90 days overdue and/or restructured loans	356	1,357	31	-	1,744
Total individually impaired loans (gross)	632	1,511	128	-	2,271
Gross carrying value of loans	125,182	98,426	11,651	5,016	240,275
Less impairment provisions	(2,918)	(3,250)	(330)	(96)	(6,594)
Total loans and advances to customers	122,264	95,176	11,321	4,920	233,681

Past due but not impaired loans primarily include collateralised loans where the fair value of collateral covers the overdue interest and principal repayments. The amount reported as past due but not impaired is the whole balance of such loans, not only the individual instalments that are past due.

The Bank applied the portfolio provisioning methodology prescribed by IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, and created portfolio provisions for impairment losses that were incurred but have not been specifically identified with any individual loan by the end of the reporting period. The Bank's policy is to classify each loan as 'current and not impaired' until a specific objective evidence of impairment of the loan is identified. The impairment provisions may exceed the total gross amount of individually impaired loans as a result of this policy and the portfolio impairment methodology.

The primary factors that the Bank considers in determining whether a loan is impaired are its overdue status and realisability of related collateral, if any. As a result, the Bank presents above an ageing analysis of loans that are individually determined to be impaired.

9 Loans and Advances to Customers (continued)

The fair value of collateral in respect of loans past due but not impaired and in respect of loans individually determined to be impaired at 31 December 2010 was as follows:

	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>				
<i>Fair value of collateral - loan past due but not impaired</i>				
- real estate	116	2,897	-	3,013
- vehicle	-	-	-	-
- inventory and equipment	733	799	3	1,535
<i>Fair value of collateral - individually impaired loans</i>				
- real estate	621	3,853	-	4,474
- vehicle	47	62	19	128
- inventory and equipment	5,295	319	198	5,812
Total	6,812	7,930	220	14,962

The fair value of collateral in respect of loans past due but not impaired and in respect of loans individually determined to be impaired at 31 December 2009 was as follows:

	Micro loans	SME loans	Retail loans to salaried individuals	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>				
<i>Fair value of collateral - loan past due but not impaired</i>				
- real estate	37	1,845	-	1,882
- vehicle	19	-	-	19
- inventory and equipment	582	748	27	1,357
<i>Fair value of collateral - individually impaired loans</i>				
- real estate	84	3,215	-	3,299
- vehicle	103	62	-	165
- inventory and equipment	1,800	733	280	2,813
Total	2,625	6,603	307	9,535

Refer to Note 28 for the estimated fair value of each class of loans and advances to customers. Interest rate analysis of loans and advances to customers is disclosed in Note 25, Information on related party balances is disclosed in Note 30.

10 Investment Properties

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Investment properties at cost at the beginning of the year	-	-
Investment properties acquired during the year	21,708	-
Investment properties at cost at the end of the year	21,708	-

As at 31 December 2010, the carrying value of investment property approximated its fair value.

The Bank purchased this premises on 5 November 2010. The Bank intends to use this premises in the future for its own needs as head office. Starting from 1 December 2010 the Bank took over the right to lease out 5,058 square metres of this premises.

The rental income on investment property in 2010 amounted to AZN 68 thousand and is included in other operating income.

AccessBank CJSC
Notes to the Financial Statements – 31 December 2010

11 Property, Equipment and Intangible Assets

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Computer	Furniture and office equipment	Motor vehicles	Premises and leasehold improvement	Total property and equipment	Computer software licences	Total
Cost at 1 January 2009	1,088	2,326	238	4,136	7,788	1,059	8,847
Accumulated depreciation / amortisation	(500)	(1,020)	(103)	(1,038)	(2,661)	(82)	(2,743)
Carrying amount at 1 January 2009	588	1,306	135	3,098	5,127	977	6,104
Additions	353	1,588	93	1,339	3,373	1,489	4,862
Disposals	-	(136)	(9)	(637)	(782)	-	(782)
Accumulated depreciation / amortisation of disposals	-	50	9	637	696	-	696
Depreciation / amortisation charge	(255)	(612)	(65)	(359)	(1,291)	(472)	(1,763)
Carrying amount at 31 December 2009	686	2,196	163	4,078	7,123	1,994	9,117
Cost at 31 December 2009	1,441	3,778	322	4,838	10,379	2,548	12,927
Accumulated depreciation / amortisation	(755)	(1,582)	(159)	(760)	(3,256)	(554)	(3,810)
Carrying amount at 31 December 2009	686	2,196	163	4,078	7,123	1,994	9,117
Additions	626	1,068	183	2,252	4,129	221	4,350
Disposals	(61)	(55)	-	-	(116)	(1)	(117)
Transfers	33	9	-	-	42	(42)	-
Accumulated depreciation / amortisation of disposals	54	34	-	-	88	1	89
Depreciation / amortisation charge	(369)	(898)	(97)	(520)	(1,884)	(558)	(2,442)
Carrying amount at 31 December 2010	969	2,354	249	5,810	9,382	1,615	10,997
Cost at 31 December 2010	2,039	4,800	505	7,090	14,434	2,726	17,160
Accumulated depreciation / amortisation	(1,070)	(2,446)	(256)	(1,280)	(5,052)	(1,111)	(6,163)
Carrying amount at 31 December 2010	969	2,354	249	5,810	9,382	1,615	10,997

12 Other Financial Assets

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Settlements with money transfer systems	126	180
Settlements with plastic cards	83	69
Other	318	40
Total other financial assets	527	289

Analysis by credit quality of other financial assets outstanding at 31 December 2010 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Settlements with money transfer systems	Settlements with plastic cards	Other	Total
<i>Neither past due nor impaired</i> - Collected or settled after the end of the reporting period	126	83	318	527
Total neither past due nor impaired	126	83	318	527

Analysis by credit quality of other financial assets outstanding at 31 December 2009 was as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Settlements with money transfer systems	Settlements with plastic cards	Other	Total
<i>Neither past due nor impaired</i> - Collected or settled after the end of the reporting period	180	69	40	289
Total neither past due nor impaired	180	69	40	289

The primary factors that the Bank considers in determining whether the other financial asset is impaired are its overdue status and realisation ability of related collateral, if any. As a result, the Bank presents above an ageing analysis of other financial assets that are individually determined to be impaired. Neither past due nor impaired, but renegotiated balances represent the carrying amount of other financial asset that would otherwise be past due or impaired whose terms have been renegotiated.

Refer to Note 28 for the disclosure of the fair value of each class of other financial assets. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

AccessBank CJSC
Notes to the Financial Statements – 31 December 2010

13 Other Assets

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Advances for purchase of intangible assets and equipment	496	732
Prepaid expenses	356	265
Prepayments for operating lease agreement	102	-
Other	362	-
Total other assets	1,316	997
Current	718	265
Non-current	598	732

14 Customer Accounts

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Public organisations		
- Term deposits	6,173	3,003
Other legal entities		
- Current/settlement accounts	5,027	2,651
- Term deposits	26,228	10,575
Individuals		
- Current/demand accounts	10,649	6,265
- Term deposits	78,594	42,505
Total customer accounts	126,671	64,999

Economic sector concentrations within customer accounts are as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010		31 December 2009	
	Amount	%	Amount	%
Individuals	89,243	70.5	48,770	75.0
Insurance and other financial services	28,217	22.3	10,610	16.3
Public organisations	6,173	4.8	3,003	4.6
Trade, services, manufacturing	3,038	2.4	2,616	4.1
Total customer accounts	126,671	100	64,999	100

At 31 December 2010, the Bank had 97 active customers (31 December 2009: 51 customers) with balances above AZN 150 thousand. The aggregate balance of these customers was AZN 59,737 thousand (31 December 2009: AZN 32,709 thousand) or 47% (31 December 2009: 50%) of total customer accounts.

Refer to Note 28 for the disclosure of the fair value of each class of customer accounts. Interest rate analysis of customer accounts is disclosed in Note 25. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

15 Other Borrowed Funds

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
European Bank for Reconstruction and Development	20,698	22,317
Developing World Markets Securitizations S.A. - MFBA BOND 1	20,568	20,606
Kreditanstalt für Wiederaufbau	18,291	19,335
International Finance Corporation	12,263	13,847
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V	10,078	11,573
Blue Orchard Loan for Development	9,636	9,697
Triodos Custody B.V (custodian of Triodos Fair Share Fund)	8,341	9,993
Global Microfinance Facility	8,112	8,165
Microfinance Enhancement Facility – Cyrano	6,018	-
Bank im Bistum Essen	5,697	5,720
OPEC Fund for International Development	5,310	2,235
MINLAM Microfinance Offshore Master Fund LP	4,124	4,110
Swiss Investment Fund for Emerging markets	3,663	4,914
Impulse Microfinance Investment Fund	3,645	4,068
Dexia Micro Credit Fund	2,876	6,608
Microfinance Loan Obligations S.A. - Compartment Local	2,450	2,467
Developing World Markets SCA – SICAV SIF	2,404	-
VDK Spaarbank N.V.	2,389	4,836
Black Sea Trade and Development Bank	1,789	2,521
Developing World Markets Securitizations S.A – SNS Microfinance Fund	1,604	1,611
Dual Return Find S.I.C.A.V.	1,251	1,259
OikoCredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	882	1,812
Finethic Microfinance Fund	798	841
Asian Development Bank	517	1,305
Vantage Mutual Fund	288	274
Global Commercial Microfinance Consortium, LTD	-	3,207
Triple Jump B.V.	-	2,486
ReponsAbility S.I.C.A.V.	-	2,095
EMF Microfinance AgmvK	-	1,218
Total term borrowings	153,692	169,120

On 12 March 2009 the Bank signed a loan agreement with the International Development Fund of OPEC in the amount USD 5,000 thousand. The Bank received this loan on 27 May 2010. Principal amount is to be repaid in semi-annual instalments starting on 27 May 2012 and ending on 27 May 2013. Interest is paid in semi-annual instalments starting from 27 November 2010. At 31 December 2010, the balance of borrowing under this facility was USD 4,985 thousand or AZN 3,978 thousand.

On 8 December 2009 the Bank signed a loan agreement with the European Bank for Reconstruction and Development in the amount AZN equivalent of USD 10,000 thousand. The Bank received this loan in two tranches in the amount of USD 5,000 thousand each on 7 April 2010 and 7 August 2010. Principal amount is to be repaid in semi-annual instalments starting on 7 February 2011 and ending on 7 April 2014. Interest is paid in semi-annual instalments starting from 7 October 2010. At 31 December 2010, the balance of borrowing under this facility was AZN 8,238 thousand.

On 20 August 2010 the Bank signed a loan agreement with Microfinance Enhancement Facility SA, SICAV - SIF in the amount USD 7,500 thousand. Principal amount is to be repaid on 30 August 2013. Interest is paid in semi-annual instalments starting from 31 January 2011. At 31 December 2010, the balance of borrowing from Microfinance Enhancement Facility SA, SICAV - SIF was USD 7,542 thousand or AZN 6,018 thousand.

On 8 November 2010 the Bank signed a loan agreement with the Developing World Markets SCA – SICAV SIF in the amount of AZN equivalent of USD 3,000 thousand. Principal amount is to be repaid on 30 November 2012. Interest is paid in quarterly instalments starting from 28 February 2011. At 31 December 2010, the balance of borrowing from Developing World Markets SCA – SICAV SIF was AZN 2,404 thousand.

15 Other Borrowed Funds (continued)

All the above loans as well as the loans granted in earlier years bear market interest rates.

The Bank is obliged to comply with certain financial covenants stipulated by the aforementioned borrowing agreements. At 31 December 2010, management believes that the Bank was in compliance with those covenants.

Refer to Note 28 for disclosure of the fair value of each class of other borrowed funds. Interest rate analysis of other borrowed funds is disclosed in Note 25. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

16 Other Financial Liabilities

Other financial liabilities comprise the following:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Accrued staff cost	2,140	1,661
Accrued expenses	259	176
Settlements with money transfer systems	157	136
Other	210	134
Total other financial liabilities	2,766	2,107

Refer to Note 28 for disclosure of the fair value of each class of other financial liabilities.

17 Subordinated Debt

On 2 July 2007 the Bank signed a subordinated loan agreement with Deutsche Bank Aktiengesellschaft (registered in Germany) for USD 10,211 thousand. The loan bears market interest rate. Principal is to be repaid on maturity, which is 31 December 2014. Interest is paid quarterly, starting from 31 August 2007. The debt ranks after all other creditors in case of liquidation. The Bank is obliged to comply with certain financial covenants stipulated by the aforementioned borrowing agreement. At 31 December 2010, management believes that the Bank was in compliance with those covenants. At 31 December 2010, the balance of the borrowing under this facility was USD 10,252 thousand or AZN 8,180 thousand (31 December 2009: USD 10,223 thousand or AZN 8,222 thousand).

Refer to Note 28 for the disclosure of the fair value of subordinated debt. Interest rate analysis of subordinated debt is disclosed in Note 25. Information on related party balances is disclosed in Note 30.

AccessBank CJSC
Notes to the Financial Statements – 31 December 2010

18 Share Capital

<i>In thousands of Azerbaijani Manats except for number of shares</i>	Number of outstanding shares	Ordinary shares	Total
At 1 January 2009	20,000	20,000	20,000
New shares issued	-	-	-
At 1 January 2010	20,000	20,000	20,000
Increase in nominal value of shares	-	21,800	21,800
At 31 December 2010	20,000	41,800	41,800

The total authorised number of shares is 20,000 thousand shares (31 December 2009: 20,000 thousand) with a par value of AZN 2.09 per share (31 December 2009: AZN 1 per share). All issued ordinary shares are fully paid. Each share carries one vote. The Bank did not issue any new shares in year ending 31 December 2010, however, funds amounting AZN 21,800 thousand were transferred from retained earnings to Share Capital which increased the nominal value of the shares.

As at 31 December 2010 and 2009, the following shareholders owned the issued shares of the Bank:

Owners	31 December 2010, % of shareholding	31 December 2009, % of shareholding
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 Microfinance Holding AG	16.53	16.53
LFS Financial Systems GmbH	3.47	3.47
Total	100.0	100.0

19 Interest Income and Expense

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Interest income		
Loans and advances to customers	86,861	66,647
Due from other banks	815	1,507
Investment securities available for sale	27	44
Total interest income	87,703	68,198
Interest expense		
Other borrowed funds	14,163	13,411
Customer accounts	10,491	4,231
Subordinated debt	935	933
Term placements of other banks	-	158
Total interest expense	25,589	18,733
Net interest income	62,114	49,465

20 Fee and Commission Income and Expense

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Fee and commission income		
- Settlement transactions	351	251
- Commission from plastic cards	280	180
- Commission income on purchase or sale of foreign currency	253	147
- Cash collection	185	132
- Guarantees issued	35	40
- Other	25	17
Total fee and commission income	1,129	767
Fee and commission expense		
- Plastic cards	101	88
- Settlement transactions	57	35
- Cash transactions	2	43
- Other	15	5
Total fee and commission expense	175	171
Net fee and commission income	954	596

21 Administrative and Other Operating Expenses

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Note	2010	2009
Staff costs		21,013	16,595
Advertising and marketing services		2,150	1,817
Depreciation of property and equipment	11	1,884	1,291
Printing, stationery and office supplies		1,698	1,314
Rent on office premises		1,384	1,245
Repair and maintenance		1,258	1,158
Service and membership fees		1,154	800
Security services		1,132	936
Communication		803	779
Software program support expense		717	525
Amortisation of software	11	558	472
Business travel expense		226	152
Utilities		182	134
Deposit Insurance Fund fees		144	110
Other		1,094	551
Total administrative and other operating expenses		35,397	27,879

Included in staff costs are social security contributions of AZN 3,524 thousand (2009: AZN 2,915 thousand).

22 Income Taxes

Income tax credit recorded in the statement of comprehensive income comprises the following:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Current tax expense	130	8
Deferred tax credit	(51)	(12)
Income tax charge / (credit) for the year	79	(4)

The income tax rate applicable to the majority of the Bank's income during the year ended 31 December 2010 is 20% (22% in 2009). The reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below.

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Profit before tax	26,249	19,982
Theoretical tax charge at statutory rate (20/22%)	5,250	4,396
Tax effect of permanent differences	29	106
Current income tax liability not accrued due to three-year tax holiday	(5,200)	(4,786)
Reversal of tax effect of temporary differences due to three-year tax holiday	-	280
Income tax charge / (credit) for the year	79	(4)

On 14 November 2008, a new law on "Stimulation of Increasing the Capitalization of Banks, Insurance and Reinsurance Companies" was enacted. According to the law the profit tax rate for banks, insurance and reinsurance companies is reduced to 0% for three fiscal years from 1 January 2009, for the portion of the profit which is transferred to the registered share capital. As management intended to transfer AZN 26,000 thousand of 2010 profit to registered share capital (2009: AZN 21,800 thousand) management accrued AZN 130 in current income tax liability for the remaining portion of profit which will not be transferred to registered share capital.

On 19 June 2009, the Republic of Azerbaijan reduced the standard corporate income tax rate from 22% to 20% with effect from 1 January 2010.

Differences between IFRS and statutory taxation regulations in Azerbaijan give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	1 January 2010	Credited to profit or loss	31 December 2010
Tax effect of deductible temporary differences			
Property, equipment and intangible assets	-	51	51
Net deferred tax asset	-	51	51

22 Income Taxes (continued)

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	1 January 2009	Credited/ (charged) to profit or loss	31 December 2009
Tax effect of deductible/(taxable) temporary differences			
Property, equipment and intangible assets	(18)	18	-
Other liabilities	6	(6)	-
Net deferred tax asset / (liability)	(12)	12	-

23 Earnings per Share

Basic earnings/(loss) per share are calculated by dividing the profit or loss attributable to equity holders of the Bank by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year, excluding treasury shares.

The Bank has no dilutive potential ordinary shares; therefore, the diluted earnings per share equal the basic earnings per share. Earnings per share are calculated as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats except for number of shares</i>	2010	2009
Profit for the year attributable to ordinary shareholders	26,170	19,986
Weighted average number of ordinary shares in issue (thousands)	20,000	20,000
Basic and diluted profit per ordinary share (expressed in AZN per share)	1.31	0.99

24 Segment Information

The chief operating decision maker, the Management Board, reviews the Bank's internal reporting which primarily comprise the information prepared for IFRS reporting purposes in order to assess performance and allocate resources. The operating segments have been determined based on these reports as follows:

- Micro – Loans up to AZN 8 thousand issued to entrepreneurs and farmers;
- Trust – Loans between AZN 8 thousand and AZN 16 thousand issued to entrepreneurs and farmers;
- SME – Loans above AZN 16 thousand issued to entrepreneurs and small and medium enterprises for corporate purposes;
- Retail – Consumer loans issued to salaried individuals and attracted deposits and bank transaction business; and
- Staff Loans – Loans issued to employees of the Bank.

For the purposes of these financial statements the Bank aggregated Micro loans with Trust loans and called this reportable segment as "Micro"; and aggregated Retail with Staff Loans and called this reportable segment as "Retail". The aggregations were done in accordance with the qualitative and quantitative aggregation requirements as set out in IFRS 8.

24 Segment Information (continued)

The Management Board assesses the performance of the operating segments based on a measure of adjusted profit before income tax. This measurement basis excludes the effect of certain expenses from the operating segments as disclosed in the relevant reconciliation below. Other information provided to the Management Board is measured in a manner consistent with that in these financial statements, except for the items presented in the relevant reconciliation below. The reconciling items are managed at the Bank level and are not allocated to the segments for management and/or reporting purposes.

Segment information for the reportable segments of the Bank for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 is set out below:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Micro	SME	Retail	Total
Year ended 31 December 2010				
External revenues:				
- Interest income	54,393	25,601	6,631	86,625
- Fee and commission income			1,129	1,129
- Other operating income			902	902
Revenue from external customers	54,393	25,601	8,662	88,656
External expenses:				
- Interest expense	13,360	10,118	2,111	25,589
- Fee and commission expense			175	175
- Provision for loan impairment	1,288	622	157	2,067
Expense from external customers	14,648	10,740	2,443	27,831
Adjusted profit before non-segment income, administrative and other expense and income tax	39,745	14,861	6,219	60,825
Total assets reported	138,741	105,362	22,082	266,185
Year ended 31 December 2009				
External revenues:				
- Interest income	40,250	21,706	4,611	66,567
- Fee and commission income	-	-	767	767
- Other operating income	-	-	399	399
Revenue from external customers	40,250	21,706	5,777	67,733
External expenses:				
- Interest expense	9,760	7,674	1,299	18,733
- Fee and commission expense	-	-	171	171
- Provision for loan impairment	1,250	1,284	65	2,599
Expense from external customers	11,010	8,958	1,535	21,503
Adjusted profit before non-segment income, administrative and other expense and income tax	29,240	12,748	4,242	46,230
Total assets reported	122,264	95,176	16,241	233,681

24 Segment Information (continued)

A reconciliation of adjusted profit before income tax to total profit before income tax is provided as follows:

<i>In thousands of Azerbaijan Manats</i>	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Adjusted profit before non-segment income, administrative and other expense and income tax	60,825	46,230
Non-segment interest income	1,078	1,631
Impairment loss on property, plant and equipment	257	-
Administrative and other operating expenses	35,397	27,879
Profit before income tax	26,249	19,982

Reportable segments' assets are reconciled to total assets as follows:

<i>In thousands of Azerbaijan Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Total segment assets (loans and advances to customers)	266,185	233,681
Cash and cash equivalents	57,805	46,567
Mandatory cash balances with CBAR	371	253
Investment securities available for sale	40	40
Due from other banks	7,023	9,828
Investment properties	21,708	-
Property, plant and equipment	9,382	7,123
Intangible assets	1,615	1,994
Deferred income tax asset	51	-
Other financial assets	527	289
Other assets	1,316	997
Total assets per statement of financial position	366,023	300,772

The above segment information is prepared in USD and then converted into AZN for the purposes of these financial statements. The balance sheet items are translated using the official exchange rate as of the reporting date. Management believes that, the exchange rates used to translate income and expenses approximate the exchange rates at the date of respective transactions.

As all of the Bank's operations are carried out in Azerbaijan, the Bank does not provide geographical information regarding its segments.

The Bank does not have any major customer that it relies on as prescribed in IFRS 8. Therefore, the Bank does not provide additional information on major customers.

25 Financial Risk Management

The Bank has exposure to financial risks which include credit, liquidity, market and operational risks. The taking of risk is integral to the Bank's business. The Bank's risk management function's aim is to achieve an appropriate balance between risk and return and to minimise potential adverse effects on the Bank's financial performance.

Risk Management Framework. The Management Board is the primary body responsible for the risk management function in the Bank. The risk management function is carried out in respect of financial risks (credit, market, and liquidity risks) and operational risks. Financial risk comprises market risk (including currency risk, interest rate risk and other price risk), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function of the Management Board are to establish risk limits and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The Management Board is also responsible for ensuring an appropriate balance is established between risk and return, whilst minimizing any potential adverse effects on the Bank's financial performance. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures to minimise operational and legal risks.

25 Financial Risk Management (continued)

The Bank's risk management methodology, policies and assessment procedures are designed to identify, analyse, mitigate and manage the risks faced by the Bank. This is accomplished through setting of appropriate risk limits and controls, whilst ensuring suitable monitoring of risk levels and compliance with the limits and procedures on an ongoing basis. The risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, and new products and services offered. This is to ensure that "best practices" are implemented in the Bank.

Risk Management Bodies and Governance. Risk management policies and processes around the assessment, approval, monitoring and control of risks are performed by a number of specialized bodies within the Bank, including committees and departments which comply with the requirement of the respective Azerbaijani laws, the CBAR regulations and industry best practices.

The Supervisory Board has overall responsibility for the oversight of the risk management framework. This includes the management of key risks, along with the review and approval of risk management policies and key risk limits such as large exposures, economic and product sector limits. It also delegates certain risk supervision authority levels to the Management Board, the Risk Management Committee, the Credit Committee, and the Asset and Liability Committee ("ALCO").

Overall roles and responsibilities for the risk management framework are shown below:

Responsibility area	Decision-making body	Executive Management
Preparation of policies and procedures regarding Risk management	Management Board-level Risk Management Committee	
Market and liquidity risk	ALCO	Treasury
Credit, country, concentration risk	Risk Committee	Credit Department
Operational risks	Management Board	Bank's Departments
Strategic and organisational risk	Supervisory Board	Management Board

In May 2010 the bank introduced a position of branch control officer on a pilot basis, dedicated full-time to performing control functions aimed at reducing credit and operational risks. Management intends to expand the appointment of branch control officers to all of its large branches.

Credit risk. The Bank takes on exposure to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. An exposure to credit risk arises as a result of the Bank's lending and other transactions with counterparties giving rise to financial assets including likelihood that borrower or counterparty fails to meet their obligations in accordance with agreed terms.

The Bank's maximum exposure to credit risk is reflected in the carrying amounts of financial assets on the statement of financial position. For guarantees and commitments to extend credit, the maximum exposure to credit risk is the amount of the commitment. Refer to Note 27. The credit risk is mitigated by collateral and other credit enhancements as disclosed in Note 9.

The principal credit risk management methods used is described in the formal Credit Policy adopted and implemented by the Bank. These include the setting of limits and the diversification of the credit portfolio based upon defined criterion (such as industry, duration, related persons, region, etc.). Credits will also be classified at initiation and throughout the life of the loan based upon a risk level determined using best practice rating systems. Such tools will also be used to establish appropriate provisions for potential losses as necessary. All restrictions and norms issued by the CBAR, related to lending operations, have also been carefully considered and embedded into the Bank's Credit Policy.

The Bank also structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or borrowers, and to geographical and industry segments. The limits on the level of credit risk by product and industry sector are approved regularly by management. Such risks are monitored on a revolving basis and subject to an annual or more frequent review.

25 Financial Risk Management (continued)

The general credit risk approval structure, for corporate legal entities, private individuals and financial organisations, is as follows:

For secured loans:

- The Supervisory Board reviews and approves limits above 3% of the total statutory equity up to a maximum limit of 20% of the total statutory equity for all loans and meets on a regular basis;
- The Credit Committee reviews and approves all limits below 3% of the total statutory equity. The Credit Committee meets on a regular basis.

Loan applications originated by the relevant client relationship managers are passed on to the relevant credit committee for approval of credit limit. Exposure to credit risk is also managed, in part, by obtaining collateral and corporate and personal guarantees.

The Bank uses formalised internal credit ratings to monitor exposures to credit risk. The Bank's credit department reviews ageing analysis of outstanding loans and follows up on past due balances. Management therefore considers it appropriate to provide ageing and other information about credit risk as disclosed in Notes 8 and 9.

Credit risk for off-balance sheet financial instruments is defined as the possibility of sustaining a loss as a result of another party to a financial instrument failing to perform in accordance with the terms of the contract. The Bank uses the same credit policies in assuming conditional obligations as it does for on-balance sheet financial instruments, through established credit approvals, risk control limits and monitoring procedures.

Market risk. The Bank takes on exposure to market risks. Market risks arise from open positions in (a) currency, (b) interest rate and (c) equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. Management sets limits on the value of risk that may be accepted, which is monitored on a daily basis. However, the use of this approach does not prevent losses outside of these limits in the event of more significant market movements.

Currency risk. The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing local/foreign currency exchange rates on its financial position. Currency risk is the risk that movements in foreign exchange rates will affect the Bank's income or the value of its portfolios of financial instruments.

The Bank uses every effort to match its assets and liabilities by currency. Exposure to foreign exchange risks faced by the Bank are also limited by the CBAR normative requirements, which place a 10% of capital limit on open positions in any single foreign currency and a 20% open limit on all foreign currencies.

25 Financial Risk Management (continued)

In respect of currency risk, management sets limits on the level of exposure by currency and in total for both overnight and intra-day positions, which are monitored daily.

The table below summarises the Bank's exposure to foreign currency exchange rate risk at the end of the reporting period:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	At 31 December 2010			At 31 December 2009		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net position	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net position
Azerbaijani Manats	140,882	98,801	42,081	89,678	44,420	45,258
US Dollars	188,068	188,177	(109)	198,745	199,029	(284)
Euros	2,902	4,315	(1,413)	2,011	3,996	(1,985)
Other	99	16	83	224	8	216
Total	331,951	291,309	40,642	290,658	247,453	43,205

The following table presents sensitivities of profit or loss and equity to reasonably possible changes in exchange rates applied at the end of the reporting period, with all other variables held constant:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	At 31 December 2010 Impact on profit or loss	At 31 December 2009 Impact on profit or loss
US Dollar strengthening by 10%	(11)	(28)
US Dollar weakening by 10%	11	28
Euro strengthening by 10%	(141)	(199)
Euro weakening by 10%	141	199

All investment securities available for sale as at 31 December 2010 and 31 December 2009 were denominated in AZN, therefore, any reasonable possible change in exchange rates would not have any impact on equity.

The exposure was calculated only for monetary balances denominated in currencies other than the functional currency of the respective entity of the Bank.

Interest rate risk. The Bank takes on exposure to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may reduce or create losses in the event that unexpected movements arise. Management monitors on a daily basis and sets limits on the level of mismatch of interest rate repricing that may be undertaken.

25 Financial Risk Management (continued)

The table below summarises the Bank's exposure to interest rate risks. The table presents the aggregated amounts of the Bank's financial assets and liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual interest re-pricing or maturity dates.

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	Total
31 December 2010					
Total financial assets	75,865	105,234	81,491	69,361	331,951
Total financial liabilities	22,733	79,876	71,983	116,717	291,309
Net interest sensitivity gap at 31 December 2010					
	53,132	25,358	9,508	(47,356)	40,642
31 December 2009					
Total financial assets	67,880	92,737	69,241	60,800	290,658
Total financial liabilities	17,535	74,440	37,643	117,835	247,453
Net interest sensitivity gap at 31 December 2009					
	50,345	18,297	31,598	(57,035)	43,205

At 31 December 2010, if interest rates at that date had been 100 basis points lower (2009: 100 basis points lower) with all other variables held constant, profit for the year would have been AZN 621 thousand (2009: AZN 495 thousand) higher, mainly as a result of lower interest expense on variable interest liabilities. The impact of a reasonably possible shift in market interest rates on components of equity, other than due to the effects of the change in profit on retained earnings, would not be significant.

If interest rates had been 100 basis points higher (2009: 100 basis points higher), with all other variables held constant, profit would have been AZN 621 thousand (2009: AZN 495 thousand) lower, mainly as a result of higher interest expense on variable interest liabilities. The impact of a reasonably possible shift in market interest rates on components of equity, other than due to the effects of the change in profit on retained earnings, would not be significant.

The Bank monitors interest rates for its financial instruments. The table below summarises effective interest rates, including the effect of any fees, commissions, and / or tax liabilities that may be payable, based on reports reviewed by key management personnel:

<i>In % p.a.</i>	31 December 2010			31 December 2009		
	AZN	USD	EUR	AZN	USD	EUR
Assets						
Due from other banks	9.6	-	-	9.5	7.8	-
Loans and advances to customers	34.6	26.4	15.0	35.2	27.9	-
Investment securities available for sale	-	-	-	4.1	-	-
Liabilities						
Term deposits	12.1	13.1	8.0	13.6	13.6	8.5
Term placements of other banks	-	-	-	-	10.5	-
Other borrowed funds	11.1	8.1	-	12.1	8.2	-
Subordinated debt	-	11.1	-	-	11.1	-

The sign “-“ in the table above means that the Bank does not have the respective assets or liabilities in the corresponding currency.

25 Financial Risk Management (continued)

Geographical risk concentrations. The geographical concentration of the Bank's financial assets and liabilities at 31 December 2010 is set out below:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Azerbaijan	OECD	Non-OECD	Total
Assets				
Cash and cash equivalents	52,477	4,999	329	57,805
Mandatory cash balances with the CBAR	371	-	-	371
Due from other banks	7,023	-	-	7,023
Loans and advances to customers	266,185	-	-	266,185
Investment securities available for sale	40	-	-	40
Other financial assets	121	332	74	527
Total financial assets	326,217	5,331	403	331,951
Liabilities				
Customer accounts	126,671	-	-	126,671
Other borrowed funds	-	140,939	12,753	153,692
Other financial liabilities	2,610	134	22	2,766
Subordinated debt	-	8,180	-	8,180
Total financial liabilities	129,281	149,253	12,775	291,309
Net position	196,936	(143,922)	(12,372)	40,642
Credit related commitments	748	-	-	748

25 Financial Risk Management (continued)

The geographical concentration of the Bank's financial assets and liabilities at 31 December 2009 is set out below:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Azerbaijan	OECD	Non-OECD	Total
Assets				
Cash and cash equivalents	40,652	5,476	439	46,567
Mandatory cash balances with CBAR	253	-	-	253
Due from other banks	9,828	-	-	9,828
Loans and advances to customer	233,681	-	-	233,681
Investment securities available for sale	40	-	-	40
Other financial assets	-	143	146	289
Total financial assets	284,454	5,619	585	290,658
Liabilities				
Due to other banks	2	-	3,003	3,005
Customer accounts	64,999	-	-	64,999
Other borrowed funds	-	152,333	16,787	169,120
Other financial liabilities	2,040	67	-	2,107
Subordinated debt	-	8,222	-	8,222
Total financial liabilities	67,041	160,622	19,790	247,453
Net position	217,413	(155,003)	(19,205)	43,205
Credit related commitments	482	-	-	482

Assets, liabilities and credit related commitments have generally been based on the country in which the counterparty is located. Balances with Azerbaijan counterparties actually outstanding to/from off-shore companies of these Azerbaijan counterparties are allocated to the caption "Azerbaijan". Cash on hand and premises and equipment have been allocated based on the country in which they are physically held.

Liquidity risk. Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulties as a result of unavailability of funding in meeting obligations associated with financial liabilities when they fall due. The Bank is exposed to daily calls on its available cash resources from overnight deposits, current accounts, maturing deposits and loan drawdowns. The Bank generally does not maintain cash resources to meet all of these needs as experience shows that a minimum level of reinvestment of maturing funds can be predicted with a high level of certainty.

The day-to-day liquidity management is performed by the Treasury Department within a comprehensive framework set by the Assets and Liabilities Committee, and monitored independently by the Management Board. The Bank monitors and reports liquidity risk daily, paying particular attention to ensuring that there are optimal levels of cash and cash equivalent instruments to fund increases in assets, unexpected decreases in liabilities, as well as meeting legal requirements, while optimizing the cost of carrying any excess liquidity.

To manage liquidity risk, the Bank performs daily monitoring of future expected cash flows on clients' and banking operations, which forms part of the asset and liability management process. The Bank also has to comply with minimum levels of liquidity required by the CBAR. The Bank seeks to maintain a stable funding base primarily consisting of amounts due to other banks, corporate and retail customer deposits. The Bank invests the funds in diversified portfolios of liquid assets, in order to be able to respond quickly and smoothly to unforeseen liquidity requirements.

25 Financial Risk Management (continued)

The liquidity management of the Bank requires considering the level of liquid assets necessary to settle obligations as they fall due; maintaining access to a range of funding sources; maintaining funding contingency plans; and monitoring statement of financial position liquidity ratios against regulatory requirements. The Bank calculates instant liquidity ratio on a daily basis in accordance with the requirement of the CBAR. This ratio is calculated as the ratio of highly-liquid assets to liabilities payable on demand. The ratio was 374% at 31 December 2010, whereas the minimum percentage required by the CBAR is 30%.

The Treasury Department receives information about the liquidity profile of the financial assets and liabilities. The Treasury Department then provides for an adequate portfolio of short-term liquid assets, largely made up of short-term liquid trading securities, deposits with banks and other inter-bank facilities, to ensure that sufficient liquidity is maintained within the Bank as a whole.

The table below shows assets and liabilities at 31 December 2010 by their remaining contractual maturity. The amounts disclosed in the maturity table are the contractual undiscounted cash flows, including contractual amounts to be exchanged under gross loan commitments. Such undiscounted cash flows differ from the amount included in the statement of financial position because statement of financial position amount is based on discounted cash flows.

When the amount payable is not fixed, the amount disclosed is determined by reference to the conditions existing at the reporting date. Foreign currency payments are translated using the spot exchange rate at the end of the reporting period.

The maturity analysis of financial instruments at 31 December 2010 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	From 12 months to 5 years	Over 5 years	Total
Assets						
Cash and cash equivalents	57,805	-	-	-	-	57,805
Mandatory reserves with the CBAR	-	-	-	-	371	371
Due from other banks	79	3,243	4,002	-	-	7,324
Loans and advances to customers	18,813	110,582	96,528	121,405	3,099	350,427
Investment securities available for sale	-	-	-	-	40	40
Other financial assets	256	-	-	-	271	527
Total	76,953	113,825	100,530	121,405	3,781	416,494
Liabilities						
Due to other banks	-	-	-	-	-	-
Customer accounts	20,060	31,666	48,589	30,208	-	130,523
Other borrowed funds	-	28,984	37,634	108,911	-	175,529
Other financial liabilities	2,766	-	-	-	-	2,766
Subordinated debt	-	454	454	10,906	-	11,814
Financial guarantees	245	399	52	52	-	748
Total potential future payments for financial obligations	23,071	61,503	86,729	150,077	-	321,380
Liquidity gap arising from financial instruments	53,882	52,322	13,801	(28,672)	3,781	
Cumulative liquidity gap	53,882	106,204	120,005	91,333	95,114	

25 Financial Risk Management (continued)

The maturity analysis of financial instruments at 31 December 2009 is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	From 12 months to 5 years	Over 5 years	Total
Assets						
Cash and cash equivalents	46,567	-	-	-	-	46,567
Mandatory reserves with the CBAR	-	-	-	-	253	253
Due from other banks	3,315	6,672	-	-	20	10,007
Loans and advances to customers	17,963	93,309	86,290	108,626	2,185	308,373
Investment securities available for sale	-	-	-	-	40	40
Investments held to maturity	-	-	-	-	-	-
Other financial assets	289	-	-	-	-	289
Total	68,134	99,981	86,290	108,626	2,498	365,529
Liabilities						
Due to banks	2	3,095	-	-	-	3,097
Customer accounts	13,387	13,054	31,590	12,036	-	70,067
Other borrowed funds	2,102	21,109	19,280	154,635	362	197,488
Other financial liabilities	2,107	-	-	-	-	2,107
Subordinated debt	-	455	455	11,841	-	12,751
Financial guarantees	69	213	200	-	-	482
Total potential future payments for financial obligations	17,667	37,926	51,525	178,512	362	285,992
Liquidity gap arising from financial instruments	50,467	62,055	34,765	(69,886)	2,136	79,537
Cumulative liquidity gap	50,467	112,522	147,287	77,401	79,537	

Liquidity requirements to support calls under guarantees and standby letters of credit are considerably less than the amount of the commitment disclosed in the above maturity analysis because the Bank does not generally expect the third party to draw funds under the agreement. The total outstanding contractual amount of commitments to extend credit as included in the above maturity table does not necessarily represent future cash requirements, since many of these commitments will expire or terminate without being funded.

25 Financial Risk Management (continued)

The Bank does not use the above maturity analysis based on undiscounted contractual maturities of liabilities to manage liquidity. Instead, the Bank monitors expected maturities and the resulting expected liquidity gap as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	From 12 months to 5 years	Over 5 years	Total
At 31 December 2010						
Financial assets	75,865	105,234	81,491	66,747	2,614	331,951
Financial liabilities	22,733	60,026	80,293	128,257	-	291,309
Net liquidity gap based on expected maturities	53,132	45,208	1,198	(61,510)	2,614	40,642
At 31 December 2009						
Financial assets	67,880	92,737	69,241	59,660	1,140	290,658
Financial liabilities	17,534	36,410	47,491	145,744	274	247,453
Net liquidity gap based on expected maturities	50,346	56,327	21,750	(86,084)	866	43,205

The above analysis is based on expected maturities. The entire portfolio of trading securities is therefore classified within demand and less than one month based on management's assessment of the portfolio's realisability.

The matching and/or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of the Bank. It is unusual for banks ever to be completely matched since business transacted is often of an uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses. The maturities of assets and liabilities and the ability to replace, at an acceptable cost, interest-bearing liabilities as they mature, are important factors in assessing the liquidity of the Bank and its exposure to changes in interest and exchange rates.

Management believes that in spite of a substantial portion of customer accounts being on demand, diversification of these deposits by number and type of depositors, and the past experience of the Bank would indicate that these customer accounts provide a long-term and stable source of funding for the Bank.

26 Management of Capital

The objectives of management when managing the Bank's capital are (i) to comply with the capital requirements set by the CBAR and (ii) to safeguard the Bank's ability to continue as a going concern. Compliance with capital adequacy ratios set by the CBAR is monitored monthly with reports outlining their calculation reviewed and signed by the Finance Director. The other objectives of capital management are evaluated annually.

Under the current capital requirements set by the CBAR banks have to: (a) hold the minimum level of total statutory capital of AZN 10,000 thousand; (b) maintain a ratio of regulatory capital to risk weighted assets ("statutory capital ratio") at or above a prescribed minimum of 12% and (c) maintain a ratio of tier-1 capital to the risk-weighted assets (the 'Tier-1 capital ratio') at or above the prescribed minimum of 6%. Regulatory capital is based on the Bank's reports prepared under the CBAR's regulations and comprises:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Net assets calculated based on CBAR rules	48,285	33,299
Less investments	(40)	(40)
Less intangible assets	(1,568)	(1,995)
Plus statutory profit for the year	26,372	19,986
Plus general provision for impairment	3,984	3,473
Plus subordinated debt	6,518	7,885
Total regulatory capital	83,551	62,608
Total capital adequacy ratio	28.2%	22.5%

The Bank is also subject to minimum capital requirements established by covenants stated in loan agreements, including capital adequacy levels calculated in accordance with the requirements of the Basel Accord, as defined in the International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards (updated April 1998) and Amendment to the Capital Accord to incorporate market risks (updated November 2005), commonly known as Basel I. The composition of the Bank's capital calculated in accordance with Basel Accord is as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	2010	2009
Tier 1 capital		
Share capital	41,800	20,000
Retained earnings	32,655	33,285
Total tier 1 capital	74,455	53,285
Tier 2 capital		
Provision on risk weighted assets	3,757	3,076
Subordinated debt	6,518	8,200
Less: investments in financial institutions	(40)	(40)
Total tier 2 capital	10,235	11,236
Total capital	84,690	64,521
Total capital adequacy ratio	28.2%	26.2%

The Bank complied with all externally imposed capital requirements throughout the year ended 31 December 2010.

27 Contingencies and Commitments

Legal proceedings. From time to time and in the normal course of business, claims against the Bank may be received. On the basis of its own estimates and internal professional advice management is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims and accordingly no provision has been made in these financial statements.

Tax legislation. Tax, currency and customs legislation of the Republic of Azerbaijan are subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Bank may be challenged by the relevant tax authorities. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. According to the Tax Code of the Republic of Azerbaijan fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain legislative circumstances reviews may cover longer periods.

The Bank's management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and the Bank's tax, currency and customs positions will be sustained. Accordingly, at 31 December 2010 no provision for potential tax liabilities was recorded.

Capital expenditure commitments. As at 31 December 2010, the Bank had no capital expenditure commitments.

Operating lease commitments. As at 31 December 2010, the Bank had no commitments under non-cancellable lease agreements.

Contingent assets. The bank has entered into a contract with Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V for a borrowing of USD 20,000 thousand on 24 December 2010 with a maturity date of 09 December 2013. The funds from this contract have not been drawn down as at 31 December 2010.

Compliance with covenants. As at 31 December 2010 and during the year then ended, there were covenants that the Bank should have complied with. The Bank is subject to certain covenants related primarily to its borrowings. Non-compliance with such covenants may result in negative consequences for the Bank including, growth in the cost of borrowings and declaration of default. As at 31 December 2010 the Bank was in compliance with all covenants imposed by international financial institutions, and local regulators.

Credit related commitments. The primary purpose of these instruments is to ensure that funds are available to a customer as required. Guarantees and standby letters of credit, which represent irrevocable assurances that the Bank will make payments in the event that a customer cannot meet its obligations to third parties, carry the same credit risk as loans. Documentary and commercial letters of credit, which are written undertakings by the Bank on behalf of a customer authorising a third party to draw drafts on the Bank up to a stipulated amount under specific terms and conditions, are collateralised by the underlying shipments of goods to which they relate or cash deposits and therefore carry less risk than a direct borrowing.

Commitments to extend credit represent unused portions of authorisations to extend credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Bank is potentially exposed to loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Bank monitors the term to maturity of credit related commitments because longer-term commitments generally have a greater degree of credit risk than shorter-term commitments. Outstanding credit related commitments and their fair values are as follows:

27 Contingencies and Commitments (continued)

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010	31 December 2009
Guarantees issued	748	482
Total credit related commitments	748	482

The credit related commitments were denominated in Azerbaijani Manats at 31 December 2010. The future undiscounted cash flows from credit related commitments are equal to AZN 10 thousand (31 December 2009: AZN 15 thousand) as at 31 December 2010.

28 Fair Value of Financial Instruments

(a) Fair values of financial instruments carried at amortised cost.

At 31 December 2010, fair values of financial instruments carried at amortised cost approximated to their carrying values.

Fair value is the amount at which a financial instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced sale or liquidation, and is best evidenced by an active quoted market price. Where quoted market prices are not available, the Bank used valuation techniques. Certain valuation techniques required assumptions that were not supported by observable market data.

The fair value of unquoted fixed interest rate instruments was estimated based on estimated future cash flows expected to be received discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. Discount rates used depend on currency, maturity of the instrument and credit risk of the counterparty and were as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Due from other banks		
Short-term placements with other banks	9% to 10% p.a.	7% to 14% p.a.
Loans and advances to customers		
Loans to customers – SME and micro loans	12% to 36% p.a.	16% to 36% p.a.
Loans to customers – Retail loans to salaried individuals	12% to 39% p.a.	12% to 39% p.a.
Customer accounts		
- Customer accounts	1% to 20% p.a.	2% to 20% p.a.
Other borrowed funds		
- Term borrowings from companies/government agencies	3.5% to 12% p.a.	8% to 12% p.a.
Subordinated debt		
- Subordinated debt	11% p.a.	11% p.a.

29 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category

For the purposes of measurement, IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, classifies financial assets into the following categories: (a) loans and receivables; (b) available-for-sale financial assets; (c) financial assets held to maturity and (d) financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Financial assets at fair value through profit or loss have two subcategories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading.

29 Presentation of Financial Instruments by Measurement Category (continued)

The following table provides a reconciliation of classes of financial assets with these measurement categories as of 31 December 2010:

	Loans and receivables	Investment securities available for sale (through equity)	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>			
ASSETS			
Cash and cash equivalents	57,805	-	57,805
Mandatory cash balances with the CBAR	371	-	371
Investments securities available for sale	-	40	40
Due from other banks			
- Short-term placements with other banks	7,023	-	7,023
Loans and advances to customers			
- Micro loans	138,741	-	138,741
- SME loans	105,362	-	105,362
- Retail loans to salaried individuals	16,840	-	16,840
- Staff loans	5,242	-	5,242
Other financial assets	527	-	527
TOTAL FINANCIAL ASSETS	331,911	40	331,951
NON-FINANCIAL ASSETS	34,072	-	34,072
TOTAL ASSETS	365,983	40	366,023

The following table provides a reconciliation of financial assets with the measurement categories defined in IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, as of 31 December 2009:

	Loans and receivables	Investment Securities Available for Sale (through equity)	Held to maturity	Total
<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>				
ASSETS				
Cash and cash equivalents	46,567	-	-	46,567
Mandatory reserves with CBAR	253	-	-	253
Investment securities available for sale	-	40	-	40
Due from other banks				
- Short-term placements with other banks with original maturities of more than three months	9,828	-	-	9,828
Loans and advances to customers				
- Micro loans	122,264	-	-	122,264
- SME loans	95,176	-	-	95,176
- Retail loans to salaried individuals	11,321	-	-	11,321
- Staff loans	4,920	-	-	4,920
Other financial assets	289	-	-	289
TOTAL FINANCIAL ASSETS	290,618	40	-	290,658
NON-FINANCIAL ASSETS	10,114	-	-	10,114
TOTAL ASSETS	300,732	40	-	300,772

30 Related Party Transactions

Parties are generally considered to be related if the parties are under common control or one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

At 31 December 2010, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Shareholders	Entities under joint control	Key management personnel
Gross amount of loans and advances to customers	-	-	128
Current accounts	-	-	58
Term deposits	-	-	288
Other borrowed funds	53,041	-	-

At 31 December 2009, the outstanding balances with related parties were as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Shareholders	Entities under joint control	Key management personnel
Gross amount of loans and advances to customers	-	-	263
Due to banks	-	3,003	-
Current accounts	-	-	32
Term deposits	-	-	298
Other borrowed funds	58,020	-	-

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2010 were as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Shareholders	Key management personnel
Interest income	-	22
Interest expense	4,229	23
Payment for management and software support	1,410	-

The income and expense items with related parties for the year ended 31 December 2009 were as follows:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	Shareholders	Key management personnel
Interest income	-	31
Interest expense	3,020	33
Payment for management and software support	1,012	-

30 Related Party Transactions (continued)

Key management compensation is presented below:

<i>In thousands of Azerbaijani Manats</i>	31 December 2010		31 December 2009	
	Expense	Accrued liability	Expense	Accrued liability
<i>Short-term benefits:</i>				
- Salaries	762	222	482	92
Total	762	222	482	92

31 Events After the End of the Reporting Period

Subsequent to the end of the reporting period, according to the decision of the General Assembly of Shareholders held on 15 December 2010 the Bank increased its share capital from AZN 41,800 thousand to AZN 67,800 thousand, by utilising AZN 26,000 thousand of its statutory taxable profit for the year ended 31 December 2010. The nominal value of the shares increased from AZN 2.09 to 3.39. There was no change in the distribution or number of shares. The new share certificates were issued on 3 March 2011 and registered by the State Securities Committee on 11 March 2011.

The bank has subsequently repaid AZN 18,389 thousand of the principal amount and AZN 5,071 thousand interest totalling AZN 23,460 thousand on its Other Borrowed Funds.

On 24 December 2010, the Bank signed a term facility agreement with Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) in the amount of USD 20,000 thousand. On 28 March 2011, the Bank received the first tranche of USD 10,000 thousand under this agreement. Principal amounts and interests are to be repaid, in four equal semi-annual installments starting from 9 June 2012 and semi-annually starting from 9 June 2011, respectively. The facility bears market interest rate.

və təsdiqlənməsini, eləcə də həmin təşkilatların müqayisəli və effektiv faiz dərəcələrinin dərc olunmasını və İnternetdə yerləşdirilərək hamı üçün oxunaqlı olmasını nəzərdə tutur. Bu şəffaflığın göstəricisi kimi, 2010-cu ildə “Standard and Poor’s” reyting agentliyi Azərbaycan Banklarının Şəffaflıq və Açıqlığının Müşahidəsi haqqında giriş hesabatında AccessBank-ı “Azərbaycanın ən şəffaf bankı” adlandırıb.

Qlobal Kompakt proqramında nəzərdə tutulan insan hüquqları öhdəliyini AccessBank həm əməkdaşlara, həm də müştərilərə münasibətdə, eləcə də biznes fəaliyyətinin həyata keçirilməsində yerinə yetirir. Bank, verilmiş kreditlərin həm müştəriyə, həm də cəmiyyətə müsbət töhfə verməsinə böyük diqqət yetirir. AccessBank rəhbərliyi cəmiyyət üçün zərərli hesab etdiyi fəaliyyət növlərini maliyyələşdirmir. Həm pərakəndə, həm də biznes kreditləri üzrə məsuliyyət, həmçinin, müştərilərin ifrat borclanmasının qarşısını alınmasını nəzərdə tutur. Bu prinsipə riayət olunmasını bankdakı borc faizlərinin son dərəcə aşağı olması da sübut edir. Bundan əlavə, AccessBank Azərbaycan əhalisinə ən ümdə insan hüquqlarından birinin – yoxsulluqdan mühafizənin təmin olunmasında kömək edir və həm biznesin, həm də peşəkarlığın inkişafı üçün şərait yaradır.

Yerli icmalar və dövlət orqanları qarşısındakı məsuliyyətini genişləndirməklə AccessBank, xüsusən, regionlarda peşəkarların işlə təmin olunmasına imkan yaradan aparıcı təşkilatlardan biridir. Bank, həmçinin, özünün bütün vergi və so-

sial sığorta öhdəliklərini yerinə yetirir və hal-hazırda Azərbaycanın maliyyə sektorunda əsas vergi ödəyicilərindən biri kimi, 2010-cu ildə 11,5 milyon AZN (14,4 milyon ABŞ dolları) həcmində vergi və sosial sığorta ödənişlərini (əməkdaşların gəlir vergisi də daxil olmaqla) həyata keçirib.

Bundan əlavə, AccessBank, innovativ vasitələrdən istifadə etməklə, sponsorluq və xeyriyyəçilik tədbirlərini həyata keçirməklə, yerli icmalar qarşısında standart öhdəliklərini icra edir (aşağıdakı “AccessBank – Əhatəli İcmaların Yaradılması” haşiyəsinə bax).

AccessBank Qlobal Kompakt proqramında nəzərdə tutulmuş ətraf mühit standartlarına da riayət edir, çünki ətraf mühitin mühafizəsinin ən yaxşı üsulu ziyanın ilk mərhələdə qarşısının alınmasıdır. Ekologiyaya ziyan vuran fəaliyyət növləri ilə məşğul olan sahibkarlara kreditlərin verilməsini qadağan edən siyahıya riayət edərək, AccessBank Azərbaycanın ekoloji sistemini mühafizə etməklə bərabər, həm də yerli bankçılıq sənayesinin lideri kimi nümunə göstərir. Bu siyahı, bankın səhmdarlarının ciddi tələblərinə müvafiq surətdə tərtib olunub və ətraf mühitlə əlaqədar risklərin qiymətləndirilməsi standart kreditləşdirmə prosedurunun bir hissəsidir. AccessBank-ın bu sahədə fəaliyyətinin məcmusu Ətraf Mühit haqqında İllik Hesabatda öz əksini tapır. Həmin ideyalara riayət etməklə, bu hesabat, Azərbaycanın maliyyə təşkilatları arasında, təkrarən istifadə olunan kağızda çap edilmiş ilk hesabatdır.

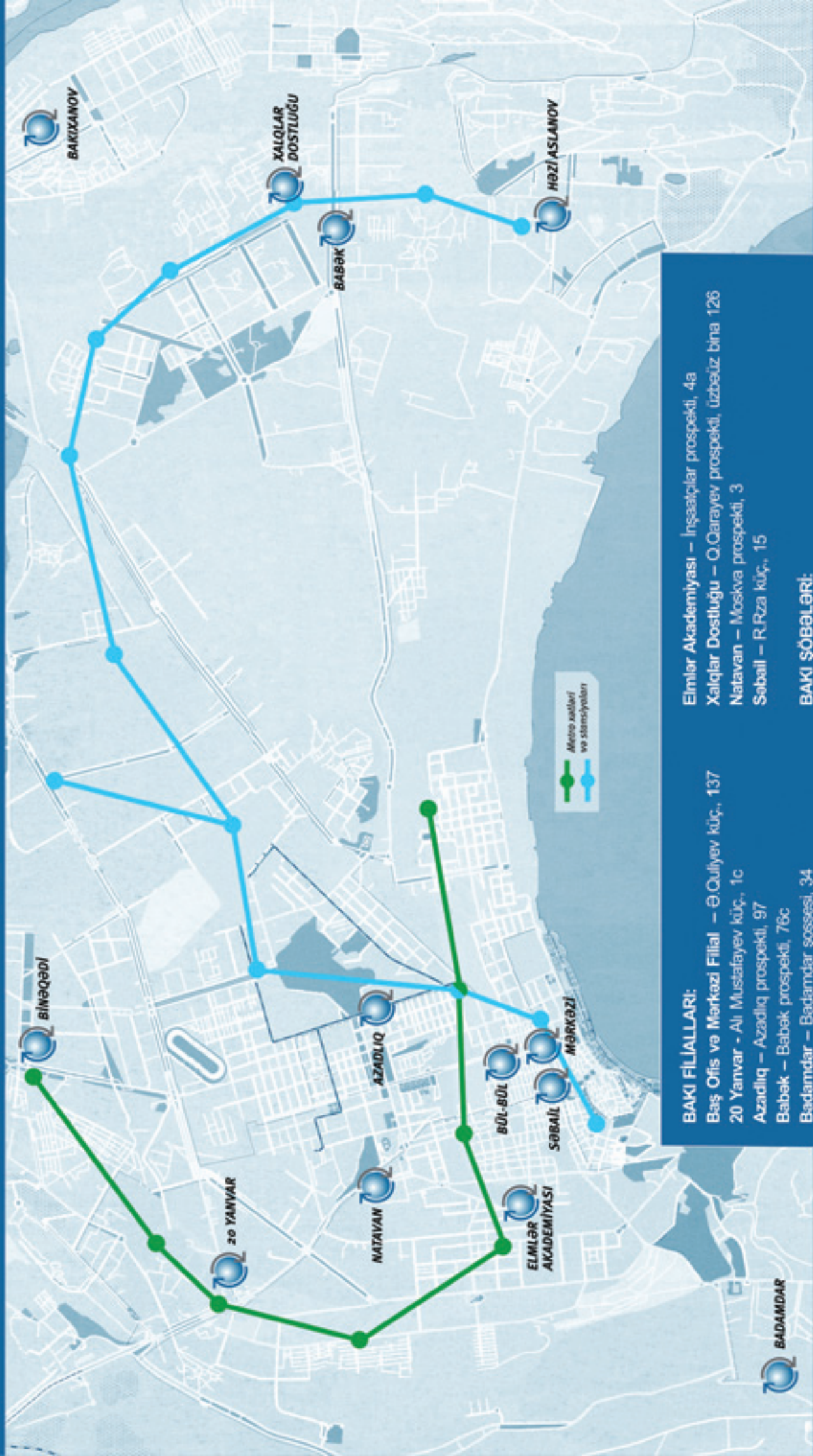
ACCESSBANK – ƏHATƏLİ İCMALARIN YARADILMASI

AccessBank bütünlüklə Azərbaycanda yerli icmaların iqtisadi inkişafında əhəmiyyətli rol oynamaqla bərabər, həm də əhatəli yerli icmaların təkamülünə təkan və fayda verən xeyriyyəçilik və ictimai layihələrə sponsorluq edir və həmin layihələrə qoşulmuş işçi heyətinə yardım edir.

2010-cu ildə həyata keçirilən bu cür layihələrə misal olaraq: AccessBank-ın qadın menecerlərindən birinin cəlb olduğu və Azərbaycanın regionlarında yaşayan məktəbli qızlar üçün nəzərdə tutulmuş “Dünyamızı İdarə Edən Qızlar” (DİEQ) adlı yay düşərgəsinə sponsorluq; bayram günlərində ehtiyacı olan ailələrə Bankın işçi heyəti tərəfindən ərzaq məhsullarının paylanması;

işçi heyətinin müxtəlif uşaq evlərinə, əlillərə, təqaüdcülərə və veteranlara mütəmadi baş çəkərək ərzaq məhsulları paylaşması və əyləncəli proqramların keçirilməsi; ingilis dili üzrə beynəlxalq yazılı yarışmanın – “Yazılı Olimpiadanın” Azərbaycana aid hissəsinə sponsorluq edilməsi və keçirilməsi; Azərbaycandakı Britaniya Konsulluğu tərəfindən gənc azərbaycanlı rəssamlar üçün keçirilən “Rəngli baxış” rəsm müsabiqəsinə sponsorluq; həkimlər, şəfqət bacıları və Daun sindromlu xəstələrin qohumları üçün təlimat kitabçasının maliyyələşdirilməsi və buraxılması; eləcə də şəxsən Bankın işçi heyəti tərəfindən həyata keçirilən bir sıra digər ictimai layihələr aiddir.

FİLİALLAR VƏ ŞÖBƏLƏR ŞƏBƏKƏSİ - BAKI



BAKI FİLİALLARI:

- Baş Ofis və Mərkəzi Filial – Ə.Quliyev küç., 137
- 20 Yanvar - Alı Mustafayev küç., 1c
- Azadlıq – Azadlıq prospekti, 97
- Babək – Babək prospekti, 76c
- Badəmdər – Badəmdər şossesi, 34
- Bakıxanov – M.Fətəliyev küç., 70
- Bül-Bül – Bül-Bül prospekti, 33

Elmlər Akademiyası – İnşaatçılar prospekti, 4a

Xalqlar Dostluğu – Q.Qarayev prospekti, üzbeüz bina 126

Natavan – Moskva prospekti, 3

Səbail – R.Rza küç., 15

BAKI ŞÖBƏLƏRİ:

Binəqədi – Şövkət Məmmədova küç., 91

Həzi Aslanov – Məhəmməd Hədi küç., 29/45

REGIONAL FİLİALLAR



REGIONAL FİLİALLAR

- Bardə – İ.Qayıbov küç., 8A, Bardə
 Gəncə – Abbaszadə küç., 33, Gəncə
 Qazax – H.Əliyev pr-ti, Qazax
 Göyçay – H.Əliyev pr-ti, 96, Göyçay
 İmişli – H.Əliyev pr-ti, 144, İmişli
 Cəlilabad – H.Əliyev pr-ti, Cəlilabad
 Xaçmaz – N.Nərimanov pr-ti, 215, Xaçmaz
 Xırdalan – H.Z. Tağıyev küç., blok 27
 Lankaran – H.Aslanov pr-ti, Lankaran
 Mərdakan – Yesevini küç., 2a, Mərdakan
 Mingəçevir – Ü.Hacıbəyov küç., 98a, Mingəçevir
 Nizami – Xətai pr-ti, 110, Gəncə
 Salyan – Y.Qasımov küç., Salyan
 Şəki – M.A.Rəsulzadə küç., 17, Şəki
 Sumqayıt – Sülh küç., 9/11, 1 mür, Sumqayıt
 Zaqatala – F.Əmirov küç., 29/1, Zaqatala

Bizim Səhmdarlar



www.accessbank.az

AccessBank Azərbaycan
Ələvsət Quliyev küç., 137
Bakı, AZ 1000 Azərbaycan
Telefon: (+994 12) 493 07 26
Faks: (+994 12) 493 07 96



151

**ÜMUMİ
ZƏNG
MƏRKƏZİ**

Bu hesabat yenidən emal olunmuş kağız üzərində çap olunub 

Hesabat İngilis dilində də mövcuddur.

Hesabatın hər iki dildə variantı ilə həmçinin bizim saytımızda tanış ola bilərsiniz.
This report is also available in English. Both versions are also on our website.