

İllik hesabat 2008  
Annual report 2008





PAŞA Bank  
İllik hesabat  
2008

PASHA Bank  
Annual report  
2008

Hörmətli səhmdarlar, müştərilər və tərəfdaşlar!

Biz qürur hissi ilə PAŞA Bankın 2008-ci il üzrə İllik Hesabatını təqdim edirik. Bizim üçün fundamental şəkildə əhəmiyyət kəsb edən 2008-ci il yüksək dərəcədə müvəffəqiyyətli bir il olmuş və PAŞA Bankın bankçılıq xidmətləri üzrə sürətlə inkişaf edən milli bazarda bir sıra imkanlardan faydalanmasına imkan yaratmışdır. Bankın ümumi göstəriciləri təsdiqlədi ki, biz fəaliyyətə mükəmməl bir şəkildə başlamışıq: əməliyyatlarının birinci ilində PAŞA Bankın xalis mənfəəti ümumilikdə 10,77 milyon Azərbaycan Manatı (təxminən 13,4 milyon ABŞ dollar) təşkil etməklə bizi gəlirliliyinə görə ölkədəki beş ən gəlirli bankın siyahısına daxil etmiş və Bankın artmaqda olan səhmdar dəyərində olan töhfəsini vurğulamışdır.

2008-ci il PAŞA Bankın Azərbaycan bazarındakı inkişafında əhəmiyyətli bir mərhələ olduğunu göstərmişdir. İlk növbədə və ən əsası, Bank Korporativ Bankçılıq və Fərdi Bankçılıq segmentlərində bazardakı aparıcı banklardan birinə çevrilmək, bizim işgüzar fəaliyyətimizin tam şəffaflığını təmin etmək və Azərbaycanın bankçılıq sektorunda şəffaflığı təşviq etmək üçün öz dəyərlərini, məqsədlərini və missiyasını müəyyənləşdirən başlıca sənədi, yəni, özünün üç illik strategiyasını işləyib hazırlamış və təsdiqləmişdir.

Özünün geniş müxbir əlaqələri şəbəkəsi vasitəsilə PAŞA Bank öz müştərilərinin ehtiyaclarını qarşılamağa və biznes imkanlarına cavab verməyə davam edir.

Bank öz ilkin fəaliyyət ili ərzində bir sıra rekordlar, xüsusən də bu sektorda əsas ölçü meyarı hesab edilən aktivlərin artımı baxımından rekord vurmuşdur. 2008-ci ilin sonunda aktivində 197,6 milyon AZN (təxminən 247,0 milyon ABŞ dollar) olmaqla PAŞA Bank Azərbaycanın ən aparıcı bankları siyahısında on ikinci yeri tutmuşdur.

Korporativ Bankçılıq bölməsi kredit portfelini 44,2 milyon AZN-ə qədər artırmaqla və bundan əlavə aktivləri və passivləri müxtəlif istiqamətlərdə şaxələndirməklə gəlirlərin artımında ən böyük töhfə verən bölmə olmuşdur. Bu segment daxilində Bank korporativ müştəriləri üç kateqoriyaya ayırır: illik dövriyyəsi 10 milyon AZN -dən artıq olan şirkətlər (iri miqyaslı müştərilər), 1,0 – 10 milyon AZN olan şirkətlər (orta miqyaslı müştərilər) və illik dövriyyəsi 1,0 AZN -dən az olan şirkətlər (kiçik miqyaslı müştərilər). Biz milli iqtisadiyyatın yüksəlişindən, global bazarlara integrasiyadan və bazar iştirakçılarının şəffaflığının artırılmasına yönəldilmiş qanunvericiliyin hazırlanmasından sonra korporativ müştərilər bazasının əhəmiyyətli dərəcədə artmasını gözləyirik.

Bank özünün Fərdi Bankçılıq bölməsini qurmağa və bu segmentdə də aparıcı banklardan biri olmağa davam edir ki, bu da bazarda əhəmiyyətli payı qoruyub saxlamağa imkan yaradacaq; bununla yanaşı Fərdi Bankçılığın inkişaf etdirilməsi Bankın korporativ xidmətlərinin əhəmiyyətli dərəcədə təkmilləşdirilməsinə köməklik edəcək.

2008-ci ildə Bank özünün rebrandinq prosesini müvəffəqiyyətlə başa vurmuşdur. 2008-ci ilin noyabr ayında açıqlanan PAŞA Bankın yeni brendi həmahəng rəngləri, müasir tipografiyası və irsi inkişafı təcəssüm

etdirən dinamik simvolu ilə seçilir. Rebrandinq prosesi bizdən həm müştərilərin həm də əməkdaşların və tərəfdaşların sözügedən brendlə bağlı hazırkı qavrayışlarına dərindən nəzər salmağımızı tələb etdi. Bankın nüfuzunun ənənəvi təməllərini tamamlamaq üçün yeni brend dəyərləri işlənib hazırlandı. PAŞA Bankın brendinq strategiyası onun korporativ strategiyasına və əsas dəyərlərinə - yəni şəffaflıq, xidmətlərin yüksək keyfiyyəti və gəlirlilik dəyərlərinə əsaslanır.

Bizim əməkdaşlarımız Bankın davamlı müvəffəqiyyətində son dərəcədə əhəmiyyətli rol oynayır və biz Bankın işçi heyəti üçün optimal karyera imkanları yaratmağı özümüzə prioritet seçmişik. Biz bazardan müxtəlif sahələr üzrə ən yaxşı istedadların həvəsləndirilməsinə və cəlb edilməsinə və Bankın ən fərqlənən əməkdaşlarının təşviq edilməsinə yönəldilmiş yeni kadr siyasəti təsdiqləmişik. Yeni yanaşma artıq təşkilati strukturda və işçi heyətində edilən ən son dəyişikliklərdə səmərəli olduğunu göstərib.

PAŞA Bank korporativ idarəetmə üzrə ən yaxşı təcrübələrə xüsusi diqqət yetirir və onları uzun müddətli müvəffəqiyyətli inkişafın mühüm bir elementi hesab edir. Bankın əsas dəyərləri şəffaflıq, keyfiyyət və gəlirlilikdir. Bank ən yüksək keyfiyyətə malik maliyyə xidmətləri göstərməyə can atır və hesab edir ki, müştərilərlə əlaqələrin əsasını tərəfdaşlıq təşkil edir. Bank öz əməkdaşlarına, müştərilərinə, rəqiblərinə və tərəfdaşlarına dürüstlüklə və şəffaflıqla yanaşır.

Bizim Bank innovasiyalar və texnologiyalar baxımından qabaqcıl mövqedə olmağa çalışır. 2008-ci ildə biz öz tələblərimizə cavab verən informasiya sistemləri həlli seçdik və öz müştərilərimiz üçün tam vahid xidmətlər təmin edəcəyik. Hal-hazırda Bankın fəaliyyətlərinin bütün sahələrində yeni IT infrastrukturunu icra olunmaqdadır.

PAŞA Bank sosial cavabdehliyə malik bir bank müəssisəsidir. Öz səhmdarları, icraçı rəhbər şəxsləri və əməkdaşları ilə birlikdə bankda hamının inancı ondan ibarətdir ki, onların fəaliyyəti cəmiyyətə bütövlükdə fayda gətirməlidir; Bank Azərbaycanda idman və mədəniyyətin təşviqinə maliyyə dəstəyi göstərir, habelə ölkədəki xüsusi musiqi tədbirlərinin və beynəlxalq idman yarışlarının keçirilməsinə sponsorluq edir.

Biz Azərbaycanın bankçılıq sektorunun inkişaf perspektivlərinə optimistik yanaşıırıq və Bankın bazarın inkişafına əsas töhfə verəcək banklardan biri olmaq iqtidarında olduğuna tam mənada inanırıq. Buna müvafiq olaraq, biz PAŞA Bankın genişlənən əməliyyatlarının tələb etdiyi səmərəli idarəetmə həlləri tətbiq etmək məqsədinə sadıq qalacağıq. Nəticədə biz 2009-cu ildə öz səhmdarlarımız və müştərilərimiz üçün nəzərdəcarpan nəticələrə nail olacağımızı gözləyirik.

Hörmətlə,

MİRCAMAL PAŞAYEV  
Müəhiyə Şurasının Sədri

FƏRİD AXUNDOV  
İdarə Heyətinin Sədri



Dear shareholders, clients and partners!

We are proud to present PASHA Bank's 2008 Annual Report. The year 2008, which was fundamentally important for us, proved to be highly successful and allowed PASHA Bank to take advantage of the numerous opportunities in the rapidly expanding national market for banking services. The bank's overall performance proved that we had a brilliant start-up: in the first year of operations, PASHA Bank's net profit totaled 10.77 million Azerbaijani Manats (approx. USD 13.4 million), taking us on the list of the country's top five banks by profitability and highlighting the Bank's contribution into increasing shareholder value.

The year 2008 has marked a significant milestone in PASHA Bank's growth in Azerbaijan's market. First and foremost, the Bank has developed and approved its three-year strategy – a major document setting forth its values, goals and mission to become one of the market leaders in the Corporate Banking and Private Banking segments, ensure full transparency of our business, and promote transparency of Azerbaijan's banking sector.

Through its wide correspondent relationship network, PASHA Bank continues to meet needs and business opportunities of its clients.

The Bank has broken several records during its initial year, especially in terms of asset growth, a key measure in the industry. At year-end 2008, with AZN 197.6 million (approx. USD 247.0 million) in assets, PASHA Bank claimed the twelfth place on the list of Azerbaijan's Top banks.

The Corporate Banking unit became the largest contributor to the revenue growth, increasing the loan portfolio to AZN 44.2 million and further diversifying assets and liabilities. Within this segment, the Bank identifies three categories of corporate clients: companies with an annual turnover exceeding AZN 10 million (large clients), AZN 1.0 – 10 million (middle-sized clients), and companies with a turnover below AZN 1.0 million (small-sized clients). We expect a significant growth of the corporate customer base following a boost of the national economy, integration into global markets, and development of legislation aimed at enhanced transparency of market players.

The Bank continues building its Private Banking unit and became the first-mover in this segment, which will make it possible to secure a significant share of the market; while development of the Private Banking will help to considerably improve the Bank's corporate banking services.

In 2008, the Bank successfully completed its re-branding process. The new brand of PASHA Bank, unveiled in November 2008, boasts adjusted colors, modern typography and a dynamic symbol of heritage-based growth. The re-branding process required us to delve deep into the current perceptions of the brand both by customers and by employees and partners. New brand values were developed to complement the traditional foundations of the bank's reputation. PASHA Bank's branding strategy is based on its corporate strategy and major values – integrity, supreme quality of services

and profitability. Our employees are the key to the Bank's continued success, and we made it our priority to create optimal career opportunities for the Bank's staff. We approved a new human resources policy aimed at encouraging and attracting the best talents of diverse backgrounds from the market and promoting the Bank's most prominent employees. The new approach has already proved effective in recent organizational and staff changes.

PASHA Bank pays close attention to corporate governance best practices, viewing them as an essential element of successful long-term development. The Bank's core values are integrity, quality and profitability. The Bank strives to deliver the highest quality financial services and believes partnership to be the basis of client relations. The Bank acts with honesty and integrity with its employees, clients, competitors and partners.

Our Banks seeks to be in the front line of innovations and technology. In 2008, we opted for an information systems solution that meets our requirements and will ensure seamless services for our clients. The new IT infrastructure is currently being implemented in all areas of Bank's activities.

PASHA Bank is a socially responsible financial institution. With shareholders, executives and employees all convinced that their work should benefit society as a whole; the Bank provides financial support to the promotion of sports and culture in Azerbaijan, as well as sponsors special musical events and international sports competitions in the country.

We are optimistic about the growth prospects of the Azerbaijani banking sector and have every confidence in the Bank's ability to become one of the main contributors to the market development. In line with this, we shall be aiming to introduce efficient management solutions demanded by PASHA Bank's expanding operations. As a result, in 2009 we expect to deliver tangible results for our shareholders and clients.

Respectfully yours,

MIR JAMAL PASHAEV  
Chairman of the Supervisory Board

FARID AKHUNDOV  
Chairman of the Executive Board

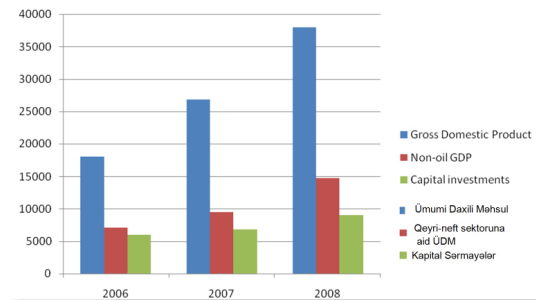
Azərbaycanın milli iqtisadiyyatı və  
bankçılıq sektoru

Azerbaijan's national economy and  
banking sector









Qlobal iqtisadi böhran fonunda Azərbaycan öz iqtisadiyyatının sabit və dayanıqlı qalmasının öhdəsindən gələ bildi. Ölkənin son illərdəki sosial və iqtisadi inkişafında olan tendensiyalar işgüzar fəaliyyət üçün makroiqtisadi şərtlərin əlverişli olduğuna işarə edir. Azərbaycan iqtisadiyyatı digər MDB ölkələri ilə müqayisədə ən dinamik inkişafa malik iqtisadiyyat olmuşdur. Statistik göstəricilər baxımından qeyd etsək, ÜDM 11% artıb; əhalinin gəlirləri 38% artıb; yoxsulluğun səviyyəsi 16%-dən 13%-ə enib; orta aylıq əmək haqqı 268 AZN-ə çatıb; yeni açılan iş yerlərinin sayı 120000-i keçib.

Böhran əleyhinə tədbirləri yerinə yetirmək imkanının və iqtisadi davamlılığın əsas meyarlarından biri ölkənin xarici borclarıdır. 31 dekabr 2008-ci il tarixində Hökumətin təminatı altında olan Azərbaycanın borcları ÜDM-nin 6%-ə qədər azaldılmışdır. Sərmayə layihələri üzrə kreditlər 2,6 milyard ABŞ dolları olmaqla xarici borcların əsas hissəsini (88%) təşkil etmişdir. Bu məbləğdən 1,2 milyard ABŞ dolları elektrik enerjisi sektorunun inkişafına, 659,9 milyon ABŞ dolları yolların tikintisi və nəqliyyata, 230,9 milyon ABŞ dolları kənd təsərrüfatına, 195,6 milyon ABŞ dolları sosial layihələrə və 183,9 milyon ABŞ dolları isə neft və qaz sənayesinə istifadə olunmuşdur. Növbəti iki il ərzində Azərbaycan banklarının xarici kreditrlərə 2,5 milyard ABŞ dolları geri ödəməsi gözlənilir.

Digər MDB ölkələri ilə müqayisədə Azərbaycanın başlıca fərqi infrastruktur layihələrinin fəal icrasındır. Neft sənayesinin gətirdiyi pullar və eləcə də beynəlxalq kreditlər uzun müddətli sərmayələr qismində ölkənin infrastrukturunun inkişafında istifadə olunur. Hazırkı vəziyyət strategiya seçiminin düzgünlüyünə dəlalət edir – bu strategiya, iqtisadi böhran meydana çıxmazdan əvvəl enerji, neft və qaz boru kəmərləri və sosial obyektlərin inşa edilməsinə köməklik etmişdir.

Azərbaycan Hökuməti birbaşa xarici sərmayənin ölkənin iqtisadiyyatındakı çox mühüm rolunu başa düşərək onu təşviq edir. 1994-cü ildən bəri Azərbaycan öz enerji sektorunu əlavə olaraq inkişaf etdirmək üçün əhəmiyyətli miqdarda xarici sərmayə cəlb etmişdir. Dünya Bankı və Beynəlxalq Maliyyə Korporasiyası Azərbaycanın biznes mühitinin yaxşılaşdırılmasına yönəldilmiş islahatlar üzrə dünyada qabaqcıl mövqe tutduğunu qəbul etmişdir. Doing Business-2009 hesabatına əsasən Azərbaycan 10 göstəricidən 7-i üzrə daha yaxşı nəticələr göstərməklə reyting siyahısında 33-cü yerə yüksəlmişdir ki, bunda da Vergilər Nazirliyi tərəfindən biznes fəaliyyəti üçün yaradılmış bir pəncərə qeydiyyat sisteminin xeyli

rolu var. Bundan əlavə, ölkə Torpaq Məcəlləsinin, Əmək Məcəlləsinin yaxşılaşdırılması istiqamətində əhəmiyyətli irəliləyişlər etmiş və milli ədliyyə sistemində müsbət dəyişikliklər təmin etmişdir. Biz çox inanırıq ki, bu cür islahatlar davam edəcək.

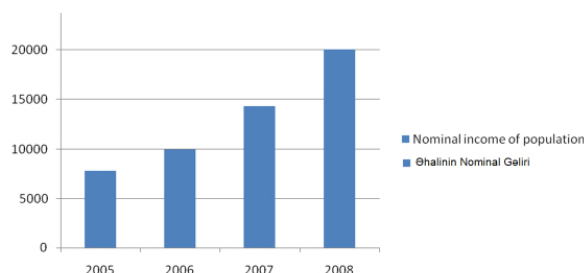
Qloballaşma və dünya iqtisadiyyatından qarşılıqlı asılılıq fonunda inkişaf edən Azərbaycan iqtisadiyyatına neft qiymətlərinin düşməsi və fond birjalarındakı qeyri-sabitlik təsir göstərmişdir. Eyni zamanda, bu, qlobal maliyyə və səhm bazarlarına məhdud dərəcədə daxil olmaqla xarakterizə olunur ki, bu da qlobal iqtisadi böhranın əsas fəsadlarından qaçınmağa köməklik etmişdir.

İqtisadi inkişafda irəliləyiş əhalinin yaxşılaşmaqda olan rifahı üçün əsas təşkil etdi. Nominal gəlir 2007-ci il ilə müqayisədə təxminən 40% artmışdır və nominal orta aylıq əmək haqqı təxminən 25% artmışdır.

Qlobal böhran Azərbaycan iqtisadiyyatına qoyulan birbaşa xarici sərmayələrin ümumi həcminə təsir göstərmişdir, belə ki bu sərmayələr əvvəlki il ilə müqayisədə 16% azalaraq ümumilikdə 4 milyard ABŞ dolları təşkil etmişdir. Böyük Britaniya sərmayələri 2008-ci ildə ümumi xarici sərmayələrin təxminən 46%-ni təşkil edib. ABŞ və Yaponiya isə Azərbaycan iqtisadiyyatına sərmayə yatıran ikinci və üçüncü ən böyük investorlardır. Birbaşa xarici sərmayələrdəki azalma neft və qaz sektoru ilə sıx bağlıdır, belə ki bu sektordakı sərmayələr ilbəlil 18% azalaraq 3,3 milyard ABŞ dolları təşkil etmişdir.

2008-ci ildə Azərbaycanın ixracı təxminən 44% artaraq 30,6 milyard ABŞ dollarına çatmışdır ki, bunun da demək olar ki 95% qeyri-MDB ölkələrinə olan ixrac təşkil edir. Ölkənin idxalı 25% artmışdır. İtaliya özünü Azərbaycan mallarının ən böyük idxalçısı kimi təsdiqləmişdir, belə ki bu mallar ölkənin ümumi idxalının 40%-ni təşkil edir. Onun ardınca isə ümumi ixracın 13% ilə ABŞ və 8% ilə İsrail gəlir.





On the background of the global economic recession, Azerbaijan managed to maintain stable and durable economy. Trends in country's recent year social and economic developments have been pointing at macroeconomic conditions favorable for the business. Azerbaijan's economy was the most dynamically growing compared to other CIS nations. In statistical terms, GDP grew by 11%; population's income increased by 38%; poverty dropped from 16% to 13%; average monthly salary reached AZN 268; the number of new jobs exceeded 120,000.

One of the main criteria of economic sustainability and ability to implement anti-crisis measures is the country's external debt. As of December 31, 2008, Azerbaijan's debt secured by the Government decreased to 6% of GDP. Loans for investment projects accounted for USD 2.6 bln, constituting the bulk of the external debt (88%). Out of this amount, USD 1.2 bln is used for the development of the electric energy sector, USD 659.9 million for road construction and transport, USD 230.9 million for agriculture, USD 195.6 million for social projects and USD 183.9 million for the oil and gas industry. Within the next two years, Azerbaijan's banks are expected to repay approximately USD 2.5 bln to foreign lenders.

Azerbaijan's major difference in comparison with other CIS countries is the active implementation of infrastructural projects. Cash generated by the oil industry as well as international loans were used for long-term investment in the country's infrastructural development. The current situation proves the right choice of strategy – it helped to build up energy, oil and gas pipelines and social facilities before the economic crisis broke out.

The Government of Azerbaijan welcomes foreign direct investment, recognizing the vital role it plays in the country's economy. Since 1994, Azerbaijan has attracted significant amounts of foreign investment to further develop its energy sector. The World Bank and International Finance Corporation have recognized Azerbaijan as a world leader in reforms aimed at improved business environment. According to Doing Business-2009 report, Azerbaijan advanced to the 33rd place in the rating, showing better results in 7 out of 10 indicators, which is not least due to the one-window registration system for businesses created by the Ministry of Taxes. Moreover, the country has made significant progress in improving the Land Code, the Labor Code and ensured positive changes in the national judicial system.

We are very positive that such reforms will continue. Azerbaijan's economy, developing on the background of globalization and interdependency of the world economy, was affected by falling oil prices and stock exchange fluctuations. At the same time, it is characterized by the limited penetration in the global finance and stock markets, which helped to avoid major consequences of the global economic crisis.

The advancement in economic development formed a basis for the population's growing welfare. The nominal income grew approximately by 40% compared to 2007, and nominal average monthly salaries increased by approximately 25%.

The global crisis affected the total amount of direct foreign investments in the Azerbaijan's economy, which decreased by 16% compared to the previous year and totaled USD 4 bln. The United Kingdom generated approximately 46% of the total foreign investments in 2008. USA and Japan are the second and the third largest foreign investors in Azerbaijan's economy. The decline in direct foreign investments was closely linked to the oil and gas sector, which attracted USD 3.3 bln, down 18% year-on-year.

In 2008, Azerbaijan's exports grew by approximately 44% and reached USD 30.6 bln, with almost 95% exported to the non-CIS countries. Country's imports went up by 25%. Italy reaffirmed its position of the largest importer of Azerbaijani goods, accounting for 40% of the country's total exports. It is followed by the USA with 13% and Israel with 8% of the total exports.



Böhranın ortasında Azərbaycanın bankçılıq sektoru qonşu ölkələrə nisbətən daha yaxşı vəziyyətə malikdir. Azərbaycanda ipoteka kreditlərində və qiymətli kağızlar bazarında hər hansı əhəmiyyətli genişlənmə müşahidə olunmur. Digər bir tərəfdən isə ekspertlərin sözlərinə görə, Azərbaycanın bankçılıq sektoru global maliyyə sistemindən əhəmiyyətli dərəcədə təcrid olunmuş vəziyyətdə qalır. Bu səbəbdən də böhranın ölkənin banklarına dəyən təsiri minimal olmuşdur. Lakin, Azərbaycan bankları likvidlik problemi ilə üzləşmişdir ki, bu da onları öz kredit siyasətinə düzəliş etməyə və hətta bu siyasətləri məhdudlaşdırmağa məcbur edir.

Mərkəzi Bank dərhal öz yardım əlini uzadaraq rəsmi təkrar maliyyələşdirmə stavkasını tədricən endirərək 15%-dən 8%-ə saldı və banklar üçün məcburi nağd pul ehtiyatlarına dəyişiklik etdi. Nəticədə Azərbaycanın bank sektoru likvidlik üzrə əlavə 350 milyon AZN əldə etdi, beləliklə də böhranın təsirlərini azaltdı.

Perspektivli tədbirlərdən biri kimi Maliyyə Nazirliyi Mərkəzi Bank ilə əməkdaşlıq edərək bankların, sığortaçıların və təkrar sığortaçıların 2009-2011-ci illərdə əldə olunacaq mənfəətləri üzrə vergidən azad etməni ehtiva edən qanun layihəsi işləyib hazırlamışdır. Bu təşəbbüsün məqsədi maliyyə sektorunu stimullaşdırmaq, banklar və sığorta şirkətləri üçün daha yaxşı biznes mühiti yaratmaqdan, habelə maliyyə institutlarının bazar dəyərini artırmaqdan ibarətdir.

2008-ci ilin birinci altı ayı ərzində Azərbaycan Hökuməti fəal surətdə Dünya Bankı ilə əməkdaşlıq etmişdir. Dünya Bankının Direktorlar Şurası ümumilikdə 12 layihənin həyata keçirilməsi üçün 1,3 milyard ABŞ dolları həcmində krediti təsdiqləmişdir.

Beynəlxalq maliyyə bazarlarındakı qeyri-sabitliyə baxmayaraq, hesabat ilində Azərbaycanın bank sektorunun inkişafı rəqabətin artması və banklar tərəfindən təklif olunan xidmətlərin genişlənməsi

və həmin xidmətlərin keyfiyyətinin yaxşılaşması ilə xarakterizə olunur.

Azərbaycanda fəaliyyət göstərən 46 bank mövcuddur – bu rəqəm 2008-ci il boyunca dəyişməz qalmışdır. Bu banklardan 23-ü xarici sərmayə payına malikdir.

31 dekabr 2008-ci il tarixinə müştərilər üçün ödənilməmiş kreditlərin ümumi miqdarı 6,8 milyard AZN-ə bərabərdir ki, bu da ilin əvvəli ilə müqayisədə 54% təşkil edir. Müştərilər tərəfindən qoyulan depozitlərin ümumi həcmi il ərzində 30% artaraq Azərbaycan əhalisi arasında banklara olan inam səviyyəsinin sabit qaldığını nümayiş etdirmişdir.

Azərbaycanın bankçılıq sistemi maliyyə asılılığının az olması ilə və bank məhsullarının çeşidləri hesabına bazara daha böyük nüfuz etmə potensialına malik olması ilə xarakterizə edilir. S&P tərəfindən aparılmış tədqiqata əsasən 31 dekabr 2008-ci ildə ÜDM üzrə ümumi passivlər (maddi öhdəliklər) 19% təşkil etmişdir və müqayisə üçün qeyd etmək lazımdır ki, bu göstərici Rusiya və Belarusiyada 40%, Ukraynada 77%, Gürcüstanda 33% və Qazaxıstanda 46% olmuşdur.

Ümumilikdə, global iqtisadiyyatda mövcud çətinliklərə baxmayaraq Azərbaycanı qarşıdan gələn illər ərzində öz iqtisadiyyatında daha əlverişli perspektiv gözlədiyini güman etməyə kifayət qədər əsas var.



Amid the crisis, Azerbaijan's banking sector found itself in a more preferable situation than neighboring countries. Mortgage loans and securities market in Azerbaijan did not see any major expansion. On the other hand, experts say, Azerbaijan's banking sector remains to a large extent insulated from the global financial system. That is why the impact of the crisis felt by the country's banks was minimal. However, Azeri banks had to face the liquidity problem, which forced them to revise and even limit their lending policies.

The Central Bank promptly offered its helping hand, gradually reducing the official refinancing rate from 15% to 8% and amending mandatory cash reserves for banks. As a result, Azerbaijan's banking sector received an additional AZN 350 million in liquidity, thus mitigating the impact of crisis.

As one of the forward-looking measures, the Ministry of Finance in cooperation with the Central Bank drafted a law introducing tax relief for the profits of banks, insurers and reinsurers which will be received in 2009-2011. The move is aimed at stimulating the financial sector, creating better business environment for banks and insurance companies, as well as at raising market value of financial institutions.

During the first six months of 2008, Azerbaijan's Government was actively cooperating with the World Bank. World Bank's Board of Directors approved USD 1.3 bln worth of loans for implementation of a total of 12 projects.

The development of Azerbaijan's banking sector in the reported year, despite the instability on international financial markets, was characterized by increased competitiveness, continuing expansion and improvements in the quality of services offered by the banks.

There are 46 banks operating in Azerbaijan – the number

that remained unchanged throughout 2008. 23 out of these banks have a foreign capital share.

The total amount of outstanding loans to the customers as of December 31, 2008, equals to AZN 6.8bln, which represents a 54% increase to the beginning of the year. Total deposits from the clients grew by 30% over the course of the year, demonstrating a stable level of trust to the banks among Azerbaijan's population.

Azerbaijan banking system characterized by the low financial leverage and the potential for greater market penetration with the range of the bank products. As of December 31, 2008, the ratio of total liabilities to GDP was 19% compared with 40% in Russia and Belarus, 77% -Ukraine, 33%-Georgia and 46% in Kazakhstan, according to S&P survey.

In general, there are strong grounds to assume that despite the existing difficulties in the global economy, Azerbaijan can boast a rather favorable outlook for its economy in upcoming years.



PASHA Bank at glance

PAŞA Banka dair qısa bir icmal





## BANK HESABATI

Balans	milyon AZN
Müştərilərə verilmiş kreditlər	44.207
Banklara verilmiş kreditlər və depozitlər	38.309
Qiymətli kağızlara investisiyalar	99.481
Müştərilər qarşısında öhtəliklər	55.113
Maliyyə institutları	28.918
Kapital	110.511
Cəmi aktivlər	197.637

Gəlir-xərc hesabatı	milyon AZN
Dəyərsizləşmə xərcindən sonra xalis faiz gəliri	15.055
Qeyri faiz gəliri	1.136
Əməliyyat gəliri	16.191
Qeyri faiz xərcləri	2.407
Vergilərdən əvvəl əməliyyat gəliri	13.784
Mənfəət vergisi xərci	3.019
İl üzrə xalis mənfəət	10.765

Əmsallar	Faiz
ROE	10.8
ROA	5.4
Gəlir/Xərc nisbəti (Dəyərsizləşmə xərcindən əvvəl)	13.2

audit hesabatı üçün - [www.pashabank.az](http://www.pashabank.az)

Səhmdar Kommersiya Bankı olan PAŞA Bank 2007-ci ilin iyun ayında təsis edilib.

PAŞA Bank PAŞA Qrupun bir hissəsidir. Qrupa həmçinin PAŞA Holding, PAŞA Sığorta, PAŞA İnşaat və PAŞA Travel daxildir.

2007-ci ilin dekabr ayında PAŞA Bank Azərbaycan Əmanətlərin Sığortalanması Fondunun üzvü olmuşdur.

2008-ci ilin nəticələrinə əsasən PAŞA Bank ümumi aktivlərin nominal dəyərində görə reyting siyahısına salınmış banklar arasında 12-ci yeri tutur.

Bank 2008-ci ildə hər əməkdaşa düşən ən yüksək gəlirliliyi ilə bankların siyahısında ikinci yeri tutub.

PAŞA Bankın 2008-ci il üzrə vergilərdən sonrakı xalis mənfəəti onun milli reytinglər agentliyi olan Ranking. az tərəfindən tərtib olunmuş siyahıda beşinci yeri tutmasına səbəb olmuşdur

PAŞA Bankın Aktivlərinin Gəlirliliyi (AG) 5,4% təşkil etmişdir.



## BANK'S REPORT

<b>Balance sheet items</b>	<b>AZN million</b>
Loans to customers	44.207
Advances to banks	38.309
Investments in securities, net	99.481
Amounts due to customers	55.113
Amounts due to credit institutions	28.918
Equity	110.511
Total assets	197.637

<b>Profit and loss accounts</b>	<b>AZN million</b>
Net interest income after loan impairment charge	15.055
Non-interest income	1.136
Operating income	16.191
Non-interest expenses	2.407
Operating profit before taxes	13.784
Income tax expense	3.019
Net profit for the year	10.765

<b>Ratios</b>	<b>Percent</b>
Return on equity	10.8
Return on assets	5.4
Cost/income ratio (before loan impairment charge)	13.2

for auditor's report - [www.pashabank.az](http://www.pashabank.az)

Joint-Stock Commercial Bank PASHA Bank was established in June 2007.

PASHA Bank is part of PASHA Group, which also includes PASHA Holding, PASHA Insurance, PASHA Construction and PASHA Travel.

In December 2007, PASHA Bank became a member of the Azerbaijan Deposit Insurance Fund.

According to the results of 2008, PASHA Bank holds the 12th place among banks rated by total asset value.

The Bank was ranked second on the list of banks with the highest profitability per employee in 2008.

PASHA Bank's 2008 net profit after tax put him on the fifth position on the list compiled by the Ranking.az national ranking agency.

PASHA Bank's got 5.4% Return on Assets (ROA).

### Rebrandinq

2008-ci il üzrə bizim qarşımızda duran əsas tapşırıqlardan biri Bankın missiyasına nail olmaq və Azərbaycanda korporativ bankçılıq və fərdi bankçılıq sahəsində aparıcı banklardan biri olmaq amalının bir hissəsi kimi rebrandinq prosesinin həyata keçirilməsi idi. Rebrandinq prosesi brendin idarə olunması sahəsində dünyada aparıcı şirkətlərdən biri olan BBDO Group tərəfindən təmin olundu. 2007-ci ilin oktyabr ayında başlayan və 2008-ci ilin noyabr ayında yekunlaşdırılan rebrandinq yeni brend platforması, dəyərlər və brend elementləri təqdim edir. Biz PAŞA Bankın brendinin Azərbaycan bazarına addımbaaddım təqdim olunması strategiyasını yerinə yetiririk. Birinci mərhələdə Bankın bütün reklam materiallarına yeni loqo əlavə olundu. Növbəti mərhələlərə isə Bankın bütün filiallarının rebrandinqi daxildir. Biz başa düşürük ki, PAŞA Bank brendinin ictimaiyyətə tanındılması istiqamətindəki işimiz yenidən başlayıb və biz bu brendi geniş ictimaiyyət üçün asanlıqla tanınabilən bir brend etmək üçün xeyli zəhmət çəkməli olacağıq. Gələcəkdə biz öz müştərilərimiz, tərəfdaşlarımız, səhmdarlarımız və əməkdaşlarımız üçün yeni böyük dəyər formalaşdırmaqla məhsul çeşidimizi genişləndirmək və xidmətlərin səviyyəsini artırmaq iqtidarında olacağıq.

### Sosial Cəvabdehlik

PAŞA Bank Azərbaycanın yüksək vətəndaş cəvabdehliyi daşıyan şirkətidir. Ona görə də sosial və xeyriyyə layihələri PAŞA Bankın fəaliyyətlərinin əhəmiyyətli bir aspektini təşkil edir. Buraya ölkədə idman və mədəniyyətin inkişafını dəstəkləyən layihələr daxildir. PAŞA Bankın dəstək olduğu bu layihələr Azərbaycanı beynəlxalq arenada təbliğ etmək, habelə ölkənin mədəni və tarixi irsinə dair dünya miqyasında məlumatlılığı artırmaq üçün nəzərdə tutulur.

### Korporativ Bankçılıq

PAŞA Bankın korporativ bankçılıqda strateji prioritetləri Azərbaycanda məqsədəuyğun, global miqyaslı, potensial korporativ müştərilər üçün kreditləşdirmənin konservativ inkişafına və işgüzar fəaliyyətin sürətlə genişlənməsinə yönəldilib. Bu strategiyaya uyğun olaraq Bank 2008-ci ildə öz müştəri kreditləri portfelinə fəal surətdə genişləndirmişdir. Sözügedən portfel il üzrə 44,2 milyon AZN-ə çatmışdır. Ən əsası isə, bizim müştərilərimiz Bankın genişlənməkdə olan beynəlxalq əlaqələr şəbəkəsindən faydalanır, belə ki bu bizim uzunmüddətli maliyyələşdirməni təmin etmək və öz müştərilərimiz üçün xarici ticarət sövdələşmələrini asanlaşdırmaq imkanlarımızı artırır. Müştəri xidmətinin keyfiyyətinin yüksək standartlarda olmasını təmin etmək bizim ənənəvi prioritetimiz olmuşdur. Xarici məsləhətçilər tərəfindən PAŞA Bankın müştəriləri arasında aparılmış sorğu müəyyən etdi ki, bizim müştərilərimiz Banka qarşı müsbət rəyədir. Onlar xüsusən də etibarlı tərəfdaş kimi Bankın müsbət imicini və bizim əlaqələrin yüksək standartlara uyğun idarə olunmasını vurğulamışdılar. 2009-cu ildə biz öz strategiyamızın icrasını davam etdirməyi planlaşdırırıq. Biz diqqəti yenə də korporativ fəaliyyətin sonrakı inkişafına və xüsusən də ticarətin maliyyələşdirilməsinə, xəzinədarlıq xidmətlərinə, faktoringə və layihələrin maliyyələşdirilməsinə

yönəldəcəyik. Biz müştərilərimiz üçün həm kredit həm də qeyri-kredit məhsullarını birləşdirən maliyyə həll yolları işləyib hazırlayacağıq. Biz regional korporativ bankçılıq fəaliyyətimizi genişləndirməyə və yeni regionlara daxil olmağa davam edəcəyik.

### İnsan Resursları

Bankın 2007-ci ilin sonunda təsdiqlənmiş hərtərəfli İR strategiyası çərçivəsində nəzərdə tutulan planlar 2008-ci ildə birgə səylərlə həyata keçirildi. İR Departamentinin əsas vəzifəsi Bankın əməkdaşları üçün işgüzar fəaliyyətdə hər bir əməkdaşın real iştirakını stimullaşdıran mühitin yaradılmasından ibarətdir. 2008-ci ildə aşağıdakı tapşırıqlar prioritet hesab edilmişdir: personalın işə cəlb olunması üzrə effektiv sistemin yaradılması; təşviqat (həvəsləndirmə) sisteminin tətbiqi; fərdi və qrup əməliyyatlarında səmərəliliyin təmin olunması; peşəkar ixtisaslaşmaların təkmilləşdirilməsi; və personalın inkişaf etdirilməsi. Həmçinin eyni zamanda, FİP sistemi (Fərdi İnkişaf Planı) tətbiq edilmişdir və hal-hazırda hər bir əməkdaş özünün inkişaf proqramına malikdir.

### Personalın işə cəlb olunması

2008-ci ildə əmək bazarında bankçılıq mütəxəssisi vəzifəsi üzrə yüksək dərəcədə rəqabət davam edib. PAŞA Bankın Azərbaycanın bankçılıq sektorunda ən cəlbedici işəgötürənlərdən biri qismindəki mövqeyini qoruyub saxlamasına imkan yaratmaq üçün İR Departamenti daima əmək bazarını izləyir. Bankın personalın işə cəlb edilməsi ilə məşğul olan heyətinin gücləndirilməsinə və müxtəlif ixtisaslar üzrə yüksək səriştəyə malik namizədləri cəlb etmək məqsədilə aparılan axtarış prosesinin təkmilləşdirilməsinə dair görülən sisteməlik işlər 2008-ci ildə əla nəticələr hasil etmişdir.

### Təlim və inkişaf

Əməkdaşların inkişafı proqramı PAŞA Bankın İR əməliyyatlarında ən yüksək prioritetlərdən hesab edilir. PAŞA Bankın İR Departamenti aparıcı beynəlxalq təlim mərkəzləri ilə birlikdə mövcud təlim imkanlarını yaxından izləyir. Müxtəlif peşə sahələri üzrə şirkətdaxili seminarların təşkilinə isə xüsusi diqqət yetirilir. Əməkdaşlar hər altı aydan bir keçirilən fərdi attestasiya qiymətləndirməsinə əsasən təlimlərə təyin olunurlar.

### Riskin İdarə Olunması

Güclü, müstəqil risk idarəetməsi sabit bank üçün vacib bir element hesab edilir. PAŞA Bank riskin idarə olunması üzrə yüksək keyfiyyətli və təcrübəli heyətin formalaşdırılmasını davam etdirir. İşgüzar fəaliyyətdən meydana çıxan riskin tam müstəqil şəkildə idarə olunması Bankın təşkilati strukturunda risk idarəetməsi üzrə xüsusi vəzifəni tutan şəxs tərəfindən təmin olunur. Bank daxilində bütün səviyyələr üçün ayrıca xüsusi risk hesabatları hazırlanır və paylanılır ki, bütün biznes bölmələrinin geniş, zəruri və ən son məlumatlara girişi təmin olunsun. Bank öz risklərini azaltmaq üçün geniş şəkildə qiymətli kağızlardan təminat formasında və digər formada istifadə edir.

### Rebranding

One of our main tasks for 2008 was re-branding as part of achieving of Bank's mission and becoming one of the leading banks in corporate banking and private banking in Azerbaijan. The re-branding process was provided by one of the global leaders in brand management BBDO group. Began in October 2007 and finalized in November 2008, re-branding is presenting the new brand platform, values and brand elements.

We are following a strategy of step-by-step presentation of the PASHA Bank's brand to the Azerbaijan market. At the first stage the new logo was added to all the Bank's advertising materials. Further steps will include the re-branding of all Banks' subsidiaries.

We realize that our work to build public awareness of PASHA Bank's brand has just begun, and we will have to work hard to make it easily recognizable by the general public. In the future, we will be able to extend our product range and the level of services, creating great new value for our customers, partners, shareholders and employees.

### Social Responsibility

PASHA Bank is a responsible corporate citizen of Azerbaijan. Therefore social and charity projects are an important aspect of PASHA Bank's activities. They include projects supporting development of sports and culture in the country. The projects, supported by PASHA Bank, are seen to promote Azerbaijan on the international arena, as well as to increase awareness about our country's culture and historical heritage worldwide.

### Corporate Banking

PASHA Bank's strategic priorities in corporate banking focused on the conservative development of lending and rapid expansion of business to prudent-built, globe-scaled, potential corporate customers in Azerbaijan.

In line with this strategy, the Bank was actively expanding its customer loan portfolio in 2008. The portfolio reached AZN 44.2 million for the year.

Importantly, our customers benefited from the Bank's growing network of international relations, as this increased our ability to provide longer-term financing, and facilitate foreign trade transactions for our clients. Maintaining high standards of customer service quality has been our traditional priority. The survey, conducted by external consultants among PASHA Bank's clients revealed our customers' positive attitude toward the Bank. They particularly emphasized the Bank's positive image as a reliable partner and the high standards of our relationship managers.

In 2009 we plan to continue implementing our strategy. Our focus will again be on further development of corporate business, with a particular emphasis on trade finance, treasury services, factoring, and project financing. We will develop financial solutions for customers that combine both credit and non-credit products. We will continue to expand our regional corporate banking business and enter some new regions.

### Human Resources

A concerted effort was made in 2008 to implement the plans that fell under the Bank's comprehensive

HR strategy, approved at the end of 2007. The HR Department's main task is creating an environment for the Bank's employees that engender real participation from each employee in the business. In 2008, the following tasks were prioritized: developing effective personnel hiring system; introducing an incentive system; ensuring efficiency in personal and team operations; improving professional qualifications; and developing personnel. At the same time, the IDP system (which stands for Individual Development Plan) was introduced and now each employee has its own development program.

### Hiring personnel

The banking specialist job market in 2008 remained highly competitive. The HR Department constantly monitored the job market to allow PASHA Bank to maintain its position as one of the most attractive employers in the Azerbaijani banking sector. Systematic work on strengthening the Bank's recruiting team and improving the search process in order to attract highly qualified candidates with diverse backgrounds produced excellent results in 2008.

### Training and development

The employee development program is seen as the top priority in the Bank's HR operations. PASHA Bank's HR Department closely monitors existing training opportunities with the leading international training centers. Special attention is paid to the organization of in-house workshops in various professional areas. The employees are assigned for trainings based on the individual benchmark evaluations conducted every six months.

### Risk Management

Strong, independent risk management is a key element of a stable bank. PASHA Bank continues building high-quality and experienced risk management team. Full independence of risk management from business generation is ensured by risk management's special position in the Bank's organizational structure. The Bank's risk management framework requires that all the risks be properly understood and evaluated before any transactions are undertaken. The system of limits was in place, and all operations complied with these limits. For all levels throughout the Bank, specifically tailored risk reports are prepared and distributed in order to ensure that all business divisions have access to extensive, necessary and up-to-date information. Bank extensively uses collateral and other forms of security to mitigate its risks.





### Kredit Riski

PAŞA Bank qarşı tərəflərin kredit-ödəmə qabiliyyətindəki mümkün dəyişiklikləri, o cümlədən təminatlardakı müntəzəm düzəlişləri əvvəlcədən aşkarlamaq üçün kredit keyfiyyətinin təhlili prosesini müəyyənləşdirmişdir.

Riskin idarə olunması biznes segmentləri boyunca kredit portfelinin əlavə diversifikasiyası (iri, orta və kiçik miqyaslı korporativ müştərilər) üçün rəhbər prinsipləri təmin edir və bir borcalana yaxud əlaqədar borcalanlar qrupuna təsiri məhdudlaşdırır. Kreditə dair qərarlar Bankın Kredit Komitəsi tərəfindən verilir və qəbul edilir. Kredit riskinin idarə olunması sistemi qənaətbəxş nəticələr vermişdir. 2007-ci il boyunca bizim kredit portfelinin sürətli inkişafına baxmayaraq həmin portfelin keyfiyyəti yüksək qalıb. İlin sonunda geri qaytarılmamış kreditlər, kredit portfeli üzrə ümumi kredit cəminin yalnız 0,28 faizini təşkil etmişdir.

#### İnformasiya Texnologiyaları

2008-ci ildə biz bank əməliyyatlarının rəsmiləşdirilməsi sürətini artıracaq və məlumatların emalını integrasiya edəcək Tieto Estonia AS şirkətindən alınmış fundamental surətdə yeni olan BankSyst bankçılıq sisteminin həyata keçirilməsində əhəmiyyətli səy göstərmişik. Yeni baza sisteminin yekun olaraq 2009-cu ilin dekabr ayında işə salınması planlaşdırılır. IT xidmətlərinin yüksək hazırlıq qabiliyyətinin təmin olunması tapşırığı Bank fəaliyyətinin davamlılığı üçün yüksək prioritet təşkil etməkdə davam edir. Etibarlı, genişlənə bilən və idarə oluna bilən IT infrastrukturunu bizim yeni sistemləri və məhsulları effektiv şəkildə həyata keçirməyimizə və beləliklə də Bankın əməliyyatlarının səmərəliliyinin artırılmasına imkan yaradır.

Yeni Sistemin Əsas Məqsədləri aşağıdakılardır:

Bankın müştərilərinin mərkəzləşdirilmiş məlumat bazasını yaratmaq.

Bütün proseslərin (hesabın açılmasından başlamış riskin təhlili və KRİO-dək olan proseslərin) səmərəliliyini artırmaq.

Müştərilərə yönəldilmiş yeni biznes modelinə (Bankın müştəriləri ilə məşğul olarkən təşkilati-nəzarət və əməliyyat şöbələrinin əl əməyini minimuma endirən) dəstək olmaq.

Kredit ərizələrinin işlənilməsi, kreditə nəzarət və kompleks ticarət sisteminin idarə olunması üçün təkmilləşdirilmiş texnologiyadan istifadə etməklə riskləri əhəmiyyətli dərəcədə azaltmaq.

Prosedurları mərkəzləşdirməklə və bütün Bank üçün müsbət təsir əldə etməklə Bankın təşkilati-nəzarət və əməliyyat şöbələrində prosedurların səmərəliliyini artırmaq.

Bankın IT sistemlərinin təhlükəsizliyi həm PAŞA Bank üçün həm də onun müştəriləri üçün son dərəcədə vacib əhəmiyyət kəsb edir. 2009-cu ildə Bank korporativ şəbəkəyə və müştərilərə dair məlumatlara hər hansı icazəsiz girişlərdən unikal mühafizə təmin etmək üçün öz IT sistemlərinin avadanlıqlarını, proqram təminatını və strukturunu əhəmiyyətli dərəcədə modernləşdirmək niyyətindədir.



### **Credit Risk**

PASHA Bank has established a credit quality review process to provide early identification of possible changes in the creditworthiness of counterparties, including regular collateral revisions.

Risk management provides guidelines for further diversification of the loan portfolio across business segments (large corporate, mid-market corporate and smaller-size clients) and limits exposure to one borrower or group of related borrowers. Credit decisions are undertaken and adopted by the Bank's Credit Committee. The credit risk management system has yielded satisfactory results. Throughout 2007 the quality of our credit portfolio remained high despite its rapid growth. At the yearend non-performing loans comprised to gross loan portfolio only 0.28 percent of gross total loans.

### **Information Technologies**

In 2008, we invested a significant effort in implementation of a fundamentally new BankSyst banking system from Tieto Estonia AS that will accelerate transaction processing speed and integrate data processing. The final launch of the new core system is scheduled for December 2009. The task of ensuring high availability of IT services remains a high priority for the continuity of the Bank's business. A reliable, scalable and manageable IT infrastructure allows us to effectively implement new systems and products, thus increasing the efficiency of the Bank's operations.

### **Main Goals of the New System:**

- To create a centralized database of the Bank's clients.
- To increase the efficiency of all processes, from opening an account to risk analysis and CRM.
- To support a new client-oriented model of business, minimizing manual work of the middle and back offices when dealing with the Bank's customers.
- To significantly decrease risks by using improved technology for processing loan applications, loan monitoring and operating the integrated trade system.
- To increase the efficiency of procedures in the Bank's middle and back offices by centralizing procedures, obtaining a positive effect for the whole Bank.

The security of the Bank's IT systems is paramount for both PASHA Bank and its clients. In 2009, the Bank intends to significantly modernize the equipment, software and architecture of its IT-systems to ensure unique protection from any unauthorized access to the corporate network and customer data.

**Bankın mənfəəti**

Beynəlxalq Maliyyə Hesabat Sistemində (İFRS) uyğun olaraq PAŞA Bank öz hesabatında 2008-ci maliyyə ili üzrə vergilər çıxıldıqdan sonra 10,8 milyon AZN xalis mənfəət əldə etdiyini qeyd edib. 2008-ci il üzrə xalis faiz gəliri 15,1 milyon AZN (2,0 milyon AZN kredit zərər məbləğindən sonra) təşkil etmişdir. Qeyri-faiz gəliri isə 1,1 milyon AZN olmuşdur.

Ümumilikdə əməliyyat gəlirinin cəmi 16,2 milyon AZN təşkil etmişdir. Əməliyyat məsrəfləri 2,4 milyona çatmışdır ki, buna əsasən də məsrəf-gəlir nisbəti 14,8% olmuşdur.

Səhmdarların səhm kapitalı (o cümlədən Bankın 2008-ci il üzrə mənfəəti və səhmdarların nağd pul qoyuluşu vasitəsilə Bankın kapitalının artırılmasına dair səhmdarların qərarı) 2008-ci ildə 100,8 milyon AZN artaraq 110,5 milyon AZN təşkil etmişdir. Ümumi aktivləri həcmi bu il 427% artaraq 46,3 milyon AZN-dən 197,6 milyon AZN-ə çatmışdır. 2008-ci il üçün səhmdarların səhm kapitalı üzrə gəlirlilik 10,8% olmuşdur; il üzrə aktivlərin gəlirliliyi 5,4 faizə çatmışdır.

**Kreditin zərər faizindən sonra xalis faiz gəliri**

Kreditin zərər faizindən sonra xalis faiz gəliri 15,1 milyona çatmışdır. Bu artıma səbəb olan əsas aparıcı amil bankın kredit portfelinin sürətlə genişlənməsidir. Kredit götürmüş müştərilərdən əldə olunan faiz gəliri 6,1 milyon AZN təşkil etmişdir. Buna PAŞA Bankın korporativ müştərilərinin əhəmiyyətli dərəcədə artması nəticəsində nail olunmuşdur.

İri şirkətlər (illik dövriyyəsi 10 milyon AZN-dən artıq olan) üzrə bağlanılmamış (ödənişi qurtarmamış) kreditlərin faiz nisbəti 2008-ci ildə ümumi portfelin cəmi üzrə 5% təşkil edib. Orta miqyaslı müştərilər (illik dövriyyəsi 1 milyon AZN-dən 10 milyon AZN-dək olan) üzrə bağlanılmamış (ödənişi qurtarmamış) kreditlərin payı ümumi portfel cəmində 75% təşkil edir. Yerdə qalan 20% isə dövriyyəsi 1,0 milyon AZN-dən az olan kiçik miqyaslı şirkətlərə verilmiş kreditlər təşkil edir. Ən əsası isə yerli valyuta kreditlərinin ümumi kredit portfelindəki payı 88% təşkil edir. 2008-ci ildə sərmayə şəklində qoyulan qiymətli kağızlardan əldə olunmuş faiz gəliri 3,1 milyon AZN yaxud bankın ümumi faiz gəlirinin 16,8 faizini təşkil edir.

2008-ci ildə faiz məsrəfləri 1,6 milyon AZN-ə qədər artmışdır. Bu artıma səbəb isə müştəri depozitlərinin genişlənməsidir: bu depozitlərin orta məbləği 2008-ci ildə 22,2 milyon AZN təşkil edirdi.

Kreditin zərər məbləği 2008-ci ilin sonunda ümumilikdə 2,0 milyon AZN idi.

**Qeyri-faiz gəlirləri və əməliyyat məsrəfləri.**

Haqq və komissiya haqlarından əldə olunan xalis gəlir 1,1 milyon AZN təşkil edirdi. Azərbaycanda işgüzar fəaliyyətin ümumi inkişafı və ixracatçılardan əldə olunan gəlirlərin artması nəticəsində 2008-ci ildə müştərilər ilə aparılmış valyuta əməliyyatlarının həcmi artmışdır.

Dilinq əməliyyatlarından əldə olunan komissiya haqları 433 min AZN təşkil etmişdir.

2008-ci ildə Bankda qiymətli kağızların ticarətindən 368 min AZN ziyan qeydə alınmışdır. Valyuta əməliyyatlarından əldə olunan xalis gəlir ümumilikdə 430 min AZN təşkil etmişdir.

Bankın əməliyyat məsrəfləri 2,4 milyon AZN-ə çatmışdır. Personal ilə bağlı məsrəflər 907 min AZN artmışdır. İşçi heyətlə bağlı məsrəflərin artması əsasən Bankın əməliyyatlarının genişlənməsi və funksional strukturunun yaradılması ilə əlaqədardır.

**Aktivlər və passivlər**

2008-ci ildə PAŞA Bankın ümumi aktivləri 151,4 milyon AZN artmışdır. Bu artıma kapital qoyuluşları ilə dəstək olunmuşdur və o, əsasən satışda olan hökumət istiqrazlarına qoyulmuş sərmayənin əhəmiyyətli dərəcədə artması hesabına formalaşmışdır: 2008-ci ildə bu sərmayə 82,7 milyon AZN artaraq 92,7 milyon AZN-ə çatmışdır. Ümumi aktivlərin bir hissəsi kimi, onlar 21,6 faizdən (2007-ci ilin sonunda) artaraq 2008-ci ilin sonunda 46,9 faizə çatmışdır. Bankın müştərilərinə verilən kreditlər 10,3 milyon AZN-dən (2007-ci ilin sonunda) artaraq 31 dekabr 2008-ci il tarixində 44,2 milyon AZN-ə çatmışdır.

Müştərilərin depozitləri 2009-cu ildə dörd dəfə artmış və 55,1 milyon AZN təşkil etmişdir. Bu artım həm cari hesablarda (12,8 milyon AZN qədər) həm də uzunmüddətli depozitlərdə (30,9 milyon AZN qədər) olan artımdan irəli gəlir.

Müştəri depozitləri (əmanətləri) ümumi passivlərin və səhm kapitalının bir hissəsi kimi 2008-ci ilin sonunda 63% təşkil etmişdir.

**Nizamnamə kapitalı**

PAŞA Bankın nizamnamə kapitalı səhmdarların qərarına əsasən 10 milyon AZN-dən (2007-ci ilin sonunda) artırılaraq 31 dekabr 2008-ci ildə 100 milyon AZN-ə çatdırılmışdır. Bu artım iki kvota ilə həyata keçirilmişdir: 2008-ci ilin yanvar ayında səhmdarlar səhm kapitalını 58 milyon AZN-ə qədər artırmaq qərarına gəlmişdir; daha sonra isə 2008-ci ilin may ayında səhmdarlar əlavə 42 milyon AZN kapital qoyuluşu etməklə ümumi səhm kapitalını 100 milyon AZN-ə çatdırmışdır.



### **The Bank's Profit**

In accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), PASHA Bank reports net profit after tax of AZN 10.8 million for the financial year 2008. Net interest income for 2008 was AZN 15.1 million (after a loan impairment provision of AZN 2.0 million). Non-interest income reached AZN 1.1 million.

Total, the operating income totaled to AZN 16.2 million. The operating expenses reached AZN 2.4 million, which makes the cost-to-income ratio at 14.8 percent.

Shareholders' equity increased in 2008 by AZN 100.8 million to AZN 110.5 million, including the Bank's profits for 2008 and shareholder's decision to increase Bank's capital by means of cash contribution. Total assets increased for this year by 427 percent, from AZN 46.3 million to AZN 197.6 million. The return on shareholders' equity for 2008 was 10.8 percent; the return on assets for the year reached 5.4 percent.

### **Net Interest Income after Loan Loss Impairment**

Net interest income after loan loss impairment reached AZN 15.1 million. The major driver of this growth was rapid expansion of the Bank's loan portfolio. Interest income from customer lending amounted to AZN 6.1 million. This was achieved as a result of significant growth of PASHA Bank's corporate customers business.

The proportion of loans outstanding to large companies (over AZN 10 million annual turnover) in the total gross portfolio constituted 5 percent in 2008. The share of loans outstanding to mid-sized clients (the turnover between AZN 1 million and AZN 10 million) in the total portfolio amounts to 75 percent. The remaining proportion of 20 percent accounts for the loans to the smaller-size companies with turnover less than AZN 1.0 million. Importantly, the share of local currency loans in the total loan portfolio constitutes 88 percent. Interest income from investment securities in 2008 was equal to AZN 3.1 million or 16.8 percent out of total Bank's interest income.

Interest expenses in 2008 grew to AZN 1.6 million. The increase resulted from an expansion of customer deposits: their average amount constituted AZN 22.2 million in 2008. Loan loss impairment as of the end of 2008 totaled AZN 2.0 million.

### **Non-Interest Income and Operating Expenses**

Net fee and commission income amounted to AZN 1.1 million. As a result of the general growth of business in Azerbaijan and expanding revenues received by exporters, the volume of foreign exchange operations with customers increased in 2008. Commissions from dealing operations accounted for AZN 433 thousand.

In 2008, the Bank recorded a loss of AZN 368 thousand from securities trading. Net gain from foreign exchange operations totaled AZN 430 thousand.

The Bank's operating expenses reached AZN 2.4 million. The personnel expenses increased by AZN 907 thousands. Staff costs increased mainly due to the expansion of the Bank's operations and building functional structure.

### **Assets and Liabilities**

In 2008, PASHA Bank's total assets increased by AZN 151.4 million. This increase was backed by capital injections and generated primarily by significant growth

of investment in government securities available for sale: in 2008 they expanded by AZN 82.7 million to AZN 92.7 million. As a proportion of total assets, they increased from 21.6 percent at the end of 2007 to 46.9 percent at the end of 2008. Loans to Bank's customers increased from AZN 10.3 million at the end of 2007 to AZN 44.2 million as of December 31, 2008.

Customer deposits increased in 2009 approximately four-fold, to AZN 55.1 million. The increase resulted from growth in both current accounts (by AZN 12.8 million) and time deposits (by AZN 30.9 million).

Customer deposits as a proportion of total liabilities and equity constituted 63 percent at the end of 2008.

### **Charter Capital**

PASHA Bank's charter capital was increased by the shareholders' decision from AZN 10 million at the end of 2007 to AZN 100 million as of December 31, 2008. The increase was performed by two tranches: in January 2008 shareholders decided to raise share capital to AZN 58 million; later, in May 2008, shareholders made additional contribution of AZN 42 million, thus bringing total share capital up to AZN 100 million.

Yusif Məmmədaliyev küç., 15  
Bakı, AZ1005, Azərbaycan  
(t): +994 12 496 5000  
(f): +994 12 496 5010  
[www.pashabank.az](http://www.pashabank.az)

15, Yusif Mammadaliyev Str.  
Baku, AZ1005, Azerbaijan  
(t): +994 12 496 5000  
(f): +994 12 496 5010  
[www.pashabank.az](http://www.pashabank.az)





