

წლიური ანგარიში ANNUAL REPORT 2008





B	ᲡᲐᲛᲔᲗᲕᲐᲚᲧᲣᲠᲔᲝ ᲡᲐᲑ₦ᲝᲡ ᲗᲐᲕᲛᲐᲓᲝᲛᲐᲠᲘᲡ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲕᲐ ADDRESS BY THE CHAIRMAN OF SUPERVISORY BOARD	1
B	გენერალური ღირექტორის მიმართვა ADDRESS BY THE DIRECTOR GENERAL	3
B	EBRD "ბა80Სბანპ0ს" აქციონერია EBRD AS BASISBANK SHAREHOLDER	6
B	ᲝᲠᲒᲐᲜᲘᲒᲐᲪᲘᲣᲚᲘ ᲛᲝᲬᲧᲝᲑᲘᲡ ᲐᲮᲐᲚᲘ ᲛᲝᲓᲔᲚᲘ A NEW MODEL OF ORGANIZATIONAL ARRANGEMENT	13
	სტაბ0ᲚᲣᲠ0 ბანპ0 A STABLE BANK	25
	პᲚᲘᲔᲜᲢᲔᲑᲘ ᲠᲩᲔᲣᲚᲘ ᲑᲐᲜᲙᲘᲡ შᲔᲡᲐᲮᲔᲑ CUSTOMERS ABOUT THEIR FAVORITE BANK	27
B	მ0ᲦᲬᲔᲣᲚ0 შᲔᲦᲔᲒᲔᲑ0 RESULTS ACHIEVED	32
B	ᲓᲐᲛᲝᲣᲙᲘᲓᲔᲑᲔᲚ ᲐᲣᲓᲘᲢᲝᲠᲗᲐ ᲓᲐᲡᲙᲕᲜᲐ ᲓᲐ ᲙᲝᲜᲡᲝᲚᲘᲓᲘᲠᲔᲑᲣᲚᲘ ᲤᲘᲜᲐᲜᲡᲣᲠᲘ ᲐᲜᲒᲐᲠᲘᲨᲒᲔᲑᲐ REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	40

ᲡᲐᲛᲔᲗᲕᲐᲚᲧᲣᲠᲔᲝ ᲡᲐᲑ₮ᲝᲡ ᲗᲐᲕᲛXᲦᲝᲛᲐᲠᲘᲡ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲕᲐ



პროფესიონალიზმი, ნოვა_ტორობა და გუნდური მუშაობის სულისკვეთება – ეს არის ის ძირითადი ფასეულობები, რომლებსაც სს "ბაზისბანკი" დაარსებიდან დღემდე განუხრელად იცავს და რომლებიც განსაზღვრავს მის კორპორაციულ კულტურას.

15 წლის განმავლობაში "ბაზისბანკი" ჩამოყალიბღა, როგორც მყარ საფუძველზე მდგომი უნივერსალური ფინანსური ინსტიტუტი, რომელიც კერძო პირებსა და კომპანიებს საბანკო მომსახურების სრულფასოვან კომპლექსს სთავაზობს. ჩვენი ყოველდღიური ამოცანაა, გავაუმჯობესოთ და სულ უფრო მრავალფეროვანი გავხადოთ ჩვენი მომსახურება, საუკეთესო საბანკო პროდუქტები და პირობები შევთავაზოთ ჩვენს კლიენტებს.

სს "ბამისბანკის" წინაშე რთული ამოცანები ღგას. მსოფლიოში მიმღინარე ფინანსურმა კრიმისმა, სამწუხაროღ, არც ჩვენს ქვეყანას აუარა გვერღი.

მიუხედავად 2008 წელს ქვეყანაში განვითარებული მოვლენებისა, რომლებმაც საქართველოს საბანკო სისტემის სტაბილურობას მძიმე დარტყმა მიაყენა, განვითარების თვალსაგრისით კონკრეტული ნაბიჯების გადადგმა მაინც შევძელით.

შარშანდელი წელი იმითაც არის გამორჩეული, რომ სწორედ შარშან მოხდა ბანკის ისგორიაში განსაკუთრებული მნიშვნელობის მოვლენა – ევროპის რეკონსგრუქციისა და განვითარების ბანკი "ბამისბანკის" აქციათა 15 პროცენტის მფლობელი გახდა. მანამდე სრულიად დამოუკიდებლად, საკუთარი სახსრებით მოქმედი ბანკისთვის ეს ნიშნავს სტაბილურობის დამატებით გარანტიებს, გამრდილ შესაძლებლობებს, საერთაშორისო საფინანსო სივრცეში მეტი ნღობისა და ავტორიტეტის მოპოვებას, რაც მისი შემდგომი მრდაგანვითარებისათვის ახალ სტიმულსა და გარემოებებს შექმნის.

"ბაზისბანკში" კარიერული ზრდის მთავარი კრიგერიუმი თანამშრომელთა პროფესიონალიზმია. ბანკი აფასებს თავისი პერსონალის კომპეგენგურობას, ცოდნასა და გამოცდილებას, ინიციაგივასა და მიზანდასახულობას, კორპორაციულ ერთიანობასა და დინამიკურობას. პერსონალის სწორედ ეს თვისებები განაპირობებს ბანკის სწრაფ და ინოვაციურ განვითარებას, განამგკიცებს მის ადგილს ქართულ ბაზარზე.

გვჯერა, რომ ახალ გარემოშიც თითოეული თქვენგანის, მენეჯერების, ხელმძღვანელი რგოლის კვალიფიკაციისა და ნიჭის წყალობით, მივაღწევთ დასახულ მიმნებს. "ბამისბანკი" მუდამ იქნება წარმატებული, კონკურენტუნარიანი, რეიგინგული კომპანია! ეს არის თითოეული ჩვენგანის მიმანიც.

_ტარას ნიჟარაძე სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯღომარე

ADDRESS BY THE CHAIRMAN OF SUPERVISORY BOARD

Professionalism, novelty and urge for teamwork are the core principles that JSC Basisbank has been committed to since the very beginning of the company activities. These principles define the corporate culture of our bank.

For 15 years Basisbank has grown into a strong universal financial establishment that provides full package of banking services for private and corporate customers. Our daily task is to improve and expand our services, to offer the best banking products and favorable conditions. Today, JSC Basisbank faces real challenges. The ongoing global financial crisis has affected our country too. Despite the consequences of the last year developments, that have seriously damaged the stability of the Georgian banking system, we yet succeeded to move forward.

2008 was a remarkable year for the most important event in the bank's history – the European Bank for Reconstruction and Development became 15 percent shareholder of JSC Basisbank. For an independent bank operating with the private financial resources only, this event signifies further guarantees for stability, enlarged potential, and possibility to earn more confidence and authority in the international financial system that are so vital for further progress of the bank.

Staff professionalism serves as a major criterion for a career development within JSC Basisbank. We respect competence, knowledge and experience of our staff, appreciate the initiative demonstration and a sense of willpower, corporate unity and dynamism. These are exactly the traits stipulating rapid and advanced development of the bank and strengthening its position on the Georgian market.

We strongly believe that by the qualification and endowment of each of our personnel, managers and the entire leading team, we will achieve our goals in any new environment. Basisbank will always be a successful and competitive company! This is our ultimate and attainable goal.

Taras Nizharadze Chairman of Supervisory Board

ᲒᲔᲜᲔᲠᲐᲚᲣᲠᲘ ᲓᲘᲠᲔᲥᲢᲝᲠᲘᲡ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲕᲐ



მსოფლიოში ყოველდღიურად ათიათასობით ბიმნესკომპანია ფუძნდება, თუმცა მათი უმრავლესობა პირველივე წელს წყვეტს არსებობას. ამგვარი კრახი თითქმის კანონგომიერი მოვლენაა, თუკი უგულებელყოფ განვითარების ძირითად პრინცი პებს და მოუმგადებელ, სწრაფ მოგებაგე გათვლილ, ნაჩქარევ გადაწყვეტილებებს იღებ. ბიმნესის მხოლოდ ნაბიჯ-ნაბიჯ, გონივრულ მშენებლობას მოაქვს სასურველი შედეგი.

სწორედ ამ პრინციპით, ღაკვირვებით, ფრთხილად, მაგრამ მიმანდასახულად ღავიწყეთ მუშაობა 15 წლის წინათ. მხოლოდ საკუთარ ძალებს ვეყრდნობოდით და, შეიძლება ითქვას, ყოველი ნაბიჯითა თუ გადაწყვეგილებით გამოცდას ვაბარებდით საკუთარი თავისა და ჩვენ მიერ წამოწყებული საქმის წინაშე.

ასე მოვეღით ღღევანღლამდე და ახლა უკვე ობიექგურად ვამაყობთ, რომ სრულიად დამოუკიდებლად, მხოლოდ და მხოლოდ საკუთარი ფინანსური თუ ინგელექგუალური რესურსების მობილიზების გზით, შევბელით გავმხდარიყავით მყარი და ძლიერი ფინანსური ინსგიგუგი.

ჩვენი საქმიანობა მართლაც განსაკუთრებულ სიფრთხილესა და ყურადღებას მოითხოვს. საბანკო სისტემაში ყველაზე მეტად სანდოობა ფასობს. ნდობის მოპოვება კი რთული და შრომატევადი საქმეა. დღეს, როდესაც, უკვე მერამდენედ, წინა წლის შედეგებს ვაჯამებთ, კიდევ ერთხელ ვრწმუნდებით, რომ დაარსების დღიდან სწორი გზით მოვდივართ — სწორია ჩვენი სტრატეგია, ჩვენ მიერ არჩეული პრიორიტეტები და ჩვენი მიზანი: ვიყოთ არა მარტო მომგებიანი და წარმატებული, არამედ სასარგებლოც! ეს არის ჩვენი მისიის ერთერთი მთავარი პოსტულატიც: ხელი შევუწყოთ სამოგადოებაში ნდობასა და ურთიერთსარგებლიანობაზე დაფუმნებული საქმიანი ურთიერთობის განმტკიცებას.

ბანკსა და მის კლიენგებს შორის წლების განმავლობაში ჩამოყალიბებული ურთიერთობა არაერთ შემთხვევაში სრულფასოვან, ორმხრივ პარგნიორობად ქცეულა, რის შეღეგადაც ასევე არაერთ ადამიანს თუ საქმეს უსარგებლია. ესეც ჩვენს მისიად მიგვაჩნია — შევეხიდოთ გრადიციულ ფასეულობებზე დაფუძნებული, სგაბილური და წარმაგებული საზოგადოების შექმნის საქმეს. აქ კი მთავარი ორიენგირი, უალგერნაგივოდ, საქართველოში თანამედროვე განათლების ხელშეწყობაა. ამიგომაც, გაისადაც და მომავალშიც, დიდი სიამოვნებითა და სიამაყით გავაგრძელებთ იმ პროექგებს, რომლებიც ჩვენი მომავალი თაობების კარგ პროფესიონალებად მომზადებას უწყობს ხელს. "ბაზისბანკმა" კარგად იცის კვალიფიციური კადრების ფასი და, სხვათა შორის, ამ თვალსაზრისით ერთგვარად ექსკლუზიური გამოცდილებაც კი აქვს — დღეს მისი მართვის საპაგიო პასუხისმგებლობა იმ ახალგაზრდებს აკისრიათ, რომლებიც მაღალი კლასის პროფესიონალებად მისსავე წიაღში ჩამოყალიბდნენ.

ADDRESS BY THE DIRECTOR GENERAL

Each day tens of thousands of companies start the business. However, their majority cease to exist on their first year of work. Such a failure is almost a natural phenomenon if the key principles of development are neglected and the management makes rush decisions seeking rapid profits. Only a step-by-step and gradual development of business provides the desired results.

Guided by these principles, through supervision, caution and task-orientation, we started work 15 years ago. We could only rely on our own resources, and each of our steps and decisions put us to the test in fact.

We have come to the present this way and now we are really proud for the success we achieved, without any assistance.

Banking business is very sensitive, entailing special vigilance and prudence. Reliability is the most difficult feature to obtain and, therefore, has the highest value in the banking system. Today, summing up the results of the previous year, we get further assured that we have chosen the right path toward success and at every stage of development our strategy and priorities proved to be correct. We strive to be not merely profitable and successful company but helpful as well! One of the main postulates of our mission is to foster confidence-based and mutually beneficial business contacts.

Relations developed between Basisbank and its customers have often resulted in an effective bilateral partnership benefitting a number of people and businesses.

Promoting the establishment of stable and successful societies built up on traditional customs and values is one of our objectives. **Here, the encouragement of contemporary education is the key point.** In this perspective, we proudly continue the projects supporting the professional growth of the future generations. Basisbank well knows the value of qualified personnel and has a certain exclusive experience in promoting the young professionals to the most responsible positions in the bank governance.

In 2008, Basisbank carried on its regular business by creating and diversifying the bank products, expanding the network of branches, and improving the service quality. However, this year was full of extremely remarkable developments that led to a central event what is surely the reached agreement between the EBRD and Basisbank on the acquisition of the 15% of shares of the latter. For the first time in the bank's history, the foreign capital entered Basisbank. On the one hand, this fact ensures sustainability of our company, and on the other, it speaks of the recognition of Basisbank by the international finance institutions.

In line with the great achievement, the company encountered a rather tense and unforeseeable obstacle. August events and the global financial crisis had a negative impact on the overall economic situation shattering any powerful and stable business. Nonetheless, the clearly defined priorities and the high performance of our employees helped the company to overcome the difficulties. Today, Basisbank is strong and stable as before providing service to more customers and ready to support much more interesting projects.

We owe success to our dedicated staff. As one team, we work for the present welfare and future success of the company. The concept of corporate solidarity is one of our main dignities and it fills me with hope that we are able to respond greater challenges.

Zurab Tsikhistavi Director General



2008 წელს "ბამისბანკი" გრადიციულად, ჩვეული რიგმით, აგრძელებდა მუშაობას ბანკის ახალი პროდუქგების შექმნასა და დახვეწამე, ქსელის გაფართოებამე, კლიენგთა მომსახურების ფორმების გაუმჯობესებამე. და მაინც, თამამად შეიძლება ითქვას, რომ ეს წელი სრულიად განსაკუთრებულ ადგილს დაიკავებს ბანკის ისგორიაში, როგორც უაღრესად მნიშვნელოვანი მოვლენებით აღსავსე. ამ წელს "ბამისბანკის" ცხოვრებაში გარდამგეხი და საეგაპო მოვლენა იყო ევროპის რეკონსგრუქციისა და განვითარების ბანკთან ხელშეკრულების გაფორმება EBRD-ის მიერ "ბამისბანკის" აქციების 15 %-ის შეძენის თაობამე.

პირველად დაარსებიდან 15 წლის განმავლობაში, "ბაზისბანკში" შემოვიდა უცხოური კაპიგალი, რაც, ერთი მხრივ, ჩვენი კომპანიის ფინანსური სიძლიერის დამაგებითი გარანგია, მეორე მხრივ კი, ერთმნიშვნელოვნად მიუთითებს საერთაშორისო საფინანსო ინსგიგუგების მიერ "ბაზისბანკის" აღიარებასა და მისდამი ნდობაზე.

ამ დიდი წარმაგების კვალდაკვალ, კომპანიას საკუთარი ძალების მოსინჯვა საკმაოდ დაძაბულ და უპროგნოზო ვითარებაშიც მოუწია. აგვისგოში განვითარებული მოვლენები, მთელ მსოფლიოს მოდებული ფინანსური კრიზისი... — ეს ის გარემოებებია, რომლებიც ნებისმიერ მყარ და სგაბილურ ბიზნესს შეარყევდა. "ბაზისბანკის" მენეჯმენგის მიერ სწორად განსაზღვრული პრიორიგეგებისა და ბანკის თითოეული თანამშრომლის მიერ საკუთარი მოვალეობის პირნათლად შესრულების წყალობით, ჩვენ ეს სიძნელეები დავძლიეთ. დღეს ჩვენი კომპანია კვლავინდებურად ძლიერი და სგაბილურია, ვემსახურებით უფრო მეგ ადამიანსა და ორგანიზაციას და მზად ვართ, დავაფინანსოთ ახალი საინგერესო პროექგები.

ამ ყველაფერში დიდია ბანკის თითოეული თანამშრომლის წვლილი. ჩვენ ერთად ვქმნით ჩვენი კომპანიის დღევანდელ დღეს და ერთად ვუყრით საფუძველს მის მომავალ წარმაგებებს. კორპორაციული სოლიდარობის სულისკვეთება, რომელიც ჩვენი კომპანიის ერთ-ერთი მთავარი ღირსებაა, მაძლევს იმედს, რომ ჩვენ ერთად კიდევ უფრო მეგ სიმაღლეებს დავძლევთ. "ბაზისბანკი" და ბაზისბანკელები ამას იმსახურებენ.

გენერალური ღირექ_ტორი

E. gabalaniz

EBRD "ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲘᲡ" ᲐᲥᲪᲘᲝᲜᲔᲠᲘᲐ EBRD - BASISBANK SHAREHOLDER





"ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲘ" — ᲡᲢᲐᲑᲘᲚᲣᲠᲘ, ᲡᲐᲘᲛᲔᲦᲝ ᲦᲐ ᲡᲐᲡᲐᲠᲒᲔᲑᲚᲝ ᲞᲐᲠᲢᲜᲘᲝᲠᲘ

BASISBANK - A STABLE, RELIABLE AND USEFUL PARTNER

2008 ᲬᲚᲘᲡ ᲛᲐᲘᲡᲨᲘ, ᲙᲘᲔᲕᲨᲘ ᲒᲐᲨᲝᲠᲛᲔᲑᲣᲚᲘ ᲮᲔᲚᲨᲔᲙᲠᲣᲚᲔᲑᲘᲡ ᲡᲐᲨᲣᲫᲕᲔᲚᲒᲔ, ᲔᲕᲠᲝᲞᲘᲡ ᲠᲔᲙᲝᲜᲡᲢᲠᲣᲥᲪᲘᲘᲡᲐ ᲓᲐ ᲒᲐᲜᲕᲘᲗᲐᲠᲔᲑᲘᲡ ᲑᲐᲜᲙᲘ (EBRD) "ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲘᲡ" ᲐᲥᲪᲘᲐᲗᲐ 15%-ᲘᲐᲜᲘ ᲞᲐᲙᲔᲢᲘᲡ ᲛᲣᲚᲝᲑᲔᲚᲘ ᲒᲐᲮᲓᲐ

UNDER THE AGREEMENT SIGNED IN MAY, 2008, KIEV,
THE EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT (EBRD)
ACQUIRED 15% SHARES OF BASISBANK.



ᲡᲐᲑᲘᲜᲐ ᲑᲘᲣᲠᲛᲐᲜᲘ "ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲘᲡ" ᲡᲐᲛᲔᲗᲕᲐᲚᲧᲣᲠᲔᲝ ᲡᲐᲑᲰᲝᲨᲘ EBRD-ᲘᲡ ᲬᲐᲠᲛᲝᲛᲐᲓᲒᲔᲜᲔᲚᲘ

2008 წელი ძალიან მნიშვნელოვანი იყო "ბაზისბანკისთვის", რადგან სწორედ ამ წელს განხორციელდა ძირეული ცვლილებები ბანკის მენეჯმენგში. განსაკუთებით მინდა ხაზი გავუსვა, რომ ეს ცვლილებები დაემთხვა ქვეყნისთვის საკმაოდ რთულ პერიოდს, რამაც გარკვეულწილად გაართულა ბანკის ცხოვრებაში მიმდინარე ამ მნიშვნელოვანი ცვლილებების დინამიკური განხორციელება.

თუმცა, უნდა აღინიშნოს,რომ ეს სირთულე, იმავდროულად, სასარგებლოც არის, რადგან სწორედ ამგვარი სიგუაციები აწრთობს და აძლიერებს ნებისმიერი, განსაკუთრებით კი ფინანსური, ინსგიგუგის შიდა რესურსებს. თუ გავითვალისწინებთ, რომ "ბამისბანკის" მენეჯმენგს ძირითადად ახალგამრდა, თანაც ბანკშივე გამომრდილი კაღრები უძღვებიან, ეს გარემოება ორმაგად სასარგებლოდ შეგვიძლია შევაფასოთ — სწორედ ასეთ გარემოში მუშაობა შესძენს მათ ფასდაუდებელ გამოცდილებას, რომელიც მომავალში ყველამე უფრო სერიომული ამოცანების გადაწყვეგაში დაეხმარება.

მართვის ახალი სისტემის ღანერგვაში, აღგილობრივ კაღრებთან ერთაღ, მონაწილეობენ საერთაშორისო გამოცღილების მქონე კონსულტანტები. ეს სიმბიოზი განსაკუთრებით ღამაიმეღებელია — პრაქტიკა გვიჩვენებს, რომ ახალბეღა ღა გამოცღილი კაღრების თანამშრომლობა ყოველთვის სასარგებლოა.

ჩემი მხრივ, ერთი რამ შემიძლია ღაბეჯითებით განვაცხაღო: მე, როგორც სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი, შევეცღები, ჩემი წვლილი შევიგანო იმაში, რომ "ბაზისბანკმა" წარმაგებით განვლოს გარღამავალი ეგაპის სირთულეები.

SABINA DZIURMAN Member of Supervisory Board of Basisbank EBRD Representative

2008 was a very important year during which fundamental changes carried out within Basisbank, particularly with respect to the management. It should be noted that these changes have taken place during an extremely challenging and difficult period for the country in which the implementation of ongoing reforms and development of the economy were considerably hindered.

However, these difficulties can be viewed as having had a positive effect - a challenging environment requires any institution to strengthen its internal resources through training staff and management to meet those challenges. As Basisbank's management is mostly composed of relatively young staff who commenced their financial careers in Basisbank, they are deeply committed to the bank and to ensuring that it weathers today's challenges. The turbulent financial environment has enabled management to gain invaluable experience and also to contribute to building a strong and stable institution which will endeavour to increase shareholder value and to provide high standards of client service long into the future.

A new and enhanced management system has been jointly introduced by Basisbank's local personnel alongside internationally experienced advisers. This symbiosis is especially promising since in practice the cooperation between young staff who are eager to learn, supported by experienced consultants always proves fruitful. I can assure you, as a member of the Supervisory Board of Basisbank, I will do my best to contribute to the bank overcoming the difficulties in this transitional period.

"ბამისბანკის" ღიღი პოგენციალი, ჯანსაღი მენეჯმენგი და ღინამიკური განვითარება – ეს არის ის ძირითაღი გარემოებები, რომლებმაც მისცა ბიძგი, 2007 წელს, EBRD-სა და "ბამისბანკს" შორის პარგნიორული ურთიერთობის ჩამოყალიბებას.

საწყის ე_ტაპზე თანამშრომლობა ორი მიმართულებით წარიმართა: ერთი მხრივ, კაპი_ტალში შემოსვლა ღა, მეორე მხრივ, კრეღი_ტი, რომლის მიგანი მცირე ღა საშუალო ბიზნესის განვითარება ღა მიკროსესხების ბიზნესის ღანერგვა იყო. "ბაზისბანკი" პირველი პარტნიორი ბანკი იყო სპეციალური პროგრამისა GFSF, რომელიც ევროპის რეკონსტრუქციისა ღა განვითარების ბანკმა საქართველოს ფინანსური სექტორისათვის შეიმუშავა. თანამშრომლობა წარიმართა ხელშეკრულების ფარგლებში, რომელიც 2007 წელს გაფორმღა. ხელშეკრულების თანახმაღ, EBRD-მა "ბაზისბანკს" 6 მილიონი აშშ ღოლარის მოცულობის საკრეღიტო ხაზი გამოუყო. თანხა განკუთვნილი იყო მიკრო, მცირე ღა საშუალო ბიზნესის დასაფინანსებლად.

გამოდგა. "ბამისბანკმა" კვალიფიციურად და წარმა_ტებული სგარგი საერთაშორისო სგანდარგის შესაბამისად შეასრულა ხელშეკრულებით ნაკისრი ვალდებულებები. ამგვარად, შეიქმნა მყარი ნიაღაგი შემდგომი, უფრო მაღალი ხარისხის თანამშრომლობისათვის. ევროპის ერთ-ერთმა ყველაზე სოლიღურმა ბანკმა, სერიოზული კვლევისა და ანალიზის შეღეგად, მიიღო გაღაწყვეგილება, ინვესგიცია "ბაზისბანკში" და, ამგვარად, განეხორციელებინა გამხღარიყო მისი მოლაპარაკება მანამდე ქართულ საბანკო სივრცეში უანალოგო თანამშრომლობის თაობაზე 2008 წლის მაისში დასრულდა. შედეგად, გაფორმდა ხელშეკრულება, რომლის საფუძველზე ევროპის რეკონსგრუქციისა და განვითარების ბანკი, 15%-იანი პაკეგის შეძენით, "ბაზისბანკის" აქციონერი გახდა. ღღესღღეობით, "ბაზისბანკი" ერთაღერთი ბანკია საქართველოში, რომლის კაპიგალშიც EBRD ღასავლელი პარგნიორების გარეშე მონაწილეობს.

ევრობანკსა და "ბაზისბანკს" შორის ჩამოყალიბებულ სრულიად ახალი სგანდარგის პარგნიორობას მხარეები იმთავითვე ოპგიმისგურად აფასებდნენ, რაც სავსებით ლოგიკური იყო.**"ამ** თანამშრომლობის შედეგს საბანკო სექგორი მყისიერად იგრძნობს. "ბამისბანკი" ბამარმე უკვე განსხვავებული სახით, ახალი გიპის მოთამაშედ გამოვა სრულიაღ და ღაამკვიდრებს ახალ, **მიმართულებებს",** – ასეთი იყო მაშინ "ბაზისბანკის" გენერალური ღირექ_ტორის გურაბ ნოვაგორულ EBRD-ის მესვეურთა მოლოღინიც. და მართლაც, ბანკის ციხისთავის პროგნოზი. ასეთივე იყო მნიშვნელობის ცხოვრებაში მომხღარი ამ საეგაპო მოვლენის შემღეგ, **"ბა8ისბანკი" აშკარაღ** განახლებული, გამრდილი შესაძლებლობებისა და მყარი პოზიციის მქონე, კონკურენგუნარიანი მოთამაშის სახით მოევლინა საბანკო ბამარს.



A huge potential, a strong management and a dynamic development of Basisbank predetermined the establishment of partnership relationships between the EBRD and Basisbank in 2007.

At the outset, cooperation has developed into two areas: on the one hand, the EBRD made investment, and, on the other, it allocated a credit to Basisbank to foster small and medium enterprises and establish microfinance business. Basisbank was the first partner bank under Georgian Financial Sector Framework. The project has been specially designed by the EBRD to support financial sector in Georgia. Under the agreement between the EBRD and Basisbank, signed in 2007, Basisbank received USD 6 million credit line in order to finance micro, small and medium enterprises.

It was a successful start. Basisbank carried out the contractual obligations at high level and in accordance with the international standards. This, certainly, stimulated the further cooperation. Upon the serious research and study, one of the most influential banks of Europe decided to make an investment and become a shareholder of Basisbank. This was the EBRD's first project in Georgia. The negotiations completed in May, 2008 resulting in an agreement under which the EBRD has acquired 15 % of Basisbank stakes. Currently, Basisbank is the only bank in Georgia, where the EBRD is involved without western partners.

The parties have therewith assessed the partnership positive and optimistic. "The effect of this cooperation will be shortly felt in the banking sector. Basisbank will emerge on the market with a completely new and different image, as a new kind of player to establish innovative trends", Zurab Tsikhistavi, Director General stated. The EBRD representatives had similar forecasts. Indeed, following this important event, Basisbank emerged as a competitive player with the renewed and increased capacities and solid position in the marketplace.

თხუთმეგწლიანი გამოცდილების მქონე, სგაბილური, საიმედო და სასარგებლო ბანკი წინსვლასა და განვითარებას ამჯერად უკვე ახალ სტრაგეგიულ პარტნიორთან ერთად შემუშავებული ინსტიტუციური გეგმის მიხედვით განაგრძობს. "ბამისბანკის" კორპორაციული მმართველობის სრულყოფისა და ახალი ორგანიმაციული სტრუქტურის ჩამოყალიბების ინსტიტუციური მშენებლობის (IBP) გეგმა იმ ტი პის ცვლილებების ეტაპობრივ განხორციელებას ითვალისწინებს, რომლებიც კიდევ უფრო სრულყოფს ბანკის ურთიერთობას კლიენტებთან, საქმიან პარტნიორებთან, თანამშრომლებთან თუ აქციონერებთან. საბოლოოდ კი, ამ გეგმის უმთავრესი პრიორიტეტი კლიენტთა ინტერესების განუხრელი დაცვა, მათს მოთხოვნებმე მაქსიმალურად მორგებული საბანკო პროდუქტების მრავალფეროვნება და საბანკო მომსახურების პროგრესული ფორმების დანერგვაა.



A stable, reliable and useful bank, which counts 15 years of its history, proceeds to develop under the institutional plan drawn up together with the new partner. The Institutional Building Plan of Basisbank is targeted at improving the corporate governance and establishing a new organizational structure. The IBP is focused on the gradual implementation of the restructuring process to improve the bank's relationships with customers, business partners, personnel and shareholders. The priority goal of the plan is to protect customer interests and to create a wide range of banking products and services that fully meet the increasing demands of our clients.





EBRD - ᲔᲕᲠᲝᲞᲘᲡ ᲠᲔᲙᲝᲜᲡᲢᲠᲣᲥᲪᲘᲘᲡᲐ ᲓᲐ ᲒᲐᲜᲕᲘᲗᲐᲠᲔᲑᲘᲡ ᲒᲐᲜᲙᲘ

EBRD (The European Bank for Reconstruction and Development) - რეგიონალური სახელმწიფოთაშორისი ბანკი ცენტრალური და აღმოსავლეთ ევროპისა და დამოუკიდებელ სახელმწიფოთა თანამეგობრობის წევრი ქვეყნების გრძელვადიანი დაკრედიტებისთვის.

ევრობანკი 1990 წლის 29 მაისს, პარიზში, დაფუძნდა, ოფიციალურად კი 1991 წლის 15 აპრილს დაიწყო ფუნქციონირება. ბანკის შტაბ-ბინა ლონდონში მდებარეობს. საწესდებო კაპიტალი 20 მლრდ ევროა. EBRD-ის აქციონერია 40 ქვეყანა. საკონტროლო პაკეტი "დიდი რვიანის" წევრებს ეკუთვნით.

ბანკი პროექტებს მსოფლიოს 29 ქვეყანაში ახორციელებს. იგი საერთაშორისო ბაზარზე გასცემს სესხებს იმ ინვესტიციების დაფინანსების ან თანადაფინანსების მიზნით, რომლებიც ცენტრალური და აღმოსავლეთ ევროპის, ასევე, ყოფილი საბჭოთა კავშირის ქვეყნებში საბაზრო ეკონომიკის განვითარებასა და გაძლიერებას უწყობს ხელს.

EBRD-ის დაბანდებები ყოველთვის მნიშვნელოვანი, წარმატებული და პერსპექტიულია. ინვესტირების კარგად გათვლილი სტრატეგიის მეშვეობით, იგი არჩევს ბიზნესის იმ სფეროებს, რომლებიც სწრაფ და ეფექტიან უკუგებას იძლევა.

საქართველოსა და ევროპის რეკონსტრუქციისა და განვითარების ბანკს შორის თანამშრომლობა 1996 წლიდან დაიწყო.

EBRD - EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT

The European Bank for Reconstruction and Development is a regional intergovernmental bank created for the long-term crediting to the central and eastern European countries and the CIS.

The EBRD was established in Paris on 29 May 1991 and commenced the first official operations on 15 April 1991 with the headquarters settled in London. With a subscribed capital totaling EUR 20 billion, the EBRD has a solid capital base. It is owned by 40 shareholder countries with the voting power belonging to G8 members.

The EBRD is operating in 29 countries. The Bank provides loans at the international market to (co-)finance investments to help build market economies in countries from Central and Eastern Europe and ex-Soviet Union.

The EBRD investments carry a great importance, being always successful and prospective. Having the well-defined investment strategy, the European Bank is proficient in selecting the business spheres that give fast and effective results.

Cooperation between Georgia and the European Bank for Reconstruction and Development started in 1996.



ᲝᲠᲒᲐᲜᲘᲒᲐᲪᲘᲣᲚᲘ ᲛᲝᲬᲧᲝᲑᲘᲡ ᲐᲮᲐᲚᲘ ᲛᲝᲦᲔᲚᲘ

"ბამისბანკის" საწესღებო კაპიგალში EBRD-ის შემოსვლის შემდეგ, ბანკის ინსგიგუციური სრულყოფის მიმართულებით სერიომული ცვლილებები მიმდინარეობს. "ბამისბანკის" კორპორაციული მმართველობის, ეფექგიანობისა და რისკების მართვის გასაუმჯობესებლად, EBRD-მა, გრანგის სახით, ნახევარი მილიონი ევრო გამოყო. ღონისძიებათა კვალიფიციურად დაგეგმვისა და განხორციელების მიმნით საკონსულგაციო კომპანიის შესარჩევად, შესაბამისი გრანგისა და ერთობლივი პროგრამის ფარგლებში, გამოცხადდა საერთაშორისო გენდერი. გენდერში მონაწილეობა მიიღო მსოფლიოს 20-მდე სხვადასხვა ცნობილმა კომპანიამ. მათგან, მეორე ეგაპისთვის, EBRD-თან ერთობლივი კონსულგაციების შედეგად, შეირჩა 6 კომპანია. საბოლოოდ, ამ ექვსიდან გამოვლინდა გამარჯვებული საკონსულგაციო ორგანიმაცია "DAI Europe", რომლის ექსპერგები და სპეციალისგები უკვე მუშაობენ "ბამისბანკში" უახლესი გექნოლოგიებისა და წამყვანი საბანკო ორგანიმაციების გამოცდილების დანერგვის მიმნით.



ჯონ გლემი საპონსულტაციო ჯგუფი "DAI Europe"

"DAI Europe"-ს ამ სფეროში საქმიანობის მდიდარი გამოცდილება აქვს. უწინარეს ყოვლისა, ჩვენ საფუძვლიანად ვეცნობით კომპანიას, რათა ჩამოვაყალიბოთ, რა კონკრეტული სამუშაოა შესასრულებელი. მინდა სრული პასუხისმგებლობით და, ამასთან, სიამოვნებით განვაცხადო, რომ ვითარება, რომელიც დაგვხვდა "ბამისბანკში", იყო მოსალოდნელმე ბევრად უფრო კარგი და ჯანსაღი. ერთი წელიც არ გასულა, რაც ევრობანკი "ბამისბანკის" აქციონერი გახდა და ამ მოკლე ხნის განმავლობაში "ბამისბანკის" მენეჯმენგმა ძალმე სერიომული ცვლილებები განახორციელა. მათ წარმაგებით დანერგეს ახალი ორგანიმაციული სგრუქგურა და მოამმადეს ნიადაგი ინსგიგუციური მშენებლობის გეგმის განსახორციელებლად.

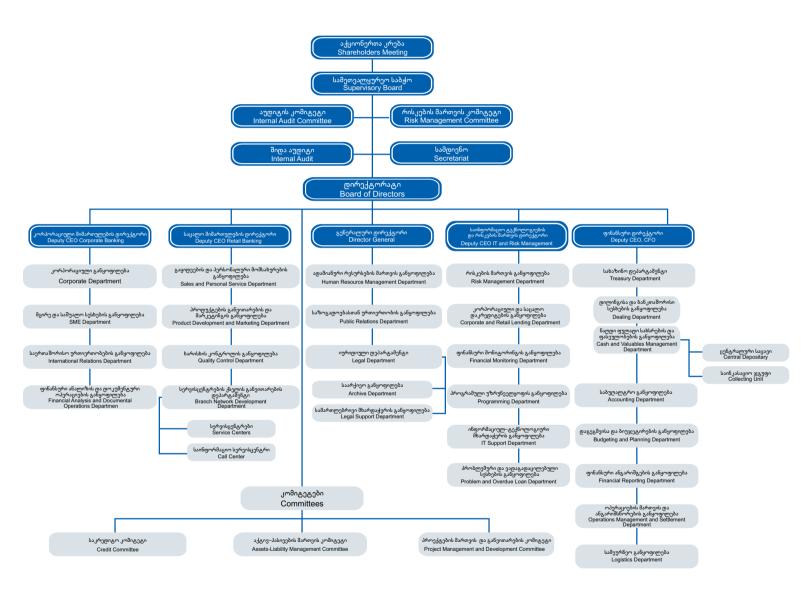
A NEW MODEL OF ORGANIZATIONAL ARRANGEMENT

Since the EBRD made the capital investment in Basisbank, great changes have been taken toward the institutional development. The EBRD provided half a million Euro grant for Basisbank to improve the corporate strategy, effectiveness and risk management. For the effective realization of the plan an international tender has been announced to select an advisory board in the framework of the joint program and the grant. About 20 well-known international companies have applied. The EBRD and Basisbank selected only 6 applicants for the second phase, finally DAI Europe winning the bid. The experts and specialists of this company have already started launching the latest technologies and expertise in Basisbank.

JOHN GROOM DAI Europe - Consulting Group

DAI Europe has wide experience of successful consulting work throughout the world. Initially we make a thorough assessment of a company to determine the best way forward and without doubt, we found the environment in Basisbank extremely encouraging. Less than a year ago the European Bank for Reconstruction and Development became a Basisbank shareholder and already the Bank Management has made substantial changes. A new organizational structure has been launched and much work has been done to prepare the way for the Institutional Building Programme we are undertaking with the Bank.

ექსპერგთა და პროფესიონალთა შეფასებით, ეს არის მაქსიმალურად გამართული და "ბაზისბანკზე" საუკეთესოდ მორგებული სგრუქგურა, რომელშიც მკაფიოდ არის განსაზღვრული არა მარგო ცალკეული დეპარგამენგის, არამედ თითოეული თანამშრომლის კომპეგენცია, უფლება და მოვალეობა. ამგვარი გამიჯვნა, ერთი მხრივ, დაეხმარება მათ პროფესიულ ზრდასა და გუნდური მუშაობის პრინციპების გათავისებაში, მეორე მხრივ კი, ხელსაყრელ გარემოს შექმნის ბანკის შემდგომი წარმაგებული განვითარებისათვის.



According to the experts, this is the most efficient structure being fully adjusted to the Basisbank requirements. The structure clearly defines the competences, rights and obligations of each of the personnel and department. Such allocation of responsibilities is helpful to grow professionally and acquire teamwork principles, on the one hand, and it will create a useful base for the bank's future success, on the other hand.

ᲛᲘᲓᲘᲗ१८Ი ᲛᲘᲛ१ᲓᲗᲔᲚᲔ<mark>Ბ</mark>ᲔᲑᲘ

ᲐᲮᲐᲚᲘ ᲝᲠᲒᲐᲜᲘᲒᲐᲪᲘᲣᲚᲘ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲘᲡ ᲓᲐᲜᲔᲠᲒᲕᲘᲡ ᲨᲔᲛᲓᲔᲒ,"ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲘᲡ" ᲛᲛᲐᲠᲗᲕᲔᲚᲝᲑᲘᲗᲘ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲐ ᲝᲗᲮ ᲫᲘᲠᲘᲗᲐᲓ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲣᲚᲔᲑᲐᲓ ᲓᲐᲘᲧᲝ.

- ᲡᲐᲪᲐᲚᲝ ᲛᲔᲛᲐᲠᲗᲣᲚᲔᲑᲐ
- **୭** ᲙᲝᲠᲞᲝᲠᲐᲪᲘᲣᲚᲘ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲣᲚᲔᲑᲐ
- 306566550

THE KEY TRENDS

ACCORDING TO THE NEW ORGANIZATIONAL STRUCTURE THE BASISBANK MANAGEMENT HAS SPLIT INTO FOUR MAIN DIRECTIONS:

- RETAIL BANKING
- CORPORATE BANKING
- IT AND RISK MANAGEMENT
- FINANCES



ᲡᲐᲪᲐᲚᲝ ᲛᲘᲛᲐᲠᲗᲣᲚᲔᲑᲐ

(magab इ.इ.स.(७.३०१६३४४), ६५५५८०० वेरोडसिक्यालावेर्वर (७.२स.१४५००सित

.. ച്നിന്റെന്നാറു പ്രവാശമാര് പ്രവാശ മീട്ടിസ്പുക്കുറ്റിൽ മുളിവർക്ക് വരു വരു മിന്റേറ്റോ മീറ്റുന്റെന്റെ മുടിന്റെൽ മുടിന്റെൻപ്പെ പ്രയോഗ ച്നിന്നുന്നെന്നു പ്രോഗ്യന്ത്രൻ വര് വര്യാര്യ പ്രവാശ വര്യാര്യന്റെ വര്യാര്യന്ന് വര്യാര്യന്ന പ്രോഗ്യന്നൂർത്രസ്ത്രീൻ ദ്രാഷ്ട്രൻ പ്രവാശ്യന്ത്ര നിരുത്തിന്റെ വര്യാര്യന്ത്രത്തിന്റെ വര്യാര്യന്ന് വര്യാര്യന്ത്ര

საცალო მიმართულება ბანკის უმნიშვნელოვანეს სფეროებს მოიცავს. საბანკო ბიმნესის საფუძველი არის კლიენგი და ბანკის წარმაგებასაც კლიენგის მოთხოვნათა სრული დაკმაყოფილება განაპირობებს. შესაბამისად, "ბამისბანკის" მუდმივი ორიენგირიც კლიენგთა მომსახურების სრულყოფა, მათი ინგერესების დაცვა და საბანკო მომსახურების პროგრესული ფორმების დანერგვაა.

იმისათვის, რომ უზრუნველყოს ნებისმიერი კლიენგი მისი მოთხოვნის შესაბამისი საბანკო მომსახურებით და თითოეულ მათგანს შეუქმნას თანაბარი პირობები, "ბაზისბანკი" ცდილობს, გააფართოოს ქსელი და, შეძლებისდაგვარად, პრაგმაგულად განალაგოს თავისი სერვისცენგრები. კლიენგის ინგერესების მაქსიმალურად გათვალისწინებას და მომსახურების ხარისხის ამაღლების სურვილს ადასგურებს, აგრეთვე, მუდმივი მუშაობა ახალი საბანკო პროდუქგების შექმნისა და დანერგვის მიმნით. ახალ რეალობაში, "ბაზისბანკის" საცალო მიმართულებაში ამ თვალსაზრისით ხელშესახები ცვლილებები განხორციელდა.

"ბაზისბანკმა", უწინარეს ყოვლისა, თავის მომხმარებელზე იზრუნა და ანაბრებზე საპროცენტო განაკვეთები გაზარდა. ამ გადაწყვეტილებით, ბანკის პროდუქტები — ვადიანი, მოთხოვნამდე, ზრდადი, კონვერტირებადი და საბავშვო ანაბრები, რომლებსაც "ბაზისბანკი" თავის კლიენტებს საბანკო ბაზარზე არსებულ პროდუქტებს შორის საუკეთესო პირობებით სთავაზობდა, კიდევ უფრო მიმზიდველი და სასარგებლო გახდა.

საპროცენგო განაკვეთების გაზრღასთან ერთაღ, "ბაზისბანკმა" კიღევ ერთი ახალი საბანკო პროღუქგი – სასარგებლო ანაბარი – შესთავაზა მომხმარებელს.

სასარგებლო ანაბარი — ეს არის ერთად თავმოყრილი ყველა ის სიკეთე, რომელიც შეიძლება ახასიათებდეს საბანკო პროდუქტს. იგი შესაძლებლობას აძლევს მეანაბრეს, ნებისმიერი თანხით დაიწყოს დაზოგვა; არ ზღუდავს მას შემდგომი მინიმალური შენატანის მოცულობით. ანაბარზე დაშვებულია ოპერაციების განხორციელება დისტანციური ბანკინგითაც და, რაც მთავარია, დანაზოგით სარგებლობა ნებისმიერ დროს არის შესაძლებელი. საბოლოო ანგარიშით, მეანაბრე, მაქსიმალურად ხელსაყრელ და მოქნილ პირობებთან ერთად, მაღალ საპროცენტო განაკვეთსაც იღებს: ლარში განთავსებულ ანაბარს 11% დაერიცხება, აშშ დოლარში განთავსებულს – 7,25%, ხოლო ევროსა და გირვანქა სტერლინგში განთავსებულს – 6,25%.

Levan Gardapkhadze Deputy CEO, Retail Banking

Levan Gardapkhadze was born on 17th June 1983 in Tbilisi. Upon the graduation from Komarov School of Physics and Mathematics, he continued his studies at Technical University of Georgia, followed by Tbilisi International University of Economy, Law and Information where he acquired a qualification of economist and lawyer; he also graduated from the University of Georgia where he specialized in finances and banking and earned the MBA degree.

Mr. Gardapkhadze was among those who entered their career in Basisbank as an ordinary employee. He was then the second year student. Starting as a Probationer, then an Operator, a Head of Plastic Cards Department, he was promoted to the position of the Chairman of Project Management and Development Committee. An educated and smart youth went toward the success with dignity, and his hierarchical development fairly led him to the position of Director.

"From the very beginning I have felt a great support. I discovered a pleasant environment to get professionally grown. This is the bank where employees are given a chance to fulfill the maximum of their potential".

Retail Banking

Retail Banking covers the most important areas of the bank. This business is built on customers' loyalty and the overall success is totally based on the full satisfaction of customers' requirements. Therefore, the bank's main focus is on the service expansion, protection of the client interests and the introduction of progressive forms of the banking service.

In order to provide a high-quality service and equal conditions for the customers, Basisbank tries to expand the network and wisely arrange its service centers. The bank constantly works on initiating new banking products which shows that the customer interests and the quality of service are the first priority guidelines for Basisbank. In the new reality, substantial changes have been carried out in this respect.

To start with, Basisbank increased the deposit interest rates for the customers' benefit. This made the Basisbank products (Time Deposit, Demand Deposit, Increasing Savings Deposit, Convertible Time Deposit and Child Deposit) more attractive and useful.

Furthermore, Basisbank introduced another new product – Useful Deposit. This particular deposit unites all the goodness of a bank product allowing a depositor to start saving with any amount of money with unlimited subsequent minimal installment required. Transactions are available via remote service. The depositor is eligible to access the deposit whenever desired. On the top of it, the customer benefits from flexible terms and conditions and, at the same time, earns high interest rates: 11% accrued to GEL deposits, 7.25 % to USD deposits, and 6.25 % to EUR and GBP deposits.





(७.इ.२.१०) ८,५.इ.२, ५०१भेडेनकीऽभूतभूषात गैतरैडमिक्युप्तानुवैतर्ड (७.१मी०,४४०पकीत

്രടൻട്യമേട 6ന്ത്യൂദീർ. (മേടർനട്ടൻട നുടർๆ മുടുർൻീറുന്നൻ 636റുന്നൻവർ 636റുന്നീർന്നുന യൂർനുറ്റിർവ്യവ്യാൻ വൃസ്മൻവുൻ പ്രായ്യുസ്യപ്പും, 63റ്റപ്പടന്നൻനെ പുൻടർ6റുർപ, മാർ്യൂർപ പ്രദേശങ്ങളുടെ.

" მოავანრია, გაონლის მინანი და ფიელაფინს მიალხრე, " ბანისბანეის" ნ"ანმაცობის საილფშლო ის განლავო, ნომ სიენ გვაკის განვითანიების სარონი სელა და გუფას განაილებფლი და ძლიენი გალნოები, ნომლებიც ნ"ანმოალგენენ ბანეის ბინოეს, მინლა, ფიელა თანამშნომელს ფისფრელ, გილე ფონო ნაფოფიენიად იმნომოს და მიალხოლს თავიანოი მესაძლობების მაკსიმფშს. "ბანისბანგი" ის ალგილია, სალა ფიელა პინობაა შეკმნილი განეითანიებისა და განისტმს, მანელისათებს.

ᲙᲝᲠᲞᲝᲠᲐᲪᲔᲣᲚᲔ ᲛᲔᲛᲐᲠᲗᲣᲚᲔᲑᲐ

კორპორაციული მიმართულება კომპანიის ერთ-ერთი წამყვანი მიმართულებაა. ამ სეგმენ_ტში მუშავღება კორპორაციულ კლიენ_ტთა მომსახურების ხარისხისა ღა პირობების გაუმჯობესების გზები, რაც მნიშვნელოვნაღ განაპირობებს 8ოგაღაღ ბანკის იმიჯს.

მიმართულების პრიორი_ტეტთა შორის ასევე განსაკუთრებული ყურადღება ექცევა კორპორაციულ კლიენტებთან ინდივიდუალური მიდგომის ფორმათა შემუშავებას მათი ბიმნესის სპეციფიკის გათვალისწინებით.

წლების განმავლობაში, "ბაზისბანკის" ერთ-ერთი მთავარი პრიორიგეგი მცირე და საშუალო ბიზნესის ხელშეწყობაა. ამით ბანკს საგრძნობი წვლილი შეაქვს სამამულო წარმოების განვითარებაში, რის გარეშეც ქვეყნის ეკონომიკური წინსვლა შეუძლებელია. ამასთან, ეს სწორედ ის სფეროა, რომლის ფარგლებში თანამშრომლობის შეღეგებმაც მნიშვნელოვნად განაპირობა "ბაზისბანკსა" და EBRD-ს შორის პარგნიორული ურთიერთობის გაღრმავების სურვილი.

2008 წელს "ბამისბანკმა" ამ მიმართულებით საქმიანობა გააგრძელა ღა მომხმარებელს შესთავამა ახალი საკრედიგო პროღუქგი — სპეციალური საკრედიგო ხამი მცირე საწარმოების ღასაფინანსებლაღ.

ახალი პროღუქტი 500-ღან 200 ათას ლარამდე სესხების გაცემას ითვალისწინებს. სხვა სასარგებლო პირობებთან ერთად, ბანკი მეწარმეს შეღავათიანი პერიოდით სარგებლობასაც სთავამობს. ამ პროღუქტის ერთ-ერთი მთავარი სიკეთე კი ის არის, რომ სესხით სარგებლობა არა მარტო უკვე მოქმედ და გამოცდილ, არამედ დამწყებ მეწარმეებსაც შეუძლიათ. ახლო მომავალში ბანკი თავის მომხმარებელს კვლავ შესთავაზებს ახალ საკრედიტო პროდუქტებს.

"ბაზისბანკის" ასევე მნიშვნელოვანი პრიორიგეგია თანამშრომლობა სხვა საერთაშორისო საფინანსო თუ კერძო საბანკო ორგანიზაციებთან. უცხოურ კომპანიებთან აქგიური საქმიანი კონგაქგების მეშვეობით, ღღითი ღღე იზრღება ბანკის ცნობაღობის ხარისხი, მისღამი ნღობა ღა ინგერესი. ყოველივე ამის შეღეგაღ კი იქმნება ხელსაყრელი პირობები ღრმა პარგნიორული კავშირების ღამყარებისა ღა, შესაბამისაღ, საჭიროების შემთხვევაში, გრძელვაღიანი სახსრების მიღების თვალსაზრისითაც. ამ თანამშრომლობის ერთ-ერთი მთავარი მიმართულებაა, აგრეთვე, აღგილობრივი წარმოების განვითარების ხელშეწყობის მიმნით ღამაგებითი სახსრების მოძიება. "ბაზისბანკი" აქგიურაღ თანამშრომლობს OPIC-თან, შავი ზღვის ვაჭრობისა ღა განვითარების ბანკთან ღა სხვა საერთაშორისო ორგანიზაციებთან.

David Tsaava Deputy CEO, Corporate Banking

Born in Sokhumi, David Tsaava graduated from Ivane Javakhishvili Tbilisi State University, specializing in finances, banking and insurance.

David Tsaava has been working for Basisbank since 2004. He started as a Credit Officer. Owing to his knowledge, commitment and hard work he now holds the position in the Board of Directors.

"It is essential to have goals and ambitions to achieve success. The success secret of Basisbank lies in our correct vision of development and in our educated and highly-qualified staff. I would wish all our employees to work hard using the maximum of their potential. Basisbank is the place where the excellent conditions are provided to develop and succeed in a career."

Corporate Banking

Corporate banking is one of the leading trends for the company. Exactly this segment makes a comprehensive study of the ways of improving service quality and terms for corporate customers, finally serving to define the overall image of the bank.

Among the priorities, much attention is paid to the individual approaches to the bank's corporate clients with the consideration of their business peculiarities. For many years, the main focus of Basisbank has been support of SME sector, thus contributing to the development of national production that is so important for the economic progress of the country. Moreover, cooperation between the EBRD and Basisbank set out in this particular sphere and the most positive results of this partnership stipulated the further strengthening of the business relationships.

In 2008, Basisbank allocated a new credit line for the small enterprises. The loans are offered in the range of 500 – 200,000 GEL. In addition to a number of favorable terms, entrepreneurs can benefit from the provided grace period. Another advantage of this product is that the loan can be obtained not only by active and experienced businessmen, but by the beginners as well. In the nearest future, the bank plans to offer more credit products to ensure the creation of the diversified and quality loan portfolio fitting the financial needs of the SMEs.

Basisbank actively cooperates with international financial organizations and privately owned banks. Through effective business relationships with foreign companies, Basisbank has gained the growing interest and confidence. This plays an important part in deepening partnership contacts and obtaining long-term credits when required. Basisbank's role is also remarkable in promoting local manufacturing by attracting additional funds.

Basisbank actively cooperates with the Overseas Private Investment Corporation, the Black Sea Trade and Development Bank and other international organizations.





ᲘᲜᲨᲝᲠᲛᲐᲪᲘᲣᲚᲘ ᲢᲔᲥᲜᲝᲚᲝᲒᲘᲔᲑᲘᲡᲐ ᲓᲐ ᲠᲘᲡᲙᲔᲑᲘᲡ ᲛᲐᲠᲗᲕᲐ

"૩૦ કૈકોનુર્વેત તૈનુકીઠેતામાતક કુકમાનોમાં, મિત્મોનામાતનું ત્રેમાનેભાષાના (૧૩ કુકોડનામાનોષ્ણા કાલ્કરીતકોર્ક ઈનાઇક્સામાતક તૈકોર્કક કર્યામાનુક.

ര്ട്ടനിച്ചുന്റർൻ എർ.നി.എ.എ.എ.എ.എ.എ.എ. ആച്യുന്നിന്റെ, നിന്നർ ഇഴ്യർത്ര മുന്മാർർറ്റിഴുന്ന്യുര ത്രാ മുളൂപ്പിന്നുന്നൂരു മുന്മാൻക്രൂർ.

15 6"(mnk หรือสีรๆเกาซิรสิก "ซิรซิกร์ซิรซ์สิร" สีกุป(mm, (จรกุสิวุก(จกิกุซิกโร ป(mกฤกิก (จร โรกสิกุจะก ซิรซ์กูก โรษีกูเลก, รงุกโรษีโรกให้ พระสิกิรรุ โรกโภกุกิกุษก วิกิเกกุภูพูษ์ (จร รสิกก ภูวุกุพิกษ์ กุมกษักสิกุพูทิ ธุรชิวุกกรกิกุซิรสิก โรพุพรกิก ชีวุเพกุเลก สีกุรภูษ์.

ინფორმაციული გექნოლოგიებისა და რისკების მართვის ცალკე მიმართულებად გამოყოფა "ბაზისბანკში" განხორციელებული სგრუქგურული რეორგანიზაციის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი შედეგია. ამ ცვლილების მიზანი ბანკის საიმედოობისა და დაცულობისათვის დამაგებითი და უფრო მყარი მექანიზმების შექმნა იყო.

ამგვარი მექანიზმების საჭიროებას ის მუღმივაღ ცვალებაღი ღა ნაკლებაღ პროგნოზირებაღი გარემო განაპირობებს, რომელშიც უხღება საქმიანობა ნებისმიერ ბიზნესსგრუქგურას. ჩვენ გარშემო მიმღინარე შიღა თუ გლობალური მასშგაბის მოვლენები, რომელთა შეღეგების წინასწარ განჭვრეგა საკმაოღ რთული ამოცანაა, ნათლაღ აღასგურებს ბანკში შესაძლო რისკების ღროული პრევენციისა ღა გონივრული მართვის მნიშვნელობას.

რისკების მართვის გუნდი მჭიდროდ თანამშრომლობს საცალო და კორპორაციულ მიმართულებებთან. ამ თანამშრომლობის შედეგად, "ბაზისბანკი", ერთი მხრივ, ჩვეულებისამებრ აგრძელებს კლიენგების მაღალი ხარისხით მომსახურებას და მათთვის ახალი პროდუქგების შეთავაზებას, მეორე მხრივ კი, საგრძნობლად დაცულია გაუთვალისწინებელი მოვლენებისაგან, სპონგანური, რისკისა და ხიფათის შემცველი ნაბიჯებისაგან. რისკების მართვის გუნდი უზრუნველყოფს, რომ ბანკის მენეჯმენგმა ნებისმიერ შემთხვევაში ზედმიწევნით აწონილ-დაწონილი და პრაგმაგული გადაწყვეგილებები მიიღოს.

ახალი მიმართულების კომპეგენციაში შედის, ასევე, ინფორმაციული გექნოლოგიების განვითარება. სწორედ ამ გუნდის დამსახურებაა ბანკში ისეთი მოწინავე გექნოლოგიების დანერგვა, როგორიც არის დისგანციური საბანკო მომსახურება. ამჟამად მიმართულების სპეციალისგები დისგანციური მომსახურების სისგემების კიდევ უფრო დახვეწასა და განვითარებას გეგმავენ. თანამედროვე, უახლესი გექნოლოგიების დანერგვა კიდევ უფრო გააუმჯობესებს "ბამისბანკის" პროდუქგებით სარგებლობის ფორმებს.

David Kakabadze Deputy CEO, IT and Risk Management

Born on 7th September 1982 in Batumi, David Kakabadze finished the secondary school # 61 in Tbilisi and continued his studies at Chemical-Biology Engineering Faculty of the Georgian Technical University. He started his career in Basisbank in February 2003 as a programmer.

"Here in Basisbank there is an opportunity to show your skills and you will be seen in proper perspectives. It is of utmost importance that the team members work in coordination and friendship.

For 15 years of history, Basisbank has succeeded in acquiring a label of a strong and useful bank funding a variety of attractive projects and thus contributing into economic development of the country. The success of Basisbank lies in its friendly and tête-à-tête relationships with the clients".

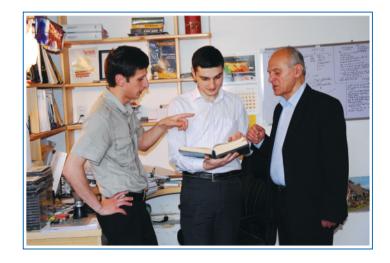
IT and Risk Management

The establishment of IT and Risk Management as a separate division is one of the important outcomes of the structural reorganization carried out within Basisbank. These changes aimed at creating better mechanism for confidence and defense of the bank.

Introduction of additional tools was necessitated by unsteady business environment and ongoing domestic and global scale events. It is very important to promptly identify and measure feasible risks that generally are difficult to forecast.

The team of Risk Management Division closely cooperates with Retail and Corporate Divisions ensuring high-quality service and introduction of new products in the marketplace. It is the Risk Management team to secure coherent and rational decision-making by the bank governance.

It is in the competence of the new division to develop information technologies. The launch of remote banking service is one of the successful projects. The team actively works on further development of the existing system using the most up-to-date technologies.





306761390

ന്നു ചെട്ടു പ്രത്യാര് പ്രത്യാര്യം പ്രത്രം പ്രത്യാര്യം പ്രത്യാര്യം

psnisgos อนักเพลธ์สิก, 1976 b"เพลธ์ 17 อกุบักรักรุรเพธ. 130-ๆ ธรสิพรเพก ๒๓๓๓๒ เอริงกราริกฤบัลธ์ สีกิริเจกุธ, 66"ราเพร การธกุ ระรารชกสีวกเพลธ์ ธรชกุเพลบัลธ์ ธรชกุเพลิบัลจุณ พุธกากริหัญญาษสิก กุเพชกสิญเลธ์ อารุพุเพญญาษสร กุเพชกสิญพุทิก พุทิจกกุรกิจเพชิงสธ 63กุษกรเพพวิธีกุ, ธรชรรภิสเพ.

ระย์สำ 1999 ยำแกน ษาภูษารียกที่สำ, นะระยะหากรีน หระยุกาๆการสำ หระสิทธิบราชาทุกกา ๆ ระเรย์นกณ์ นะอาทุปๆๆกาชิๆ สิทาวกุจะ. หระยะบุนะจาก หระกิชาการน์, นะสินะชาทีาสิก สิกาการน์ การ (จาการน์, รอก ยำกาน กราชิก, (จากิกา.ภูษาการน์ การประสาขาชิกระ พุทรากะ.

"åsånbåsbyn" bsåny-bsåny nåfiljenjamjes jes zonsfiljenjamjes, ägndjimjäs nasjysk, Filmä åsbynk symfildnibyðinks jes gsbransfiljank ämbsbrajimg zsfil.

ๆๆๆ(mzőn Әбай-ұбарттұзбаз., ksilmsys,malan İstimaykambs,mas gyóljan, शिर्मार्थ, शिर्मार्थ, қыбызбұттуқ дайзақтары бізгійзундазь, күріп дазузгіп кзбүліқ дауттары, янай бізбүлік дайзатый дазукадзутута кыбыздұттары, альбыйдатары, альбыйдатар

ფინანსური ბლოკი ბანკის ერთ-ერთი ს_ტრატეგიული ფუნქციური ერთეულია. მისი ცალკე გამოყოფა უკავშირღება 2008 წელს ბანკში განხორციელებულ ს_ტრუქტურულ რეორგანიზაციას, რომლის მიზანი ბანკის საქმიანობის ოპტიმიზაცია და კორპორაციული მართვის ეფექტიანობის გაზრდა იყო. ფინანსური ბლოკის ამოცანა ბანკის ფინანსური და საოპერაციო მართვაა.

ამ მხრივ განსაკუთრებული როლი ეკისრება ბანკის სახაზინო ღეპარტამენტს, რომელიც ოპტიმალურად განკარგავს ბანკის ფულად რესურსებს, უზრუნველყოფს ბანკის სტრატეგიული გადაწყვეტილებების შესრულებას. სახაზინო ღეპარტამენტი ახორციელებს ბანკის სახაზინო და სავალუტო სახსრების მართვა-გადანაწილებას, გეგმავს და ასრულებს საინვესტიციო საქმიანობას.

ბლოკში შემავალი ცალკე ს_ტრუქტურული ერთეულია ოპერაციების მართვისა და ანგარიშსწორების განყოფილება. მას, ბანკის საქმიანობისა და ოპერაციების ეფექტიანი მართვის უზრუნველსაყოფად, მთლიანად გადაეცა საოპერაციო და საანგარიშსწორებო ფუნქცია. ეს განყოფილება ახორციელებს ბანკის საცალო და კორპორაციული მიმართულებების საოპერაციო მხარდაჭერას.

ფინანსურ ბლოკში შედის, აგრეთვე, აღრიცხვა-ანგარიშგებისა და დაგეგმვისა და ბიუჯეგირების განყოფილებები. ისინი აანალიმებენ ბანკის საქმიანობის ფინანსურ შედეგებს, ახორციელებენ დასახული გეგმებისა და მიმნების კონტროლს. ამავე განყოფილებების მოვალეობებში შედის გრძელვადიანი სტრატეგიული განვითარების გეგმების შეჯერება და ანალიმი.

Lia Aslanikashvili Deputy CEO, Chief Financial Officer

Lia Aslanikashvili was born on 17th February 1976 in Tbilisi. After finishing the secondary school # 130, she continued studies at the Faculty of Economy at Ivane Javakhishvili Tbilisi State University specializing in economic relationships.

She joined Basisbank in September, 1999 being hired to fill the vacant position in the calculating department. After 10 years of experience, she now occupies the position of Director.

"Basisbank went towards success by gradual development and growth, and I am proud I have been the part of this entire process.

The most important task is to build up a team of professionals that will determine greater success of the bank. Our major concern is that the bank performance allows the maximum benefits to all - owners, bank personnel and customers".

Finances

The Division of Finances is one of the strategic units of the bank. It was created under the restructuring strategy to achieve maximum efficiency in corporate governance and full advantage of the banking activities. The major task of this division includes the financial and operating organization. In this respect, the role of the Treasury Department is very important. Primary functions of this department involve optimal management of finances, realization of strategic decisions of the bank, allocation of the budgetary and currency resources, planning and implementation of the investment activities.

The Settlement Department is the sub-division of the Finance Department. It is focused on operational and settlement duties to ensure efficiency of the banking activities. It also supports Retail and Corporate Banking Departments.

There are sub-divisions of Reporting, Planning and Budgeting which make the assessment of financial outcomes of the banking activities and control the accomplished tasks and plans. They are also involved in study and drawing up of the long-term strategic development plans.



ᲡᲒᲐᲑᲘᲚᲣᲠᲘ ᲑᲐᲜᲙᲘ

ბანკის განვითარება წარმოუღგენელია ს_ტაბილური კლიენ_ტურის გარეშე. ს_ტაბილური კი ის კლიენ_ტურაა, რომელსაც უკვე ღაუგროვღა ამა თუ იმ ბანკთან თანამშრომლობის გარკვეული გამოცღილება ღა კვლავ მის მომსახურებას ამჯობინებს. ეს ნებისმიერი ბანკისთვის საუკეთესო ღახასიათებაა, რაღგან მიანიშნებს, რომ მან მოიპოვა ყველაზე მთავარი – თავისი კლიენ_ტების ნღობა.

სწორედ ნღობაა ბანკსა ღა კლიენ_ტს შორის, ისევე როგორც ყველა სახის ურთიერთობაში, ერთ-ერთი უმთავრესი და უმნიშვნელოვანესი მონაპოვარი. წლების განმავლობაში ქართულმა საბანკო სისტემამ მიაღწია ს_ტაბილურობის იმ ნიშნულს, რომელმაც საკმაოღ გაამყარა საზოგაღოებასა ღა ბანკებს შორის მრავალმხრივი ღა მრავალფუნქციური ურთიერთობის საფუძველი. "ბაზისბანკი" ამ თვალსაზრისითაც მუღმივაღ მოწინავე პოზიციებზეა, რაღგანაც კლიენტებთან მისი ურთიერთობის განმსაზღვრელი პრინციპი სწორეღ ნღობის გამართლება ღა მაღალი ხარისხის მომსახურებაა.

თუმცა, 2008 წელს შექმნილმა ობიექტურმა გარემოებებმა ქართული საბანკო სისტემა უაღრესაღ მძიმე გამოცღის წინაშე ღააყენა. საკმაოღ მაღალი ნიშნულის მქონე ეკონომიკური წინსვლის ფონზე, აგვისტოში განვითარებულმა მოვლენებმა ქართულ საბანკო სისტემაში საკმაოღ მძიმე რყევები გამოიწვია. გაზრღილი რისკების ფონზე, ვითარება განსაკუთრებით ღაამძიმა მსოფლიოში გავრცელებულმა ფინანსურ-ეკონომიკურმა კრიზისმა.

ამ ვითარებაში შექმნილი ერთგვარი პანიკის ფონმე, "ბამისბანკმა" კრიმისის პირობებში სიგუაციის უშეცლომოლ მართვის თვალსაჩინო მაგალითი შექმნა: ქვეყანაში საომარი მოქმედებების ლროსაც კი, არც ერთი საათით არ შეფერსებულა საბანკო ოპერაციები, კლიენგები, ჩვეულებისამებრ, მშვიდ და კეთილმოსურნე გარემოში იღებდნენ პროფესიულ და სარისხიან მომსახურებას... ბანკის თითოეულმა თანამშრომელმა გამოავლინა მაღალი პასუხისმგებლობის შეგნება და კრიგიკულ ვითარებაში ამ პასუხისმგებლობით მოქმედების უნარი. ღღეს, ამ გარემოებათა ფონმე, "ბამისბანკი" ამაყობს, რომ, კრიმისის პირობებში, უპირობოდ შეასრულა მის მიერ ღეკლარირებული მისია თანამშრომელთა უფლებების დაცვის თაობაზე და უკლებლივ ყველა მათგანი შეინარჩუნა. ამგვარად, მან საქმით დაამგკიცა, რომ აფასებს და ბანკის წინსვლაში უღიდეს როლს მიაკუთვნებს თავის პერსონალს, მის კომპეგენგურობასა და გამოცდილებას.

იმ პერიოღის ღინამიკის გაანალიზებამ ცხაღყო, რომ, "ბაზისბანკის" გონივრული და ჯანსაღი მენეჯმენ_ტის წყალობით, ბანკის მიმართ კლიენგების ნღობის ხარისხი ოღნავაღაც კი არ შემცირებულა.

ამ გარემოებების გათვალისწინებით, "ბაზისბანკმა" უცვლელად შეინარჩუნა საერთაშორისო სარეი_ტინგო კომპანია "Fitch Ratings"-ის<u>მიერ</u> მინიჭებული გრძელვაღიანი რეიტინგის პროგნოზი "სტაბილური".

A STABLE BANK

It is impossible to achieve success without stable clientele. A stable clientele is a group of "satisfied" customers who gives preference to a particular bank, becomes loyal and faithful to it. This means that the bank enjoys customers' confidence and it is the best reference for any operating bank.

Confidence is one of the major achievements in all kind of relationships, especially between the bank and the client. For many years, the banking system in Georgia has reached the point of stability which has fairly improved the social attitude towards the banks. Basisbank is among the first to enjoy the public confidence due to the high quality service provided.

However, the harsh economic reality in 2008 turned out to be a serious and the most difficult challenge for the banking system in Georgia. In the light of high economic progress, August events caused instability and fluctuations in the banking sector, the situation further deteriorated by the outputs of the ongoing global crisis.

In the conditions of crisis, when a panic was dominating around, Basisbank showed a remarkable example of faultless management. Even during the war period the bank continued operating in a usually quiet and healthy atmosphere. Each of the staff demonstrated high sense of responsibility and capability to work under pressure. Today, in the terms of these circumstances, Basisbank is proud to fulfill its mission protecting the rights of employees and maintaining the total staff. Basisbank once again proved that it appreciates and respects the competence and expertise of its personnel.

Analysis of the dynamics revealed that Basisbank retained the high quality of confidence thanks to the proper and strong management.

In the light of the above-mentioned factors, Basisbank maintained the long-term rating forecast of being "Stable" assigned by Fitch Ratings, an international agency.



358**6**568 **35**80**3**0

რატომ ვსარგებლობ "ბამისბანკის" მომსახურებით? სპონტანური პასუხი ძალიან მარტივია: იმიტომ, რომ მამაჩემი, ჯანსუღ კახიძე, სარგებლობდა ამ ბანკით.

15 წელი საკმარისი ღროა იმისათვის, რომ ღაიმკვიღრო შენი აღგილი ბიმნესში ღა ღაამ_ტკიცო შენი სიძლიერე. მიმაჩნია, რომ "ბამისბანკი" სწორედ ასეთი კომპანიაა: ძლიერი, ღირსეული, წარმა_ტებული.

"ბამისბანკი" ღა ჩვენ არაერთხელ აღმოვჩნდით პარტნიორები ღა თანამოამრეები ხელოვნების სამსახურში. ღიდი მაღლიერებით ვიხსენებ "ბამისბანკის" უანგარო, არაერთგმის თანადგომას თბილისის კლასიკური მუსიკის ფესტივალის, "შემოდგომის თბილისის", ორგანიმებასა ღა გამართვაში. ქართული კულტურის საგანძური ათასწლეულების მონაპოვარია, რომელსაც გაფრთხილება ღა შემდგომი განვითარებისთვის ხელშეწყობა სჭირღება. ხელოვნებას, კულტურას ბიმნესი უნდა ამოუდგეს მხარში.

მაღლობას ვუხდი "ბამისბანკს" გაწეული თანაღგომისთვის. ბანკი უამრავ კარგ პროექ_ტს აფინანსებს. ვუსურვებ, მომავალშიც შეესხას ხორცი რაც შეიძლება მე_ტი საინ_ტერესო წამოწყებისთვის, რომელიც ქართულ საქმეს გამოაღგება.

Strong, Worthy, Successful

Vakhtang Kakhidze Musician

What is the reason I am faithful to Basisbank? Simply, Djansug Kakhidze, my father used to cooperate with this bank.

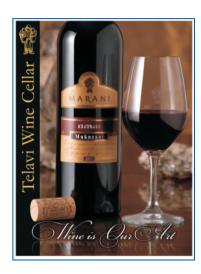
15 year term is enough time to obtain a firm foothold in business and affirm your strength. I see Basisbank exactly as a strong, worthy, and successful company.

We have often shared the same views and it consequently led to our manifold partnerships in the sphere of art. We have enjoyed Basisbank's unbiased and regular support to the Classical Music Festival "Autumn Tbilisi" for which we are very grateful. The treasury of the Georgian culture is the achievement of the millenniums. It requires special care and promotion. Today, business support is vital for art and culture.

I extend my sincere gratitude to Basisbank for the rendered support. I have witnessed a number of good projects funded by Basisbank and I wish them many public projects to serve for the common good in Georgia.

ᲡᲐᲘᲛᲔᲓᲝ <u>Პ</u>ᲐᲠᲢᲜᲘᲝᲠᲘ ᲓᲐ ᲛᲔᲒᲝᲑᲐᲠᲘ

87ᲠᲐᲑ ᲠᲐᲛᲐᲒᲐᲨᲕᲘᲚᲘ "ᲗᲔᲚᲐᲕᲘᲡ ᲦᲕᲘᲜᲘᲡ ᲛᲐᲠᲐᲜᲘ"



12 წელია, რაც "თელავის ღვინის მარანი" "ბაზისბანკთან" თანამშრომლობს. ეს დრო თავად მეტყველებს, თუ რამდენად მყარი საფუძველი აქვს ჩვენს შორის ჩამოყალიბებულ საქმიან ურთიერთობას. გადაუჭარბებლად შეიძლება ითქვას, რომ "ბაზისბანკს" ღიღი წვლილი მიუძღვის ჩვენი კომპანიის განვითარებასა და წარმატებაში. მისი სახით, "თელავის ღვინის მარანს" ნებისმიერ ვითარებაში გვერდში საიმეღო პარტნიორი და მეგობარი უღგას.

"ბამისბანკთან" ურთიერთობა ძალზე კომფორტულია. ის ჩვენ პრობლემების მარტივად გაღაწყვეტაში გვეხმარება, ურთულესი საკითხის მოგვარებაც კი ტელეფონის მარით არის შესაძლებელი. ვაფასებთ და ვუფრთხილდებით ბანკის მენეჯმენტთან თბილ და მეგობრულ დამოკიდებულებას, რომელიც ამ წლების განმავლობაში ჩამოყალიბდა და განმტკიცდა.

A Reliable Partner and a Friend

Zurab Ramazashvili

Telavi Wine Cellar

Telavi Wine Cellar and Basisbank count 12 years of cooperation. This period shows how ground and solid our business relations are. It is no exaggeration to admit that Basisbank has made a great contribution to the development and success of our company. Basisbank is our reliable partner and a friend who is always there to help.

Basisbank makes business relationships comfortable suggesting easy solutions to our problems. By a simple phone call the most serious difficulties can be settled.

We do respect and appreciate our warm and friendly relations with the bank management, which has so much developed and strengthened over the years.



ᲡᲢᲐᲑᲘᲚᲣᲠᲘ ᲓᲐ ᲒᲐᲛᲝᲠᲩᲔᲣᲚᲘ

ᲒᲘᲝᲠᲒᲘ ᲙᲐᲢᲐᲠᲘᲫᲔ ᲒᲐᲜᲕᲘᲗᲐᲠᲔᲑᲘᲡᲐ ᲓᲐ ᲠᲔᲨᲝᲠᲛᲔᲑᲘᲡ ᲨᲝᲜᲓᲘ

განვითარებისა და რეფორმების ფონდი "ბაზისბანკთან" მეხუთე წელია თანამშრომლობს. როდესაც პარგნიორს ეძებ, ცდილობ სგაბილური, წარმაგებული, გამორჩეული კომპანია აირჩიო. სწორედ ასეთია "ბაზისბანკი". დღეს იგი ჩვენი არა მარგო მომსახურე ბანკი, არამედ პარგნიორიცაა, რომელთან ერთადაც სასარგებლო პროექგები გვაქვს განხორციელებული.

ამჟამად, ვცდილობთ, ხელი შევუწყოთ სტუდენტებს მსოფლიოს პრესტიჟულ უნივერსიტეტებში სწავლის გაგრძელებაში. ფონდი ყოველწლიურად აფინანსებს სამაგისტრო კურსზე სწავლის მსურველებს. თუმცა, სტუდენტებს, რომელთაც გრანტი მოიპოვეს, სჭირდებათ დამატებითი სახსრები საზღვარგარეთ ცხოვრებისათვის. ამისათვის "ბაზისბანკი" მათ სთავაზობს ხელსაყრელ პირობებს – გრძელვადიან სესხს უპრეცედენტოდ დაბალი საპროცენტო განაკვეთით.

მინღა, ბანკს, მის ხელმძღვანელობას, თითოეულ თანამშრომელს, ვუსურვო წარმა_ტება, განვითარება ღა ბევრი საინტერესო პროექტის განხორციელება.

A Stable, Distinguished Partner

Giorgi Pataridze Director of Development and Reforms Foundation

The Development and Reforms Foundation has been cooperating with Basisbank for about 5 years. When seeking for a partner, one always tries to select a stable, successful and distinct company. I found Basisbank exactly in this light. Today, we refer to Basisbank not only for the banking services, but to our business partner in a number of joint projects.

Currently, together we support students who wish to continue their studies at the world's leading universities. Each year we sponsor the Master's degrees for the youth. Although, the students still need some additional funds to cover living expenses abroad. Therefore, Basisbank offers attractive and advantageous loan terms.

I would like to wish Basisbank further success, development and many interesting projects in future.

ᲛᲣᲦᲛᲘᲕᲐᲦ ᲛᲒᲐᲠᲦᲘ,ᲮᲔᲚᲛᲘᲡᲐᲬᲕᲦᲝᲛᲘ ᲓᲐ ᲡᲐᲜᲦᲝ

ᲛᲐᲜᲐᲜᲐ ᲡᲐᲜᲐᲫᲔ "ᲔᲢᲜᲐᲥᲑᲜᲗᲛᲔᲚᲘᲚ ᲣᲜᲔᲛᲔᲑᲡᲐᲢᲔᲢᲔ"



"ბაზისბანკით" ჩვენი დაინტერესება მისმა იმიჯმა განაპირობა. "ბაზისბანკი" საქართველოში არსებულ ბანკებს შორის ერთ-ერთი ყველაზე სტაბილურად მზარდი, ხელმისაწვდომი და სანდო ბანკია. სწორედ ეს გახდა "ბაზისბანკთან" ჩვენი თანამშრომლობის მიზეზი.

"ბაზისბანკის" განსაკუთრებულობას მისი ინოვაციური მიღგომები, მაღალი დონის სერვისი, მრავალფეროვანი საბანკო პროღუქტები, მოქნილი პირობები და, რაც მთავარია, კვალიფიციური კაღრები განაპირობებს.

შარშან, "ბა8ისბანკთან" ერთად, შევქმენით სას_ტიპენდიო ფონდი, "საქართველოს უნივერსი_ტე_ტის" წარჩინებული სგუდენ_ტებისათვის. სამომავლოდ, კიდევ რამდენიმე პროექ_ტის განხილვას ვგეგმავთ და დარწმუნებულები ვართ, რომ ჩვენი თანამშრომლობა კვლავაც წარმაგებული იქნება.

"საქართველოს უნივერსიგეგის" სახელით, "ბაზისბანკს" ს_ტაბილურ განვითარებას, გაფართოებას, ქართულ საბანკო სექგორში ლიღერობას და მისი მომსახურებით კმაყოფილ მომხმარებელს ვუსურვებ.

Stably Growing, Accessible and Reliable

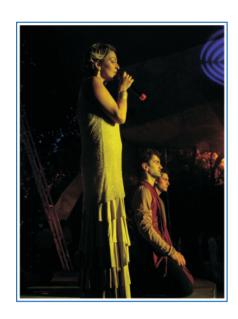
Manana Sanadze The University of Georgia

Our interest in Basisbank has been stipulated by its image. Among the Georgian banks, Basisbank is one of the most stably growing, accessible and reliable banks. Particularly, this became the incentive for our cooperation with Basisbank.

The exclusiveness of this bank is in its innovative approaches, high-quality service, variety of bank products, flexible conditions and, the most important, in highly qualified personnel.

The joint project that we initiated together with Basisbank last year was the Student Allowance Fund created in favor of the outstanding students of the University of Georgia. We plan more mutual projects in future, and we are confident that our partnership will have a successful continuation as ever before.

On behalf of the University of Georgia I wish Basisbank steady development and the leading position in the Georgian bank sector. May you never lose the satisfaction of your customers.



"ᲑᲐᲒᲘᲡᲑᲐᲜᲙᲛᲐ" ᲡᲐᲑᲐᲜᲙᲝ ᲡᲘᲡᲢᲔᲛᲐᲡᲗᲐᲜ ᲓᲐᲛᲐᲐᲮᲚᲝᲕᲐ

ᲚᲘᲒᲐ ᲑᲐᲒᲠᲐᲢᲘᲝᲜᲘ ᲛᲝᲛᲦᲔᲠᲐᲚᲘ

"ბაზისბანკის" მომხმარებელი მაშინ გავხლი, როდესაც "მეგობარათის" პრეზენგაციაზე მიმიწვიეს. მაჩუქეს ბარათი, რომელზეც უკვე ამობეჭლილი იყო ჩემი სახელი და გვარი, რამაც ძალიან გამახარა. ვიზუალურადაც მომწონს, რადგან ჩემი საყვარელი ფერებითაა გაწყობილი. ასე ღაიწყო ჩემი და "ბაზისბანკის" ურთიერთობა და მას შემდეგ მხოლოდ ამ ბანკის მომსახურებით ვსარგებლობ. მაქვს ჩემი საკრედიგო თანხა, რომელსაც ძალიან ბევრ სიგუაციაში "გაღავურჩენივარ". "ბაზისბანკმა" საბანკო სისგემასთან დამაახლოვა. ბანკი, ფინანსები, გაღარიცხვა, კრედიგი — ეს სფერო უცხოა ჩემთვის. ეს კარგაღ გაითავისეს "ბაზისბანკის" თანამშრომლებმა და თვითონ მაგყობინებენ, როდის რა უნდა გავაკეთო.

ჩემთვის ძალიან მნიშვნელოვანია ხარისხი და მომსახურების მაღალი ს_ტანდარ_ტი. "ბაზისბანკში" სწორედ ასეთი ს_ტანდარ_ტია დამკვიდრებული და იგი სრულად აკმაყოფილებს ამ მოთხოვნას.

ვუსურვებ ჩემს რჩეულ ბანკს განვითარებას, გაუართოებასა და წინსვლას!

Through Basisbank I Got Acquainted with the Banking System

Liza Bagrationi Singer

I have become a Basisbank client since I was invited to the presentation of their new product - "Megobarati" (friendly) credit card. This card already contained my name that pleased me so much. What I liked most, was its visual side designed in my favorite colors. This was the beginning of my relationship with Basisbank. Since then I remain faithful to it. The credit card saved me in many situations. Through Basisbank I got acquainted with the banking system in fact. To be honest, I find bank, finances, transactions, credits quite weird – feeling still uneasy with contemporary technologies. Taking account of my inexperience in this field, Basisbank staff is always helpful, regularly prompting when and what I need to do.

As for me, the most important is the quality of the service provided. Basisbank fully meets this criterion.

I wish my chosen bank further development, expansion and progress.



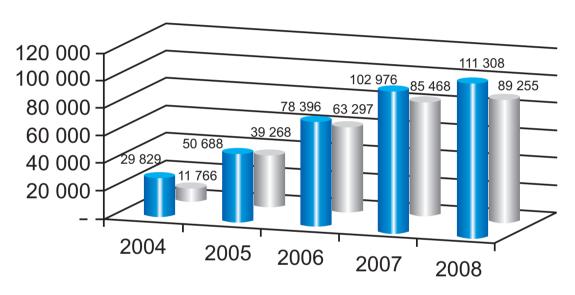
ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲦᲔᲒᲔᲑᲘ RESULTS ACHIEVED

2008 წელს "ბა8ისბანკის" მთლიანი აქტივების მოცულობამ 111,308 ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა წელთან შედარებით 8,332 ათასი ლარით (8,09~%-ით) მეტია.

ანკის ლიკვიღობის ღონე მაღალია. წლის ბოლოს ბანკის ლიკვიღობის კოეფიციენტი (ლიკვიღური აქტივები / მთლიან აქტივებთან) შეაღგენდა 32,43%-ს. ეს საშუალებას აძლევს ბანკს, იყოს მოქნილი და სრულად დააკმაყოფილოს კლიენტების მოთხოვნები.

2008 წელს, მნიშვნელოვნად გაიმარდა ბანკის ვალღებულებაც. ღეპომი_ტართა რაოღენობამ წინა წელთან შეღარებით 30.67%-ით მოიმა_ტა.

აქტივებისა ფა ვალფებულებების ფინამიკა Dynamics of Assets and Liabilities



- მთლიანი აქ_ტივები Total assets
- მთლიანი ვალღებულებები
 Total liabilities

In 2008, the total volume of Basisbank assets reached GEL 111,308 thousands, which has increased by GEL 8,332 thousands (8,09%) over the previous year.

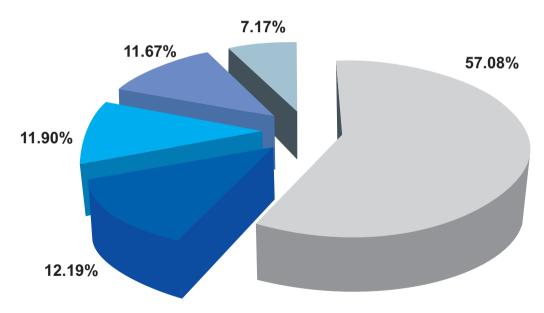
The bank has a high liquidity level with a liquidity ratio being 32,43% (liquid assets / total assets) at the end of the year, ensuring the bank's flexibility and aptitude to fully meet the demands of the customers.

In 2008, there was the growth in liabilites; the number of the depositors increased by 30.67% as compared to the last year.

RESULTS ACHIEVED ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲓᲔᲒᲔᲑᲘ

აქტ030ბ0Ს ᲡტᲠᲣქტᲣᲠᲐ STRUCTURE OF ASSETS

კლიენტებგე გაცემული სესხები Loans to customers	57.08%
შული ღა შულაღი სახსრები ეროვნულ ბანპში Cash and balances with National Bank of Georgia	12.19%
შშ⊂ა<0 სახსრმამ სხმა ბანპმბშ0 Placements with banks	11.90%
წმ06९Ა მაბერ0აᲚᲣᲠ0 ९১ არამაბერ0აᲚᲣᲠ0 აქბ0მებ0 Net tangible and intangible assets	11.67%
სხმა აქტიმები Other assets	7.17%



- კლიენტებმე გაცემული სესხები
 Loans to customers
- ფული და ფულადი სახსრები ეროვნულ ბანკში
 Cash and balances with National Bank of Georgia
- ფულაღი სახსრები სხვა ბანკებში
 Placements with banks
- წმინდა მატერიალური და არამატერიალური აქტივები
 Net tangible and intangible assets
- სხვა აქ_ტივები Other assets

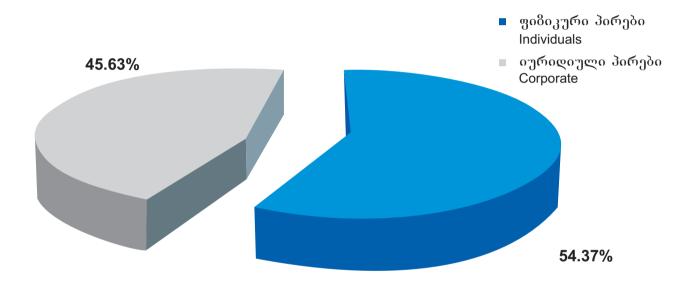
RESULTS ACHIEVED ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲦᲔᲒᲔᲑᲘ

ᲡᲐᲙᲠᲔᲦᲘᲢᲝ ᲞᲝᲠᲢᲨᲔᲚᲘᲡ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲐ STRUCTURE OF LOANS PORTFOLIO

მაჩვენებლების მიხეღვით, საკრეღიტო პორტფელი წინა წელთან შეღარებით 1.69%-ით გაიმარღა. გაცემული სესხებიღან ძირითაღი ნაწილი მოღის ფიმიკურ პირებმე. მათი მოცულობა მთლიანი პორტფელის 54.37%-ს შეაღგენს. აქეღან ფიმიკურ პირთა საკრეღიტო ბარათების წილი 27.21%-ია.

According to the indicators, the credit portfolio increased by 1.69%.

The biggest share of the total volume of loans falls on retail and equals 54.37% of the total portfolio, out of which the share of individuals' credit cards ammounts to 27,21%.

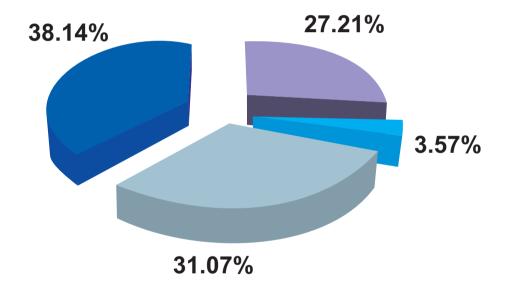


მᲗᲚᲘᲐᲜᲘ ᲞᲝᲠᲢᲤᲔᲚᲘ (ᲬᲛᲘᲜᲓᲐ) Total portfolio (net)	63,531
შ080პშრ0 პ0რმბ0 Individuals	54.37%
ᲘᲣᲠᲘᲦᲘᲣᲚᲘ ᲞᲘᲠᲔᲑᲘ Corporate	45.63%

RESULTS ACHIEVED
30%500%0 30%08000

შ080ᲙᲣᲠᲘ პ0ᲠᲔᲑᲘᲡ პᲝᲠᲢᲨᲔᲚᲘᲡ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲐ STRUCTURE OF RETAIL LOAN PORTFOLIO

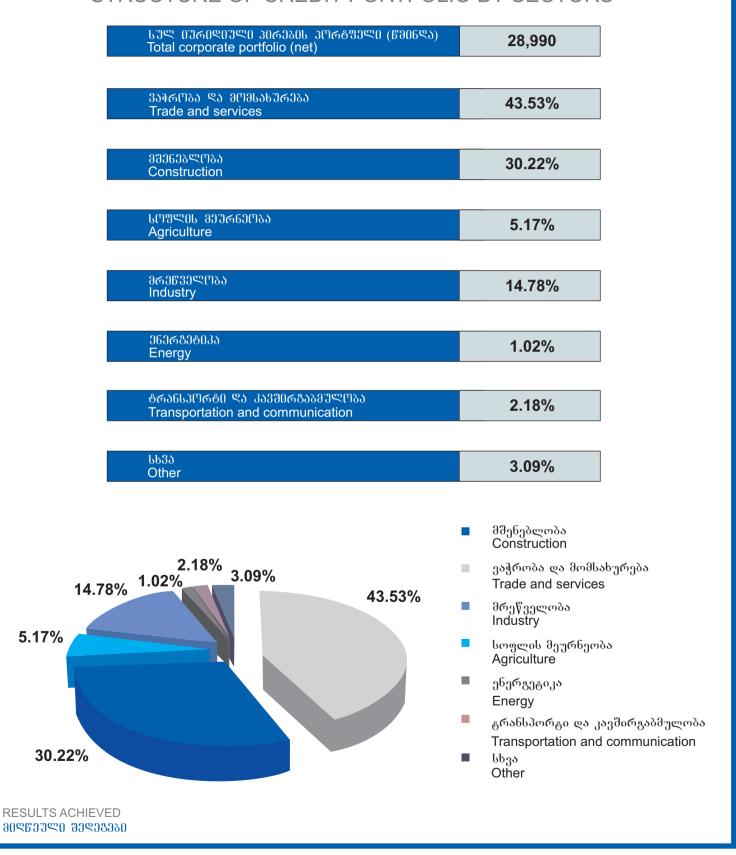
ᲡᲣᲚ ᲨᲘᲒᲘᲙᲣᲠᲘ ᲞᲘᲠᲔᲑᲘᲡ ᲞᲝᲠᲢᲨᲔᲚᲘ (ᲬᲛᲘᲜᲓᲐ) Total retail loan portfolio (net)	34,541
საპრმ९იბᲝ ბარათმბი Credit cards	27.21%
ავტო სმსხმამ Auto loans	3.57%
0 პෆ003შრი სესხები Mortgage loans	31.07%
სამᲝმხმარებᲚᲝ სესხებ0 Consumer loans	38.14%



- ი პოთეკური სესხები Mortgage loans
- სამომხმარებლო სესხებიConsumer loans
- საკრეღიტო ბარათები
 Credit cards
- ავ_ტო სესხები Auto loans

RESULTS ACHIEVED ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲓᲔᲒᲔᲑᲘ

ᲡᲐᲙᲠᲔᲦᲘᲢᲝ ᲞᲝᲠᲢᲤᲔᲚᲘᲡ ᲓᲐᲠᲒᲝᲑᲠᲘᲕᲘ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲐ STRUCTURE OF CREDIT PORTFOLIO BY SECTORS



5.17%

ᲨᲔᲛᲝᲡᲐᲕᲚᲔᲑᲘᲡ ᲡᲢᲠᲣᲥᲢᲣᲠᲐ STRUCTURE OF INCOME

სულ საპროცენგო და არასაპროცენგო შემოსავლები შეადგენს 18,081 ათას ლარს.

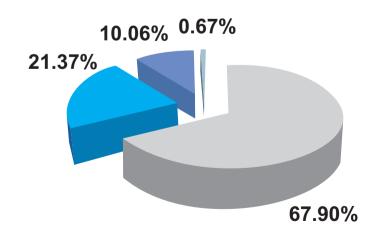
Interest income and non-interest income in total equal GEL 18,081 thousands.

ᲡᲐპᲠᲝᲪᲔᲜᲢᲝ ᲓᲐ ᲐᲠᲐᲡᲐᲞᲠᲝᲪᲔᲜᲢᲝ ᲨᲔᲛᲝᲡᲐᲕᲚᲔᲑᲘ Interest income and non-interest income	18,081
ᲡᲑᲞᲠᲝᲪᲔᲜᲢᲝ ᲨᲔᲛᲝᲡᲑᲕᲚᲔᲑᲘ Interest income	67.90%
ᲡᲐᲙᲝᲛᲘᲡᲘᲝ ᲓᲐ ᲡᲮᲕᲐ ᲨᲔᲛᲝᲡᲐᲕᲚᲔᲑᲘ ᲒᲐᲬᲔᲣᲚᲘ ᲛᲝᲛᲡᲐᲮᲣᲠᲔᲑᲘᲓᲐᲜ Fee and commission income	21.37%
საპᲝᲜᲕᲔᲠᲡᲘᲝ ᲝᲞᲔᲠᲐᲪᲘᲔᲑᲘᲦᲐᲜ ᲛᲘᲦᲔᲑᲣᲚᲘ ᲨᲔᲛᲝᲡᲐᲕᲐᲚᲘ Income from exchange operations	10.06%
სხმა შემጠსამლები Other income	0.67%

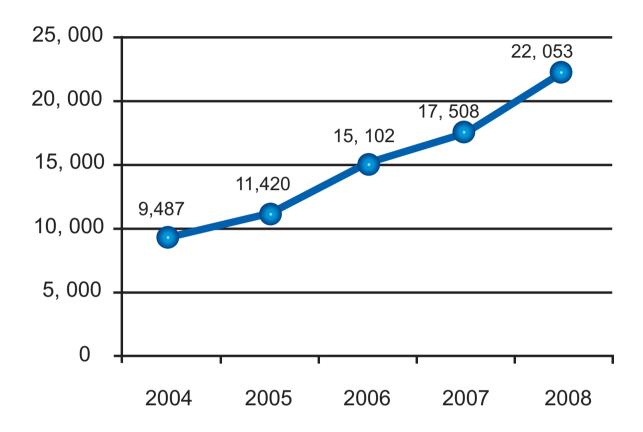
არასაპროცენგო შემოსავლების სახით 2008 წელს მიღებულია 5,804 ათასი ლარი. საკომისიო შემოსავლის ზრდა მთლიანი შემოსავლების 67.90%—ს შეადგენს, რაც განაპირობა ახალი კლიენგურის მოზიღვამ, ახალი საბანკო პროდუქგების დანერგვამ და მომსახურების მაღალმა ხარისხმა.

In 2008, non-interest income amounted to GEL 5,804 thousands. The growth of commission income ammounts to 67.90% of total income. These results were stimulated by the growth in clientele, introduction of new banking products and a high quality service.

- საპროცენ_ტო შემოსავლები Interest income
- საკომისიო და სხვა შემოსავლები გაწეული მომსახურებიდან
 Fee and commission income
- საკონვერსიო ოპერაციებიღან მიღებული შემოსავალი
 Income from exchange operations
- სხვა შემოსავლებიOther income



RESULTS ACHIEVED ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲦᲔᲒᲔᲑᲘ





მთლიანი კაპიტალის ღინამიკა Trends of total Shareholders' Equity

2004	2005	2006	2007	2008
9, 487	11, 420	15, 102	17, 508	22, 053

RESULTS ACHIEVED ᲛᲘᲦᲬᲔᲣᲚᲘ ᲨᲔᲦᲔᲒᲔᲑᲘ

ᲓᲐᲛᲝᲣᲙᲘᲓᲔᲑᲔᲚ ᲐᲣᲓᲘᲢᲝᲠᲗᲐ ᲓᲐᲡᲙᲕᲜᲐ ᲓᲐ ᲙᲝᲜᲡᲝᲚᲘᲦᲘᲠᲔᲑᲣᲚᲘ ᲨᲘᲜᲐᲜᲡᲣᲠᲘ ᲐᲜᲒᲐᲠᲘᲨᲒᲔᲑᲐ REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS AND **CONSOLIDATED FINANSIAL STATEMENTS**

JSC BasisBank

Financial Statements
For the year ended 31 December 2008

Contents

Independent Auditors' Report	3
Income Statement	
Balance Sheet	
Statement of Cash Flows	
Statement of Changes in Shareholders' Equity	
Notes to the Financial Statements8	



Tbilisi Branch of KPMG CIS Limited

6 Khetagurov str. Tbilisi, 0102 Georgia Tel. +995 (32) 935 713 Fax +995 (32) 982 276 Internet: www.kpmg.com

Independent Auditors' Report

To the Supervisory Board JSC BasisBank

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of JSC BasisBank (the "Bank"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2008, and the income statement, statement of changes in shareholders' 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 for the Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of 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 principles 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 opinion.

Opinion

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

Tbilisi Branch of KPMG CIS Limited 14 May 2008

	Notes	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Interest income	4	12,277	10,389
Interest expense	4	(5,414)	(3,887)
Net interest income	_	6,863	6,502
Fee and commission income	5	3,864	3,110
Fee and commission expense	6	(1,205)	(710)
Net fee and commission income		2,659	2,400
Net foreign exchange income	7	1,819	1,632
Other income/(expenses)	8	121	614
		1,940	2,246
Impairment (losses)/recoveries	9	(4,658)	127
General administrative expenses	10	(9,169)	(6,628)
(Loss)/income before taxes		(2,365)	4,647
Income tax benefit/(expense)	11	411	(883)
Net (loss)/income		(1,954)	3,764

The financial statements as set out on pages 4 to 45 were approved by Management Board on 14 May 2008.

Mr. Zurab Tsikhistavi
General Director

Lia Alsanikashvili
Chief Financial Officer

	Notes	2008 GEL'000	2007 GEL'000
ASSETS			
Cash		9,052	7,126
Due from the National Bank of Georgia	12	4,511	17,260
Placements with banks and other financial institutions	13	13,242	5,918
Loans to customers	14	63,531	62,476
Available-for-sale assets	15	54	-
Held-to-maturity investments			
- Held by the bank	16	122	-
- Pledged under sale and repurchase agreements	16	2,954	-
Property and equipment	17	12,833	8,986
Intangible assets		162	76
Other assets	18	4,847	1,134
Total Assets		111,308	102,976
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY			
Deposits and balances from banks and other financial institutions	19	22,553	14,251
Amounts payable under repurchase agreements	20	2,801	-
Current accounts and deposits from customers	21	62,045	69,635
Other liabilities	22	1,487	902
Deferred tax liability	23	369	680
Total Liabilities		89,255	85,468
Shareholders' Equity			
Share capital	24	5,912	5,025
Share premium	24	5,612	-
Revaluation reserve for buildings		2,188	2,489
Retained earnings		8,341	9,994
Total Shareholders' Equity		22,053	17,508
Total Liabilities and Shareholders' Equity		111,308	102,976

Commitments and Contingencies

27-29

	Notes	2008 GEL'000	2007 GEL'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Interest and fee and commission receipts		15,691	13,559
Interest and fee and commission payments		(6,457)	(4,694)
Net receipts from foreign exchange		1,708	1,667
Other income		221	719
General administrative expenses		(8,184)	(5,818)
(Increase)/decrease in operating assets			
Due from the National Bank of Georgia		3,060	1,085
Placements with banks		(323)	1,595
Loans to customers		(5,349)	(14,949)
Available-for-sale assets and held-to-maturity investments		(3,073)	53
Other assets		(602)	(100)
Increase/(decrease) in operating liabilities Deposits and balances from banks and other financial institutions		7,065	10,334
Amounts payable under repurchase agreements		2,801	-
Current accounts and deposits from customers		(8,049)	8,875
Other liabilities		917	(141)
Net cash from operating activities before income tax paid		(574)	12,185
Income tax paid		(598)	(612)
Cash flows from operations	_	(1,172)	11,573
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Purchases of property and equipment		(5,512)	(2,054)
Purchases of intangible assets		(111)	(3)
Proceeds from disposal of property and equipment		573	116
Prepayments for property and equipment		(888)	(697)
Cash flows from investing activities	_	(5,938)	(2,638)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from issuance of share capital		887	_
Proceeds from share premium		5,612	_
Dividends paid		-	(1,500)
Cash flows from financing activities	_	6,499	(1,500)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents Effect of changes in exchange rates on cash and cash		(611)	7,435
equivalents		(229)	2,184
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	_	23,057	13,438
Cash and cash equivalents at the end of the year	31	22,217	23,057

_	Share capital GEL'000	Share premium GEL'000	Revaluation reserve for buildings GEL'000	Retained earnings GEL'000	Total equity GEL'000
Balance at 1 January 2007	5,025	-	2,347	7,730	15,102
Net income for the period	-	-	-	3,764	3,764
Deferred tax reversal due to change in income tax rate previously recognised in revaluation reserve for buildings	-	_	142	_	142
Total recognised income and expense				•	3,906
Dividends declared	<u>-</u>		<u> </u>	(1,500)	(1,500)
Balance at 31 December 2007	5,025	-	2,489	9,994	17,508
Net loss for the period	-	-	-	(1,954)	(1,954)
Realisation of property and equipment revaluation reserve on sale	-	-	(301)	301	<u> </u>
Total recognised income and expense					(1,954)
Shares issued	887	-	-	-	887
Share premium	<u>-</u> -	5,612	<u> </u>	<u>-</u>	5,612
Balance at 31 December 2008	5,912	5,612	2,188	8,341	22,053

1 Background

Principal activities

JSC BasisBank is a joint-stock bank, which was established in Georgia in 1993. The principal activities of the Bank are deposit taking and customer accounts maintenance, lending and issuing guarantees, cash and settlement operations and operations with securities and foreign exchange. The activities of the Bank are regulated by the Financial Supervisory Agency ("FSA"). The Bank has 18 branches operating in Georgia.

The registered address of the Bank is Ketevan Tsamebuli 1, 0103, Tbilisi, Georgia. The majority of the Bank's assets and liabilities are located in Georgia. The average number of people employed by the Bank during the year was 256 (2007: 200).

Shareholders

As at 31 December 2008 and 2007, the following individuals owned the share capital of the Bank:

Shareholders	2008 Ownership interest, %	2007 Ownership interest, %
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)	15.00%	-
Zurab Tsikhistavi	13.92%	16.36%
Eldar Mildiani	9.89%	11.62%
Zurab Nishnianidze	8.51%	10.00%
Murman Ambroladze	6.58%	7.74%
Archil Maziashvili	6.33%	7.44%
Ketevan Soselia	5.62%	6.60%
Taras Nijaradze	4.58%	5.38%
Gia Petriashvili	4.57%	5.37%
Ketevan Skhirtladze	4.44%	5.22%
Goderzi Meladze	4.42%	5.19%
Tengiz Maziashvili	4.38%	5.15%
Other individuals	11.76%	13.93%
	100.00%	100.00%

Related party transactions are detailed in Note 30.

Georgian business environment

Georgia has been experiencing political and economic change that has affected, and may continue to affect, the activities of enterprises operating in this environment. The recent conflict between Georgia and the Russian Federation has created additional uncertainty. Consequently, operations in Georgia involve risks that typically do not exist in other markets. In addition, the recent contraction in the capital and credit markets has further increased the level of economic uncertainty in the environment. The financial statements reflect management's assessment of the impact of the Georgian business environment on the operations and the financial position of the Bank. The future business environment may differ from management's assessment.

2 Basis of preparation

Statement of compliance

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Basis of measurement

The financial statements are prepared on the historical cost basis except that available-for-sale assets are stated at fair value and buildings are stated at revalued amounts.

Functional and presentation currency

The national currency of Georgia is the Georgian Lari ("GEL"). Management has determined the Bank's functional currency to be the GEL as it reflects the economic substance of the underlying events and circumstances of the Bank. The GEL is also the Bank's presentation currency for the purposes of these financial statements.

Financial information presented in GEL has been rounded to the nearest thousand.

Use of estimates and judgments

Management has made a number of estimates and assumptions relating to the reporting of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities to prepare these financial statements in conformity with IFRS. Actual results could differ from those estimates.

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgments in applying accounting policies is described in the following note:

- Loan impairment estimates Note 14
- Building revaluation estimates Note 17

3 Significant accounting policies

The following significant accounting policies have been applied in the preparation of the financial statements. The accounting policies have been consistently applied changes in accounting policies are described at the end of this Note.

Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated to the appropriate functional currency at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are translated to the functional currency at the foreign exchange rate ruling at that date. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, which are stated at historical cost, are translated to the functional currency at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Foreign exchange differences arising on translation are recognised in the income statement.

Cash and cash equivalents

The Bank considers cash and nostro accounts with the NBG and other banks to be cash and cash equivalents. The minimum reserve deposit required by the NBG is not included in cash and cash equivalents due to restriction on its withdrawability.

Financial instruments

Classification

Financial instruments at fair value through profit or loss are financial assets or liabilities that are:

- acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing in the near term;
- part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking;
- derivative financial instruments(except for derivative financial instruments that are designated and effective hedging instruments); or,
- upon initial recognition, designated by the Bank as at fair value through profit or loss.

The Bank designates financial assets and liabilities at fair value through profit or loss where either:

- the assets or liabilities are managed and evaluated on a fair value basis;
- the designation eliminates or significantly reduces an accounting mismatch which would otherwise arise; or
- the asset or liability contains an embedded derivative that significantly modifies the cash flows that would otherwise be required under the contract.

All trading derivatives in a net receivable position (positive fair value), as well as options purchased, are reported assets. All trading derivatives in a net payable position (negative fair value), as well as options written, are reported liabilities.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market, other than those that:

- the Bank intends to sell immediately or in the near term;
- the Bank upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss;
- the Bank upon initial recognition designates as available-for-sale; or
- the Bank may not recover substantially all of its initial investment, other than because of credit deterioration.

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Bank has the positive intention and ability to hold to maturity, other than those that:

- the Bank upon initial recognition designates as at fair value through profit or loss;
- the Bank designates as available-for-sale; or
- meet the definition of loans and receivables.

Available-for-sale assets are those financial assets that are designated as available-for-sale or are not classified as loans and receivables, held-to-maturity investments or financial instruments at fair value through profit or loss.

Management determines the appropriate classification of financial instruments at the time of initial recognition.

Recognition

Financial assets and liabilities are recognized in the balance sheet when the Bank becomes a party to the contractual provisions of the instrument. All regular way purchases of financial assets are accounted for at the settlement date.

Measurement

A financial asset or liability is initially measured at its fair value plus, in the case of a financial asset or liability not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or liability.

Subsequent to initial recognition, financial assets, including derivatives that are assets, are measured at their fair values, without any deduction for transaction costs that may be incurred on sale or other disposal, except for:

- loans and receivables which are measured at amortized cost using the effective interest method;
- held-to-maturity investments which are measured at amortized cost using the effective interest method; and
- investments in equity instruments that do not have a quoted market price in an active market and whose fair value can not be reliably measured which are measured at cost.

All financial liabilities, other than those designated at fair value through profit or loss and financial liabilities that arise when a transfer of a financial asset carried at fair value does not qualify for derecognition, are measured at amortized cost. Amortized cost is calculated using the effective interest rate method. Premiums and discounts, including initial transaction costs, are included in the carrying amount of the related instrument and amortized based on the effective interest rate of the instrument. Where a valuation based on observable market data indicates a fair value gain or loss on initial recognition of an asset or liability, the gain or loss is recognised immediately in the consolidated income statement. Where an initial gain or loss is not based entirely on observable market data, it is deferred and recognised over the life of the asset or liability on an appropriate basis, or when prices become observable, or on disposal of the asset or liability.

Fair value measurement principles

The fair value of financial instruments is based on their quoted market price at the balance sheet date without any deduction for transaction costs. If a quoted market price is not available, the fair value of the instrument is estimated using pricing models or discounted cash flow techniques.

Where discounted cash flow techniques are used, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the balance sheet date for an instrument with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at the balance sheet date.

The fair value of derivatives that are not exchange-traded is estimated at the amount that the Bank would receive or pay to terminate the contract at the balance sheet date taking into account current market conditions and the current creditworthiness of the counterparties.

Gains and losses on subsequent measurement

A gain or loss arising from a change in the fair value of a financial asset or liability is recognized as follows:

- a gain or loss on a financial instrument classified as at fair value through profit or loss is recognized in the consolidated income statement;
- a gain or loss on an available-for-sale financial asset is recognized directly in equity through the consolidated statement of changes in shareholders' equity (except for impairment losses and foreign exchange gains and losses) until the asset is derecognized, at which time the cumulative gain or loss previously recognised in equity is recognized in the consolidated income statement. Interest in relation to an available-for-sale financial asset is recognized as earned in the consolidated income statement calculated using the effective interest method.

For financial assets and liabilities carried at amortized cost, a gain or loss is recognized in the consolidated income statement when the financial asset or liability is derecognized or impaired, and through the amortization process.

Derecognition

A financial asset is derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or when the Bank transfers substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset. Any rights or obligations created or retained in the transfer are recognized separately as assets or liabilities. A financial liability is derecognised when it is extinguished.

The Bank also derecognises certain assets when it writes off balances pertaining to the assets deemed to be uncollectible.

Repurchase and reverse repurchase agreements

Securities sold under sale and repurchase ("repo") agreements are accounted for as secured financing transactions, with the securities retained in the balance sheet and the counterparty liability included in amounts payable under repo transactions. The difference between the sale and repurchase prices represents interest expense and is recognized in the consolidated income statement over the term of the repo agreement using the effective interest rate method.

Securities purchased under agreements to resell ("reverse repo") are recorded as amounts receivable under reverse repo transactions. The difference between the purchase and resale prices represents interest income and is recognized in the consolidated income statement over the term of the repo agreement using the effective interest rate method.

If assets purchased under agreement to resell are sold to third parties, the obligation to return securities is recorded as a trading liability and measured at fair value.

Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognised amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realise the asset and settle the liability simultaneously.

Property and equipment

Owned assets

Items of property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses, except for buildings which are stated at revalued amounts as described below.

Where an item of property and equipment comprises major components having different useful lives, they are accounted for as separate items of property and equipment.

Leased assets

Operating leases and the leased assets are not recognized in the Bank's balance sheet.

Revaluation

Buildings of the Bank are subject to revaluation on a regular basis. The frequency of revaluation depends upon the movements in the fair values of the buildings being revalued. A revaluation increase on an item of land and building is recognised directly in equity except to the extent that it reverses a previous revaluation decrease recognised in the income statement, in which case it is recognised in the income statement. A revaluation decrease on an item of land or buildings is recognised in the income statement except to the extent that it reverses a previous revaluation increase recognised directly in equity, in which case it is recognised directly in equity.

The revaluation reserve is transferred to retained earnings when the asset is retired or disposed of.

Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of the individual assets. Depreciation commences on the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. Leasehold improvements are depreciated over the shorter of the asset's useful life and lease term. The estimated useful lives are as follows:

50 years
5 years
5 years
5 years
2-3 years
10 years

Intangible assets

Intangible assets, which are acquired by the Bank, are stated at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Acquired computer software licenses are capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring to use the specific software.

Amortisation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets. The estimated useful life of intangible assets is 10 years.

Impairment

Financial assets carried at amortized cost

Financial assets carried at amortized cost consist principally of loans, other receivables and unquoted available-for-sale debt securities ("loans and receivables"). The Bank reviews its loans and receivables, to assess impairment on a regular basis. A loan or receivable is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the loan or receivable and that event (or events) has had an impact on the estimated future cash flows of the loan that can be reliably estimated.

Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a borrower, breach of loan covenants or conditions, restructuring of a loan or advance by the Bank on terms that the Bank would not otherwise consider, indications that a borrower or issuer will enter bankruptcy, the disappearance of an active market for a security, deterioration in the value of collateral, or other observable data relating to a group of assets such as adverse changes in the payment status of borrowers in the group, or economic conditions that correlate with defaults in the group.

The Bank first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for loans and receivables that are individually significant, and individually or collectively for loans and receivables that are not individually significant. If the Bank determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed loan or receivable, whether significant or not, it includes the loan in a group of loans and receivables with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Loans and receivables that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is or continues to be recognised are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss on a loan or receivable has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the carrying amount of the loan or receivable and the present value of estimated future cash flows including amounts recoverable from guarantees and collateral discounted at the loan or receivable's original effective interest rate. Contractual cash flows and historical loss experience adjusted on the basis of relevant observable data that reflect current economic conditions provide the basis for estimating expected cash flows.

In some cases the observable data required to estimate the amount of an impairment loss on a loan or receivable may be limited or no longer fully relevant to current circumstances. This may be the case when a borrower is in financial difficulties and there is little available historical data relating to similar borrowers. In such cases, the Bank uses its experience and judgment to estimate the amount of any impairment loss.

All impairment losses in respect of loans and receivables are recognized in the income statement and are only reversed if a subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

All impairment losses in respect of loans and receivables are recognized in the consolidated income statement and are only reversed if a subsequent increase in recoverable amount can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised.

When a loan is uncollectible, it is written off against the related allowance for loan impairment. The Bank writes off a loan balance (and any related allowances for loan losses) when the Bank's management determines that the loans are uncollectible and when all necessary steps to collect the loan are completed.

Financial assets carried at cost

Financial assets carried at cost include unquoted equity instruments included in available-for-sale assets that are not carried at fair value because their fair value can not be reliably measured. If there is objective evidence that such investments are impaired, the impairment loss is calculated as the difference between the carrying amount of the investment and the present value of the estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset

All impairment losses in respect of these investments are recognized in the income statement and can not be reversed.

Non financial assets

Other non financial assets, other than deferred taxes, are assessed at each reporting date for any indications of impairment. The recoverable amount of non financial assets is the greater of their fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For an asset that does not generate cash inflows largely independent of those from other assets, the recoverable amount is determined for the cash-generating unit to which the asset belongs. An impairment loss is recognised when the carrying amount of an asset or its cash-generating unit exceeds its recoverable amount.

All impairment losses in respect of non financial assets are recognized in the income statement and reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. Any impairment loss reversed is only reversed to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Provisions

A provision is recognised in the balance sheet when the Bank has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risks specific to the liability.

Credit related commitments

In the normal course of business, the Bank enters into credit related commitments, comprising undrawn loan commitments, letters of credit and guarantees, and provides other forms of credit insurance.

Financial guarantees are contracts that require the Bank to make specified payments to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

A financial guarantee liability is recognised initially at fair value net of associated transaction costs, and is measured subsequently at the higher of the amount initially recognised less cumulative amortisation or the amount of provision for losses under the guarantee. Provisions for losses under financial guarantees and other credit related commitments are recognised when losses are considered probable and can be measured reliably.

Financial guarantee liabilities and provisions for other credit related commitment are included within other liabilities.

Share capital

Share Premium

Share premium is calculated as the difference between the par value and the amount paid for shares issued.

Dividends

The ability of the Bank to declare and pay dividends is subject to the rules and regulations of the Georgian legislation.

Dividends in relation to ordinary shares are reflected as an appropriation of retained earnings in the period when they are declared.

Taxation

Income tax comprises current and deferred tax. Income tax is recognised in the income statement except to the extent that it relates to items recognised directly in equity, in which case it is recognised in equity.

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The temporary differences from the initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit are not provided for. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the temporary differences, unused tax losses and credits can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Income and expense recognition

Interest income and expense are recognised in the income statement using the effective interest method.

Loan origination fees, loan servicing fees and other fees that are considered to be integral to the overall profitability of a loan, together with the related direct costs, are deferred and amortized to the interest income over the estimated life of the financial instrument using the effective interest rate method.

Other fees, commissions and other income and expense items are recognised when the corresponding service has been provided.

New Standards and Interpretations not yet adopted

A number of new Standards, amendments to Standards and Interpretations are not yet effective as at 31 December 2008, and have not been applied in preparing these financial statements. Of these pronouncements, potentially the following will have an impact on the Bank's operations. The Bank plans to adopt these pronouncements when they become effective. The Bank has not yet analysed the likely impact of these new standards on its financial statements.

- IAS 1 *Presentation of Financial Statements* (Revised), which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009, specifies how an entity should present changes in equity not resulting from transactions with owners and other changes in equity in its financial statements, and introduces certain other requirements in respect of presentation of information in the financial statements.
- Amendments to IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement Eligible Hedged Items, which is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009, which introduce additional application guidance which clarifies that changes in the cash flows or fair value of a hedged item above or below a specified price or variable can be designated.
- Amendment to IAS 18 *Revenue*, which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009, provides guidance on transaction costs related to originating a financial asset, which is aligned with the definition of transaction costs as included in IAS 39.

4 Net interest income

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Interest income		
Loans to customers	11,966	10,004
Placements with banks and other financial institutions	239	347
Other interest income	72	38
	12,277	10,389
Interest expense		_
Current accounts and deposits from customers	3,339	3,659
Deposits and balances from banks and other financial institutions	2,075	228
	5,414	3,887

5 Fee and commission income

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Plastic card fees	1,369	915
Guarantee and letter of credit issuance fees	698	626
Settlement fees	365	557
Account maintenance and cash operations fees	496	512
Other	936	500
	3,864	3,110

6 Fee and commission expense

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Plastic card system fees	873	405
Settlement fees	192	147
Other	140	158
	1,205	710

7 Net foreign exchange income

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Gain on spot transactions	1,708	1,667
Loss from revaluation of financial assets and liabilities	111	(35)
	1,819	1,632

8 Other income/(expenses)

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Fines and penalties received	430	356
Fines and penalties paid	(82)	(12)
(Loss)/gain on sale of repossessed assets	(101)	275
Other	(126)	(5)
	121	614

9 Impairment (losses)/recoveries

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Loans to customers	(4,125)	65
Other assets	(533)	62
	(4,658)	127

10 General administrative expenses

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Employee compensation	3,585	2,166
Payroll related taxes	1,195	817
Depreciation and amortization	1,016	786
Advertising and marketing	761	499
Occupancy	630	491
Security	539	415
Professional services	331	199
Office supplies	186	110
Repairs and maintenance	158	207
Communications and information services	148	303
Taxes other than on income	112	63
Travel and training	70	81
Other	438	491
	9,169	6,628

11 Income tax benefit/(expense)

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Current tax benefit/(expense)		
Current year	-	(764)
Over/(under) provided in prior years	100	(34)
	100	(798)
Deferred tax benefit/(expense)		
Origination and reversal of temporary differences	311	(170)
Change in tax rate	-	85
	311	(85)
Total income tax benefit/(expense) in the income statement	411	(883)

The Bank's applicable income tax rate for current tax is 15% effective from 1 January 2008 (2007: 15%).

Reconciliation of effective tax rate:

	2008 GEL'000	0/0	2007 GEL'000	%
Income before tax	(2,365)		4,647	
Income tax at the applicable tax rate	(355)	15%	929	20%
Change in tax rate	-	-	(85)	(2%)
(Over)/under provided in prior years	(100)	4%	34	1%
Non-deductible costs	44	(2%)	5	0%
	(401)	17%	883	19%

12 Due from the National Bank of Georgia

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Nostro accounts	3,216	12,719
Mandatory minimum reserve deposit	1,295	4,541
	4,511	17,260

The withdrawability of the mandatory minimum reserve deposit is restricted.

The minimum reserve deposit is a mandatory interest bearing deposit in foreign currency calculated in accordance with regulations issued by NBG and whose withdrawability is restricted. The Nostro accounts represent balances with the NBG related to settlement activity and were available for withdrawal at year end. Withdrawal of the reserve deposit in GEL is not resticted, however the Bank is subject to penalties if the average required balance is not maintained over a 14 day period.

13 Placements with banks and other financial institutions

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Not impaired or past due		
Nostro accounts		
OECD banks	9,749	1,318
Other foreign banks	170	146
Largest 10 Georgian banks	30	1,748
Total nostro accounts	9,949	3,212
Deposits and other advances to banks		
OECD banks	293	611
Other foreign banks	-	-
Largest 10 Georgian banks	3,000	2,095
Total deposits and other advances to banks	3,293	2,706
	13,242	5,918

Collateral

As of 31 December 2008 and 2007 placements with banks are not collateralized.

Concentration of placements with banks and other financial institutions

As at 31 December 2008 and 2007 the Bank had 2 and 3 banks, respectively, whose balances exceeded 10% of total placements with banks. The gross value of these balances as of 31 December 2008 and 2007 were GEL 11,321 thousand and GEL 4,997 thousand, respectively.

14 Loans to customers

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Corporate loans	31,992	34,674
Loans to individuals		
Loans collateralised by real estate	11,713	12,475
Credit cards	9,915	5,999
Auto loans	1,285	855
Other consumer loans	13,907	10,252
Total loans to individuals	36,820	29,581
Gross loans to customers	68,812	64,255
Impairment allowance	(5,281)	(1,779)
Net loans to customers	63,531	62,476

Movements in the loan impairment allowance for the year ended 31 December 2008 are as follows:

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Balance at the beginning of the year	1,779	2,133
Net charge/(recovery) for the year (Note 9)	4,125	(65)
Net write-offs	(623)	(289)
Balance at the end of the year	5,281	1,779

As at 31 December 2008, interest accrued on impaired loans amounted to GEL 205 thousand.

Credit quality of corporate loan portfolio

The following table provides information on the credit quality of the corporate loan portfolio as at 31 December 2008:

	Gross loans	Impairment	Net loans	Impairment to gross loans
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	%
Loans for which no impairment has been identified:				
- Not overdue	23,727	(949)	22,778	4.0%
- Watch list loans	1,139	(46)	1,093	4.0%
Impaired loans:				
- overdue less than 90 days	3,503	(504)	2,999	14.4%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	3,623	(1,503)	2,120	41.5%
Total corporate loans	31,992	(3,002)	28,990	9.4%

The following table provides information on the credit quality of the corporate loan portfolio as at 31 December 2007:

	Gross loans	Impairment	Net loans	Impairment to gross loans
	GEL'000	GEL'000	GEL'000	<u>%</u>
Loans for which no impairment has been identified:				
- Not overdue	34,426	(632)	33,794	1.8%
Impaired loans:				
- overdue less than 90 days	58	(1)	57	1.7%
- overdue more than 1 year	190	(4)	186	2.1%
Total corporate loans	34,674	(637)	34,037	1.8%

The Bank has estimated impairment provision for corporate loans based on an analysis of the future cash flows for impaired loans. The amount of the provision is measured as the difference between the carrying amount of the loan and the present value of estimated future cash flows including amounts recoverable from guarantees and collateral discounted at the loan original effective interest rate.

For corporate loans for which no objective evidence of impairment existed as at 31 December 2008, the Bank included these loans in groups of loans with similar credit risk characteristics and collectively assessed them for impairment. The Bank has created 2% (2007: 2%) provision for impairment on these loans, based on the expected loss rate of the Bank and other comparable banks in Georgia.

Changes in these estimates could effect the loan impairment provision. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by one percent, the loan impairment provision on corporate loans as of 31 December 2008 would be GEL 300 thousand lower/higher.

During the year ended 31 December 2008 the Bank renegotiated several commercial loans that would otherwise be past due or impaired. Such restructuring activity is aimed at managing customer relationships and maximising collection opportunities.

Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the loan impairment allowance of corporate loans for the years ended 31 December 2008 and 2007 are as follows:

	2008	2007
	GEL'000	GEL'000
Loan impairment allowance as at 1 January	637	739
Net loans recovered/(written off) during the year	14	(145)
Loan impairment losses during the year	2,351	43
Loan impairment allowance as at 31 December	3,002	637

Analysis of collateral

The following table provides the analysis of the corporate loan portfolio, net of impairment, by types of collateral as at 31 December 2008 and 2007:

	2008	% of loan portfolio	2007	% of loan portfolio
Real estate	24,113	83%	24,402	72%
Third party guarantees	3,049	11%	5,056	15%
Equipment and motor vehicles	289	1%	2,534	7%
Inventories	280	1%	877	3%
Cash	55	0%	44	0%
Unsecured	590	2%	1,124	3%
Other	614	2%	-	-
Total	28,990	100%	34,037	100%

The amounts shown in the table above represent the carrying value of the loans, and do not necessarily represent the fair value of the collateral.

During the year ended 31 December 2008 the Bank obtained assets of GEL 1,776 thousand (Note 18) by taking control of collateral accepted as security for corporate loans (31 December 2007: GEL 30 thousand).

Impaired or overdue loans with a gross value of GEL 5,798 thousand are secured by collateral with a fair value of GEL 7,723 thousand. For the remaining impaired loans of GEL 23 thousand there is no collateral or it is impracticable to determine fair value of collateral.

Credit quality of loans to individuals

The following table provides information on the credit quality of loans to individuals' portfolios as at 31 December 2008:

	Gross loans GEL'000	Impairment GEL'000	Net loans GEL'000	Impairment to gross loans
Loans collateralised by real estate				
- Not overdue	8,694	(348)	8,346	4.0%
- overdue less than 90 days	1,510	(60)	1,450	4.0%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	1,509	(572)	937	37.9%
Total loans collateralised by real estate	11,713	(980)	10,733	8.4%
Credit cards				
- Not overdue	9,229	(369)	8,860	4.0%
- overdue less than 90 days	627	(126)	501	20.1%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	59	(20)	39	33.9%
Total credit cards	9,915	(515)	9,400	5.2%
Auto loans				
- Not overdue	1,210	(48)	1,162	4.0%
- overdue less than 90 days	71	(3)	68	4.2%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	4	(1)	3	25%
Total auto loans	1,285	(52)	1,233	4.0%
Other consumer loans				
- Not overdue	11,889	(476)	11,413	4.0%
- overdue less than 90 days	1,544	(79)	1,465	5.1%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	450	(169)	281	37.6%
- overdue more than 1 year	24	(8)	16	33.3 %
Total other consumer loans	13,907	(732)	13,175	5.3%
Total loans to individuals	36,820	(2,279)	34,541	6.2%

The following table provides information on the credit quality of loans to individual's portfolios as at 31 December 2007:

	Gross loans GEL'000	Impairment GEL'000	Net loans GEL'000	Impairment to gross loans
Loans collateralised by real estate				
- Not overdue	10,693	187	10,506	1.7%
- overdue less than 90 days	166	3	163	1.8%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	428	7	421	1.6%
- overdue more than 1 year	1,188	20	1,168	1.7%
Total loans collateralised by real estate	12,475	217	12,258	1.7%
Credit cards not overdue	5,999	192	5,807	3.2%
Auto loans				
- Not overdue	804	25	779	3.1%
- overdue less than 90 days	36	7	29	19.4%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	13	4	9	30%
- overdue more than 1 year	2	2	-	100%
Total auto loans	855	38	817	4.4%
Other consumer loans				
- Not overdue	9,622	423	9,199	4.4%
- overdue less than 90 days	292	58	234	20%
- overdue more than 90 days and less than 1 year	310	186	124	60%
- overdue more than 1 year	28	28		100%
Total other consumer loans	10,252	695	9,557	6.8%
Total loans to individuals	29,581	1,142	28,439	3.9%

The significant assumptions used in determining the impairment losses for loans to individuals are based on the economic environment and consideration of historical and market experience and include the following loan loss rates:

- Loans collateralized by real estate 8.4%
- Credit cards 5.2%
- Auto loans 4.0%
- Other consumer loans 5.3%

Changes in these estimates could effect the loan impairment provision. For example, to the extent that the net present value of the estimated cash flows differs by plus/minus one percent, the loan impairment on loans to individuals as of 31 December 2008 would be GEL 353 thousand lower/higher.

Analysis of collateral

The Bank estimates that the fair value of the collateral for overdue or impaired loans collateralised by real estate is at least equal to 95% of the loan balance. Management believes that it is impracticable to estimate fair value of collateral held in respect of other loans to individuals.

Mortgage loans are secured by underlying housing real estate. Auto loans are secured by underlying car. Credit cards and consumer loans are not secured.

.

Impaired or overdue loans with a gross value of GEL 3,095 thousand are secured by collateral with a fair value of GEL 6,042 thousand. For the remaining impaired loans of GEL 2,703 thousand there is no collateral or it is impracticable to determine fair value of collateral.

Analysis of movements in the impairment allowance

Movements in the loan impairment allowance by classes of retail loans for the year ended 31 December 2008 are as follows:

GEL'000	Loans collateralised by real estate	Auto loans	Credit cards	Other loans	Total
Loan impairment allowance as at 1 January	217	38	192	695	1,142
Net loans recovered/(written off) during the year	183	(4)	31	(847)	(637)
Loan impairment losses/(recoveries) during the year	580	18	292	884	1,774
Loan impairment allowance as at 31 December	980	52	515	732	2,279

Movements in the loan impairment allowance by classes of retail loans for the year ended 31 December 2007 are as follows:

GEL'000	Loans collateralised by real estate	Auto loans	Credit cards	Other loans	Total
Loan impairment allowance as at 1 January	171	4	132	1,087	1,394
Loans written off during the year as uncollectible	4	-	(147)	(1)	(144)
Loan impairment losses during the year	42	34	207	(391)	(108)
Loan impairment allowance as at 31 December	217	38	192	695	1,142

Industry analysis of the loan portfolio

Loans to customers were issued primarily to customers located within Georgia, who operate in the following economic sectors (shown net of impairment):

2008 GEL'000	2007 GEL'000
12,620	17,054
8,760	9,504
4,285	3,495
1,500	-
633	2,260
297	-
895	1,724
34,541	28,439
63,531	62,476
	12,620 8,760 4,285 1,500 633 297 895 34,541

Significant credit exposures

As at 31 December 2008 the Bank did not have any borrowers or groups of related borrowers, whose loan balances exceeded 10% of loans to customers.

Loan maturities

The maturity of the Bank's loan portfolio is presented in Note 34, which shows the remaining period from the reporting date to the contractual maturity of the loans comprising the loan portfolio. Due to the short-term nature of the loans issued by the Bank, it is likely that many of the Bank's loans to customers will be prolonged on maturity. Accordingly, the effective maturity of the loan portfolio may be significantly longer than the classification indicated based on contractual terms.

15 Available-for-sale assets

	2008	2007
	GEL'000	GEL'000
Equity instruments - Unquoted		
Corporate shares	54	-
	54	<u>-</u>

Investment without a determinable fair value

Available-for-sale equity instruments stated at cost comprise unquoted equity securities in the financial services industry. There is no market for these investments and there have not been any recent transactions that provide evidence of the current fair values. In addition, discounted cash flow techniques yield a wide range of fair values due to the uncertainty regarding future cash flows.

16 Held to maturity investments

	2008	2007
	GEL'000	GEL'000
Held by the bank		
Debt and other fixed-income instruments		
NBG deposit certificates	20	-
Corporate bonds	102	-
	122	-
Pledged under sale and repurchase agreements		
Debt and other fixed-income instruments		
NBG deposit certificates	2,954	-
	2,954	-
	2,954	<u> </u>

17 Property and equipment

GEL'000	Buildings	Computers and communication equipment	Furniture and fittings	Motor vehicles	Leasehold improvement	Other	Total
Cost/Revalued amount	Dunumgs	<u>equipment</u>	una memgs	- VOINCIES	<u> </u>		
At 1 January 2007	6,325	1,939	372	89	_	62	8,787
Additions	66	1,301	158	28	414	23	1,990
Disposals	_	(249)	(34)	(18)	-	_	(301)
At 31 December 2007	6,391	2,991	496	99	414	85	10,476
At 1 January 2008	6,391	2,991	496	99	414	85	10,476
Additions	4,950	354	165	23	-	20	5,512
Disposals	(854)	(59)	(82)	-	-	-	(995)
Transfers			294		(294)		-
At 31 December 2008	10,487	3,286	873	122	120	105	14,993
Depreciation							
At 1 January 2007	217	500	159	28	-	12	916
Depreciation charge	132	499	61	18	41	8	759
Disposals		(134)	(34)	(17)		_	(185)
At 31 December 2007	349	865	186	29	41	20	1,490
At 1 January 2008	349	865	186	29	41	20	1,490
Depreciation charge	131	622	166	24	40	10	993
Disposals	(179)	(63)	(81)	-	_	-	(323)
Transfers	_	=	36	-	(36)	-	-
At 31 December 2008	301	1,424	307	53	45	30	2,160
Carrying value							
At 1 January 2007	6,108	1,439	213	61	-	50	7,871
At 31 December 2007	6,042	2,126	310	70	373	65	8,986
At 31 December 2008	10,186	1,862	566	69	75	75	12,833

Revalued assets

In July 2006, the buildings were revalued by Management based on the results of an independent appraisal performed by Giorgi Lezhava. The fair values of the revalued items were determined based on the discounted cash flow method (income approach) and method of sales comparison (comparative approach). For the estimation of the final value, the approach used was dependent on the reliability and completeness of the information and available market information of the specific buildings.

The carrying value of buildings as of 31 December 2008, if the buildings would not have been revalued, would be GEL 7,587 thousand (2007: GEL 7,718 thousand).

18 Other assets

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Repossessed assets	1,776	30
Prepayments for property and equipment	1,748	860
Receivables from payments processing systems	832	237
Accounts receivable	500	-
Prepayment of income tax	418	-
Other receivables	106	7
Allowance for impairment losses on repossessed assets	(533)	-
	4,847	1,134

Analysis of movements in impairment allowance for other assets

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Balance as at 1 January	-	62
Net charge/(recovery) for the year (Note 9)	533	(62)
Balance as at 31 December	533	

19 Deposits and balances from banks and other financial institutions

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Loans from European Bank for Reconstruction and Development	10,458	4,855
Term deposits of local banks	5,028	5,608
Loan from Ministry of Finance	3,154	758
Loan from the National Bank of Georgia	2,100	3,000
Vostro accounts	1,813	30
	22,553	14,251

Concentration of deposits and balances from banks and other financial institutions

As at 31 December 2008 and 2007 the Bank had 3 and 4 banks and financial institutions, respectively, whose balances exceeded 10% of total deposits and balances from banks and other financial institutions. The gross value of these balances as of 31 December 2008 and 2007 were GEL 18,302 thousand and GEL 13,464 thousand, respectively.

As at 31 December 2008 the Bank had breached several covenants for loans from the Ministry of Finance (MOF). Per the loan agreements with the MOF if loan covenants are breached, MOF may declare all or any portion of the loans immediately due. As a result, these loans have been re-classified as due on demand in notes 25 and 34.

20 Amounts payable under repurchase agreements

	2008	2007
	GEL'000	GEL'000
Amounts due to National Bank of Georgia	2,801	

Collateral

As of 31 December 2008, amounts payable under repurchase agreements were collateralised by the following securities:

	2008	2007
	GEL'000	GEL'000
NBG deposit certificates	2,954	

21 Current accounts and deposits from customers

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Current accounts	37,745	47,727
Demand deposits	9,167	3,398
Term deposits	15,133	18,510
	62,045	69,635

Blocked accounts

As of 31 December 2008, the Bank maintained customer deposit balances of GEL 1,345 thousand (2007: GEL 1,288 thousand) which were blocked by the Bank as collateral for loans and off-balance sheet credit instruments granted by the Bank.

Concentrations of current accounts and customer deposits

As of 31 December 2008 and 2007, the Bank had no customer whose balances exceeded 10% of total customer accounts and deposits.

22 Other liabilities

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Payables for payments processing systems	1,268	502
Current income tax liability	-	281
Accrued expenses	170	77
Taxes payable, other than income tax	49	42
	1,487	902

23 Deferred tax asset and liability

Temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes give rise to net deferred tax liabilities as of 31 December 2008 and 2007.

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

GEL'000	Assets		Liabil	ities	Net		
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	
Loans to customers	303	24	-	-	303	24	
Property and equipment	-	-	(1,436)	(696)	(1,436)	(696)	
Other liabilities	66	-	-	(8)	66	(8)	
Tax loss carry-forwards	698	-	-	-	698	-	
Recognized net deferred tax assets/ (liabilities)	1,067	24	(1,436)	(704)	(369)	(680)	

The tax rate applicable for deferred taxes was 15% (2007: 15%).

The above net deductible temporary differences do not expire under current tax legislation.

Movement in temporary differences during the year ended 31 December 2008

GEL'000	Balance 1 January 2008	Recognised in income	Balance 31 December 2008	
Loans to customers	24	279	303	
Property and equipment	(696)	(740)	(1,436)	
Other liabilities	(8)	74	66	
Tax loss carry-forwards	-	698	698	
	(680)	311	(369)	

Movement in temporary differences during the year ended 31 December 2007

GEL'000	Balance 1 January 2007	Recognised in income	Recognised in equity	Balance 31 December 2007
Loans to customers	8	16	-	24
Property and equipment	(721)	(117)	142	(696)
Other liabilities	(24)	16	-	(8)
	(737)	(85)	142	(680)

24 Share capital

Issued capital

The authorized share capital comprises 6,700,001 ordinary shares (2007: 5,200,000), with a par value of GEL 1 per share, from which 5,912,000 were issued, paid and outstanding as at 31 December 2008 (2007: 5,025,000).

Share premium

During 2008, the bank issued 887,000 new shares with a par value of GEL 1 per share for GEL 6,499 thousand which created share premium of GEL 5,612 thousand.

The holders of ordinary shares are entitled to receive dividends as declared from time to time and are entitled to one vote per share at annual and general meetings of the Bank.

Dividends

Dividends payable are restricted to the maximum retained earnings of the Bank less general reserves as recorded in the Bank's statutory accounts, which are determined according to the legislation of Georgia.

At the balance sheet date the following interim dividends had been declared and paid by the Bank:

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
0.00 GEL per ordinary share (2007: 0.30)	-	1,500

Subsequent to 31 December 2008 no dividends have been declared by the Bank.

25 Risk management

Management of risk is fundamental to the business of banking and is an essential element of the Bank's operations. The major risks faced by the Bank are those related to market risk, which includes price, interest rate and currency risks, credit risk and liquidity risk.

Risk management policies and procedures

The Bank's risk management policies aim to identify, analyse and manage the risks faced by the Bank, to set appropriate risk limits and controls, and to continuously monitor risk levels and adherence to limits. Risk management policies and procedures are reviewed regularly to reflect changes in market conditions, products and services offered and emerging best practice.

The Supervisory Board of the Bank has overall responsibility for the oversight of the risk management framework, overseeing the management of key risks and reviewing its risk management policies and procedures as well as approving significantly large exposures.

The Management Board of the Bank is responsible for monitoring and implementation of risk mitigation measures and making sure that the Bank operate within the established risk parameters.

Credit, market and liquidity risks both at portfolio and transactional levels are managed and controlled through a system of Credit Committees and an Asset and Liability Management Committee. In order to facilitate efficient decision-making, the Bank has established a hierarchy of credit committees depending on the type and amount of the exposure.

Both external and internal risk factors are identified and managed throughout the Bank's organisational structure. Particular attention is given to developing risk maps that are used to identify the full range of risk factors and serve as a basis for determining the level of assurance over the current risk mitigation procedures. Apart from the standard credit and market risk analysis, the Management Board monitors financial and non-financial risks by holding regular meetings with operational units in order to obtain expert judgments in their areas of expertise.

Market risk

Market risk is the risk that movements in market prices, including foreign exchange rates, interest rates, credit spreads and equity prices will affect the Bank's income or the value of its portfolios. Market risks comprise currency risk, interest rate risk and other price risk. Market risk arises from open positions in interest rate, currency and equity financial instruments, which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market prices.

The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, whilst optimizing the return on risk.

Overall authority for market risk is vested in the Management Board, chaired by the General Director of the Bank. Market risk limits are approved by Management Board based on recommendations of the Treasury Department.

The Bank manages its market risk by setting open position limits in relation to financial instrument, interest rate maturity and currency positions which are monitored on a regular basis and reviewed and approved by the Management Board.

The management of interest rates risk, component of market risk, by monitoring interest rate gap is supplemented by monitoring the sensitivity of the Bank's net interest margin to various standard and non-standard interest rate scenarios.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that movements in interest rates will affect the Bank's income or the value of its portfolios of financial instruments.

The Bank is exposed 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 also reduce or create losses in the event that unexpected movements arise.

Interest rate risk arises when the actual or forecasted assets of a given maturity period are either greater or less than the actual or forecasted liabilities in that maturity period.

An analysis of sensitivity of the Bank's profit and equity to changes in the market interest rate based on a simplified scenario of a 100 basis point (bp) symmetrical fall or rise in all yield curves and positions of interest-bearing assets and liabilities existing as at 31 December 2008 and 31 December 2007 is as follows:

	2008	<u> </u>	2007	
	Profit	Equity	Profit	Equity
100 bp parallel increase	(54)	(54)	(22)	(22)
100 bp parallel decrease	54	54	22	22

Currency risk

The Bank has assets and liabilities denominated in several foreign currencies. Foreign currency risk arises when the actual or forecasted assets in a foreign currency are either greater or less than the liabilities in that currency. For further information on the Bank's exposure to currency risk at year end refer to Note 35.

An analysis of sensitivity of the Bank's profit for the year and equity to changes in the foreign currency exchange rates based on positions existing as at 31 December 2008 and 2007 and a simplified scenario of a 5% change in USD and Euro to Georgian Lari exchange rates is as follows:

	2008		2007	
	Profit Equity		Profit	Equity
5% appreciation of USD against GEL	30	30	16	16
5% depreciation of USD against GEL	(30)	(30)	(16)	(16)
5% appreciation of EUR against GEL	(111)	(113)	(43)	(43)
5% depreciation of EUR against GEL	111	111	43	43

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss occurring as a result of default by a borrower or counterparty on their obligation to the Bank. The Bank has developed policies and procedures for the management of credit exposures (both for on balance sheet and off balance sheet exposures), including guidelines to limit portfolio concentration and the establishment of a Credit Committee, which actively monitors the Bank's credit risk. The Bank's credit policy is reviewed and approved by the Management Board.

The Bank's credit policy establishes:

• Procedures for review and approval of loan/credit applications;

- Methodology for the credit assessment of borrowers (corporate, small and medium size companies and retail);
- Methodology for the credit assessment of counterparties, issuers and insurance companies;
- Methodology for the evaluation of collateral;
- Credit documentation requirements;
- Procedures for the ongoing monitoring of loans and other credit exposures.

Corporate loan/credit applications are originated by the relevant client managers and are then passed on to the Corporate Loans Department. Reports produced by the department's credit analysts are based on a structured analysis focusing on the customer's business and financial performance. The Credit Committee reviews the loan/credit application on the basis of submission by the Corporate Loans Department. Individual transactions are also reviewed by the Bank's Legal, Accounting and Tax departments depending on the specific risks and pending final approval of the Credit Committee.

The Bank continuously monitors the performance of individual credit exposures and regularly reassesses the creditworthiness of its customers. The review is based on the customer's most recent financial statements and other information submitted by the borrower, or otherwise obtained by the Bank. The current market value of collateral is regularly assessed by either independent appraisal companies or the Bank's specialists, and in the event of negative movements in market prices the borrower is usually requested to put up additional security.

Retail loan/credit applications are reviewed by the Bank's Retail Loans Department through the use of scoring models and application data verification procedures.

Apart from individual customer analysis, the whole credit portfolio is assessed by the Credit Committee with regard to credit concentration and market risks.

The Bank's maximum exposure to on and off balance sheet credit risk is generally reflected in the carrying amounts of financial assets on the balance sheet and guarantees and credit commitments included in Note 33. The impact of possible netting of assets and liabilities to reduce potential credit exposure is not significant.

The Bank monitors concentrations of credit risk by industry/sector. For the analysis of concentration of credit risk in respect of loans and advances to customers refer to Note 14 "Loans to customers".

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Bank will encounter difficulty in raising funds to meet its commitments. Liquidity risk exists when the maturities of assets and liabilities do not match. The matching and/or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to the management of financial institutions, including the Bank. It is unusual for financial institutions 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 Bank maintains liquidity management with the objective of ensuring that funds will be available at all times to honor all cash flow obligations as they become due. The Bank's liquidity policy is reviewed and approved by the Management Board.

The Bank seeks to actively support a diversified and stable funding base comprising long-term and short-term loans from other banks, core corporate and retail customer deposits, accompanied by diversified portfolios of highly liquid assets, in order to be able to respond quickly and smoothly to unforeseen liquidity requirements.

The liquidity management policy of the Bank requires:

- projecting cash flows by major currencies and considering the level of liquid assets necessary in relation thereto;
- maintaining a diverse range of funding sources;
- managing the concentration and profile of debts;
- maintaining debt financing plans;
- maintaining a portfolio of highly marketable assets that can easily be liquidated as protection against any interruption to cash flow;
- maintaining liquidity and funding contingency plans;
- monitoring balance sheet liquidity ratios against regulatory requirements.

The Treasury Department receives information from business units regarding the liquidity profile of their financial assets and liabilities and details of other projected cash flows arising from projected future business. The Treasury Department then provides for an adequate portfolio of short-term liquid assets to be maintained, largely made up of short-term liquid securities, loans to banks and other inter-bank facilities, to ensure that sufficient liquidity is maintained within the Bank as a whole.

The daily liquidity position is monitored and regular liquidity stress testing under a variety of scenarios covering both normal and more severe market conditions is performed by the Treasury Department. Under the normal market conditions, liquidity reports covering the liquidity position of the Bank are presented to senior management on a weekly basis. Decisions on the Bank's liquidity management are made by the Management Board and implemented by the Treasury Department.

The Bank also calculates mandatory liquidity ratios on a daily basis in accordance with the requirement of the NBG. The Bank was in compliance with these ratios during the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007.

The following tables show the undiscounted cash flows on the Bank's financial liabilities and unrecognized loan commitments on the basis of their earliest possible contractual maturity. The total gross outflow disclosed in the table is the contractual, undiscounted cash flow on the financial liability or commitment. The Bank's expected cash flows on these financial liabilities and unrecognized loan commitments may vary significantly from this analysis.

The position	of the	Bank as	at 31	December	2008	was as follows:

	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	Total gross amount	Carrying amount
Deposits and balances from banks and other financial institutions	10,032	2,888	-	1,785	9,785	24,490	22,553
Amounts payable under repurchase agreements	2,807	-	-	-		2,807	2,801
Current accounts and deposits from customers	47,434	4,908	2,360	5,961	2,346	63,009	62,045
Other liabilities	1,268	219	-	-	-	1,487	1,487
Total	61,541	8,015	2,360	7,746	12,131	91,793	88,886
Credit related commitments	9.818		_		_	9,818	9,818

The position of the Bank as at 31 December 2007 was as follows:

	Demand and less than 1 month	From 1 to 3 months	From 3 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	Total gross amount	Carrying amount
Deposits and balances from banks and other financial institutions	6,656	2,230	-	267	7,237	16,390	14,251
Current accounts and deposits from customers	53,246	4,700	5,921	4,946	1,812	70,625	69,635
Other liabilities	621	281	-	-	-	902	902
Total	60,523	7,211	5,921	5,213	9,049	87,917	84,788
Undrawn credit line and overdraft commitments	15,747					15,747	15,747

For further information on the Bank's exposure to liquidity risk at year end refer to Note 34.

26 Capital management

The NBG sets and monitors capital requirements for the Bank.

The Bank defines as capital those items defined by statutory regulation as capital for Banks. Under the current capital requirements set by the NBG banks have to maintain a ratio of capital to risk weighted assets ("regulatory capital ratio") above the prescribed minimum level. As at 31 December 2008, this minimum level is 12%. The Bank was in compliance with the statutory capital ratio during the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007.

27 Commitments

At any time the Bank has outstanding commitments to extend loans. These commitments take the form of approved loans and credit card limits and overdraft facilities.

The Bank provides financial guarantees and letters of credit to guarantee the performance of customers to third parties. These agreements have fixed limits and generally extend for a period of up to five years.

The contractual amounts of commitments are set out in the following table by category. The amounts reflected in the table for commitments assume that amounts are fully advanced. The amounts reflected in the table for guarantees and letters of credit represent the maximum accounting loss that would be recognised at the balance sheet date if counterparties failed completely to perform as contracted.

	2008 GEL'000	
Contracted amount		
Undrawn credit line commitments	2,022	973
Undrawn overdraft facilities	7,796	14,774
Letters of credit	232	32
Guarantees	9,406	6,176

The total outstanding contractual commitments to extend credit indicated above does not necessarily represent future cash requirements, as these commitments may expire or terminate without being funded.

28 Operating leases

Leases as lessee

Non-cancelable operating lease rentals are payable as follows:

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Less than one year	386	104
Between one and five years	387	840
	773	944

The Bank leases a number of premises under operating leases. The leases typically run for an initial period of two to five years, with an option to renew the lease after that date. None of the leases includes contingent rentals.

During the current year GEL 630 thousand was recognized in the income statement in respect of operating leases (2007: GEL 491 thousand).

29 Contingencies

Insurance

The insurance industry in Georgia is in a developing state and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Bank does not have full coverage for its premises and equipment, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on Bank's property or relating to the Bank's operations. Until the Bank obtains adequate insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Bank's operations and financial position.

Litigation

In the ordinary course of business, the Bank is subject to legal actions and complaints. Management believes that the ultimate liability, if any, arising from such actions or complaints, will not have a material adverse effect on the financial conditions of the results of future operations of the Bank.

Taxation contingencies

The taxation system in Georgia is relatively new and is characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions, which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the six subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer. Recent events within Georgia suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in their interpretation and enforcement of tax legislation.

These circumstances may create tax risks in Georgia that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable Georgian tax legislation, official pronouncements and court decisions. However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on the financial position of the Bank, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

30 Related party transactions

Transactions with the members of key management

Total remuneration included in employee compensation (Note 10):

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Members of the Supervisory Board	714	13
Members of the Management Board	448	393
	1,162	406

The outstanding balances and average interest rates as of 31 December 2008 and 2007 with the members of the key management personnel are as follows:

	2008 GEL'000	Average interest rate	2007 GEL'000	Average interest rate
Balance Sheet				
Assets				
Loans to customers	1,255	14%	1,075	16%
Other assets	500	0%	-	-
Liabilities				
Current accounts and deposits from customers	370	6%	64	3%

Other amounts included in the income statement in relation to transactions with the members of the key management personnel are as follows:

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Income statement		
Interest income	131	116
Interest expense	13	

Transactions with other related parties

The outstanding balances and the related average interest rates as of 31 December 2008 and related income statement amounts of transactions for the year ended 31 December 2008 with other related parties are as follows.

	Entities with influence ove	0	Close family key man perso	agement	Companies that are controlled or significantly influenced by key management personnel		Total
	GEL'000	Average interest rate	GEL'000	Average interest rate	GEL'000	Average interest rate	GEL'000
Balance Sheet							
Assets							
Loans to customers	-	-	255	17%	2,663	17%	2,918
Liabilities							
Deposits and balances from banks and other financial institutions	10,322	8%	-	-	-	-	10,322
Current accounts and deposits from customers	-	-	273	9%	829	5%	1,102
Income statement							
Interest income	-	-	43	-	212	-	255
Interest expense	660	-	13	-	7	-	680

The outstanding balances and the related average interest rates as of 31 December 2007 and related income statement amounts of transactions for the year ended 31 December 2007 with other related parties are as follows.

	Close family mem Entities with significant key managem influence over the Bank personnel		agement	Companies that ar or significantly in key management	Total		
	GEL'000	Average interest rate	GEL'000	Average interest rate	GEL'000	Average interest rate	GEL'000
Balance Sheet							
Assets							
Loans to customers	-	-	-	-	325	17%	325
Liabilities							
Current accounts and deposits from customers	-	-	157	-	354	11%	511
Off balance sheet items							
Guarantees	-	-	-	-	199	-	199
Undrawn credit line and overdraft commitments	-	-	-	-	103	-	103
Income statement							
Interest income	-	-	-	-	93	-	93
Interest expense	-	-	3	-	-	-	3

31 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents at the end of the financial year as shown in the statement of cash flow are composed of the following items:

	2008 GEL'000	2007 GEL'000
Cash	9,052	7,126
Due from the National Bank of Georgia - nostro accounts	3,216	12,719
Placements with banks and other financial institutions – nostro accounts	9,949	3,212
	22,217	23,057

32 Fair value of financial instruments

The estimated fair value of all the Bank's financial assets and liabilities, as required to be disclosed by IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures, approximates their carrying values.

The estimates of fair value are intended to approximate the amount for which a financial instrument could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. However given the uncertainties and the use of subjective judgment, the fair value should not be interpreted as being realisable in an immediate sale of the assets or settlement of liabilities.

As disclosed in note 16 the fair value of unquoted equity securities with a carrying value of GEL 54 thousand (2007: nil) could not be determined.

33 Average effective interest rates

The table below displays the Bank's interest bearing assets and liabilities as at 31 December 2008 and 2007 and their corresponding average effective interest rates as at that date. These interest rates are an approximation of the yields to maturity of these assets and liabilities, except for loans from European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) and Government of Georgia of GEL 13,099 thousand, the interest rates on which are reviewed on a semi-annual basis based on LIBOR as follows: GEL 10,002 thousand - 2 February 2009, GEL 3,097 thousand - 1 February 2009. Maturity of the loan from EBRD is 2012, maturity date of the loan from Government of Georgia is 2016.

		2008		2007
		Average		Average
	Value	effective	Value	effective
_	GEL'000	interest rate	GEL'000	interest rate
Interest Bearing Assets				
Due from the National Bank of Georgia				
Mandatory minimum reserve deposit				
- USD	1,295	2%	4,541	2%
Placements with banks and other financial institutions				
Nostro accounts				
- GEL	14	8%	-	-
- USD	8,334	2%	1,634	3%
- EUR	1,092	3%	1,126	3%
Deposits and other advances to banks				
- GEL	3,000	10%	-	-
- USD	-	-	2,095	10%
-EUR	177	3%	-	-
Loans to customers				
- GEL	36,077	18%	41,798	17%
- USD	23,903	20%	19,708	18%
- EUR	3,514	18%	968	17%
- Other	37	22%	2	24%
Held to Maturity investments Debt and other fixed-income instruments				
-GEL	3,076	12%	-	-

	Value GEL'000	2008 Average effective interest rate	Value GEL'000	2007 Average effective interest rate
Interest Bearing Liabilities				
Deposits and balances from banks and other financial institutions				
Vostro accounts				
- GEL	1,740	13%	-	-
- EUR	71	5%	-	-
Deposits				
- GEL	5,000	17%	5,608	9%
Loans				
- GEL	2,100	13%	3,000	14%
- USD	13,099	7%	5,613	10%
Amounts payable under repurchase - GEL	2,801	9%	-	-
Current accounts and deposits from				
Current accounts and demand deposits				
- GEL	10,640	6%	12,320	8%
- USD	4,792	5%	6,250	4%
- EUR	884	3%	879	4%
- Other	80	3%	43	3%
Term deposits				
- GEL	5,436	13%	7,435	10%
- USD	5,990	10%	9,042	8%
- EUR	3,338	8%	2,002	8%
- Other	13	10%	31	10%

34 Maturity analysis

The following table shows assets and liabilities by remaining contractual maturity dates as at 31 December 2008.

Assets	Less than 1 month GEL'000	1 to 3 months GEL'000	3 months to 1 year GEL'000	1 to 5 years GEL'000	More than 5 years GEL'000	No maturity GEL'000	Overdue GEL'000	Total GEL'000
Cash	9,052	-	-	-	-	-	-	9,052
Due from the National Bank of Georgia	4,511	-	-	-	-	-	-	4,511
Placements with banks and other financial institutions	13,242	-	-	-	-	-	-	13,242
Loans to customers	13,581	10,455	16,243	17,840	2,253	-	3,159	63,531
Available-for-sale assets	-	-	-	-	-	54	-	54
Held to maturity investments	2,974	-	102	-	-	-	-	3,076
Property and equipment	-	-	-	-	-	12,833	-	12,833
Intangible assets	-	-	-	-	-	162	-	162
Other assets	832		2,104	1,911	-	-	-	4,847
Total assets	44,192	10,455	18,449	19,751	2,253	13,049	3,159	111,308
Liabilities								
Deposits and balances from banks and other financial institutions	9,938	2,481	1,429	8,573	132	-	-	22,553
Amounts payable under repurchase agreements	2,801	-	-	-	-	-	-	2,801
Current accounts and deposits from customers	47,420	4,873	7,727	1,679	346	-	-	62,045
Other liabilities	1,268	219	-	-	-	-	-	1,487
Deferred tax liability	-	-	-	-	-	369	-	369
Total liabilities	61,427	7,573	9,156	10,252	478	369		89,255
Net position as at 31 December 2008	(17,235)	2,882	9,293	9,499	1,775	12,680	3,159	22,053
Net position as at 31 December 2007	(28,226)	(424)	18,497	11,692	5,953	8,412	1,604	17,508

Except for loans from banks and other financial institutions (Note 33), these remaining contractual maturity dates also represent the contractual interest rate repricing dates of financial instruments.

The amounts in the table above represent carrying amounts of the assets and liabilities as at the reporting date and do not include future interest payments.

35 Currency analysis

The following table shows the currency structure of assets and liabilities at 31 December 2008:

	GEL GEL'000	USD GEL'000	EUR GEL'000	Others GEL'000	Total GEL'000
Assets					
Cash	4,429	2,428	17	2,178	9,052
Due from the National Bank of Georgia	2,863	1,630	18	-	4,511
Placements with banks and other financial institutions	3,013	8,692	1,361	176	13,242
Loans to customers	36,077	23,903	3,514	37	63,531
Available-for-sale assets	54	-	-	-	54
Held to maturity investments	3,076	-	-	-	3,076
Property and equipment	12,833	-	-	-	12,833
Intangible assets	162	-	-	-	162
Other assets	4,412	435			4,847
Total assets	66,919	37,088	4,910	2,391	111,308
Liabilities					
Deposits and balances from banks and other financial institutions	9,001	13,481	71	-	22,553
Amounts payable under repurchase agreements	2,801	-	-	-	2,801
Current accounts and deposits from customers	32,102	22,313	7,389	241	62,045
Other liabilities	835	585	64	3	1,487
Deferred tax liability	369	-	-	-	369
Total liabilities	45,108	36,379	7,524	244	89,255
Net balance sheet position as of 31 December 2008	21,811	709	(2,614)	2,147	22,053
Net balance sheet position as of 31 December 2007	18,147	398	(1,064)	27	17,508



