

სარჩევი

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მიმართვა	4
ბანკის განვითარების ისტორია	6
მენეჯმენტის ანგარიში	9
▶ მენეჯმენტის სტრუქტურა	
▶ საკრედიტო საქმიანობა	
▶ ფინანსები	
▶ საბანკო მომსახურება	
▶ საერთაშორისო ურთიერთობები	
▶ ფასიანი ქაღალდები	
საკორესპონდენტო ქსელი	27
ფილიალები	28
დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა	29

CONTENTS

INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF SUPERVISORY BOARD	4
HISTORY OF DEVELOPMENT	6
MANAGEMENT REPORT	9
▶ MANAGEMENT STRUCTURE	
▶ CREDIT INFORMATION	
▶ FINANCES	
▶ BANKING SERVICE	
▶ INTERNATIONAL RELATIONS	
▶ SECURITIES	
CORRESPONDING NETWORK	27
BRANCHES	28
INDEPENDENT AUDITORS REPORT	29



სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მიმართვა

INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF SUPERVISORY BOARD

„ბანკი ქართუ“ საქართველოს ფინანსური ინსტიტუტების ბაზარზე კვლავაც ერთ-ერთი ლიდერია და საკუთარი ამბიციური გეგმების რეალიზებისთვის ყველა საჭირო ინსტრუმენტი გააჩნია. ბანკის მენეჯმენტს შესწევს ძალა განახორციელოს სიღრმისეული ძვრები არჩეული სტრატეგიის განსახორციელებლად.

გასულ წელს მიღებული ფინანსური მაჩვენებლები მიღწეულია ბანკის აქტივების (ძირითადად საკრედიტო პორტფელის) მნიშვნელოვანი ზრდის ფონზე ასევე, მართვის სწორი სტრატეგიისა და პროფესიონალთა გუნდის თავდაუზოგავი შრომის შედეგად.

„ბანკი ქართუ“ სხვა ფინანსური ინსტიტუტებისგან განსხვავებული სტრუქტურაა. ჩვენი მიზანია არამარტო საბანკო პროდუქტების გაუმჯობესე-

CARTU BANK continues to be one of the leaders on the Georgian financial institutions market, and has all that it takes to flesh out its ambitious plans. The Management of the Bank is both willing and able to perform sweeping changes to implement its strategies.

The last year's financial indicators were achieved against the background of a significant increase in the Bank's assets (mainly the credit portfolio) and by the right and sound strategy of the Management and unsparing efforts and commitment of the professional team.

CARTU BANK differs from other financial institutions in its structure. Our goal is not only to improve bank products and establish a wide range of services but also to completely meet the needs of each customer.

ბა და მომსახურების მრავალფეროვნება, არამედ თითოეული კლიენტის მოთხოვნილების მაქსიმალური დაკმაყოფილება.

თამამად შემოიძლია განვაცხადო, რომ „ბანკი ქართუ“ კლიენტზე ორიენტირებული ბანკია და ჩვენი საქმიანობის მოდელი კლიენტის საჭიროებების შეფასებას, შესწავლასა და მომხმარებლის მოთხოვნების გაზიარებას ეყრდნობა.

სწორედ ასეთ ხედვას ეფუძნება ჩვენი მთავარი ამოცანა: ვიყოთ ლიდერები მსხვილი და საშუალო კომპანიების საბანკო პროდუქტების ბაზარზე, უზრუნველვყოთ მათი საიმედო და მაღალი ხარისხის მომსახურება. ჩვენს ინიციატივას საზოგადოებისა და მომხმარებლების მხრიდან შესაბამისი გამოხმაურება უკვე მოჰყვა - „ბანკი ქართუ“ კლიენტის ბიზნესის განვითარების იმიჯით სარგებლობს, ანუ ისეთი ბანკის სახელით, რომელიც პარტნიორია მომხმარებლისათვის ბიზნესის წინსვლასა და განვითარებაში.

2004 წელს ბანკი კორპორატიულ კლიენტებსა და მსხვილი საინვესტიციო პროექტების განხორციელებაზე აკეთებდა აქცენტს. ზუსტად გათვლილმა პოლიტიკამ განსაზღვრა ბანკის შემდგომი პრიორიტეტები და საქმიანობის სამომავლო მიმართულებები.

გასულმა წელმა კიდევ ერთხელ დაგვანახა არჩეული გზის სისწორე. თუმცა, ჩვენ არ ვაპირებთ მიღწეულით დაკმაყოფილებას და შევეცდებით, მეტი სიახლე და მომსახურების კიდევ უფრო მაღალი ხარისხი შევთავაზოთ კლიენტებს.

დიდი მადლობა ყველას, ვინც ჩვენთან ერთად გაიზიარა ეს წარმატებები. ჩვენ კვლავ თქვენი თანადგომის იმედი გვაქვს.

გიორგი ლომაია

I can say with confidence that CARTU BANK is a client-oriented bank and the model of our business is based on assessment and study of customer needs and consumers.

Our goal is based on this vision: be leaders on the banking product market of large and medium-size companies, ensure reliable and high quality services.

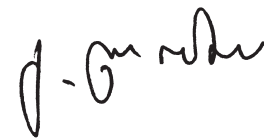
Our initiative already had a strong response from the side of society and consumers - CARTU BANK has the image of a developer of the clients business, i.e. the image of the bank, which provides partnership to the consumer in their business progress and development.

In 2004 the Bank focused on the corporate clientele and development of major investment projects. Well-calculated policy determined the Bank's priorities and future direction of operation.

Last year showed us the correctness of the direction chosen. But we are not planning to be satisfied and will try to introduce more novelties and higher quality of service to our client.

Thanks all who shared with us this success. We still hope for your cooperation

Giorgi Lomaia



განვითარების ისტორია

HISTORY OF DEVELOPMENT

სააქციო საზოგადოება „ბანკი ქართუ“ 1996 წლის 1 ნოემბერს დაფუძნდა, 1997 წლის 9 იანვარს კი საბანკო საქმიანობის გენერალური ლიცენზია მიიღო. ამ დროიდან მილიონიანი სანესდებო კაპიტალით, „ბანკი ქართუ“ აქტიური საბანკო ოპერაციების განხორციელებას შეუდგა.

1997 წლიდან „ბანკი ქართუ“ SWIFT საერთაშორისო სისტემის წევრია, რაც მას საშუალებას აძლევს მიმალურ ვადებში განახორციელოს გადარიცხვები.

1998 წელს ბანკმა მიიღო ლიცენზია ძვირფას ლითონებთან და ქვებთან დაკავშირებული ოპერაციების წარმოებაზე. იმავე წელს ბანკმა მიიღო საქართველოს ფასიანი ქაღალდების გამოშვების ლიცენზია.

1999 წელს ბანკმა მიიღო სასინჯი ზედამხედველობის ინსპექციის ლიცენზია და შეუდგა სალომბარდე ოპერაციების წარმოებას.

2000 წლის დასაწყისიდან ბანკი თავის კლიენტებს სთავაზობს სწრაფ ფულად გზავნილებს პოპულარული სისტემით Western Union-ი.

2000 წლის აგვისტოს „ბანკ ქართუსა“ და რუსეთის ერთ-ერთ უმსხვილეს ბანკ „იმპექსბანკს“ შორის გაფორმებული კონტრაქტის საფუძველზე, „ბანკი ქართუ“ ასრულებს რუსეთსა და საქართველოს შორის ორმხრივ გადარიცხვებს ფიზიკური პირებისთვის, ანგარიშის გახსნის გარეშე, ხელსაყრელი ტარიფით.

2001 წლის აპრილში, აქციონერთა გადაწყვეტილებით, „ბანკი ქართუმ“ სს „აბსოლუტბანკის“ აქტივ-პასივების განსაზღვრული ნაწილი შეისყიდა. „აბსოლუტბანკთან“ გაფორმდა ხელშეკრულება უფლებებისა და მოთხოვნების დათმობის შესახებ და დაიდო შეთანხმება ვალის გადაფორმების შესახებ. მსგავს მოვლენას საქართველოს საბანკო სისტემაში ადგილი არ ჰქონია, სრულად იყო დაცული კლიენტურისა და მენაბრეების ინტერესები. ბანკმა „აბსოლუტბანკისგან“ შეიძინა საბარათე ბიზნესის სრული პაკეტი და გახდა საპროცესინგო ცენტრის მფლობელი. საერთაშორისო საბარათე სისტემამ „ვიზა ინტერნეშნლმა“ „ბანკ ქართუს“ ვიზა საერთაშორისო სისტემის ძირითადი წევრის სტატუსი მიანიჭა. დღეს „ბანკი ქართუ“ უზრუნველყოფს საკუთარი ვიზა ბარათების გამოშვებას, ასევე, ემსახურება საქართველოს სავაჭრო ობიექტებს ადგილობრივი და უცხოური ვიზა ბარათებით.

The joint stock company CARTU BANK was established on November 1st 1996, and on January 9, 1997 obtained general banking license. From this time with the founding capital of 1 million, CARTU BANK started active banking operations.

1997 - CARTU BANK becomes a member of SWIFT International system, which allows it to conduct transfers in minimal time frames.

1998 - the Bank obtained a license for operations associated with precious metals and stones. In the same year the bank received a license for Georgian securities issuance.

1999 - the Bank obtained the Assay Supervision Board's license and started pawnshop business.

2000 - the Bank offers its clients the rapid money transfer services via popular Western Union system.

In August 2000, based on the contract made by and between CARTU BANK and the largest Russian banks ImpexBank, CARTU BANK effect bilateral money transfers between Russia and Georgia for physical persons, without opening an account, at favorable rate.

In April 2001, by the decision of the stakeholders, CARTU BANK acquired a part of a part of Absolute Bank's assets and liabilities.

Assignment agreement and a contract on conversion of debts were signed with Absolute Bank. Such event has never taken a place in the banking system of Georgia, the interests of clients and depositors were protected in full. The BANK purchased from Absolute Bank a full package of the card business and became the owner of Processing Center. CARTU BANK obtained the principal member's status of the VISA International System. At present CARTU BANK issues its own VISA cards and provides service to sale outlets of Georgia via local and foreign VISA cards.

April 2002 - the Bank signed a contract with "MASTERCARD", and became the principal member of the International Payment System EUROPAY.

2002 - For the first time in Georgia, a general agree-

2002 წელს აპრილში ბანკმა ხელი მოაწერა კონტრაქტს „MASTERCARD“-თან და გახდა Europay საერთაშორისო საგადასახადო სისტემის ძირითადი წევრი.

2002 წელს, პირველად საქართველოში, „ბანკი ქართუსა“ და Diners Club International-ის საერთაშორისო საგადასახადო სისტემას შორის ბარათების მომსახურების შესახებ დაიდო გენერალური ხელშეკრულება.

ორი ბანკის კაპიტალიზაციითა და ერთ ძლიერ ფინანსურ ინსტიტუტად ჩამოყალიბებით, ბანკმა მისი აქტივებისა და კაპიტალის მოცულობით, საქართველოს საბანკო სისტემაში ერთ-ერთი პირველი ადგილი დაიკავა.

მედიაპოლდინგ „ჯორჯიან თაიმის“ ტრადიციულმა ბიზნეს-რეიტინგმა კომპანია „ბანკი ქართუ“ და მისი ხელმძღვანელი **2002 წელს** საქართველოს 21 საუკეთესო კერძო კომპანიათა შორის დაასახელა.

2003 წლიდან ბანკმა მოიპოვა AMERICAN EXPRESS და DINERS CLUB ბარათების მომსახურების უფლება.

2003 წლის 25 მაისს საგამომცემლო სახლ „ჯორჯიან თაიმის“ მიერ ორგანიზებულ ყოველწლიურ ბიზნეს-რეიტინგის საზეიმო ცერემონიაზე „ბანკი ქართუ“ „წლის საუკეთესო კომპანია/ბიზნესად“ დასახელდა. ბანკი დაჯილდოვდა პრიზით ნომინაციაში - „სტაბილური პროგრესი და დინამიურობა“.

2003 წელს ბანკმა დაიწყო მასტერქარდ ბარათების გამოშვება, უფრო გვიან კი მათი მომსახურება. მასტერქარდის საერთაშორისო საგადასახადო სისტემაში სერტიფიცირების შემდეგ, **2004 წლის 7 ოქტომბერს** „ბანკ ქართუს“ საქართველოს სავაჭრო და მომსახურების ობიექტებში მასტერქარდი პლასტიკური ბარათების მომსახურების უფლება მიენიჭა.

ამჟამად „ბანკი ქართუ“ ერთადერთი ბანკია ადგილობრივ ბაზარზე, რომელიც ემსახურება VISA, MASTERCARD, AMERICAN EXPRESS და DINERS CLUB საერთაშორისო პლასტიკურ ბარათებს.

2004 წელს პლასტიკური ბარათების მომსახურებისა და პროცესინგის განყოფილებამ გამოუშვა 10 000 პლასტიკური ბარათი, როგორც ინდივიდუალური პირებისათვის, ასევე სახელფასო პროექტების ფარგლებში.

2004 წელს ბანკმა პარტნიორ ბანკებთან ერთად

agreement on plastic card service between International Payment System was signed between CARTU BANK and Diners Club International.

By means of capitalization of two banks and creation of one strong financial institution, the BANK occupied one of the leading places in Georgian banking system due to the volume of its assets and capital.

The traditional business rating of Media Holding “Georgian Times” nominated the Company CARTU BANK and its Manager as one of the best among 21 private companies.

2003 the BANK obtained the right to provide the American Express and Diners Club services.

May 25 2003 - on the annual festive ceremony, CARTU BANK was nominated as “The Best Company/Business” of the year. The Bank was awarded a prize for the nomination - “Stable Progress and Dynamics”.

2003 - the Bank started issuing the MasterCard plastic cards, and later started its service. After certifying of the MasterCard in International payment system, on **October 7, 2004** the CARTU BANK was awarded the right of service of the MasterCard at sale and service outlets in Georgia.

Today CARTU BANK is the sole bank on the local market, which services VISA, MASTERCARD, AMERICAN EXPRESS and DINERS CLUB International plastic cards.

2004 - Plastic Cards Service and Processing Department issued 10 000 plastic cards for individuals as well as within the framework of payroll projects.

In 2004 the BANK, with the partner Banks, implemented new banking product - money transfers “Express Mail” to Russia and CIS countries (Azerbaijan, Armenia, Ukraine, Kyrgyzstan, Tajikistan, Uzbekistan, Moldova).

Today CARTU BANK carries out banking operations and provides service to all segments of clientele with help of the Head Office, four branches and one Service Center.

განვითარების ისტორია

HISTORY OF DEVELOPMENT

დანერგა ახალი საბანკო პროდუქტი - ფულადი გზავნილები „სწრაფი ფოსტა“ რუსეთსა და დსთ-ს ქვეყნებში (აზერბაიჯანი, სომხეთი, უკრაინა, ყირგიზეთი, ტაჯიკეთი, უზბეკეთი, მოლდოვა).

ამჟამად „ბანკი ქართუ“ სათაო ოფისის, ოთხი ფილიალისა და ერთი სერვისცენტრის საშუალებით ახორციელებს საბანკო ოპერაციებს, ემსახურება კლიენტურის ყველა სეგმენტს საქართველოში.

„ბანკი ქართუ“ ვიზა და მასტერქარდის საერთაშორისო სისტემის ძირითადი წევრია. ბანკი საერთაშორისო ვიზა პლასტიკური ბარათების ფართო არჩევანთან ერთად მომხმარებელს თანამედროვე და პოპულარულ საბანკო პროდუქტს - მასტერქარდის პლასტიკურ ბარათებს სთავაზობს, აგრეთვე უზრუნველყოფს მათ მომსახურებას საქართველოს სავაჭრო და მომსახურე ობიექტებში.

ქალაქთბილისის 300-ზე მეტ სავაჭრო და მომსახურების ობიექტში დამონტაჟებულია პლასტიკური ბარათების გამოყენებისა და უნაღდო ანგარიშსწორებისთვის „ბანკი ქართუს“ POS ტერმინალები და იმპრინტერები. იზრდება „ბანკი ქართუს“ ბანკომატების ქსელი, როგორც თბილისში, ასევე რეგიონებში.

2004 წლის განმავლობაში ბანკის პრიორიტეტული სტრატეგია კორპორატიულ კლიენტებზე იყო ორიენტირებული და ძირითადი აქცენტიც სწორედ რომ მსხვილი პროექტების განხორციელებაზე გამახვილდა. საქართველოში მაღალი საბანკო კონკურენციის პირობებში „ბანკმა ქართუმ“ თავისი, მეტად მნიშვნელოვანი ადგილი დაიკავა - იგი აფინანსებს მსხვილ კორპორატიულ კლიენტებს. დღეისათვის ბანკის კლიენტურის ძირითადი ნაწილი, როგორც საშუალო ბიზნესის მენარმეები, ასევე მსხვილი ბიზნესის წარმომადგენლები არიან.

შეიძლება ითქვას, რომ ბოლო პერიოდში „ბანკმა ქართუმ“ კლიენტთა ბიზნესის განვითარების ბანკის იმიჯი დაიმკვიდრა. ამასთან, „ბანკი ქართუ“ კლიენტის საქმიანობის გაფართოებასა და წინსვლაში სანდო პარტნიორად გვევლინება. სამომავლოდ კი მისი განვითარება დაგეგმილია, როგორც მსხვილ საინვესტიციო პროექტების დაფინანსებაზე ორიენტირებული სპეციალიზებული ბანკი.

CARTU BANK is the leading member of VISA and MasterCard international system. Coupled with the wide choice of international Visa plastic cards, the Bank offers its customers modern and popular banking product - MasterCard plastic cards, and ensures their use at sale and service outlets of Georgia.

In more than 300 sale and service outlets in Tbilisi, the POS terminals and imprinters for the usage of plastic cards and non-cash payments are installed. ATMs network of CARTU BANK is increasing both in Tbilisi and in regions.

During 2004, the Bank's priority strategy was oriented towards corporate clients and special emphasis was focused on development of major projects. In the environment of high banking competition CARTU BANK occupied a very important place - it finances large corporate clients. Today the main part of the Bank clientele is both medium and big business entrepreneurs.

We may say that, during the past period CARTU BANK obtained the image of a client business development bank. At the same time, CARTU BANK is a reliable partner in expanding and progress of the clients business. In future, the Bank intends to become a special bank oriented on financing large investment projects.

მენეჯმენტის ანგარიში

MANAGEMENT REPORT

► მენეჯმენტის სტრუქტურა

► MANAGEMENT STRUCTURE

სამეთვალყურეო საბჭო

SUPERVISORY BOARD

გიორგი ლომაია

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარე

GIORGI LOMAIA

Chairman of the Supervisory Board

გიორგი ჩრდილი

სამეთვალყურეო საბჭოს თავმჯდომარის მოადგილე

GEORGE CHRDILELI

Deputy chairman of the Board

ზაზა მაჭარაშვილი

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი

ZAZA MACHARASHVILI

Member of the Supervisory Board

აღმასრულებელი მენეჯმენტი

EXECUTIVE MANAGEMENT

ნათო ხაინდრავა

გენერალური დირექტორი მ.შ.

NATO KHAINDRAVA

Acting General Director

დიმიტრი კუმსიშვილი

გენერალური დირექტორის მოადგილე

DIMITRI KUMSISHVILI

Deputy General Director

გოჩა ჩიკვილაძე

ეკონომიკური უსაფრთხოებისა და ინკასაციის სამსახურის უფროსი

GOCHA CHIKVILADZE

Head of Economical Security and Collection Service

მანანა ნადირაძე

საფინანსო დეპარტამენტის დირექტორი - მთავარი ბუღალტერი

MANANA NADIRADZE

Director of Financial Department - Chief Accountant

ზურაბ თევზაძე

ეკონომიკური ანალიზის დეპარტამენტის დირექტორი

ZURAB TEVZADZE

Director of the Economical Analysis Department

ნანა კურიძე

პლასტიკური ბარათების მომსახურებისა და პროცესინგის დეპარტამენტის დირექტორი

NANA KURIDZE

Director of Department of Plastic Cards Service and Processing

მორის ჯიბუტი

საინფორმაციო ტექნოლოგიების დეპარტამენტის დირექტორი - საბანკო საინფორმაციო ტექნოლოგიების განყოფილების უფროსი

MORIS JIBUTI

Director of Information Technologies Department

მენეჯმენტის სტრუქტურა**MANAGEMENT STRUCTURE****ზურაბ გოგუა**

საკრედიტო დეპარტამენტის დირექტორი

რამაზ ქურდაძე

იურიდიული განყოფილების უფროსი

რუსუდან დოლიძე

საკასო მომსახურებისა და ფასეულობის განყოფილების უფროსი

ნანა სირაძე

შიდა აუდიტის სამსახურის უფროსი

ვლადიმერ ასათიანი

საგეგმო-ეკონომიკური განყოფილების უფროსი

კახაბერ კაციაძე

ანგარიშსწორების, საკორესპონდენტო ურთიერთობებისა და დოკუმენტური ოპერაციების განყოფილების უფროსი

გიორგი მიქაბერიძე

კლიენტთა მომსახურების ცენტრის უფროსი

გიორგი ტრიპოლსკი

აქტიური ოპერაციების განყოფილების უფროსი

ზვიად ხუხუნაშვილი

ფასიანი ქაღალდების განყოფილების უფროსი

ალექსანდრა ქეთიშვილი

პლასტიკური ბარათების საინფორმაციო ტექნოლოგიების განყოფილების უფროსი

ირინა მუსერიძე

კადრების განყოფილების უფროსი

დავით წულუკიძე

სამეურნეო განყოფილების უფროსი

ლალი გალუმაშვილი

მარკეტინგისა და საზოგადოებასთან ურთიერთობის განყოფილების მენეჯერი

ZURAB GOGUA

Director of Credit Department

RAMAZ KURDADZE

Head of Legal Department

RUSUDAN DOLIDZE

Head of Cash Services and Valuables Department

NANA SIRADZE

Head of Internal Audit Service

VLADIMIR ASATIANI

Head of Planning-Economical Division

KAKHABER KATSITADZE

Head of Settlement, Correspondent Banking and Documentary Operations Department

GIORGI MIKABERIDZE

Head of Customer Service Center

GIORGI TRIPOLSKI

Head of Active Operations Department

ZVIAD KHUKHUNASHVILI

Head of Securities Department

ALEXANDER KETISHVILI

Head of Plastic Cards Information Technologies Unit

IRINA MUSERIDZE

Head of Human Resource Department

DAVIT TSULUKIDZE

Head of Administrative Department

LALI GALUMASHVILI

Marketing and Public Relations Department Manager

საკრედიტო საქმიანობა

CREDIT INFORMATION

2004 წლის 12 თვეში „ბანკი ქართუს“ საკრედიტო პორტფელის მოცულობა, წინა წელთან შედარებით 81%-ით გაიზარდა და 122 მლნ. ლარს გადააჭარბა. აღსანიშნავია, რომ „ბანკი ქართუს“ საქართველოში ერთ-ერთ მსხვილ ბანკს წარმოადგენს, რომელიც ბოლო პერიოდში ადგილობრივ ბაზარზე ყველა ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლის მიხედვით ლიდერის პოზიციებს სტაბილურად ინარჩუნებს.

2004 წლის განმავლობაში გრძელდება ბანკის საკრედიტო პორტფელის დინამიური ზრდა, ამავე დროს გაუმჯობესდა პორტფელის ხარისხობრივი მაჩვენებელი. საკრედიტო საქმიანობა კვლავაც დარჩა ბანკის სტრატეგიულ მიმართულებად.

გასულ წელს გაუმჯობესდა საკრედიტო პორტფელის სტრუქტურა. წმინდა სესხები მთლიანი სესხების 98%-ს შეადგენდა. ქვეყანაში განვითარებული პოლიტიკური კატაკლიზმების ფონზე ბანკის პორტფელში მნიშვნელოვანი პრობლემები არ დაფიქსირებულა, რაც ბანკის საკრედიტო პოლიტიკისა და საკრედიტო საქმიანობის მართებულობაზე მეტყველებს.

გასულ საფინანსო წელს შეიმჩნეოდა სესხებზე საპროცენტო განაკვეთის შემცირების ტენდენცია. მნიშვნელოვანია, რომ სესხებზე საპროცენტო განაკვეთის შემცირება ქვეყანაში მენარმეობის განვითარების უფრო ხელსაყრელ გარემოს ქმნის. საანგარიშო პერიოდის ბოლოს ბანკის საკრედიტო პორტფელის საშუალო შენონილმა პროცენტმა წლიური 13,06% შეადგინა.

2004 წელს მნიშვნელოვანი სამუშაოები ჩატარდა საკრედიტო პოლიტიკისა და დაკრედიტების მეთოდოლოგიის დახვეწის მიმართულებით. სერიოზული ყურადღება მიექცა ბიზნეს-პროექტების დამუშავებას და მათი დამტკიცების ვადებს. „ბანკი ქართუს“ ცდილობს მაქსიმალურად უზრუნველყოს სტრატეგიული სეგმენტის მოთხოვნები.

ბოლო წლების განმავლობაში დაიხვეწა და შეიცვალა სესხების გაცემის პრინციპები. ბანკის საკრედიტო პოლიტიკა უფრო მეტად მოქნილი, ხოლო სესხის აღება უფრო ხელსაყრელი გახდა.

წმინდა სესხებს ბანკის წმინდა აქტივების 58% უჭი-

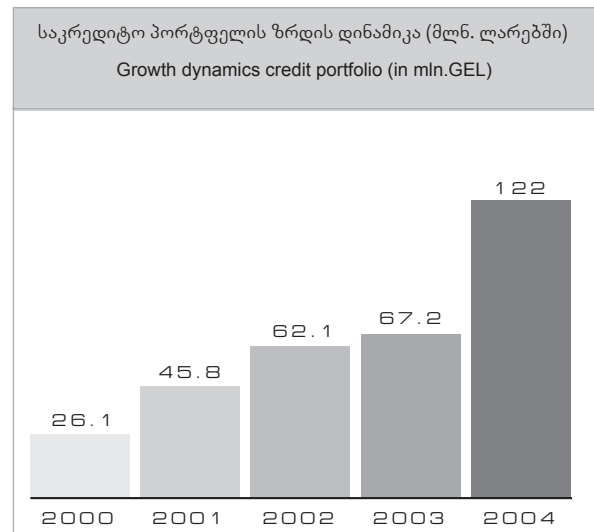
In 12 months of 2004 the volume CARTU BANK Credit Portfolio, as compared with the previous year, increased by 81% and exceeded 122 million GEL. Note that CARTU BANK is one of the largest banks in Georgia, which, has been recently the stable leader on the local market in terms of all basic financial indicators.

In 2004 expanding of credit portfolio continued dynamically, also the quality performance of the portfolio significantly improved. Credit activity is still a strategic direction of the Bank.

Credit portfolio structure was improved last year. The net loans made up 98% of the total loans. With the political cataclysms in the country, there were no major problems in the banks credit portfolio which could affect credit policy and credit activity of the Bank.

During the past fiscal year, loan interest rates decrease was noticeable. It is important that, decrease of the loan interest rate creates a more favorable environment for the development of business in the country. During 2004 the Bank's average weighted interest rate fell down to 13.06% per year.

Major works were carried out to improve credit policy and crediting methodology in 2004. Much attention was



რავს, მათგან 99,8% უცხოურ ვალუტაში გაცემული სესხებია, დანარჩენი - ეროვნულ ვალუტაში.

2004 წელს ბანკის საკრედიტო საქმიანობის ძირითადი მიმართულება კვლავაც საშუალო და მსხვილი ბიზნესის დაფინანსება იყო. საშუალო და მსხვილი ბიზნესის დაფინანსების განვითარების მიზნით, „ბანკი ქართუს“ მიერ ბოლო პერიოდში რიგი ღონისძიებები განხორციელდა, რომელიც მიზნად ისახავდა კომპანიების საკრედიტო მომსახურების ხარისხის ამაღლებას, გადაწყვეტილების მიღების სისწრაფეს და მს ესხეზლების მოთხოვნათა მაქსიმალურ დაკმაყოფილებას. ამ ღონისძიებების საფუძველი, საკრედიტო დეპარტამენტის თანამშრომელთა მიერ, საკრედიტო საქმეების ანალიზის ტექნოლოგიების დახვეწა გახდა.

2004 წელს გრძელვადიანი დაკრედიტების მხრივ ბანკის აქტიურობა გაიზარდა. 2004 წლის მდგომარეობით ერთ წელზე მეტი ვადით გაცემული სესხების მოცულობამ მთლიანი სესხების 84% შეადგინა, მაშინ როცა გასულ წელს ეს მაჩვენებელი 60%-ს არ აღემატებოდა.

„ბანკი ქართუს“ მოქნილი საკრედიტო პოლიტიკის შედეგად, თბილისსა და რეგიონებში მრავალი მნიშვნელოვანი პროექტი განხორციელდა. საანგარიშგებო პერიოდში გამოიკვეთა მსესხებლების რაოდენობის ზრდის ტენდენცია. ბანკის საკრედიტო დეპარტამენტი თითოეული კლიენტის კომერციულ საქმიანობას, ფინანსურ მდგომარეობას, მის კრედიტუნარიანობას და სესხების უზრუნველყოფას დეტალურად შეისწავლის და რისკ-ფაქტორს განსაზღვრავს. მუდმივად ხორციელდება კრედიტის ათვისებისა და გამოყენების

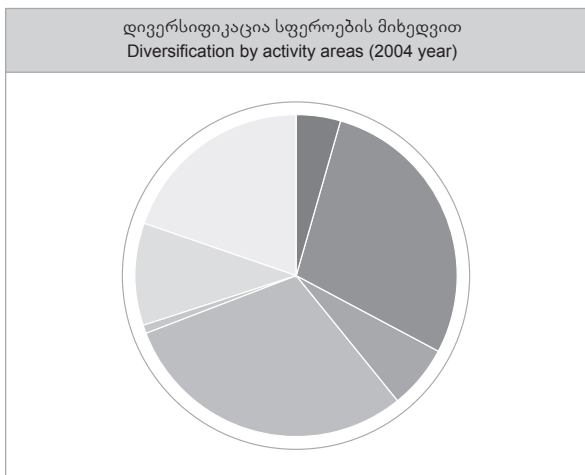
focused on elaboration of business-plans and approval of their time limits. CARTU BANK seeks to meet strategic segment requirements to the max.

Principles of issue of loans were improved and modified during the past years. Credit policy of the Bank became more flexible and taking of loans became more favorable. Net loans make 58% of net assets, hence 99.8% are loans issued in foreign currency and the remained ones - in national currency.

The core credit business of the Bank was still financing of medium and big businesses. To develop financing of medium and big businesses, CARTU BANK arranged many measures intended to improve quality of credit service of companies, enhance decision-making process and meet the requirements of borrowers to the maximum extent. Improvement of methods of credit business by employees of the Credit Department served as a basis for these arrangements.

In 2004 the Bank intensified its activity in terms of long-term crediting. As of 2004, the amount of loans issued for more than a year totaled 84%, whereas this rate did not exceed 60% in the last year.

In view of flexible credit policy of CARTU BANK, several significant projects were implemented in Tbilisi and regions. Trend of increase of number of borrowers was underscored during the accounting period. Credit Department of the Bank thoroughly studies commercial activity, financial standing, credit capacity and loan guarantee of each customer and assesses risk-factors.



ლარი/GEL

▶ ბანკთაშორისი სესხები Interbank loans	5 475 000
▶ ვაჭრობა და მომსახურება Loans issued to trade and service sector	34 825 570
▶ მშენებლობა Loans issued to construction sector	7 549 968
▶ სამთომომპოვებელი და გადამამუშავებელი დარგი Loans issued to mining and processing sector	36 603 861
▶ ტრანსპორტი და კავშირგაბმულობა Loans issued to transport and communications sector	1 058 500
▶ ფიზიკურ პირები Loans issued to physical persons	12 781 677
▶ სხვა დარგები Loans issued to other sectors	23 734 981

მონიტორინგი. სესხის მოცულობები, საპროცენტო განაკვეთები და ხანგრძლივობა მაქსიმალურად მიესადაგება მენარმე სუბიექტების მოთხოვნებს. მაქსიმალურად გამარტივებულია სესხის გაცემის პროცედურა. ამასთან, საკმაოდ მოქნილია სესხის უზრუნველყოფასთან დაკავშირებული მოთხოვნებიც.

მნიშვნელოვანია, რომ ბანკი მუდმივად ზრუნავს კლიენტების მზარდი მოთხოვნების დასაკმაყოფილებლად და მონოდებულია მათთვის ხელსაყრელი ახალი პირობების შესათავაზებლად. კრედიტების პროცესის სრულყოფით, ინფორმაციის სისტემატიზაციით, ახალი საფინანსო ინსტრუმენტების ათვისებით ბანკი ცდილობს ხელი შეუწყოს კლიენტთა ბიზნესისთვის სასურველი პირობების შექმნას. ბანკის საკრედიტო პორტფელის ზრდა და ხარისხიანობა დაკრედიტების სწორ დივერსიფიკაციას ეფუძნება.

„ბანკი ქართუ“ კვლავ რჩება საქართველოს მრეწველობის ერთ-ერთ უმსხვილეს კრედიტორად. დაკრედიტების პრიორიტეტად ქვეყნის სამრეწველო პოტენციალის ამოქმედების ხელშეწყობა მიიჩნეოდა. ამდენად, დიდი მნიშვნელობა ენიჭებოდა ექსპორტზე ორიენტირებული და იმპორტმემცველი წარმოების დაფინანსებას.

მნიშვნელოვანია, რომ ბანკისა და კორპორატიული კლიენტების თანამშრომლობით მხარეებს შორის სრულიად ახალი დამოკიდებულება ჩამოყალიბდა - ბანკმა სანდო ბიზნესპარტნიორის რეპუტაცია დაიმკვიდრა.

„ჩვენი სესხები ერგება თქვენი ბიზნესის მოთხოვნებს და არა პირიქით“, - ასეთია ბიზნესის დაკრედიტებისას „ბანკი ქართუს“ გზავნილი.

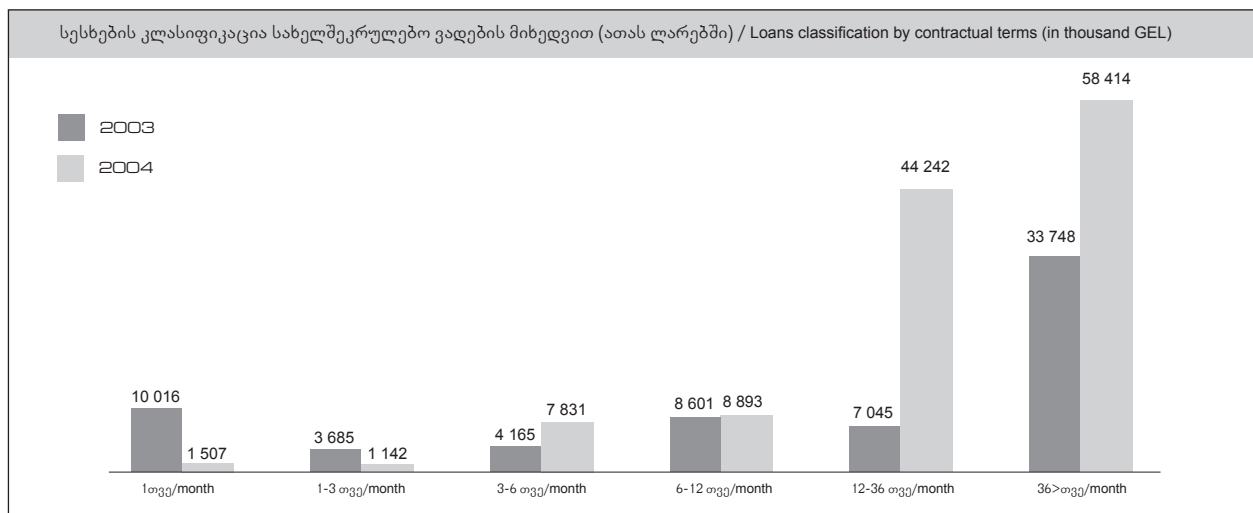
Credit use monitoring is effected on a permanent basis. Amount of loan, interest rates and duration complies with the requirements of entrepreneurs. Procedure of issuing loans is simplified to the limit. Moreover, requirements related to securing of loans are extremely flexible.

Noteworthy is that the Bank's activity is aimed at meeting increasing demands of its customers. The main task of the Bank is to offer new and favorable conditions to its customers. The Bank seeks to support its customers in creation of favorable business environment by improving credit process, classifying information and developing new financial instruments. Increase of credit portfolio and quality is dependent on accurate diversification of crediting.

CARTU BANK is still one of the largest creditors of Georgian industry. Active development of industrial potential of the country was considered as crediting priority. Therefore, financing of export- and import - oriented industry was vitally important.

Noteworthy is that absolutely new kinds of relations were built between the parties due to cooperation between the Bank and its corporate clients - the Bank won the reputation of reliable business partner.

“Our loans meet your business requirements and not vice versa”, - this is a message of CARTU BANK Management during business crediting.



ფინანსები

FINANCES

გასულ წელს ბანკის მიმართ ნდობა მნიშვნელოვნად გაიზარდა. საკმაოდ დიდი ზრდა დაფიქსირდა ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლების მიხედვით. „ბანკი ქართუს“ ფინანსური მაჩვენებლები გასულ წელს მომგებიანობის ფარგლებში პოზიციონირებდა. 2004 წელს ბანკის საწესდებო კაპიტალი გაიზარდა 30 128 ათასი ლარიდან 42 088 ათას ლარამდე. მნიშვნელოვნად გაიზარდა ბანკის სუბორდინირებული ვალდებულებები (72 მლნ. ლარზე მეტით), ასევე გაიზარდა მოზიდული სახსრები კლიენტების ანგარიშებზე. აღნიშნული რესურსების მოზიდვის გამო გაიზარდა შემოსავლიანი აქტივების მოცულობა. კერძოდ, საკრედიტო დაბანდება თითქმის გაორმაგდა, ხოლო ფასიანი ქაღალდების მოცულობა კი მნიშვნელოვნად გაიზარდა.

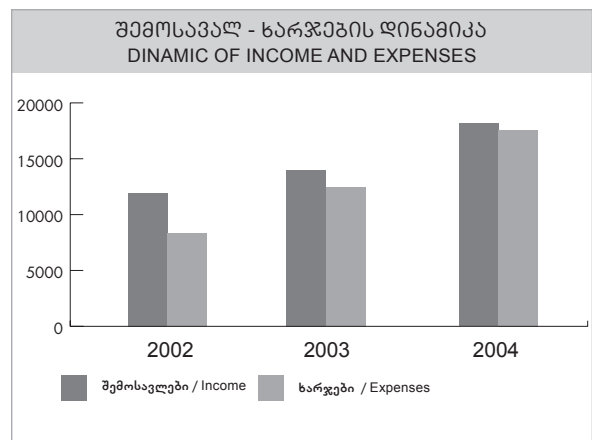
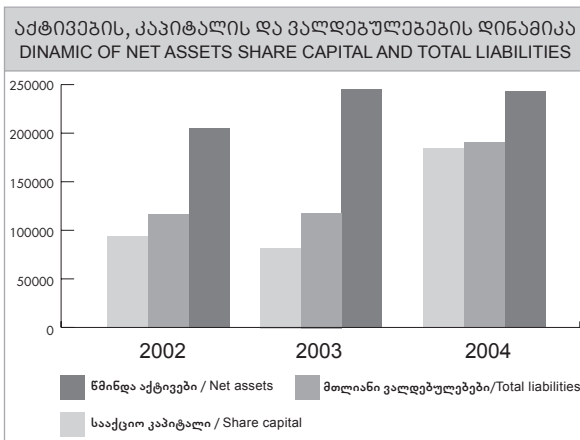
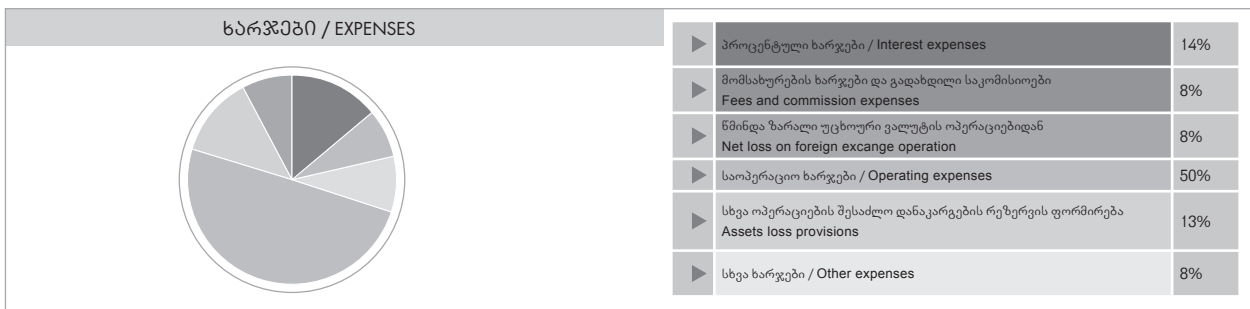
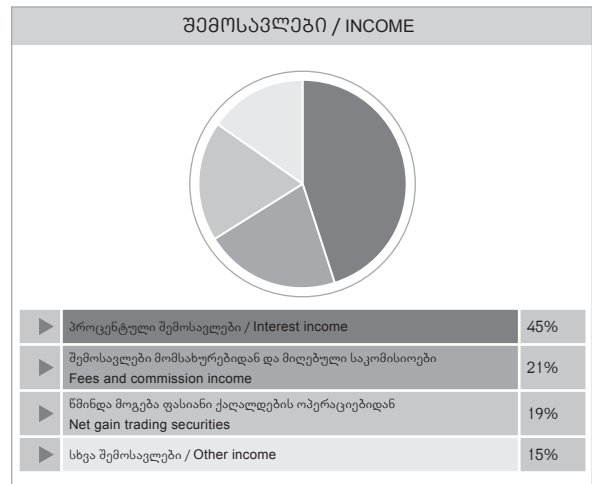
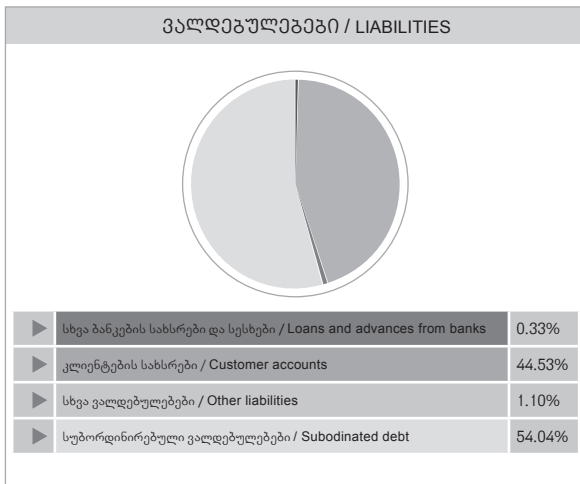
2004 წლის განმავლობაში ბანკის წმინდა აქტივები სტაბილურად იზრდებოდა და წლის ბოლოს 205,671 ათასი ლარი შეადგინა. იგი წინა წელთან შედარებით გაიზარდა 88,9 მლნ ლარით (ანუ 76%-ით). ამ მაჩვენებლის მიხედვით, „ბანკი ქართუ“ საქართველოს საბანკო სექტორში ერთ-ერთ პირველ პოზიციას იკავებს. ლიკვიდური აქტივების მოცულობამ 39,5 მლნ ლარი შეადგინა, წმინდა აქტივების 19%. საქართველოს საბანკო ბაზარზე „ბანკი ქართუს“ წილი ხასიათდება ზრდის ტენდენციით. აქტივების ხვედრითი წილი საბაზრო წილის 12%-ს უდრის, ვალდებულებებისა კი 11,2%-ს. მოგებამ გასული წლის საფინანსო წლის განმავლობაში 586 ათასი ლარი შეადგინა.

Image of the Bank significantly raised in the last year. Especially significant growth was fixed pursuant to financial showings. Last year the showings of CARTU BANK were positioned within the framework of profitability. In the year 2004 the share capital of the Bank raised from 30 128 thousand GEL up to 42 088 thousand GEL. Subordinated liabilities of the Bank were considerably increased (by more than 72 mln GEL), as well as the attracted funds were increased on customers' accounts. Amount of profit-yielding assets was increased thanks to attraction of these funds. In particular, investment of credit practically doubled, and volume of securities drastically came up.

Stable and balanced growth of net assets of the Bank could be observed in 2004 and, by the end of the year it totaled 205,671 thousand GEL. This index was increased by 88,9 mln GEL (i.e. 76%) as compared with the previous year. CARTU BANK occupies one of the first positions in the banking sector of Georgia. Volume of liquid assets totaled 39,5 mln GEL, Net assets - 19%. Specific share of CARTU BANK on the banking market of Georgia is characterized with the growth trend. The share of assets amount to 12% and the share of liabilities totals 11,2%. Proceeds of the Bank totaled 586 thousand GEL during the last fiscal year.

ძირითადი მაჩვენებლების დინამიკა (ათას ლარებში)
Key Showings Dynamics (in thousand GEL)

	2001	2002	2003	2004
საკუთარი კაპიტალი/Home Equity	40 586	44 164	45 684	58 230
წმინდა სესხები/Net Loans	39 958	57 753	61 831	119 339
სადეპოზიტო პორტფელი/Deposit Portfolio	23 426	28 045	51 968	65 661
მთლიანი აქტივები/Total assets	66 635	93 794	116 755	205 671
მთლიანი ვალდებულებები/Total liabilities	25 227	48 800	70 223	146 687
სულ შემოსავლები/TOTAL revenues	7 871	11 934	13 964	18 149
სულ ხარჯები/TOTAL expenditures	7 273	8 355	12 444	17 563
წმინდა მოგება (ზარალი)/Net profit (loss)	599	3 579	1 520	586
თანამშრომელთა რაოდენობა/Number of employees	166	186	200	200
საშუალო წლიური კაპიტალი/Average annual capital	27 798	37 762	46 022	45 427
საშუალო წლიური აქტივები/Average annual assets	49 999	84 099	106 279	148 210



პერსონალი

PERSONNEL

მნიშვნელოვნად გაიზადა პერსონალის ანაზღაურების ხარჯი, რაც, უპირველეს ყოვლისა, განპირობებულია ბანკის გაფართოების სტრატეგიით, შტატების გაზრდითა და ხელფასების მომატებით. ერთმანეთის ნდობა, საერთო მიზნის არსებობა და, რა თქმა უნდა, დაფასება - ეს ის პრინციპებია, რომელთაც ეყრდნობიან ბანკის ხელმძღვანელები და თანამშრომლები. კადრების სწორად მართვას კომპანიის წარმატებისთვის დიდი მნიშვნელობა ენიჭება.

ბოლო პერიოდში კადრებისადმი დამოკიდებულება საგრძნობლად შეიცვალა და მნიშვნელოვნად განსხვავდება ადრინდელისაგან. ბანკში მუშაობს 200 თანამშრომელი, მათი საშუალო ასაკი 35-40 წელია. დღეს ბანკს წარმოადგენს პროფესიონალური კოლექტივი, რომელიც ორიენტირებულია მუშაობის მაღალ ხარისხზე.

მეგობრული დამოკიდებულება კლიენტებსა და პარტნიორებთან, მზადყოფნა მათთან მჭიდრო კონტაქტზე, ბიზნეს-ტექნოლოგიების ეფექტურობა, ორიენტირება კლიენტთა ინდივიდუალურ მომსახურებაზე და პარტნიორებთან მაღალორგანიზებული ურთიერთობა, პერსპექტიული ინფორმაციული ტექნოლოგიები, ბიზნესის გაფართოება და განვითარება დაბალი დანახარჯებით - ეს ის პრინციპებია, რითაც ბანკის თანამშრომლები ხელმძღვანელობენ.

Outlays for personnel remuneration were increased significantly, that, first of all, is stemming from the strategy of bank expansion, staff increase and wage-push. Confidence, common goal and, of course, appreciation: Management and employees of the Bank are guided by these pillars and principles. Proper management of the staff serves to the benefit of the company.

Attitude towards the personnel drastically changed during the last period and significantly differs from the previous one. 200 employees are working at the Bank. Mean age of the employees is 35-40. High-skilled personnel oriented on high-quality performance are working at the Bank today.

Friendly relations between customers and partners, readiness to establish close contacts therewith, efficiency of business technologies, orientation on individual service of customers and high-organized relationship with partners, advanced information technologies, expansion and development of business with small outlays - key principles adhered to by the employees of the Bank.

საბანკო მომსახურება

BANKING SERVICE

„ბანკი ქართუ“ მომხმარებელს მთელი სამუშაო დღის განმავლობაში, შესვენების გარეშე სთავაზობს საბანკო მომსახურებას. ბანკის მომსახურება უზრუნველყოფს მინიმალური სატარიფო განაკვეთებით კლიენტთა მოთხოვნილებების მაქსიმალურ დაკმაყოფილებას. ჩვენს პრინციპად კვლავ რჩება კლიენტების ინტერესების, მათი კონფიდენციალობის დაცვა. ბანკი ეხმარება თავის კლიენტებს, რათა იყვნენ წარმატებულნი თავიანთ საქმიანობაში.

„ბანკი ქართუ“ უნივერსალურ საბანკო დაწესებულებას წარმოადგენს. მის მიერ შეთავაზებული საბანკო პროდუქტების სპექტრი საკმაოდ მრავალფეროვანია: მიმდინარე, მულტისავალუტო, სადეპოზიტო ანგარიშების მომსახურება, გადარიცხვების წარმოება „სვიფტის“ საერთაშორისო სისტემის მეშვეობით, საკონვერსიო ოპერაციები სხვადასხვა ვალუტაში, ვალუტის ყიდვა-გაყიდვის ოპერაციები თბილისის ბანკთაშორის სავალუტო ბირჟაზე, მონაწილეობა საკრედიტო აუქციონებზე, ვადიანი ანაბრები, დოკუმენტური აკრედიტივი, სავაჭრო ოპერაციები და გარანტიები, ხუთი სახის ვიზა და მასტერქარდის პლასტიკური ბარათი, საკუთარი საპროცესინგო ცენტრი, საკრედიტო საქმიანობა, საინვესტიციო დაბანდებები, რეგიონული მომსახურება ფილიალების ქსელის მეშვეობით.

სს „ბანკი ქართუ“ თავის კლიენტურას სთავაზობს კვალიფიციურ კონსულტაციებსა და დოკუმენტური ოპერაციების სრულ სპექტრს მაღალი ხარისხის მომსახურებით.

ბანკი ემსახურება ათასობით ადგილობრივ და უცხოელ კლიენტს. ბანკის კლიენტებს წარმოადგენენ როგორც კერძო, ისე იურიდიული პირები, საერთაშორისო ორგანიზაციები და საელჩოები, საზოგადოებრივი და კერძო კომპანიები, რეზიდენტი და არარეზიდენტი პირები.

CARTU BANK provides banking service to its customers within the whole business day, without refreshment break. Service of the Bank with minimum tariff rates meets requirements of customers to the maximum extent. Our principal is still to protect interests of customers and maintain their confidentiality. The Bank promotes its customers in looking up their business.

CARTU BANK is the universal banking institution. It offers a wide spectrum of bank products: current, multi-currency, deposit accounts services, remittance via SWIFT international system, conversion operations in various currency, sales-purchase currency operations on the Tbilisi Interbank Foreign Exchange participation at credit auctions, time deposits, documentary letter of credit, trade operations and guarantees, five-type Visa and MasterCard plastic card, own Processing Center, credit business, investments, regional service via network of branches.

CARTU BANK provides its clientele with high-quality consultations and entire spectrum of documentary operations.

The Bank provides service to thousands local and foreign customers. Among the customers of the Bank are both private and legal entities, as well as international organizations and embassies, public and private companies, resident and non-resident persons.

საერთაშორისო ურთიერთობები

INTERNATIONAL RELATIONS

„ბანკი ქართუ“ მყარად არის ინტეგრირებული საერთაშორისო საბანკო სივრცეში. ბანკმა ჯანსაღი, პარტნიორული ურთიერთობები დაამყარა უცხოეთის უმსხვილეს საბანკო დაწესებულებებთან. მონაცემთა გაცვლის თანამედროვე ელექტრონული ინსტრუმენტების ხელმისაწვდომობის გათვალისწინებით, გაადვილდა და დაჩქარდა ინფორმაციის მოძიება და დამუშავება, რამაც, თავის მხრივ, მოგვცა ხარჯების შემცირების, სამუშაოს შესრულების სისწრაფისა და მნიშვნელოვანი ოპტიმიზაციის საშუალება.

საგარეო ვაჭრობასთან დაკავშირებული ოპერაციების წარმოებისას მნიშვნელოვანია თანხლები რისკების სწორად გაანალიზება და მათგან თავდაცვის მიზნით გარკვეული ფინანსურ-ეკონომიკური ბერკეტების ამოქმედება.

წინა წლებთან შედარებით, 2004 წელს განსაკუთრებულად მასშტაბური იყო კლიენტურის მხრიდან ბანკის საგარანტიო ოპერაციებით სარგებლობა. საკმარისია იმის აღნიშვნა, რომ გასულ წელს ბანკმა საგარანტიო ოპერაციათა რაოდენობითა და მოცულობით ადგილობრივ საბანკო ბაზარზე ერთ-ერთი წამყვანი ადგილი დაიკავა. ეს განპირობებულია მთელი რიგი ფაქტორებით. მათ შორისაა: მაღალი ხარისხის სერვისი, კლიენტურაზე ზრუნვა, კვალიფიციური კონსულტაციების განევა, მომსახურების კონკურენტუნარიანი ტარიფები და ა.შ.

თანამედროვე პირობებში შესამჩნევად მოიმატა საგარეო-სავაჭრო ოპერაციების მოცულობამ. აქედან გამომდინარე, გაიზარდა კლიენტურის მოთხოვნა საერთაშორისო გარიგებებზე დამყარებულ საბანკო ოპერაციებზე, რომელთა შორის მონიწივე როლს დოკუმენტური ოპერაციები თამაშობენ.

„ბანკი ქართუს“ საქმიანობაში 2004 წელი ამ ტიპის ოპერაციათა მრავალფეროვნებით გამოირჩეოდა. განსაკუთრებით უნდა აღინიშნოს საექსპორტო აკრედიტივების რაოდენობისა და მოცულობის, შესაბამისად, ხვედრითი წილის ზრდა. ეს, უპირველეს ყოვლისა, უკავშირდებოდა ბანკის კლიენტურის ბაზის გაფართოებასა და ძველი, ერთგული კლიენტებისათვის ხელსაყრელი მომსახურების შეთავაზებას.

გასულ წელს ბანკი წარმატებით აგრძელებდა მა-

CARTU BANK takes up a solid position in integrated international banking area. The BANK established sound and professional relationships with the biggest foreign banking institutions.

Taking into account advanced electronic instruments of data exchange, data mining and processing became easier and faster, that, in its turn, reduced costs, and accelerated work performance, as well as stimulated optimization.

While performing operations related to foreign commerce, it is required to make benefit-risk analysis in a proper manner and develop particular economic and financial instruments aimed at averting of running a risk.

Compared with previous years, in 2004 clientele of the BANK significantly applied to operations on bank guarantees. Suffice it to say that last year the Bank won one of the leading positions on the banking market thanks to number and volume of guarantee operations. It is proved by several factors. Among them are: high-quality service, customers care, rendering highly qualified consultations, competitive service tariffs, etc.

The volume of foreign-trade operations has considerably increased in the current situation. Hence, demands of clientele on international transactions based on bank operations (where documentary operations play a key role) have grown.

In 2004 the Bank's activity was marked out for variety of such sort of operations. One may highlight the number and volume of export letter of credit and, accordingly, increase of share. This, first of all, is related to expansion of BANK clientele base and, providing service beneficial to its old faithful customers.

Last year the Bank successfully continued offering high-quality service proposals and upholding solid image on the Georgian banking market. It should be noted the attention to expansion of spectrum of guarantee operations service. Experience gained and prestige won last year played a crucial role in popularization of bank guarantee, as one of the widely-spread bank products of CARTU BANK.

It is backed by the fact that in 2004 the largest transport, communication and municipal organizations of the country applied to this service of the Bank.

ღალი ხარისხის სერვისის შეთავაზებას და საქართველოს საბანკო ბაზარზე დამკვიდრებული მყარი იმიჯის შენარჩუნებას. საჭიროა აღინიშნოს, რომ საგარანტიო ოპერაციათა მომსახურების სპექტრი საგრძობლად გაფართოვდა. გასულ წლებში მიღებული გამოცდილება და ავტორიტეტი გადამწყვეტ ფაქტორად იქცა „ბანკი ქართუს“ მიერ საბანკო გარანტიის, როგორც ერთ-ერთი ყველაზე გავრცელებული საბანკო პროდუქტის პოპულარიზაციაში. ამის დასტურია თუნდაც ის ფაქტი, რომ 2004 წელს ბანკის ამ მომსახურებით ისარგებლეს ქვეყნის უმსხვილესმა სატრანსპორტო, საკომუნიკაციო და მუნიციპალურმა ორგანიზაციებმა. ამასთან, ხშირ შემთხვევაში საბანკო გარანტიის თანხები ქვეყნის მასშტაბით სოლიდურ მაჩვენებლებს აღწევდა. მაგალითისთვის, თუნდაც ბანკის მიერ 4 მლნ აშშ დოლარზე გახსნილი საბანკო გარანტია გამოდგება, რომელიც ბანკის ერთ-ერთ ყველაზე სტრატეგიული კლიენტის დავალებით გაიცა.

„ბანკი ქართუს“ კვლავ აქტიურად ახორციელებდა 2004 წლის განმავლობაში დოკუმენტური ოპერაციებს საკუთარი საკორესპონდენტო ქსელის მეშვეობით, სადაც წამყვან როლს კვლავაც **Dresdner Bank AG, Frankfurt** ასრულებდა. გარდა ამისა, შესამჩნევად მოიმატა ამ ტიპის ოპერაციათა რაოდენობამ და მოცულობამ **IMPEXBANK, MOSCOW**-ის გავლით, რაც საუკეთესო წინაპირობაა მომავალში **IMPEXBANK** - დან საკრედიტო ხაზის მისაღებად. ეს მნიშვნელოვნად გაუადვილებდა ბანკს მისი კლიენტურის მუდამ მზარდი მოთხოვნილებების დაკმაყოფილებას და გაუთავისუფლებდა დიდი რაოდენობის რესურსებს სხვა სფეროში დასაბანდებლად.

პარალელურად, აღნიშვნის ღირსია 2004 წლის ბოლოს **Dresdner Bank** -ის დახმარებით დაწყებული მსხვილი საკრედიტივო ოპერაცია, რომელიც ბანკის პირველხარისხოვანი კლიენტის დავალებით წამოიწყო. ზოგადად, კლიენტებზე განუწყვეტელი ზრუნვა „ბანკი ქართუს“ უპირველესი და უმთავრესი ამოცანაა. ამიტომ, ჩვენი საქმიანობა სწორედ ზემოაღნიშნულ პრინციპს (**CUSTOMER CARE**) ეფუძნება.

Moreover, sums of bank guarantees frequently mounted to solid figures on the country scale. For instance, a bank guarantee for 4 mln US dollars was issued on behalf of one of the most strategic customers of the BANK.

In 2004 CARTU BANK again actively conducted documentary operations through its own network of correspondent-banks, the leading hand of which was Dresdner Bank, AG, Frankfurt. In addition, number and volume of such kind of transactions via IMPEXBANK, MOSCOW considerably increased. It created a good environment for further establishment of the credit line with IMPEXBANK.

This would simplify the process aimed at meeting constantly growing demands and preferences of its clientele and unallocated large amount of funds in order to invest them in other areas.

Simultaneously, it is noteworthy that large L/C operation had been launched by the end of 2004 with the assistance of Dresdner Bank. This operation was started by order of a first-class customer of the Bank. In general, the core objective of CARTU BANK is taking into account concerns of its customers. Thus, our business is based on CUSTOMER CARE principle.

ფასიანი ქაღალდები

SECURITY

„ბანკი ქართუ“, მის მიერ დაფუძნებული საბროკერო კომპანიის „ქართუ ბროკერის“ საშუალებით მართავს ოპერაციებს საქართველოს საფონდო ბაზარზე, ასევე საინვესტიციო პორტფელებისა და ფასიანი ქაღალდებით ოპერაციებისთვის გამოყოფილ სახსრებს, ინახავს და აღრიცხავს საინვესტიციო სახსრებს ან/და ფასიან ქაღალდებს, ემსახურება ფასიანი ქაღალდების ნომინალურ მფლობელებს.

2004 წლის ზაფხულში ბანკმა შეადგინა რუსეთის საწარმოების ფასიანი ქაღალდების პორტფელი, საერთო მოცულობით 23 მლნ. აშშ დოლარი. გამოიყენა რა, საზაფხულო დასვენებების პერიოდი და არსებული დაბალი ფასები, ბანკმა გახსნა გრძელი პოზიციები 30-ზე მეტ ემიტენტის ფასიან ქაღალდებში.

პორტფელში შემავალი ფასიანი ქაღალდები ინახება მოსკოვის ერთ-ერთ მყარ და საიმედო ბანკ-დეპოზიტარ - ING BANK (EURASIA) -ში, ხოლო ბრძანებები ყიდვა-გაყიდვის შესახებ ეძლევა ბროკერს, რომელიც უშუალოდ მონაწილეობს რუსეთის სავაჭრო სისტემის სავაჭრო სესიებში.

პორტფელში წარმოდგენილია ფასიანი ქაღალდების ფართო სპექტრი. მის შემადგენლობაში შედის როგორც blue chip-ები, ისე მეორე ეშელონის ფასიანი ქაღალდები. დარგების მიხედვით პორტფელში წარმოდგენილია მეტალურგიული, სატელეკომუნიკაციო, მანქანათმშენებლობის, ენერჯეტიკის და საბანკო სექტორის საწარმოების აქციები. პორტფელის ფორმირება განხორციელდა ისე, რომ მასში შევიდნენ აგრესიულად მზარდი აქციები (მეტალურგია - ფოლადზე ფასების ზრდის პიკზე), პერსპექტიული აქციები (ფიქსირებული კავშირის ოპერატორები - პრივატიზაციის მოლოდინში), სტაბილური აქციები (მანქანათმშენებლობის სექტორი) და დამცავი აქციები (საბანკო სექტორი).

პორტფელის მართვის მიზნით, ბანკში შეიქმნა ფასიანი ქაღალდების განყოფილება. განყოფილება აღჭურვილია Bloomberg-ის და Reuters-ის სისტემებით, ოპერაციების საინფორმაციო, ანალიტიკური და ტექნიკური მხარდაჭერისთვის.

პორტფელის მართვა ხორციელდება „საინფორმაციო ფონდის“ პასიურ სტილში, რათა მინიმალური ზიანები ყოფილიყო ტრანზაქციული დანახარჯები. პოზიციები იხსნებოდა და იხურებოდა მათი ზრდის პერსპექტივიდან გამომდინარე.

CARTU BANK, with the help of the brokerage company “CARTU BROKER” established by CARTU BANK, carries out operations on the Georgian stock market, as well as manages funds allocated for operations with investment portfolio and securities, as well as stores and keeps records of investment funds or/and securities, renders service to a nominal holder of securities.

In summer, 2004, the Bank drew up security portfolio with total amount of 23 mln US dollars for enterprises of Russia. The BANK seized on the period of summer vacation and existing low prices and opened long-term positions in more than 30 issuers of securities.

Securities, which are the part of the portfolio, are kept at one of the solid and reliable depositary-bank ING BANK (EURASIA), and orders regarding purchase-and-sale are given to the broker, which directly participates in trading session of Russian trading system.

Portfolio offers a wide spectrum of securities. Among them are blue chips, as well as second class securities. Pursuant to fields, the portfolio is represented by shares of enterprises from metallurgical, telecommunication, mechanical engineering, power system and banking sector. Portfolio was formed by aggressively growing shares (metallurgy - copper prices are the peak of boost), prospective shares (fixed communication operators - waiting for privatization), stable shares (machine-building sector) and protective shares (banking sector).

The Bank established Securities Department in order to manage portfolio. The Department is equipped with Bloomberg and Reuters systems designed for support of information, analytical and technical operations.

Portfolio management was carried out in the manner of passive “Information fund” management so that to minimize

პორტფელის მართვის ეფექტურობის შეფასების ორიენტირად გამოიყენებოდა PTC-ის ინდექსი, რისი შედარებაც ხორციელდებოდა პორტფელის ზრდის ტემპებთან.

ბანკი მომავალშიც აპირებს რუსეთის საფონდო ბაზარზე ოპერაციების განხორციელებას.

previous transaction costs. Positions were opened and closed subject to perspective view of their growth.

PTC index was used as a guiding line for evaluation of portfolio management efficiency. Comparison of this index was made simultaneously with the growth rate of portfolio.

The Bank intends to carry out operation on the Stock Market of Russia.

► დეპოზიტები

ბანკი თავის კლიენტურას სთავაზობს ვადიან დეპოზიტს სამ ვალუტაში (ლარი, დოლარი, ევრო) სამთვიანი, ექვსთვიანი, ცხრათვიანი და ერთწლიანი ვადით. „ბანკი ქართუს“ სადეპოზიტო პორტფელის ხვედრითი წილი საქართველოს საბანკო სისტემის საერთო სადეპოზიტო პორტფელის 7%-ს შეადგენს.

შემუშავდება სადეპოზიტო პროდუქტის ჩანაწერების ახალი წიგნაკი, სახელწოდებით „შემნახველი წიგნაკი“, რომელშიც კლიენტებისთვის რამდენიმე საბანკო პროდუქტის კომბინირებული შეთავაზებაა ჩადებული. კერძოდ, ვადიანი ანაზრის მფლობელი ისარგებლებს შეღავათიანი ტარიფებით სადეპოზიტო სეიფზე (50%-იანი ფასდაკლება) და ამასთან მას უფასოდ დაუმზადდება „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათები (ვიზა ელექტრონი ან მასტერქარდ ბარათის სირუს მასტრო). მეანაზრეს უფლება აქვს ისარგებლოს მოკლევადიანი სამომხმარებლო სესხით ანაზრის პერიოდში (საკრედიტო პროცენტი განისაზღვრება სადეპოზიტო პროცენტს დამატებული 6%).

► DEPOSITS

The Bank offers its clientele time deposits in three types of currency (GEL, USD, EUR) for the period of three, six, nine months, or for a year. Specific share of deposit portfolio of CARTU BANK is 7% of general deposit portfolio of banking system of Georgia.

A new book, the so called “BANKBOOK” was designed for recording deposit products. This book offers multi-purpose proposals of banking products. In particular, a term deposit holder may be granted reduced tariffs for safe (50% discount) and, furthermore, CARTU BANK (VISA Electron or MasterCard Sirius Maestro) plastic cards will be prepared for him/her free of charge. Depositor will be entitled to use short-term consumer’s loan during the period of deposit (interest on credit is 6% added to interest on deposit).

► ფულადი გზავნილები

„ბანკი ქართუ“ მომხმარებელს ერთ-ერთი ყველაზე პოპულარული საერთაშორისო ფულადი გადარიცხვების სისტემა „ვესტერ იუნიონით“ მომსახურებასთან ერთად მეტად ეფექტურ, სწრაფ და საიმედო გადარიცხვების სისტემას სთავაზობს.

2004 წლის ოქტომბრიდან ახალი პარტნიორი ბანკების მონაწილეობით ფულადი გზავნილების „სწრაფი ფოსტა“ გაგზავნა და/ან მიღება შესაძლებელი გახდა რუსეთში, უკრაინაში, მოლდოვაში, აზერბაიჯანში, სომხეთში, ყირგიზეთში, უზბეკეთსა და ტაჯიკეთში. საანგარიშო პერიოდში საგრძნობლად გაიზარდა სწრაფი ფულადი გზავნილების სხვადასხვა სისტემის მეშვეობით განხორციელებული ოპერაციების რაოდენობა და ბრუნვის მოცულობა.

► ელექტრონული ანგარიშსწორება

ბანკი ელექტრონული ანგარიშსწორების სისტემით „ბანკი-კლიენტი“ თავის კლიენტურას სთავაზობს საბანკო ოპერაციების წარმართვას სახლიდან, ოფისიდან გაუსვლელად.

► ინფორმაციული ტექნოლოგიები

განახლდა ბანკის ტექნიკური ბაზა, რაც მორალურად მოძველებულ კომპიუტერული ტექნიკის შეცვლას გულისხმობს. რამაც აამაღლა არა მარტო თავად ტექნიკური უზრუნველყოფის საშუალების ხარისხობრივი მაჩვენებლები, არამედ კომპიუტერული ქსელის წარმადობა და საიმედოობა. მთლიანად განახლდა SWIFT-ის მხარდაჭერის ტექნიკური და პროგრამული უზრუნველყოფა.

მნიშვნელოვნად გაფართოვდა ბანკომატთა ქსელი ახალი ტიპის ბანკომატების შექმნის ხარჯზე, მათგან 6 უკვე ექსპლუატაციაშია და წარმატებით ფუნქციონირებს. განხორციელდა მასტერქარდის პლასტიკური ბარათების გამოშვება. მნიშვნელოვნად გაფართოვდა საკასო (POS) ტერმინალების ქსელიც, როგორც ვიზას, ასევე მასტერქარდის

► REMITTANCE

CARTU BANK offers its customers money transfers via efficient, quick and reliable remittance system together with WESTERN UNION, one of the most popular international money transfers.

Since October 2004, participation of new bank partners enabled to provide money transfers via “Express Mail” in Russia, Ukraine, Moldova, Azerbaijan, Armenia, Kirgizia, Uzbekistan and Tajikistan. Number of operation carried out via different systems of quick remittance and volume of turnover were significantly increased during the reporting period.

► ELECTRONIC PAYMENTS

The Bank offers its customers to carry out banking operation via electronic payments system BANK-CLIENT at home and without leaving office.

► INFORMATION TECHNOLOGIES

The equipments of the Bank were updated that implied replacement of obsolete PCs. Thus, both quality performance of computer hardware and, productivity and reliability of computer network were improved. SWIFT hardware and software were completely updated.

ATM network was significantly expanded thanks to purchase of new type ATMs. 6 of are already commissioned and operate successfully. Issue of MasterCard plastic card met with success. POS terminal network was considerably expanded to include VISA and MasterCard service and payments. Number of issued plastic cards and, accordingly, the number of our customers, were increased considerably.

მომსახურების და ანგარიშსწორების უზრუნველყოფით. მნიშვნელოვნად გაიზარდა გამოშვებული პლასტიკური ბარათების და შესაბამისი კლიენტების რაოდენობაც.

2004 წელს გატარდა მნიშვნელოვანი ღონისძიებები ბანკში გამოყენებული პროგრამული სისტემების უსაფრთხოების უზრუნველყოფისა და ფუნქციონალური შესაძლებლობების გაფართოების თვალსაზრისით. დანერგულია კომპიუტერულ ქსელში არასანქცირებული შეღწევის დამცველი ფილტრი (FireWall) ფირმა Check Point-ის პროდუქტი. ასევე დანერგულია ბანკის საოპერაციო დღესთან ინტეგრირებული საკრედიტო ოპერაციების და დეპოზიტური სახსრების აღრიცხვისა და ანგარიშსწორების ახალი, თანამედროვე პროგრამა. დაიხვეწა და გაუმჯობესდა პროგრამული სერვისული საშუალებების მახასიათებლები.

ინკასაცია

„ბანკი ქართუს“ საინკასაციო სამსახური ასრულებს ნაღდი ფულისა და ფასეულობის გადაზიდვის ოპერაციებს არამარტო თბილისის, არამედ მთელი საქართველოს მასშტაბით. გასულ წელს საინკასაციო სამსახურის ტექნიკური ბაზა საგრძნობლად გაუმჯობესდა, მოხდა გადაიარაღება. ამჟამად სამსახური აღჭურვილია უახლესი ბრონირებული საინკასაციო ავტომობილებით და ყველა საჭირო საშუალებებით (გადამცემი რაციები, ცეცხლსასროლი იარაღი, ბრონირებული ჟილეტები).

საინკასაციო ჯგუფები დაკომპლექტებულია უმაღლესი კვალიფიკაციისა და გამოცდილების მქონე ინკასატორებით. მათი პროფესიონალური დონის ასამაღლებლად რეგულარულად ტარდება ტრენინგები. 2004 წელს განხორციელდა „ბანკი ქართუს“ თბილისისა და რუსთავის საფილიალო ქსელის საინკასაციო სამსახურის ცენტრალიზება. გარდა ამისა, დასავლეთ საქართველოში ფუნქციონირებს ბანკის ქუთაისის რეგიონული ფილიალის საინკასაციო ჯგუფი.

Important events were arranged aimed at protection of software system and increase capacities in the Bank.

A product of Check Point Company, Firewall of unauthorized access to computer network was introduced. Software realized on the basis of new, advanced IT of credit operations, as well as accounting and payment of deposit funds integrated with a business day of the Bank was introduced. Indicators of software tools were improved as well.

COLLECTION

Collection Service of CARTU BANK carries out cash and securities shipment both in Tbilisi and on the whole territory of Georgia. Technical equipments of Collection Service were completely updated and reequipped last year. Today the Service is equipped with advanced collection armored vehicles and all the necessary facilities (radio transmitters, shooters, bulletproof vests).

Collection Groups are staffed with high-skilled and experienced collection managers. Regular trainings are conducted from time to time to improve their professional level. Collection Services of Tbilisi and Rustavi branch network of CARTU BANK were centralized in 2004. Moreover, Collection Service of Kutaisi Regional Branch of the Bank is operating in Western Georgia.

▶ ახალი პროდუქტები

დღეს საქართველოში საბანკო სისტემა უკვე იმდენად განვითარდა, რომ ძალიან ძნელია მომხმარებელს შესთავაზო ისეთი პროდუქტი, რაც ბაზარზე არ არის. ამიტომ ძირითადი აქცენტი მაინც გადატანილია უკვე არსებული პროდუქტების განვითარებასა და დახვეწაზე.

2005 წელს დაგეგმილია პლასტიკური ბარათებით (ნებისმიერი ტიპის - ვიზა და მასტერქარდი ბარათებით) ინტერნეტის მეშვეობით ონლაინ-გადახდების წარმოება, „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათებით სხვადასხვა სახის ანგარიშსწორება (კომუნალური გადასახადების დაფარვა და სააბონენტო დავალიანების გადახდა და სხვა). კომუნალური გადასახადების ინტერნეტით გადახდის შეთავაზებით ვცდილობთ ბანკის კლიენტებს გაუმარტივოთ შესაბამისი პროცედურები, დავზოგოთ მათი დრო.

ბანკომატების მომსახურების განვითარებით, გარდა თანხების განაღდებასა და ბალანსის შემოწმებისა, შესაძლებელი გახდება თანხის შეტანა და გადარიცხვების განხორციელება. მომავალ წელს „ბანკი ქართუ“ კლიენტებს ჩიპებიან ვიზა პლასტიკურ ბარათებს შესთავაზებს. ამ ახალი პროექტის განსახორციელებლად ბანკმა შეიძინა ძვირადღირებული აპარატურა. ბანკის ბანკომატებსა და ბარათების მომსახურების ქსელში დაიწყო სერტიფიცირება ჩიპ-ბარათების მიღებაზე.

▶ პლასტიკური ბარათები

გასულ წელს „ბანკი ქართუ“ განსაკუთრებით აქტიური გახდა საბარათე ბიზნესში. დღეისათვის იგი ერთ-ერთი ყველაზე წარმატებულ ბანკად შეიძლება ჩაითვალოს. „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათებით შესაძლებელია თანხების უსაფრთხოდ და მოქნილად მართვა, როგორც ბანკომატების ფართო ქსელში, ასევე მრავალ სავაჭრო და მომსახურების ობიექტში.

საქართველოში პლასტიკური ბარათებით სახელფასო პროგრამაც ხორციელდება. მრავალმა სახელმწიფო თუ კერძო ორგანიზაციამ თანამშრომელთა ხელფასების გაცემა ბარათებით დაიწყო. მნიშვნელოვანია, რომ ყოველდღიურად იზრდება ბარათების მომხმარებელთა რაოდენობა, გაფართოვდა იმ სავაჭრო და მომსახურების ობიექტთა რიცხვი, სადაც საქონლის

▶ NEW PRODUCTS

The present day banking system of Georgia is highly developed, so it is hard to offer a product not on the market. Thus, development and improvement of already available products should be focused on.

In 2005 the Bank plans to offer the following services: on-line payment by plastic cards (any kind of card: VISA and MasterCard) via Internet, as well as other payments (such as utilities charges, user charges, etc) by different plastic cards of CARTU BANK. Offering payment of utilities charges, the Bank saves customers' time and simplifies relevant procedures.

Development of ATM service will enable both cashing and check of balances, as well as money depositing and transfer. Next year CARTU BANK intends to offer chip VISA plastic cards to its customers. Within the framework of the project the Bank purchased costly equipment and started certification for acceptance of chip cards in ATMs and card service network.

▶ PLASTIC CARDS

Last year CARTU BANK was as usually active in card business. Today CARTU BANK may be considered as one of the leading bank in card business. CARTU BANK plastic cards ensure safe and flexible management of money both in expanded ATM network and many sale and consumer outlets.

Pay-roll program is implemented with plastic cards in Georgia. Many state and private organizations pay salaries to their employees using plastic cards. Noteworthy is that number of plastic cardholders is growing with each passing day. Number of sale and consumer outlets, practicing non-cash payments for goods and/or services, increased. Number of sale and consumer outlets, where special POS terminals for non-cash settlements are installed, is

და/ან მომსახურების შექმნა უნაღლო ანგარიშსწორებით წარმოებს. დღითიდღე იზრდება იმ სავაჭრო და მომსახურების ობიექტთა რაოდენობა, სადაც უნაღლო ანგარიშსწორებისთვის სპეციალური პოსტ-ტერმინალები მონტაჟდება. გაფართოვდა ბანკომატთა ქსელი, როგორც თბილისში, ასევე საქართველოს რეგიონებში.

2004 წელი საკმაოდ წარმატებული იყო „ბანკი ქართუს“ საბარათე ბიზნესისთვის, როგორც პლასტიკური ბარათების გამოშვების, ასევე მომსახურების თვალსაზრისით. „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათების გამოყენება შესაძლებელი გახდა საქართველოს 300-მდე მომსახურებისა და სავაჭრო ობიექტში, რომელსაც „ბანკი ქართუს“ საპროცესინგო ცენტრი ემსახურება.

„ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათების სისტემის საშუალებების მიხედვით საქართველოში ერთადერთი ბანკია, რომელსაც გააჩნია საკუთარი საპროცესინგო ცენტრი და უფლება აქვს შეასრულოს ვიზა და მასტერქარდ ბარათების, როგორც გამოშვების, ასევე POS-ტერმინალების მეშვეობით მაღაზიებში საქონლის შეძენისა და სასტუმროებსა თუ რესტორნებში მომსახურების ანგარიშსწორების ოპერაციები.

„ბანკი ქართუს“ პრიორიტეტულ მიზანს საქართველოში უნაღლო ანგარიშსწორების დანერგვა წარმოადგენს. პლასტიკური ბარათების მოხმარების გააქტიურების და ბარათების მომსახურების ობიექტების ქსელის გაფართოების მიზნით მრავალი ღონისძიება ჩატარდა, ამასთან განხორციელდა ბარათების მფლობელებისა და მომსახურე პერსონალის სტიმულირება, რათა მათ უპირატესობა მიანიჭონ უნაღლო ანგარიშსწორებას. ჩატარებული ღონისძიებების წარმატებულობაზე კი სწორედ ისიც მეტყველებს, რომ ბოლო პერიოდში მკვეთრად მოიმატა ახალი ბარათებისა და ადგილობრივ სავაჭრო ობიექტებში ტრანზაქციების რაოდენობამ.

ბარათების მფლობელებისა და ადგილობრივ ბაზარზე სავაჭრო და მომსახურების ობიექტებში მომსახურე პერსონალის სტიმულირება კვლავაც გაგრძელდება. ვიზა პლასტიკური ბარათების გამოშვების რაოდენობა, 2004 წლის დეკემბრისთვის მონაცემებით, გასული წლის ანალოგიურ მაჩვენებელთან შედარებით, 2,2-ჯერ გაიზარდა. რაც შეეხება გამოშვებული ბარათების მოხმარების მოცულობას, 2004 წელს გასულ წელთან შედარებით, 2,7-ჯერ გაიზარდა და 21 მლნ 589 ათასი დოლარი შეადგინა.

წლის განმავლობაში პლასტიკური ბარათების

increasing with every day. ATM network was expanded in Tbilisi and regions of Georgia. CARTU BANK ATMs are located in different districts of the city.

2004 was a successful year for card business of CARTU BANK, both in respect of issue of plastic cards and acquiring. You may use CARTU BANK plastic cards in about 300 service and trading outlets of Georgia served by CARTU BANK Processing Center.

Depending on capacities of plastic cards system, CARTU BANK is the only bank in Georgia, which has its own Processing Center and has the right to issue Visa and MasterCard, as of both brands of cards carry out settlement operations performed via POS terminals by means.

The core objective of CARTU BANK is introduction of non-cash settlement in Georgia. Many measures were arranged aimed at increase of use of plastic cards and expand network of card service points. Card holders and Staff incentives were used to provide them advantages in payments with plastic cards (i.e. non-cash settlement) at sale and consumer outlets. Success of these arrangements is proved by increasing number of transactions on new cards and local sale outlets.

Cardholders and the staff working at sale and consumers outlets on the local market will be still encouraged to use preferentially the civilized and modern method - "non-cash settlement with plastic cards".

As of December 2004, the number of issued Visa plastic cards increased by 2.2 times as compared with last year figures. As to volume use of issued plastic cards, it increased by 2.7 times as compared with the last year and amounted 21 mln 589 thousand dollars.

An intensive marketing campaign for increasing use of plastic cards at the trading network of Georgia was conducted last year. During Christmas and New Year holidays the BANK arranged promotion measures for the Plastic Cards personnel and identified 32 active sale and consumer outlets in Tbilisi. CARTU BANK granted CARTU BANK plastic cards and transferred certain amount of money to the accounts of all the cashiers of winner outlets, who provided plastic card service.

In 2004 intensive promotion campaign for popularization of CARTU BANK plastic cards was carried on. Thereafter, the number of issued cards increased.

საქართველოს სავაჭრო ქსელში გამოყენების პოპულარიზაციის მიზნით აქტიური მარკეტინგული სამუშაოები ჩატარდა. კერძოდ, შობა-ახალი წლის დღესასწაულთან დაკავშირებით ბანკმა პლასტიკური ბარათების მომსახურე პერსონალისთვის წამახალისებელი აქცია ჩაატარა - გამოავლინა თბილისში ყველაზე აქტიური 32 სავაჭრო და მომსახურების ობიექტი. გამარჯვებული ობიექტების ყველა მოლარე, რომელიც უშუალოდ პლასტიკურ ბარათებს ემსახურებოდა, დასაჩუქრდა „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათით და ანგარიშზე შესაბამისი თანხის განთავსებით.

2004 წლის განმავლობაში აქტიური სარეკლამო კამპანია ჩატარდა „ბანკი ქართუს“ პლასტიკური ბარათების პოპულარიზაციის კუთხით, რის შედეგადაც გაიზარდა ბანკის მიერ გამოშვებული ბარათების რაოდენობა.

მასტერქარდის საერთაშორისო საგადასახადო სისტემაში სერტიფიცირების შემდეგ, 2004 წლის 7 ოქტომბერს „ბანკი ქართუს“ მასტერქარდ ბარათების მომსახურების უფლება მიენიჭა.

გასულ წელს „ბანკი ქართუსა“ და „ვიზა ინტერნეტნალს“ შორის ხელი მოეწერა ხელშეკრულება „ბანკი ქართუს“ მიერ ჩიპ-ბარათების გამოშვებისა და მომსახურების თაობაზე. ამ ახალი პროექტის განსახორციელებლად ბანკმა შეიძინა ძვირადღირებული აპარატურა, ბანკის ბანკომატებსა და ბარათების მომსახურების ქსელში დაიწყო სერტიფიცირება ჩიპ-ბარათების მიღებაზე.

2004 წელს ვიზაში განვერიანებული ასოცირებული ბანკების რიცხვს შეემატა „სახალხო ბანკი“. „ბანკი ქართუს“ სპონსორობით „სახალხო ბანკი“ პლასტიკური ბარათების ტექნიკურ უზრუნველყოფას განახორციელებს. მისი პროცესინგი უზრუნველყოფილია „ბანკი ქართუს“ საპროცესინგო ცენტრის მეშვეობით.

„ბანკი ქართუს“ ერთადერთი ბანკია ადგილობრივ ბაზარზე, რომელიც ემსახურება VISA, MASTERCARD, AMERICAN EXPRESS და DINERS CLUB საერთაშორისო პლასტიკურ ბარათებს. ასე რომ, ბანკს პლასტიკური ბარათების ბიზნესში საქართველოში მართლაც ლიდერის პოზიცია უჭირავს.

2005 წელს დაგეგმილია ბანკომატების ქსელის გაფართოება. სტატისტიკური მონაცემებით, პლასტიკური ბარათების მომხმარებელთა რიცხვი ყოველდღიურად იზრდება. სისტემატურად იზრდება ბარათებით ჩატარებული ოპერაციების რაოდენობა და მოცულობა.

Upon certification in MasterCard International Payment System, CARTU BANK was granted the right to provide CARTU BANK MasterCard acquiring from October 7th, 2004.

Last year Plastic Cards and Processing Department issued thousands of plastic cards for individuals and within the framework of pay-roll project. Employees of many corporate clients chose plastic card system, which is implemented within the salary program.

Last year CARTU BANK and Visa International signed a contract on issue and service of chip cards. Within the framework of the project the Bank purchased costly equipment and started certification for acceptance of chip cards in ATMs and acquiring network.

In 2004 People's Bank was added to the number of associate Banks, Visa members. CARTU BANK will sponsor People's Bank activity in card business. CARTU BANK Processing Center will provide processing assistance.

CARTU BANK is the only bank on local market, which provides MasterCard, American Express and Diners Club International plastic cards service. Therefore, the BANK holds a leading position in plastic cards business in Georgia.

In 2005 the Bank intends to expand ATM network. According to the statistical data, the number of plastic card users increases day by day. Number and volume of operations conducted with the plastic cards increases regularly.

საკორესპონდენტო ქსელი

CORRESPONDING NETWORK



JSC CARTU BANK, Tbilisi, Georgia; SWIFT: CRTU GE 22;
CHIPS UID: 407624 (USD); Telex: 914695 ROSK RU; Bank Code: 220101081

Dresdner Bank AG, Frankfurt am Main (Germany)

SWIFT: DRES DE FF
Acct #: 4990812309300800 (AUD)
Acct #: 4990812309300039 (CHF)
Acct #: 4990812309300006 (GBP)
Acct #: 4990812309300888 (EUR)
Acct #: 4990812309300400 (USD)

Dresdner Bank AG, New York Branch, NY

SWIFT: DRES US 33
Acct #: 423427 (USD)

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main (Germany)

SWIFT: DEUT DE FF
Acct #: 947490910 (EUR)
Acct #: 947490900 (USD)

Deutsche Bank Trust Company Americas, New York

SWIFT: BKTR US 33
Acct #: 04417110 (USD)

Société Générale, Zurich Branch (Switzerland)

SWIFT: SGAB CH ZZ
Acct #: 08705151082571300 (CHF)
Acct #: 08705151082571301 (USD)

Société Générale, Paris, France

SWIFT: SOGE FR PP
Acct #: 001013708320 (EUR)

Société Générale, New York, USA

SWIFT: SOGE US 33
Acct #: 184853 (USD)

National Bank of Georgia, Tbilisi, Georgia

SWIFT: BNLN GE 22
Acct #: 000073181 (USD/EUR)
Acct #: 0001611381(GEL)

Banca di Roma, Rome, Italy

SWIFT: BROM IT RR
Acct #: 42487 (EUR)
Acct #: 42489 (USD)

ABN AMRO Bank NV, Amsterdam, Netherlands

SWIFT: ABNA NL 2A
Acct #: 533941865 (USD)

Bank of Cyprus, Nicosia, Cyprus

SWIFT: BCYP CY 2N
Acct #: 01435048002724 (EUR)
Acct #: 01435006002252 (USD)

***HSBC Bank PLC, London, Great Britain**

SWIFT: MIDL GB 22
Acct #: 57982709 (EUR)
Acct #: 57116441 (USD)

IMPEXBANK, Moscow, Russia

SWIFT: IMPE RU MM
Acct #: 30231810400000000007 (RUR)
Acct #: 30112840100000000001 (USD)

AREXIMBANK, Yerevan, Armenia

SWIFT: RKAS AM 22
Acct #: 100530102 (USD)

***Slaviansky Bank, Moscow**

SWIFT: SLBM RU MM
Acct #: 30112840600000000015(USD)

ფილიალები**BRANCHES****სათაო ოფისი**

ჭავჭავაძის გამზ. №39ა,
თბილისი, ტელ: 23 00 21

HEAD OFFICE

39a, Chavchavadze Ave.,
Tbilisi, Tel: 23 00 21

მთაწმინდა-კრწანისის ფილიალი

ვეკუას ქ. №1,
თბილისი, ტელ: 93 89 22

MTATSMINDA-KRTSANISI BRANCH

1, Vekua St.,
Tbilisi, Tel: 93 89 22

რუსთავის ფილიალი

მესხიშვილის ქ. №1ა,
რუსთავი, ტელ: 824 15 05 90

RUSTAVI BRANCH

1a, Meskhishvili St.,
Rustavi, Tel: 824 15 05 90

სერვისცენტრი №1

კოსტავას ქ. №19,
რუსთავი, ტელ: 824 17 22 75

SERVICE CENTER №1

19, Kostava St.,
Rustavi, Tel: 824 17 22 75

ქუთაისის რეგიონალური ფილიალი

ფალიაშვილის ქ. №4,
ქუთაისი, ტელ: 8231 4 11 45

KUTAISI REGIONAL BRANCH

4, Paliashvili St.,
Kutaisi, Tel: 8231 4 11 45

დამოუკიდებელი აუდიტორის დასკვნა
INDEPENDENT AUDITORS REPORT

Deloitte.

CARTU BANK GROUP

Independent Auditors' Report
Consolidated Financial Statement
Year Ended 31 December 2004

CARTU BANK GROUP

TABLE OF CONTENTS	PAGE
INDEPENDENT AUDITORS' REPORT	32 - 33
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004:	
Consolidated Profit and Loss Account	34
Consolidated Balance Sheet	35
Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity	36
Consolidated Statement of Cash Flows	37 - 38
Notes to Consolidated Financial Statements	39 - 66

დამოუკიდებელ აუდიტორთა დასკვნა

„ჯგუფი ბანკი ქართუ“-ს აქციონერებსა და დირექტორთა საბჭოს

ჩვენ ჩავატარეთ „ჯგუფი ბანკი ქართუ“-ს („ჯგუფი“) თანდართული კონსოლიდირებული ბალანსის აუდიტი 2004 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, აგრეთვე მასთან დაკავშირებული კონსოლიდირებული მოგებისა და ზარალის, ფულადი სახსრების მოძრაობისა და აქციონერთა კაპიტალში ცვლილების ანგარიშგების აუდიტი იმ საანგარიშგებო წლისათვის, რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღისთვის. წარმოდგენილ კონსოლიდირებულ ფინანსურ ანგარიშგებაზე პასუხისმგებელია ჯგუფის ხელმძღვანელობა. ჩვენი მოვალეობაა, ჩვენს მიერ ჩატარებულ აუდიტზე დაყრდნობით გამოვთქვათ მოსაზრება წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგების შესახებ.

აუდიტს წარვმართავდით აუდიტის საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად. სტანდარტები მოითხოვს აუდიტის იმდაგვარად დაგეგმვას და ჩატარებას, რომ მივიღოთ უტყუარი რწმუნება იმისა, რომ ფინანსური ანგარიშგება არ შეიცავს არსებით უზუსტობებს. აუდიტი ითვალისწინებს მტკიცებულებების შემოწმებას ტესტირების საფუძველზე ფინანსური ანგარიშგების თანხებისა და ახსნა-განმარტებების დადასტურების მიზნით. აუდიტი აგრეთვე გულისხმობს ფინანსური ანგარიშგების მომზადებისას ხელმძღვანელობის მიერ გამოყენებული ბუღალტრული აღრიცხვის პრინციპებისა და მნიშვნელოვანი ბუღალტრული შეფასებების სისწორის შეფასებას, აგრეთვე წარმოდგენილი ფინანსური ანგარიშგების შეფასებას მთლიანად. გვჯერა, რომ ჩვენს მიერ ჩატარებული აუდიტი დასაბუთებულ საფუძველს გვაძლევს დასკვნის შესადგენად.

ჩვენი აზრით, წარმოდგენილი კონსოლიდირებული ფინანსური ანგარიშგებები ყველა არსებითი ასპექტის გათვალისწინებით უტყუარად და სამართლიანად ასახავს ჯგუფის ფინანსურ მდგომარეობას 2004 წლის 31 დეკემბრის მდგომარეობით, მისი საქმიანობის შედეგებსა და ფულადი სახსრების მოძრაობას იმ საანგარიშგებო წლისათვის, რომელიც დასრულდა აღნიშნული თარიღისთვის ფინანსური ანგარიშგების საერთაშორისო სტანდარტების შესაბამისად.

უპირობო დასკვნის საფუძველზე ყურადღებას ვამახვილებთ იმ ფაქტზე, რომ ჯგუფის სამომავლო საქმიანობაზე შეიძლება გავლენა იქონიოს საქართველოს ხელისუფლების სამომავლო ეკონომიკურმა პოლიტიკამ, როგორც ეს აღწერილია 25-ე შენიშვნაში.

7 მაისი 2005 წ

Deloitte.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of JSC "Cartu Bank":

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of JSC "Cartu Bank" and its subsidiaries (hereinafter - the "Group") as at 31 December 2004, and the related consolidated profit and loss account and consolidated statements of cash flows and changes in shareholders' equity for the year then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2004, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Without qualifying our opinion we draw attention to Note 25 which describes the fact that the Bank's future operations may be affected by the future economic policy of the government of Georgia.

7 May 2004

Deloitte & Touche

CARTU BANK GROUP

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	2004	2003
Interest income	4, 26	8,168	6,818
Interest expense	4	(2,464)	(1,595)
NET INTEREST INCOME BEFORE (PROVISION)/ RECOVERY OF PROVISION FOR LOAN LOSSES	4	5,704	5,223
(Provision)/recovery of provision for loan losses	5	(2,301)	387
NET INTEREST INCOME		3,403	5,610
Fee and commission income	6, 26	3,844	2,855
Fee and commission expense	6	(1,338)	(916)
Net (loss)/gain on foreign exchange operations	7	(1,484)	802
Net gain on securities held-for-trading		2,935	-
Net gain on investment securities		442	247
Other income	8, 26	2,666	3,242
NET NON-INTEREST INCOME		7,065	6,230
OPERATING INCOME		10,468	11,840
OPERATING EXPENSES	9, 26	(8,721)	(8,199)
PROFIT BEFORE RECOVERY OF PROVISION /(PROVISION) FOR LOSSES ON OTHER TRANSACTIONS, INCOME TAXES AND MINORITY INTEREST		1,747	3,641
Recovery of provision /(provision) for losses on other transactions	5	98	(1,393)
PROFIT BEFORE INCOME TAXES AND MINORITY INTEREST		1,845	2,248
Income tax expense	10	(1,353)	(710)
NET PROFIT BEFORE MINORITY INTEREST		492	1,538
Minority interest	11	94	(18)
NET PROFIT		586	1,520

On behalf of the Board

George Lomaya
Chairman of the Supervisory Council

Nato Khaindrava
Temporary on Duty of Chairman of the Board

CARTU BANK GROUP

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2004 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	2004	2003
ASSETS:			
Cash and balances with the National Bank of Georgia	12	21,819	10,920
Loans and advances to banks, less allowance for loan losses	13	25,570	21,804
Loans and advances to customers, less allowance for loan losses	14, 26	115,900	63,865
Securities held-for-trading	15	23,270	-
Investments	16, 26	92	2,651
Goodwill, less accumulated amortization	17	11,613	12,324
Fixed and other intangible assets, less accumulated depreciation	18	5,229	3,355
Other assets, less allowance for losses	19	2,178	1,836
TOTAL ASSETS		205,671	116,755
LIABILITIES AND EQUITY:			
LIABILITIES:			
Deposits from banks	20	483	9,524
Customer accounts	21, 26	65,661	51,968
Tax liabilities	10	166	-
Other liabilities	22	707	1,466
		67,017	62,958
Subordinated debt	23	79,670	7,265
Total liabilities		146,687	70,223
Minority interest	11	754	848
SHAREHOLDERS' EQUITY:			
Share capital	24	42,088	30,128
Retained earnings		16,142	15,556
Total shareholders' equity		58,230	45,684
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		205,671	116,755
FINANCIAL COMMITMENTS AND CONTINGENCIES	25,26	12,993	12,793

On behalf of the Board

George Lomaya
Chairman of the Supervisory Council

Nato Khaindrava
Temporary on Duty of Chairman of the Board

CARTU BANK GROUP

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 *(in thousands of Georgian Lari)*

	Share capital	Retained earnings	Total shareholders' equity
31 December 2002	30,128	14,036	44,164
Net profit	-	1,520	1,520
31 December 2003	30,128	15,556	45,684
Net profit	-	586	586
Additions to share capital	11,960	-	11,960
31 December 2004	42,088	16,142	58,230

On behalf of the Board


George Lomaya
Chairman of the Supervisory Council


Nato Khaindrava
Temporary on Duty of Chairman of the Board

CARTU BANK GROUP

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 (in thousands of Georgian Lari)

	Notes	2004	2003
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Net profit before income taxes and minority interest		1,845	2,248
Provision for loan losses, net of write-offs and recoveries		(2,004)	(225)
Provision for losses on other assets, net of write-offs and recoveries		(1,254)	(986)
Change in net interest accruals		(80)	197
Depreciation of fixed and intangible assets		513	443
Amortization of goodwill		711	711
Operating (loss)/profit before changes in operating assets and liabilities		<u>(269)</u>	<u>2,388</u>
Changes in operating assets and liabilities			
(Increase)/decrease in operating assets:			
Minimum reserve balance with the National Bank of Georgia		43	(1,466)
Loans and advances to banks		5,149	(11,836)
Loans and advances to customers		(49,618)	(4,861)
Other assets		879	4,663
Increase/(decrease) in operating liabilities:			
Deposits from banks		(9,038)	(2,362)
Customer accounts		13,764	23,733
Other liabilities		<u>(726)</u>	<u>(133)</u>
Net cash (outflow)/inflow from operating activities before income taxes		(39,816)	10,126
Income tax paid		<u>(1,353)</u>	<u>(710)</u>
Net cash (outflow)/inflow from operating activities		<u>(41,169)</u>	<u>9,416</u>
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of investments		(23,270)	(2,440)
Sales of investments		2,412	
Purchase of fixed assets		(2,266)	(851)
Purchase of intangible assets		(430)	(773)
Proceeds from disposal of fixed and intangible assets		<u>473</u>	<u>667</u>
Net cash outflow from investing activities		<u>(23,081)</u>	<u>(3,397)</u>

CARTU BANK GROUP

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 (CONTINUED) *(in thousands of Georgian Lari)*

	Notes	2004	2003
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Share capital issued		11,960	-
Proceeds from/(Repayment of) subordinated debt		<u>72,125</u>	<u>(50)</u>
Net cash inflow/(outflow) from financing activities		<u>84,085</u>	<u>(50)</u>
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		19,835	5,969
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	12	<u>13,217</u>	<u>7,248</u>
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE YEAR	12	<u><u>33,052</u></u>	<u><u>13,217</u></u>
Supplementary information:			
Interest received		<u>7,880</u>	<u>6,936</u>
Interest paid		<u>(2,256)</u>	<u>(1,516)</u>

On behalf of the Board


George Lomaya
Chairman of the Supervisory Council


Nato Khaindrava
Temporary on Duty of Chairman of the Board

CARTU BANK GROUP

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2004 (in thousands of Georgian Lari)

1. ORGANIZATION

JSC “Cartu Bank” (hereinafter the “Bank”) is a joint-stock company, which was incorporated in Georgia in 1996. The address of its registered office is 39a Chavchavadze Avenue, Tbilisi, Georgia. The Bank is regulated by the National Bank of Georgia (the “NBG”) and conducts its business under a general banking license, granted in January 1997. The Bank’s primary business consists of lending, operations with securities, and foreign currency and deposit taking.

Bank has branches in Tbilisi (2), Rustavi, Poti, and Kutaisi.

The Bank is a parent company of the Banking Group (the “Group”). It has the following subsidiary consolidated in the financial statements:

Name	Country of incorporation	Bank’s ownership interest
Insurance Company “Cartu” Ltd	Georgia	60%

The Bank also has investments in other subsidiaries and associates that have not been consolidated as such consolidation would not have had a significant effect on the financial statements taken as a whole (see Note 16).

The number of employees of the Bank as at 31 December 2004 and 2003 was 203 and 202, respectively.

These financial statements were authorized for issue by the Board of Directors on 7 May 2004.

The Bank is part of the Cartu Group - a large Georgian conglomerate located in Tbilisi.

As of 31 December 2004, the following shareholders owned more than 5% of the Bank’s shares.

Shareholder	%
JSC “Cartu Group”	25
LTD “Interservice”	25
JSC “Transinvest”	25
JSC “Iagundi”	25
Total	<u>100</u>

The core activities of the Group are banking and financial services, food production, manufacturing, trade, real estate and agriculture.

The ultimate parent company of the Bank is JSC “Cartu Group”.

2. BASIS OF PRESENTATION

Accounting basis - The accompanying consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”). These consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis of accounting under the historical cost convention, except for the revaluation of financial instruments.

Accounting estimates - The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates. Estimates that are particularly susceptible to change relate to provisions for losses and fair value of financial instruments.

Measurement currency - The currency used in these financial statements is Georgian Lari (“Lari”) or (“GEL”).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Principles of consolidation - The consolidated financial statements include the financial statements of a majority-owned subsidiary. All significant intercompany transactions and balances have been eliminated. The ownership interest of the Bank and proportion of voting power of the Bank in the significant subsidiaries as at 31 December 2004 and 2003 is presented above.

The purchase method of accounting is used for acquired businesses. Enterprises acquired or disposed of during the year are included in the consolidated financial statements from the date of acquisition or to the date of disposal. The equity and net income attributable to minority shareholders’ interests are shown separately in the balance sheet and profit and loss account, respectively.

The financial statements of controlled companies listed in Note 16 have not been consolidated into the financial statements of the Group, as the effect on the consolidated financial statements would have been immaterial.

Goodwill - The excess, as of the date of the exchange transaction, of the Group’s interest in the fair value of the net identifiable assets acquired over the cost of an acquisition is recorded as goodwill and recognized as an asset in the balance sheet. Goodwill is carried at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses. Goodwill is amortized on a straight-line basis over its useful life, which has been estimated as being 20 years.

Recognition and measurement of financial instruments - The Group recognizes financial assets and liabilities on its balance sheet when, and only when, it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchase and sale of the financial assets and liabilities are recognized using settlement date accounting.

Financial assets and liabilities are initially recognized at cost, which is the fair value of consideration given or received, respectively, including or net of any transaction costs incurred, respectively. The accounting policies for subsequent re-measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies set out below.

Cash and cash equivalents - Cash and cash equivalents include cash, unrestricted balances on correspondent and time deposit accounts with the NBG with original maturity within 90 days, advances to banks in countries included in the Organization for Economic Co-operation and Development (“OECD”), except for margin deposits for operations with plastic cards. For the purposes of determining cash flows, the minimum reserve deposit required by the NBG is not included as a cash equivalent due to restrictions on its availability (Note 12).

Loans and advances to banks - In the normal course of business, the Group maintains advances or deposits for various periods of time with other banks. Loans and advances to banks with a fixed maturity term are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Those that do not have fixed maturities are carried at cost. Amounts due from credit institutions are carried net of any allowance for losses.

Originated loans - Loans originated by the Group are financial assets that are created by the Group by providing money directly to a borrower or by participating in a loan facility, other than those that are originated with the intent to be sold immediately or in the short term, which are classified as held for trading. Originated loans are carried at amortized cost, less any provision for possible loan losses.

Loans granted by the Group below the market are discounted to fair value using the effective interest method.

Write off of loans - Loans are written off against the allowance for loan losses in case of the uncollectibility of loans and advances, including through repossession of collateral. In accordance with the statutory legislation, loans may only be written off with the approval of the Chairman of the Board and Supervisory Council and, in certain cases, with the respective decision of the Court.

Non-accrual loans - Loans are placed on non-accrual status when interest or principal is delinquent in excess of 90 days except when all amounts are fully secured by cash or marketable securities and collection proceedings are in process.

Allowance for loan losses - The determination of the allowance for possible loan losses is based on an analysis of the loan portfolio and reflects the amount which, in the judgment of management, is adequate to provide for losses inherent in the loan portfolio. Specific provisions are made as a result of a detailed appraisal of risk assets. In addition, general provisions are carried to cover risks, which although not specifically identified, are present in any portfolio of banking assets.

The total increase in the allowance for possible loan losses is charged to profit and the total of the allowance for possible loan losses is deducted in arriving at loans and advances to customers and banks. Management's evaluation of the allowance is based on the Group's past loss experience, known and inherent risks in the portfolio, adverse situations that may affect the borrower's ability to repay, the estimated value of any underlying collateral and current economic conditions.

It should be understood that estimates of possible loan losses involve an exercise of judgment. While it is possible that in particular periods the Group may sustain losses, which are substantial relative to the allowance for possible loan losses, it is the judgment of management that the allowance for possible loan losses is adequate to absorb losses inherent in the loan portfolio.

Securities held-for-trading - Represent debt and equity securities held-for-trading that are acquired principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price or dealer's margin. Securities held-for-trading are initially recorded at cost which approximates fair value of the consideration given and subsequently measured at fair value. The Group uses quoted market prices to determine fair value for the Group's securities held-for-trading. When reliable market prices are not available or if liquidating the Group's position would reasonably be expected to impact market prices, fair value is determined by reference to price quotations for similar instruments traded in different markets or management's estimates of the amounts that can be realized from an orderly disposition over a period of time, assuming current market conditions. Fair value adjustment on securities held-for-trading is recognized in profit and loss for the period.

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

Securities available for sale - Securities available for sale represent equity investments that are intended to be held for an indefinite period of time. Such securities are initially recorded at cost which approximates the fair value of the consideration given. Subsequently the securities are measured at fair value, with such remeasurement included in the profit and loss account, plus accrued coupon income. The Group uses quoted market prices to determine fair value for the Group's securities available for sale. If such quotes do not exist, management estimation is used.

Other investments - Certain subsidiaries and associated companies have not been consolidated or accounted for under the equity method since the financial position as at 31 December 2004 and 2003 and the results for the years then ended were not material to the Group. Such investments have been recorded at cost less any provision for diminution in value.

Fixed and intangible assets - Tangible assets are recorded at historical cost less accumulated depreciation. Depreciation is designed to write off assets over their estimated useful economic lives and is calculated on a straight line basis:

Buildings	50 years
Leasehold improvements	5 years
Office equipment	5 years
Motor vehicles and others	6-7 years
Data processing equipment	5 years

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

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

Taxation - Taxes on income are computed in accordance with the laws of Georgia. Deferred taxes, if any, are provided on items recognized in different periods for financial reporting purposes and income tax purposes, using the balance sheet liability method at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled. Deferred tax liabilities, if any, which result from temporary differences, are provided for in full. Deferred tax assets are recorded to the extent that there is a reasonable expectation that these assets will be realized.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when:

- the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts of current tax assets and current tax liabilities;
- the Group has an intention to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously;
- the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority in the each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities and assets are expected to be settled or recovered.

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

Deposits from banks and customers - Customers and bank deposits are initially recognized at cost, which amounts to the issue proceeds less transaction costs incurred. Subsequently amounts due are stated at amortized cost and any difference between net proceeds and the redemption value is recognized in the profit and loss account over the period of the borrowings using the effective interest method.

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

Share capital and share premium - Share capital is recognized at cost. Share capital contributions made in the form of assets other than cash are stated at their fair value at the date of contribution.

External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are deducted from equity net of any related income taxes. Preferred shares that are non-redeemable or redeemable only upon the occurrence of an event that is not likely to occur are classified as equity.

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

Retirement and other benefit obligations - The Group does not have any pension arrangements separate from the State pension system of Georgia, which requires current contributions by the employer calculated as a percentage of current gross salary payments; such expense is charged in the period the related salaries are earned. In addition, the Group has no post-retirement benefits or significant other compensated benefits requiring accrual.

Contingencies - Contingent liabilities are not recognized in the financial statements unless it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made. A contingent asset is not recognized in the financial statements but disclosed when an inflow of economic benefits is probable.

Recognition of income and expense - Interest income and expense are recognized on an accrual basis calculated using the effective yield method. The recognition of interest income is suspended when loans become overdue by more than 90 days. Interest income also includes interest income earned on investment securities. Commissions and other income are credited to income when the related transactions are completed. Loan origination fees, when significant, are deferred (together with related direct costs) and recognized as an adjustment to the loans effective yield. Non-interest expenses are recognized on an accrual basis.

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

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

	31 December 2004	31 December 2003
GEL/USD	1.825	2.075
GEL/EUR	2.485	2.592
GEL/RUR	0.066	0.070

Offset of financial assets and liabilities - Financial assets and liabilities are offset and reported net on the balance sheet when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Group intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

4. NET INTEREST INCOME BEFORE (PROVISION)/RECOVERY OF PROVISION FOR LOAN LOSSES

	2004	2003
Interest income		
Interest on loans and advances to customers	7,856	677
Interest on loans and advances to banks	312	6,141
Total interest income	<u>8,168</u>	<u>6,818</u>
Interest expense		
Interest on customer accounts	(1,102)	(258)
Interest on subordinated debt	(1,279)	(448)
Interest on deposits from banks	(83)	(889)
Total interest expense	<u>(2,464)</u>	<u>(1,595)</u>
Net interest income before (provision)/recovery of provision for loan losses	<u>5,704</u>	<u>5,223</u>

5. ALLOWANCE FOR LOSSES AND PROVISIONS

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

	Loans and advances to banks	Loans and advances to customers	Total
At 31 December 2002	639	4,324	4,963
Recovery of provision	(129)	(258)	(387)
Amounts recovered	-	1,603	1,603
Write-offs of assets	(237)	(1,204)	(1,441)
At 31 December 2003	273	4,465	4,738
Provision	390	1,911	2,301
Amounts recovered	-	576	576
Write-offs of assets	(510)	(4,371)	(4,881)
At 31 December 2004	153	2,581	2,734

The allowances for loans and advances to banks and customers are deducted from the related assets.

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

	Other assets	Off-balance sheet commitments	Total
At 31 December 2002			
At 31 December 2002	2,490	80	2,570
Provision	1,235	158	1,393
Write-offs of assets	(2,379)	-	(2,379)
At 31 December 2003	1,346	238	1,584
(Recovery)/provision	(280)	182	(98)
Amounts recovered	699		699
Write-offs of assets	(1,640)	(215)	(1,855)
At 31 December 2004	125	205	330

The allowances for other assets are deducted from the related asset. The allowance for off-balance sheet commitments is included in other liabilities (Note 22).

6. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

Fee and commission income and expense comprise:

	2004	2003
Fee and commission income:		
Cash operations	1,788	1,600
Foreign exchange operations	841	626
Settlements	705	458
Documentary operations	146	61
Other operations	364	110
Total fee and commission income	3,844	2,855
Fee and commission expense:		
Cash operations	709	578
Settlements	388	290
Foreign exchange operations	50	20
Other operations	191	28
Total fee and commission expense	1,338	916

7. NET (LOSS)/GAIN ON FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS

Net (loss)/gain on foreign exchange operations comprise:

	2004	2003
Dealing, net	3,081	2,532
Translation differences, net	<u>(4,565)</u>	<u>(1,730)</u>
Total net (loss)/gain on foreign exchange operations	<u>(1,484)</u>	<u>802</u>

8. OTHER INCOME

	2004	2003
Income from other banking operations	893	279
Insurance premiums	<u>1,773</u>	<u>2,963</u>
Total other income	<u>2,666</u>	<u>3,242</u>

9. OPERATING EXPENSES

	2004	2003
Staff costs	3,334	978
Insurance claims paid	1,704	2,887
Goodwill amortization	711	711
Depreciation and amortization	513	443
Occupancy	287	262
Security	286	285
Taxes, other than income tax	240	335
Postal expenses	220	243
Professional services	167	219
Repairs and maintenance	153	119
Financial aid to religious organisations	137	228
Revenues from fines written off	31	469
Other operating expenses	<u>938</u>	<u>1,020</u>
Total operating expenses	<u>8,721</u>	<u>8,199</u>

10. INCOME TAX

The Group provides for taxes based on the statutory financial statements maintained and prepared in local currency and in accordance with local statutory regulations, which may differ from International Financial Reporting Standards. During the years ended 31 December 2004 and 2003, the Georgian tax rate for corporations' profits was 20%.

Future tax investigations or inquiries may result in material assessments, which the Group believes now that it is not subject to or has already complied with, and therefore has not provided for in the financial statements.

The Group is subject to certain permanent tax differences due to non-taxable income represented by annual revaluation of share capital performed by the Group in accordance with Georgian Accounting Standards ("GAS").

Deferred taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. Temporary differences as of 31 December 2004 and 2003 relate mostly to different methods of income and expense recognition as well as to recorded values of certain assets.

The deferred tax asset comprises the following:

	2004	2003
Deferred assets:		
Investments	442	1,242
Other liabilities	55	306
Other assets	3,675	-
Other	135	464
	<u>4,307</u>	<u>2,012</u>
Total deferred assets	4,307	2,012
Deferred liabilities:		
Loans and advances to customers, less allowance for loan losses	-	(517)
Fixed and intangible assets, less accumulated depreciation	(3,847)	(1,039)
	<u>(3,847)</u>	<u>(1,556)</u>
Total deferred liabilities	(3,847)	(1,556)
Net deferred assets	<u>460</u>	<u>456</u>
Deferred tax asset thereon at 20%	92	91
Less: valuation allowance	(92)	(91)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Net deferred tax assets	-	-

Georgian Corporate tax is levied at a rate of 20% on income less allowable expenses.

A valuation allowance was created for the deferred tax asset as of 31 December 2004 and 2003 as the ultimate realization of the benefits associated with such amounts is regarded as less than probable.

The following is a reconciliation of the profit before tax and income tax expense:

	2004	2003
Profit before provision for income taxes	<u>1,939</u>	<u>2,230</u>
Tax at the statutory tax rate of 20%	388	446
Tax effect of permanent differences	810	375
Change in valuation allowances	<u>155</u>	<u>(111)</u>
Income tax expense	<u>1,353</u>	<u>710</u>
Current income tax expense	1,353	710
Deferred tax expense	<u>-</u>	<u>-</u>
Income tax expense	<u>1,353</u>	<u>710</u>

Income tax assets and liabilities consist of the following:

	2004	2003
Current income tax liabilities	(166)	-
Deferred income tax liabilities	<u>-</u>	<u>-</u>
Income tax liabilities	<u>(166)</u>	<u>-</u>

11. MINORITY INTEREST

The movement in minority interest during the years ended 31 December 2004 and 2003 comprises:

31 December 2002	830
Share of net profit of subsidiaries	<u>18</u>
31 December 2003	848
Share of net loss of subsidiaries	<u>(94)</u>
31 December 2004	<u>754</u>

12. CASH AND BALANCES WITH THE NATIONAL BANK OF GEORGIA

The Group is required to maintain obligatory minimum cash balances with the NBG. The minimum reserve balances are computed based on the balance of time and demand deposits in accordance with the NBG regulations. The Group met the NBG minimum requirements as at 31 December 2004 and 2003, which amounts to GEL 5,758 thousand and GEL 5,801 thousand, respectively.

Cash and cash equivalents as presented in the statement of cash flows include the following:

	2004	2003
Cash on hand	7,329	4,265
Balance with the NBG	<u>14,490</u>	<u>6,655</u>
Total cash and balances with the NBG	<u>21,819</u>	<u>10,920</u>

	2004	2003
Cash on hand	7,329	4,265
Balances with the NBG	<u>14,490</u>	<u>6,655</u>
	21,819	10,920
Loans and advances to banks in OECD countries	16,991	8,098
Less restricted balance with the NBG	<u>(5,758)</u>	<u>(5,801)</u>
Total cash and cash equivalents	<u>33,052</u>	<u>13,217</u>

13. LOANS AND ADVANCES TO BANKS, LESS ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

	2004	2003
Loans to banks	7,899	10,790
Advances to banks	17,771	11,136
Accrued interest income on loans and advances to banks	<u>53</u>	<u>151</u>
	25,723	22,077
Less allowance for loan losses	<u>(153)</u>	<u>(273)</u>
Total loans and advances to banks	<u>25,570</u>	<u>21,804</u>

Movements in allowances for loan losses for the years ended 31 December 2004 and 2003 are disclosed in Note 5.

As of 31 December 2004 and 2003, the advances to banks include fixed amounts of GEL 913 thousand and GEL 1,038 thousand, respectively, placed as a guarantee deposit on operations with plastic cards.

The Group has advances with Western, Russian and Georgian counterparts, as well as amounts with banks in other countries of the CIS.

14. LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS, LESS ALLOWANCE FOR LOAN LOSSES

Loans and advances to customers are made principally within Georgia and comprise:

	2004	2003
Originated loans	116,555	66,937
Accrued interest income on loans and advances to customers	<u>1,926</u>	<u>1,393</u>
	118,481	68,330
Less allowance for loan losses	<u>(2,581)</u>	<u>(4,465)</u>
Total loans and advances to customers	<u>115,900</u>	<u>63,865</u>

The Group's loan portfolio is collateralized as following:

	2004	2003
Loans collateralized by real estate, production equipment and other fixed assets	74,630	31,609
Loans collateralized by cash	21,907	12,651
Loans collateralized by stock	12,169	9,614
Loans collateralized by precious metals	3,561	4,017
Loans collateralized by other	2,559	4,789
Unsecured loans	1,729	4,257
Accrued interest income on loans and advances to customers	<u>1,926</u>	<u>1,393</u>
	118,481	68,330
Less allowance for loan losses	<u>(2,581)</u>	<u>(4,465)</u>
Total loans and advances to customers	<u>115,900</u>	<u>63,865</u>

Movements in allowances for loan losses for the years ended 31 December 2004 and 2003 are disclosed in Note 5.

As of 31 December 2004 and 2003 included in loans and advance to customers are non-accrual loans amounted to GEL 6,345 thousand and GEL 6,551 thousand, respectively. According to the contracts the loans mature during 2004 and 2003. The above loans were recognized in the financial statements at nominal cost and were not discounted because the borrower intends to repay the loans in the nearest future by transferring collateral with a value that approximates the amount of loan principal to the Group.

Loans and advances to customers are analyzed by industry of the borrower as follows:

	2004	2003
Manufacturing	36,604	18,438
Trading and retail companies	34,826	14,257
Services	12,170	10,093
Securities trading	19,677	73
Individuals	9,220	18,333
Other	4,058	5,743
Accrued interest income on loans and advances to customers	<u>1,926</u>	<u>1,393</u>
	118,481	68,330
Less allowance for loan losses	<u>(2,581)</u>	<u>(4,465)</u>
Total loans and advances to customers	<u>115,900</u>	<u>63,865</u>

15. SECURITIES HELD-FOR-TRADING

Securities held-for-trading comprise:

	Ownership share %	2004	Ownership share %	2003
Shares:				
Rostelecom	0.16	4,797	-	-
Ural-Sviaz-Inform	0.11	2,640	-	-
Severo-Zapadni Telecom	0.25	2,403	-	-
Iuzhtelecom	0.44	2,217	-	-
Centrtelecom	0.2	1,908	-	-
Severstal'	0.03	1,748	-	-
GAS	0.32	1,128	-	-
PAO AES	0.005	1,038	-	-
Avtovaz	0.07	996	-	-
Volga Telecom	0.06	890	-	-
Noriliski Nikel	0.004	810	-	-
Berkhnesaldinskoe MO	0.03	519	-	-
Other shares	0.02	2,176	-	-
		<u>23,270</u>		<u>-</u>
Total securities held-for-trading		<u>23,270</u>		<u>-</u>

16. INVESTMENTS

Investments comprise:

	2004	2003
Equity securities available for sale	92	89
Securities held to maturity	-	2,415
Accrued interest	-	147
	<u>92</u>	<u>2,651</u>
Total investment securities	<u>92</u>	<u>2,651</u>

Available for sale equity securities comprise:

	Country of incorporation	Main activity	% Holding	2004	2003
Equity securities available-for-sale					
Investment in non-consolidated subsidiary companies:					
Cartu Broker LLC	Georgia	Brokerage	100	35	35
Investment in associated companies:					
Reestri 2001 Ltd	Georgia	Registrar	60	15	15
Other investments:					
Tbilisi Currency Interbank Stock Exchange	Georgia	Stock exchange	8	39	39
Central Interbank Depository of Securities TCISE+	Georgia	Depository	9	<u>3.2</u>	<u>0.2</u>
Total securities available-for-sale				<u>92</u>	<u>89</u>

These subsidiaries and associated companies have not been consolidated or accounted for under the equity method since the financial position as at 31 December 2004 and 2003 and the results for the years then ended were not material to the Group.

17. GOODWILL, LESS ACCUMULATED AMORTIZATION

	Total
Cost	
At 31 December 2003	<u>14,220</u>
At 31 December 2004	<u>14,220</u>
Accumulated amortization	
At 31 December 2003	1,896
Charge for the year	<u>711</u>
At 31 December 2004	<u>2,607</u>
Carrying amount	
At 31 December 2004	<u>11,613</u>
Carrying amount	
At 31 December 2003	<u>12,324</u>

On 20 April 2001 the Bank acquired one of the local Georgian banks Absolute Bank. The Bank accounted for the acquisition using the purchase method of accounting and recognized goodwill arising from the transaction. Subsequently, Absolute Bank became a branch of the Bank.

18. FIXED AND OTHER INTANGIBLE ASSETS, LESS ACCUMULATED DEPRECIATION

The movement during the year was as follows:

	Buildings	Office equipment	Other intangible assets	Data processing equipment	Motor vehicles and others	Total
At cost						
At 31 December 2003	1,410	935	857	916	825	4,943
Additions	1,076	387	430	528	275	2,696
Disposals	(271)	(35)	(2)	(82)	(101)	(491)
At 31 December 2004	<u>2,215</u>	<u>1,287</u>	<u>1,285</u>	<u>1,362</u>	<u>999</u>	<u>7,148</u>
Accumulated depreciation						
At 31 December 2003	61	367	144	471	545	1,588
Depreciation expense	33	124	84	180	92	513
Disposals	-	(25)	(2)	(80)	(75)	(182)
At 31 December 2004	<u>94</u>	<u>466</u>	<u>226</u>	<u>571</u>	<u>562</u>	<u>1,919</u>
Net book value						
At 31 December 2004	<u>2,121</u>	<u>821</u>	<u>1,059</u>	<u>791</u>	<u>437</u>	<u>5,229</u>
Net book value						
At 31 December 2003	<u>1,349</u>	<u>568</u>	<u>713</u>	<u>445</u>	<u>280</u>	<u>3,355</u>

19. OTHER ASSETS, LESS ALLOWANCE FOR LOSSES

Other assets comprise:

	2004	2003
Repossessed assets	209	2,735
Taxes receivable, other than income tax	223	190
Other	1,871	257
	<u>2,303</u>	<u>3,182</u>
Less allowance on other assets	(125)	(1,346)
Total other assets	<u>2,178</u>	<u>1,836</u>

Movements in allowances for losses for the years ended 31 December 2004 and 2003 are disclosed in Note 5.

20. DEPOSITS FROM BANKS

Deposits from banks comprise:

	2004	2003
Demand deposits	483	8,521
Time deposits	-	1,000
Accrued interest expense on deposits from banks	-	3
	<u>483</u>	<u>9,524</u>
Total deposits from banks	<u>483</u>	<u>9,524</u>

21. CUSTOMER ACCOUNTS

Customer accounts comprise:

	2004	2003
Demand accounts	53,039	26,091
Time deposits	12,502	25,686
Accrued interest expense on customer accounts	120	191
	<u>65,661</u>	<u>51,968</u>
Total customer accounts	<u>65,661</u>	<u>51,968</u>

Analysis of customer accounts by industry:

	2004	2003
Individuals	23,100	34,798
Trade	15,019	1,583
Real estate constructions	6,487	4,637
State authorities	1,221	810
Transport and communication	1,033	500
Energy	450	22
Agriculture	419	293
Mining	409	235
Other	17,403	8,899
Accrued interest expense on customer accounts	120	191
	<u>65,661</u>	<u>51,968</u>
Total customer accounts	<u>65,661</u>	<u>51,968</u>

22. OTHER LIABILITIES

Other liabilities comprise:

	2004	2003
Provision for off-balance sheet commitments	205	238
Settlement on other transactions	366	125
Taxes payable, other than income tax	60	1,039
Other	76	64
	<u>707</u>	<u>1,466</u>
Total other liabilities	<u>707</u>	<u>1,466</u>

23. SUBORDINATED DEBT

Subordinated debts comprise:

	2004	2003
Georgian Holding Ltd	18,250	-
Fin Service XXI	18,250	-
Fin Service XXI	9,125	-
Inter Consulting +	18,250	-
Inter Consulting +	9,125	-
Christa Enterprises Ltd	6,388	7,263
Accrued interest expense on subordinated debt	282	2
	<u>79,670</u>	<u>7,265</u>
Total subordinated debt	<u>79,670</u>	<u>7,265</u>

On 21 June 2004 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Georgian Holding Ltd. which provided the Group with a subordinated loan bearing interest at 2% per annum in the amount of USD 10,000,000. The loan is repayable in fifteen years from the date of disbursement.

On 21 June 2004 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Fin Service XXI which provided the Group with a subordinated loan bearing interest at 2% per annum in the amount of USD 10,000,000. The loan is repayable in fifteen years from the date of disbursement.

On 2 October 2004 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Fin Service XXI which provided the Group with a second subordinated loan bearing interest at 6% per annum in the amount of USD 5,000,000. The loan is repayable eighteen months from the date of disbursement.

On 21 June 2004 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Inter Consulting Plus Ltd which provided the Group with a subordinated loan bearing interest at 2% per annum in the amount of USD 10,000,000. The loan is repayable in fifteen years from the date of disbursement.

On 2 October 2004 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Inter Consulting Plus Ltd which provided the Group with a second subordinated loan bearing interest at 2% per annum in the amount of USD 5,000,000. The loan is repayable eighteen months from the date of disbursement.

On 27 February 2002 the Bank entered into a subordinated debt agreement with Chista Enterprises Ltd. which provided the Group with a subordinated loan bearing interest at 6% per annum in the amount of USD 3,500,000. The loan is repayable in fifteen years from the date of disbursement.

All subordinated debt agreements provide a put option, according to which the Bank has a right to sell common shares of the Bank to the lender at a nominal value during the agreement validity period. The put option comprises 190% of the statutory capital of the Bank at 31 December 2004 (2003: 25%).

24. SHARE CAPITAL

As at 31 December 2004 the authorized share capital of the Bank comprised 42,088 ordinary shares (2003: 30,128) of par value 1,000 GEL which were issued and fully paid. Based on the Court Resolution dated 14 December 2004 the Bank's Charter Capital of 50,000 shares was authorized, with the nominal par value of GEL 1,000 per share, from which 42,088 were paid and 7,912 remained as unpaid as of 31 December 2004. These shares are held equally between the four existing shareholders of the Bank.

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

25. FINANCIAL COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

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

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

The risk-weighted amount is obtained by applying credit conversion factors and counterparty risk weightings according to the principles employed by the Basle Committee on Banking Supervision.

As at 31 December 2004 and 2003 the nominal or contract amounts and the risk weighted credit equivalents of instruments with off-balance sheet risks were:

	31 December 2004		31 December 2003	
	Nominal amount	Risk weighted amount	Nominal amount	Risk weighted amount
Contingent liabilities and credit commitments				
Guarantees and other direct substitutes and claims	10,275	10,275	2,376	2,376
Letters of credit and other transactions related to contingent obligations	1,346	673	513	257
Commitments on loans and unused lines of credits	1,372	637	9,904	2,968
Total contingent liabilities and credit commitments	12,993	11,585	12,793	5,601

The Group has made a provision of GEL 205 thousand and GEL 238 thousand against commitments under guarantees issued and other off-balance sheet commitments as of 31 December 2004 and 2003.

Capital commitments - The Group had no material commitments for capital expenditures outstanding as of 31 December 2004 and 31 December 2003.

Operating leases - The Group's future minimum rental payments under non-cancelable operating leases of office space in effect as of 31 December 2004 for the following 5 years are presented in the table below.

in 1 year	387
From 1 to 5 years	1,935
Over 5 years	-

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

Taxation - Georgian tax authorities are increasingly directing their attention to the business community as a result of the overall economic Georgian environment. In respect of this, the local and national tax environment in Georgia is constantly changing and subject to inconsistent application, interpretation and enforcement. Non-compliance with Georgian laws and regulations can lead to the imposition of severe penalties and interest. Future tax examinations could include taxes, penalties and interest, and these amounts could be material. While the Group believes it has complied with local tax legislation, there have been many new tax and foreign currency laws and related regulations introduced in recent years, which are not always clearly written.

Management believes that the Group is in compliance with the tax laws affecting its operations, however, the risk remains that a relevant authority could take a different position with regard to interpretive issues and the effect could be significant.

Pensions and retirement plans - Employees receive pension benefits from the Georgian government in accordance with the laws and regulations of Georgia. As at 31 December 2004 and 2003 the Group was not liable for any supplementary pensions, post-retirement health care, insurance benefits, or retirement indemnities to its current or former employees.

Operating environment - Over recent years, Georgia has undergone substantial political and economic change. As an emerging market Georgia does not possess a well-developed commercial infrastructure, which generally exists in more mature business markets. Laws and regulations affecting businesses operating within the country, as well as throughout the CIS, are subject to rapid change. In addition, continued economic stability is dependent to a large extent on the efficiency of fiscal measures taken by the government, decisions of international lending organizations, and other actions beyond the Group's control.

Although recently there have been positive economic signs in Georgia, the long-term prospects for the Georgian economy remain uncertain. As a result, the Group's assets and operations could be at risk if there are any adverse changes in the political and business environment.

26. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties, as defined by IAS 24, are those counter parties that represent:

(a) enterprises that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Group. (This includes holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);

(b) associates - enterprises in which the Group has significant influence and which are neither subsidiaries nor joint ventures of the investor;

(c) individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Group that gives them significant influence over the Group;

(d) key management personnel, that is, those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Group, including directors and officers of the Group and close members of the families of such individuals; and

(e) enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (c) or (d) or over which such a person is able to exercise significant influence. This includes enterprises owned by directors or major shareholders of the Group and enterprises that have a member of key management in common with the Group.



For the purposes of these financial statements, related parties include the Group's shareholders and their immediate families, directors and officers of the Group and their immediate families and enterprises in which the Group or its shareholders, officers, directors or their immediate families have control or significant influence.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form. The Group had the following transactions outstanding with related parties:

	2004		2003	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Loans to customers, gross	7,853	118,481	3,367	68,330
Allowance for loans to customers	(336)	(2,581)	(67)	(4,465)
Investments	92	92	89	2,651
Customer accounts	2,951	65,661	5,362	51,968
Subordinated debt	79,670	79,670	7,265	7,265
Unused loan commitments	-	1,372	1,266	9,904
Guarantees given	96	10,275	151	2,376

During the years ended 31 December 2004 and 2003 the Bank originated loans and advances to customers - related parties amounting to GEL 23,115 thousand and GEL 10,833 thousand, respectively, and received loans and advances repaid of GEL 18,629 thousand and GEL 10,410 thousand, respectively.

During the years ended 31 December 2004 and 2003 the Bank received advances from customers - related parties of GEL 144,070 thousand and GEL 91,979 thousand, respectively, and repaid deposits and advances totaling GEL 146,481 thousand and GEL 87,191 thousand, respectively.

Included in the profit and loss account for the years ended 31 December 2004 and 2003 are the following amounts which arose due to transactions with related parties:

	2004		2003	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Interest income		8,168		6,818
- related companies	928	-	435	-
- directors and senior management	3	-	1	-
Fee and commission income		3,844		2,855
- related companies	101	-	151	-
- directors and senior management	-	-	-	-
Other income		2,666		3,242
- related companies	-	-	2,963	-
Operating expenses		(8,721)		(8,199)
- directors and senior management	-	-	(28)	-

Transactions with related parties entered into by the Group during the years ended 31 December 2004 and 2003 and outstanding as of 31 December 2004 and 2003 were made in the normal course of business and mostly under arms length conditions.

27. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Estimated fair value disclosures of financial instruments are made in accordance with the requirements of IAS 32 “Financial Instruments: Disclosure and Presentation” and IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement”. As no readily available market exists for a large part of the Group’s financial instruments, judgment is necessary in arriving at fair value, based on current economic conditions and specific risks attributable to the instrument. The estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts the Group could realize in a market exchange from the sale of its full holdings of a particular instrument.

As at 31 December 2004 and 2003 the following methods and assumptions were used by the Group to estimate the fair value of each class of financial instrument for which it is practicable to estimate such value:

Cash and balances with the National Bank of Georgia - For these short-term instruments the carrying amount is considered to be a reasonable estimate of fair value.

Loans and advances to banks - As of 31 December 2004 and 2003 the carrying amount of short-term deposits and advances given is considered to be a reasonable estimate of their fair value.

Loans and advances to customers - The fair value of the loan portfolio are based on the credit and interest rate characteristics of the individual loans within each sector of the portfolio. The estimation of the provision for loan losses includes consideration of risk premiums applicable to various types of loans based on factors such as the current situation of the economic sector in which each borrower operates, the economic situation of each borrower and guarantees obtained. The provision for loan losses is considered an estimate of the discount required reflecting the impact of credit risk.

Securities available for sale - As at 31 December 2004 and 2003 securities available for sale are stated at fair value. Fair value of securities available for sale was determined with reference to an active market for those securities quoted publicly or at over-the-counter market. For unquoted securities fair value was determined by reference to market prices of securities with similar credit risk and/or maturity, in other cases - by reference to the share in estimated equity capital of investee. If such quotes do not exist management estimation is used. Non-marketable securities that do not have fixed maturities are stated at cost, less allowance for impairment unless there are other appropriate and workable methods of reasonably estimating their fair value.

Securities held-for-trading - As of 31 December 2004 and 2003 securities held-for-trading are considered to be stated at fair value amounting to GEL 23,270 thousand and nil, respectively. The fair value of securities held-for-trading was determined with reference to an active market.

Deposits from banks - As of 31 December 2004 and 2003 the carrying amount of deposits is considered to be a reasonable estimate of their fair value.

Customer accounts - As of 31 December 2004 and 2003 the carrying amount is considered to be a reasonable estimate of fair value.

Subordinated debt - As of 31 December 2004 and 2003 the carrying amount of subordinated debt is considered to be a reasonable estimate of its fair value.

28. REGULATORY MATTERS

Quantitative measures established by regulation to ensure capital adequacy require the Group to maintain minimum amounts and ratios (as set forth in the table below) of total and tier 1 capital to risk weighted assets.

The capital is calculated as the amount of restricted and free components of the shareholders' capital plus minority interest and the Group's provisions for the principal risks on condition that the general provision for losses does not exceed 1.25% of the risk weighted assets.

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

Estimate	Description of position
0%	Cash and balances with the National Bank of Georgia
0%	State debt securities in Lari
20%	Loans and advances to banks for up to 1 year
100%	Loans and advances to customers
100%	Other assets
0%	Standby letters of credit secured by customer funds
	Other standby letters of credit and other transaction related contingent obligations and commitments on unused loans with the initial maturity of over 1 year
50%	
100%	Guarantees issued and similar commitments

The Group's actual capital amounts and ratios are presented in the following table:

Capital amounts and ratios	Actual amount in GEL thousand	For capital adequacy purposes amount in GEL thousand	Ratio for capital adequacy purposes	Minimum required ratio
As of 31 December 2004				
Total capital	87,345	78,424	51%	8%
Tier 1 capital	58,230	47,371	31%	4%
As of 31 December 2003				
Total capital	46,047	35,243	47%	8 %
Tier 1 capital	45,684	34,208	45%	4 %

As of 31 December 2004 the Group included in the computation of Total capital for Capital adequacy purposes the subordinated loans received, limited to 50% of Tier 1 capital. In the event of bankruptcy or liquidation of the Group, repayment of these loans are subordinated to the repayments of the Group's liabilities to all other creditors.

29. RISK MANAGEMENT POLICIES

Management of risk is fundamental to the banking business and is an essential element of the Group's operations. The main risks inherent to the Group's operations are those related to credit exposures, liquidity and market movements in interest rates and foreign exchange rates. A description of the Group's risk management policies in relation to those risks follows.

The Group manages the following risks:

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the availability of sufficient funds to meet deposit withdrawals and other financial commitments associated with financial instruments as they actually fall due.

Liquidity risks are managed by the Assets and Liabilities Committee ("ALCO").

The Group's credit risks are monitored by the Credit Committee. Feasibility studies to support loan applications are evaluated in the Credit Committee based on assessments of the Loan Department.

The following table presents an analysis of the interest rate risk and the liquidity risk on the balance sheet. Interest bearing assets and liabilities generally have relatively short maturities and interest rates are reprised only at maturity.

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of the financial instruments. The following table presents an analysis of interest rate risk and thus the potential of the Group for gain or loss. Effective interest rates are presented by categories of financial assets and liabilities to determine interest rate exposure and effectiveness of the interest rate policy used by the Group. The Group's interest rate policy is reviewed and approved by the Group's ALCO.

	2004			2003	
	GEL	USD	Other currencies	GEL	USD
ASSETS					
Loans and advances to banks	-	12%	12%	-	8%
Loans and advances to customers	12%	13%	-	18%	35%
Investment securities	0%	-	-	55%	-
LIABILITIES					
Deposits from banks	0%	-	-	18%	0%
Customer accounts	6%	7%	-	6%	9%
Subordinated debt	-	3%	-	-	6%

The analysis of liquidity risk on balance sheet transactions is presented in the following table:

	Less than 1 month	1- 3 months	3 months to 1 year	1 - 5 years	More than 5 years	Maturity undefined (incl. al- lowance for losses)	2004 Total
ASSETS							
Loans and advances to banks, net	17,953	185	6,619	913	-	(153)	25,517
Loans and advances to customers, net	6,608	1,214	17,939	90,794	-	(2,581)	113,974
Investments							
Total interest bearing assets	24,561	1,399	24,558	91,707	-	(2,734)	139,491
Cash and balances with the National Bank of Georgia	21,819	-	-	-	-	-	21,819
Securities held-for-trading	23,270	-	-	-	-	-	23,270
Investments	-	-	-	92	-	-	92
Fixed and other intangible assets, net	-	-	-	4,194	1,035	-	5,229
Goodwill, net	-	-	-	-	11,613	-	11,613
Other assets, net	1,403	35	268	597	-	(125)	2,178
Interest accrued on interest bearing assets	1,092	49	834	4	-	-	1,979
TOTAL ASSETS	72,145	1,483	25,660	96,594	12,648	(2,859)	205,671
LIABILITIES							
Deposits from banks	483	-	-	-	-	-	483
Customer accounts	2,394	4,374	5,734	-	-	-	12,502
Subordinated debt	-	-	18,250	-	61,138	-	79,388
Total interest bearing liabilities	2,877	4,374	23,984	-	61,138	-	92,373
Customer accounts	53,039	-	-	-	-	-	53,039
Tax liabilities	166	-	-	-	-	-	166
Other liabilities	342	-	160	-	-	205	707
Interest accrued on interest bearing liabilities	402	-	-	-	-	-	402
TOTAL LIABILITIES	56,826	4,374	24,144	-	61,138	205	146,687
Interest sensitivity gap	21,684	(2,975)	574	91,707	(61,138)		
Cumulative interest sensitivity gap	21,684	18,709	19,283	110,990	49,852		
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	11%	9%	9%	54%	24%		

	Less than 1 month	1- 3 months	3 months to 1 year	1 - 5 years	More than 5 years	Maturity undefined (incl. allowance for losses)	2003 Total
ASSETS							
Loans and advances to banks, net	20,910	-	-	-	1,016	(273)	21,653
Loans and advances to customers, net	10,737	2,599	15,678	37,923	-	(4,465)	62,472
Investments	-	201	2,214	-	-	-	2,415
Total interest bearing assets	31,647	2,800	17,892	37,923	1,016	(4,738)	86,540
Cash and balances with the National Bank of Georgia	5,119	-	-	-	-	5,801	10,920
Investments	-	-	-	89	-	-	89
Fixed and other intangible assets, net	-	-	-	1,360	1,995	-	3,355
Goodwill, net	-	-	-	-	12,324	-	12,324
Other assets, net	729	192	166	2,095	-	(1,346)	1,836
Interest accrued on interest bearing assets	1,691	-	-	-	-	-	1,691
TOTAL ASSETS	39,186	2,992	18,058	41,467	15,335	(283)	116,755
LIABILITIES							
Deposits from banks	9,521	-	-	-	-	-	9,521
Customer accounts	2,907	26	22,671	82	-	-	25,686
Subordinated debt	-	-	-	-	7,263	-	7,263
Total interest bearing liabilities	12,428	26	22,671	82	7,263	-	42,470
Customer accounts	26,091	-	-	-	-	-	26,091
Other liabilities	1,228	-	-	-	-	238	1,466
Interest accrued on interest bearing liabilities	196	-	-	-	-	-	196
TOTAL LIABILITIES	39,943	26	22,671	82	7,263	238	70,223
Interest sensitivity gap	19,219	2,774	(4,779)	37,841	(6,247)		
Cumulative interest sensitivity gap	19,219	21,993	17,214	55,055	48,808		
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	16%	19%	15%	47%	42%		

Substantially all of the Group's interest bearing assets and liabilities are at fixed rates of interest.

Asset and liability maturity periods and the ability to replace interest liabilities at an acceptable cost when they mature

are crucial in determining the Group's liquidity and its susceptibility to fluctuation of interest rates and exchange rate.

Currently, a considerable part of customer deposits are repayable on demand. However, the fact that these deposits are diversified by the number and type of customers and the Group's previous experience indicate that these deposits are a stable and long-term source of finance for the Group.

Currency risk

Currency risk is defined as the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates on its financial position and cash flows. The Management Board sets limits on the level of exposure by currencies, by branches and in total. These limits also comply with the minimum requirements of the NBG. The Group's exposure to foreign currency exchange rate risk is presented in the table below:

	GEL	USD 1USD= GEL 1.825	EUR 1EUR= GEL 2.485	Other currencies	Currency undefined (incl. allowance for losses)	2004 Total
ASSETS						
Cash and balances with the National Bank of Georgia	18,385	2,146	966	322	-	21,819
Loans and advances to banks, net	2	24,398	1,249	74	(153)	25,570
Loans and advances to customers, net	205	118,276	-	-	(2,581)	115,900
Securities held-for-trading	-	23,270	-	-	-	23,270
Investments	92	-	-	-	-	92
Goodwill, net	11,613	-	-	-	-	11,613
Fixed and other intangible assets, net	5,229	-	-	-	-	5,229
Other assets, net	1,005	1,100	17	181	(125)	2,178
TOTAL ASSETS	36,531	169,190	2,232	577	(2,859)	205,671
LIABILITIES						
Deposits from banks	263	220	-	-	-	483
Customer accounts	24,025	39,103	2,438	95	-	65,661
Subordinated debt	-	79,670	-	-	-	79,670
Tax liabilities	166	-	-	-	-	166
Other liabilities	121	338	7	36	205	707
TOTAL LIABILITIES	24,575	119,331	2,445	131	205	146,687
OPEN POSITION	11,956	49,859	(213)	446		

	GEL	USD 1USD= GEL 2.075	EUR 1EUR= GEL 2.592	Other currencies	Currency undefined (incl. allowance for losses)	2003 Total
ASSETS						
Cash and balances with the National Bank of Georgia	8,290	1,519	875	236	-	10,920
Loans and advances to banks, net	-	21,214	303	560	(273)	21,804
Loans and advances to customers, net	310	68,017	3	-	(4,465)	63,865
Investments	2,651	-	-	-	-	2,651
Goodwill, net	12,324	-	-	-	-	12,324
Fixed and other intangible assets, net	3,355	-	-	-	-	3,355
Other assets, less allowance for losses	3,144	37	1	-	(1,346)	1,836
TOTAL ASSETS	30,074	90,787	1,182	796	(6,084)	116,755
LIABILITIES						
Deposits from banks	1,009	8,514	-	1	-	9,524
Customer accounts	1,774	48,606	1,533	55	-	51,968
Subordinated debt	-	7,265	-	-	-	7,265
Other liabilities	1,039	159	13	17	238	1,466
TOTAL LIABILITIES	3,822	64,544	1,546	73	238	70,223
OPEN POSITION	26,252	26,243	(364)	723		

Market Risk

Market risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market. The Group is exposed to market risks of its products which are subject to general and specific market fluctuations. The Group manages market risk through periodic estimation of potential losses that could arise from adverse changes in market conditions and establishing and maintaining appropriate stop-loss limits and margin and collateral requirements. With respect to undrawn loan commitments the Group's potentially exposed to loss in an amount equal to the total amount of such commitments. However, the likely amount of loss is less than that, since most commitments are cancelable and contingent upon certain conditions set out in the loan agreements.

Credit risk

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

The Group structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to industry segments. The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sub-limits covering on and off-balance sheet exposures which are set by the Credit Committee. Actual exposures against limits are monitored daily.

Where appropriate, and in the case of most loans, the Group obtains collateral and corporate and personal guarantees but a significant portion is personal lending, where no such facilities can be obtained. Such risks are monitored on a continuous basis and subject to annual or more frequent reviews.

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

Geographical concentration

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

	OECD countries	Non-OECD countries	Undefined (incl. allow- ance for losses)	2004 Total
ASSETS				
Cash and balances with the National Bank of Georgia	-	21,819	-	21,819
Loans and advances to banks, net	16,991	8,732	(153)	25,570
Loans and advances to customers, net	-	118,481	(2,581)	115,900
Securities held-for-trading	-	23,270	-	23,270
Investments	-	92	-	92
Goodwill, net	-	11,613	-	11,613
Fixed and other intangible assets, net	-	5,229	-	5,229
Other assets, net	-	2,303	(125)	2,178
TOTAL ASSETS	16,991	191,539	(2,859)	205,671
LIABILITIES				
Deposits from banks	-	483	-	483
Customer accounts	1,864	63,797	-	65,661
Subordinated debt	-	79,670	-	79,670
Tax liabilities	-	166	-	166
Other liabilities	-	502	205	707
TOTAL LIABILITIES	1,864	144,618	205	146,687
NET POSITION	15,127	46,921		

	OECD countries	Non-OECD countries	Undefined (incl. allowance for losses)	2003 Total
ASSETS				
Cash and balances with the National Bank of Georgia	-	10,920	-	10,920
Loans and advances to banks, net	8,098	13,979	(273)	21,804
Loans and advances to customers, net	-	68,330	(4,465)	63,865
Investments	-	2,651	-	2,651
Goodwill, net	-	12,324	-	12,324
Fixed and other intangible assets, net	-	3,355	-	3,355
Other assets, net	-	3,182	(1,346)	1,836
TOTAL ASSETS	8,098	114,741	(6,084)	116,755
LIABILITIES				
Deposits from banks	-	9,524	-	9,524
Customer accounts	-	51,968	-	51,968
Subordinated debt	-	7,265	-	7,265
Other liabilities	-	1,228	238	1,466
TOTAL LIABILITIES	-	69,985	238	70,223
NET POSITION	8,098	44,756		