2016

CONTENT | სარჩევი

წინასიტყვაობა / Foreword 3

მისია/Mission 6

ძირითადი ფასეულობები / Core Values 6

მფლობელები / Shareholders 8

ისტორია / History 8

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები / Members of the Supervisory Board 12

წლის სიახლეები / Annual Highlights 15

კრედოს საინფორმაციო მოსახურების ცენტრი
Credo`s Information Service Center 18

სესხი სტუდენტური / Student Loan 18

Live(სწრაფი)სესხი / Live(Instant)Loan 19

სადაზღვევო პროდუქტები / Insurance Products 19

გეოგრაფიული დაფარვა / Geographical Coverage 19

კრედო SMART Campaign-ის მომხმარებელთა დაცვის სერთიფიკატის მფლობელია
Credo Obtained SMART Campaign Client Protection Certificate 20

სოციალური პროექტები / Social Projects 22

მომხმარებელთა მომსახურება / Customer Service 34

ადამიანური რესურსები / Human Resources 36

ფინანსური ანგარიშები / Financial Statement 38

წინასიტყვაობა

Foreword

მინდა სიხარულით გაცნობოთ, რომ კრედომ კიდევ ერთი წარმატებული წელი დაასრულა და ღირსეულად შეძლო მიეღწია დასახული მიზნებისათვის. კრედოსთვის ყოველი მომდევნო წელი ახალ გამოწვევებთან და სირთულეებთანაა დაკავშირებული. თუმცა, პროფესიონალი და ძლიერი გუნდის საშუალებით შევძელით მიგვეღწია საუკეთესო შედეგისთვის, რაც გულისხმობს, იმას რომ კრედოს პორტფელი 2016 წლის მონაცემით 469 მილიონ ლარს, აქტიური კლიენტების რაოდენობა 222 ათასს, ხოლო რისკი 30 დღეზე მეტი ვადაგადაცილებული სესხებისათვის 1,68%-ს შეადგენს. კრედო კვლავ ღირსეულად ინარჩუნებს ლიდერის პოზიციას არსებულ კონკურენტულ გარემოში. 2016 წელს შევძელით ბაზრის წილი 3%-ით გაგვეზარდა აქტიური კლიენტების რაოდენობაში, რაც 54% შეადგენს.

კრედოს მიღწევები გასული 2016 წლის განმავლობაში, გვაძლევს იმის თქმის საშუალებას, რომ კომპანია დღითიდღე ვითარდება და იმკვიდრებს ღირსეულ ადგილს ქვეყნის საფინანსო სექტორში. მუდმივი ზრდისა და განვითარებისკენ სწრაფვის შედეგად, გვაქვს 3,900 კრედოელისაგან შემდგარი ძლიერი გუნდი და 62 ფილიალი მთელი საქართველოს მასშტაბით. კომპანიაში დაინერგა ბევრი ისეთი სიახლე, როგორიცაა მომენტალური Live სესხი, სტუდენტური სესხი - ფრიადი, MTPL - მესამე პირების წინაშე წარმოქმნილი სამოქალაქო პასუხისმგებლობის დაზღვევა ავტომფლობელთათვის, მსხვილფეხა პირუტყვის დაზღვევა, შესაძლებელი გახდა აგრო სქორინგითა და მობილური აპლიკაციის საშუალებით სესხების გაცემა და შეიქმნა საკრედიტო ბექ ოფისი განვადების მომხმარებელთა სწრაფი მომსახურების უზრუნველსაყოფად.

2016 წელს კრედოს, როგორც მომხმარებელთა დაცვის მაღალი სტანდარტის მქონე ორგანიზაციას, SMART Campaign-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატი მიენიჭა.

რაც ყველაზე მნიშვნელოვანია, შ.პ.ს. „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედო“-მ შეიცვალა სამართლებრივი ფორმა და გახდა ს.ს. „მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედო“. ამასთანავე, კრედომ საქართველოს ეროვნულ ბანკში გააკეთა განაცხადი საბანკო ლიცენზიის მიღებასთან დაკავშირებით, რაზეც გადაწყვეტილება 2017 წლის პირველ ნახევარში გახდება ცნობილი.

მიუხედავად იმისა, რომ ქვეყანაში ლარის რესურსის დეფიციტია, კრედოს მენეჯმენტმა, საერთაშორისო საინვესტიციო კომპანიებთან წარმატებული მოლაპარაკებების შედეგად, შეძლო მოეზიდა სამომავლო საინვესტიციო ფონდები და კომპანია უკვე დღეისათვის 2017 წლის პირველ ნახევარში სრულად უზრუნველყოფილია ლარის რესურსით.

კორპორატიული კულტურისა და კომპანიის ფასეულობების პატივისცემის შედეგად, თითოეული თანამშრომლისთვის კრედო კვლავ სტაბილური და შესაძლებლობებით სავსე კომპანიაა. იმისათვის, რომ კრედომ შეძლოს დასახული მიზნების შესრულება, კვლავ დიდი მნიშვნელობა ენიჭება კომპეტენტურ და პროფესიონალ კადრებს. ბანკად ტრანსფორმაციის პროცესიდან გამომდინარე, პროფესიონალი კადრის მოზიდვასთან ერთად, პრიორიტეტად რჩება შიდა კადრების დაწინაურება და მათი კვალიფიკაციის ამაღლება. კრედო აკადემიის

ფარგლებში პერმანენტულად ტარდება სხვადასხვა მიმართულებით მომუშავე თანამშრომელთათვის სპეციალურად შერჩეული გადამზადებითი კურსები, რაც ხელს უწყობს თითოეულ კრედოელს განავითაროს თავიანთი უნარები და მიიღონ შესაბამისი განათლება საბანკო მიმართულებით. წარმატების გარანტი პროფესიონალების მიერ შემდგარი მოტივირებული გუნდია.
დასასრულს მინდა აღვნიშნო, რომ თითოეული წარმატებული ნაბიჯის გადადგმა წარმოუდგენელი იქნებოდა კრედოს სამეთვალყურეო საბჭოს მხარდაჭერისა და მათი პროფესიონალური გადაწყვეტილებების გარეშე. როგორც მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედოს გენერალური დირექტორი, მადლობას ვუხდი კრედოს ძლიერ მენეჯმენტს და თითოეულ თანამშრომელს კომპანიის განვითარებაში შეტანილი წვლილისა და კრედოს ისტორიაში, კიდევ ერთი დასამახსოვრებელი წლის წარმატებით დასრულებისათვის.

გენერალური დირექტორი ზაალ ფირცხელავა

I am pleased to inform you that Credo has completed one more successful year and was able to succeed for the set goals.

Every next year is connected with the new challenges and difficulties for Credo. However, we were able to achieve the best results with the assistance of professional and strong team, which means that Credo's portfolio is 469 million GEL as of 2016, the number of active clients is 222 thousand and the risk for more than 30 days overdue loans amounts to 1,68%. Credo still maintains the leading position in the existing competitive environment. In 2016 we managed to increase the market share by 3% in the number of active clients, which is 54%.

Credo's achievements within the previous 2016 year allow us to say that the company constantly develops and occupies its worthy place in the country's financial sector. As a result of constant growth and development, we have a strong team of 3,900 Credo employees and 62 branches all around the territory of Georgia. There were implemented lots of novelties in the company, such as Instant Live Loan, student loan – "Friadi", MTPL - civil liability insurance for vehicle owners against third parties, livestock insurance, it became possible to issue loans by agro scoring and mobile application and the credit back office was created for providing the customers quick service for the installment.

In 2016, Credo as the organization with high standard customer protection was awarded with the SMART Campaign "Client Protection Certificate".

Most importantly, "Microfinance Organization Credo" LTD changed the legal form and became JSC "Microfinance Organization Credo". At the same time, Credo made a statement on receiving a banking license in the National Bank of Georgia and the decision shall be known in the first half of 2017.

2017

Despite the lack of GEL resources in the country, Credo's management was able to attract future investment funds as a result of successful negotiations with international investment companies and the company has been fully equipped with GEL resources in the first half of 2017.

As a result of respect to the corporate culture and company values, Credo is still a stable and capable company for every employee. In order to be able to achieve the set goals, the competent and professional staff is still of great importance. Taking into account, the transformation process into a bank, along with the attraction of a professional staff, the promotion of internal employees and increase of their qualification still remains as the main priority. Within Credo Academy there are permanently held the specially training courses for employees working in different directions that assists each Credo Employee to develop their skills and get adequate education in banking. The guarantee of the success is a motivated team of the professionals.

And finally, I would like to highlight that every successful step would be impossible without the support of Credo's Supervisory Board and their professional decisions. As the CEO of Microfinance Organization Credo, I would like to thank Credo's strong management and each employee for their contribution for the development of the company and for the successful completion of another memorable year in history of Credo.

CEO Zaal Pirtskhelava

მისია

Mission

მიკრო, მცირე და საშუალო ბიზნესების მდგრადი ფინანსური სერვისით უზრუნველყოფა, სასოფლო-სამეურნეო საქმიანობისა და დასაქმების შესაძლებლობების უზრუნველმყოფი ბიზნესების უპირატესობით.

Mission is providing sustainable financial services to micro, small and medium businesses, with a preference for rural activities and those businesses that create income and employment opportunities.

ძირითადი ფასეულობები

Core Values

გუნდურობა

მე მჯერა, რომ საუკეთესო შედეგი მიიღწევა გუნდური მუშაობით. გუნდურობა ჩვენი სიძლიერეა.

ურთიერთპატივისცემა

მე პატივს ვცემ კოლეგებს, მომხმარებლებს, პარტნიორებსა და საზოგადოებას.

ერთგულება

მე ერთგული ვარ საერთო საქმის მიმართ.

პასუხისმგებლობა

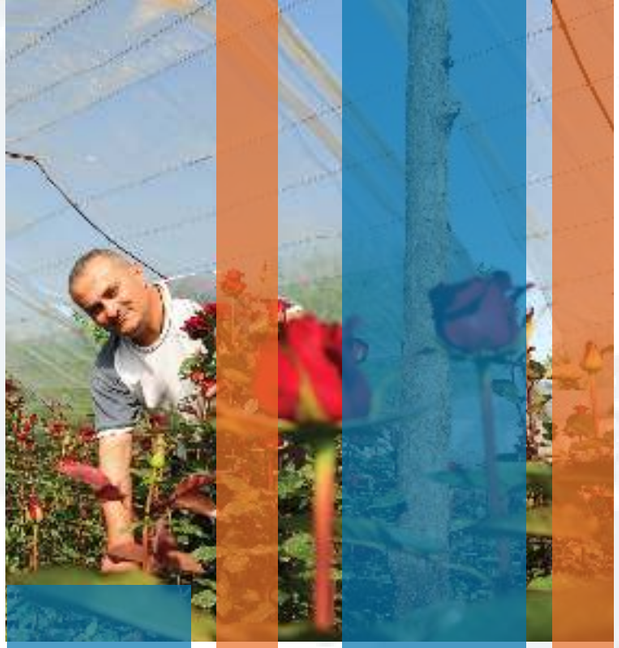
მე პირნათლად ვასრულებ სამსახურებრივ მოვალეობებს.

შედეგიანობა

მე ყოველ ქმედებას ჩვენი საერთო მიზნების მიღწევისკენ მივმართავ.

სტაბილურობა

მე ჩემი წვლილი შემაქვს სტაბილური მომავლის შექმნაში ჩვენთვის და ჩვენი მომხმარებლებისათვის.



შესაძლებლობა

მე მჯერა, რომ ჩვენ ვქმნით შესაძლებლობებს.

Team Work

I believe that best results come from working together as a team. Team work is our strength.

Respect

I respect my colleagues, clients, partners and community.

Commitment

I am committed to develop Credo and bring better life to our clients and community.

Responsibility

I take full responsibility to do my job honestly.

Result Orientation

I direct each of my action towards fulfillment of common goals.

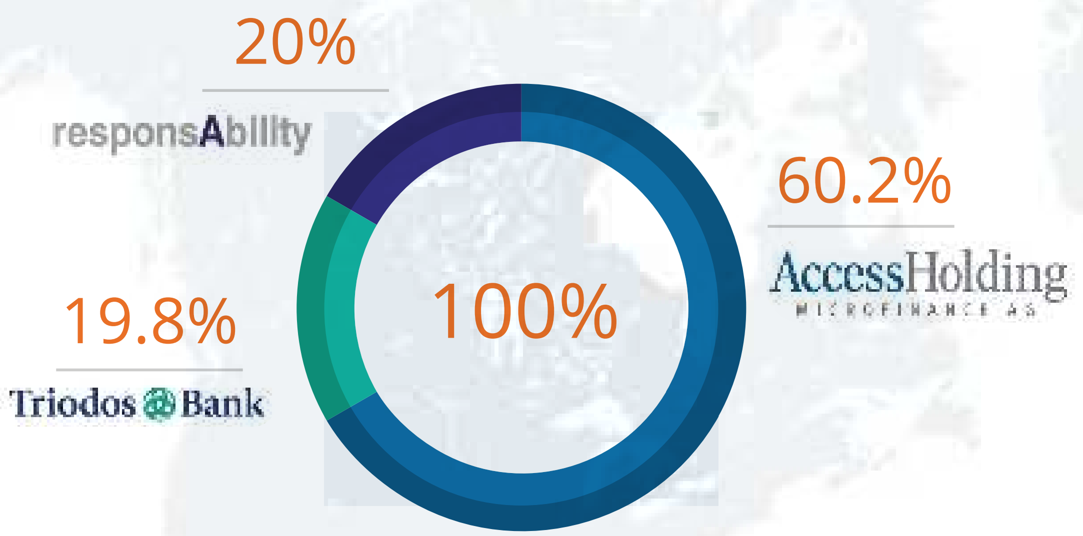
Stability

I contribute in providing better and sustainable future for us and our clients.

Opportunities

I believe that we create opportunities.

მფლობელები
Shareholders



ისტორია
History

1997 “ვორლდ ვიჟენ - საქართველომ” საქართველოს მეწარმეთა ფონდი დააარსა და მცირე ბიზნესის განვითარების პროგრამა (GEF) წამოიწყო.
World Vision Georgia started its Micro Enterprise Development program, through the establishment of Georgia’s Entrepreneurs’ Fund.

2005 “ვორლდ ვიჟენის” საქართველოს მეწარმეთა ფონდი ადგილობრივ დამოუკიდებელ სამართლებრივი ერთეულად, “ვიჟენ ფანდ კრედო ფონდად” გარდაიქმნა.
World Vision’s Georgia’s Entrepreneurs’ Fund transformed in to local legal entity, Vision Fund Credo Foundation.

2007 “ვიჟენფანდ კრედო ფონდმა” ახალი კომპანია შ.პ.ს. “მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია კრედო” დააარსა. შესაბამისად ყველა უფლება და ვალდებულება სასესხო ხელშეკრულებებზე ახალ კომპანიას გადასცა.
Vision Fund Credo foundation established a new company Microfinance Organization Credo LLC, transferring all the rights and liabilities of outstanding loan agreements to the company.

2008 100 პროცენტით გაიზარდა, როგორც კლიენტების რაოდენობა, ასევე საკრედიტო პორტფელი.
100 percent growth rate in both number of clients and portfolio.

2010 კრედომ საქართველოს მიკროსაფინანსო ორგანიზაციებს შორის ლიდერის პოზიცია მოიპოვა 43,172 მსესხებლის მომსახურებით და 0.02 პროცენტი რისკით 33,960,677 ა.შ.შ დოლარის პორტფელზე.
Credo became leader among microfinance organizations by serving 43,172 customers and PAR of 0.02 percent for US 33,960,677 Dollar portfolio.

2011 კრედომ შეინარჩუნა ლიდერი და ინოვატორი ორგანიზაციის სტატუსი საქართველოს მიკროსაფინანსო ბაზარზე. კრედომ მსესხებლებს შესთავაზა განვადება პლასტიკური ბარათით, დაამონტაჟა გადახდის აპარატები ყველა ფილიალში და საკუთარი ტერმინალები საყოფაცხოვრებო ტექნიკის მაღაზიებში.
Credo maintained status of leader and innovator organization on Georgian microfinance market. Credo offered Credit Purchases by Card, installed repayment machines in all branches and introduced own payment terminals at household equipment shops.

2012 კრედომ “მიკროფინანსს ცენტრისა“ და „სმარტ კამპანიისგან“ საუკეთესო პრაქტიკის ჯილდო მსესხებელთა ზედმეტი ვალდებულებებისგან დაცვის სფეროში მიიღო.
Credo received MFC and Smart Campaign Award for The Best Practice in Customer Over Indebtedness Prevention.

2013 ახალი პროდუქტი NEO - სესხები შეიქმნა, რომელიც ხელმისაწვდომია მიკრო და მცირე ბიზნესში დასაქმებულთათვის. დაარსდა კრედოს პირველი ზაფხულის აკადემია. განსაკუთრებული ყურადღება დაეთმო გარემოს დაცვისა და სოციალურ პროექტებს.
New product - NEO loans has been created, which enables accessibility to financial services to one of the lowest segments employed in micro and small businesses. Was founded and conducted first Credo summer academy. Particular emphasis was paid to environmental and social projects

2014 კრედოს ახალი მფლობელები ჰყავს. კრედო სოციალური გავლენის ინვესტორთა კონსორციუმმა შეიძინა. კონსორციუმი Access Microfinance Holding AG (Access Holding), responsAbility Investments AG (responsibility) და Triodos Investment Management BV (Triodos)-გან შედგება.
Access Microfinance Holding AG (AccessHolding), responsAbility Investments AG (responsAbility), Triodos Investment Management BV (Triodos) and VisionFund International (VisionFund) announce that the sale of VisionFund’s microfinance institution in Georgia, Microfinance Organization Credo, LLC (Credo), to a consortium of social impact investors comprising AccessHolding and funds managed or advised by responsAbility and Triodos.

2015

ახალი მფლობელების მიერ გამოხატული ნდობით, კრედომ 2015 წელი 177 მილიონი დოლარის პორტფელითა და 197 ათასი აქტიური მომხმარებლებით დახურა. საქართველოს სხვადასხვა რეგიონში 9 ახალი ფილიალი გახსნა და ფილიალების საერთო რაოდენობამ 59 შეადგინა. გაიხსნა 33 ახალი სალარო კრედოს სხვადასხვა ფილიალებში. მომხმარებლებს საშუალება მიეცათ ისარგებლონ გზავნილებითა და სავალუტო ოპერაციებით.

Because of the expressed trust by the new shareholders, Credo closed 2015 year with USD 177 million loan portfolio and 197 thousand active clients. Credo opened 9 new branches in different regions of Georgia and operates 59 branches in total. Credo opened 33 cash desks and our customers are able to use remittances and different currency operations.

2016

კრედომ მნიშვნელოვანი სტრატეგიული ცვლილება განახორციელა ბანკად ტრანსფორმაციის მიმართულებით - კომპანიამ სააქციო საზოგადოების სტატუსი მიიღო. დაინერგა არაერთი ახალი ფინანსური პროდუქტი, რომელიც სხვადასხვა სეგმენტის მომხმარებელთა მოთხოვნებს პასუხობს: სტუდენტური სესხი, LIVE სწრაფი სესხი, სადაზღვევო პროდუქტები. დეკემბერში კრედო Smart Campaign-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატის მფლობელი გახდა. კრედოსთვის სერტიფიკატის მინიჭება ორგანიზაციის მომხმარებელთა დაცვის საერთაშორისო პრინციპებთან შესაბამისობაში ყოფნის დასტურია.

Credo implemented significant strategic changes in the direction of Bank Transformation - Company obtained status of Joint Stock Company. Was implemented several new financial products, which are in accordance to different segments clients' demands: Student Loan, Live-instant loan, insurance products. In December Credo was granted with Smart Campaign Client Protection Certificate, which is a recognition issued to Credo that shows the company is in compliance with the client protection principles.

სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები
Members of the Supervisory Board

დენ ბალკე LFS ში მოღვაწეობს 1997 წლიდან მისი დაარსების მო მენტიდან. ბ ნი ბალკე არის LFS ის მმართველი დირექტორი და მისი თანამფლობელი. მას გააჩნია საფინანსო სექტორის საინსტიტუციო მო წყობის პროექტებში უმაღლეს ხელმძღვანელ პოზიციებზე მუშაობის სო ლიდური პროფესიული გამოცდილება ისეთ დარგებში, როგორიცაა: წვრილი, მცირე და საშუალო საწარმოების (MSME) ფინანსირება, საბინაო ფინანსირება და მუნიციპალური პროექტების ფინანსირება. მანჩესტერის ბიზნეს სკოლაში სამაგისტრო კურსის დასრულების შემდეგ, ბ ნ ბალკეს მიენიჭა ბიზნესის ადმინისტრირების მაგისტრის ხარისხი (ფინანსებში). მას, ასევე, აქვს მეცნიერებათა მაგისტრის ხარისხი ეკონომიკაში. ფლობს გერმანულ, ინგლისურ, რუსულ, ესპანურსა და სერბულ ხორვატულ ენებს.

Dan Balke has been with LFS since its foundation in 1997. Mr. Balke is Managing Director and co owner of LFS. He has extensive professional experience in senior management positions in financial sector institution building projects in the fields of MSME finance, housing finance and municipal finance. Mr. Balke holds an MBA in Finance from Manchester Business School and a M.Sc. in Economics. Mr. Balke speaks German, English, Russian, Spanish and Serbo Croat.

დენ ბალკე
Dan Balke

ფრანკ სტრეპელი
Frank Streppel

ტომას ენგელჰარდტი LFS ში მოღვაწეობს 1997 წლიდან, მისი დაარ სების მომენტიდან. ბ ნი ენგელჰარდტი არის LFS ის მმართველი დი რექტორი და მისი თანამფლობელი, ასევე, აზერბაიჯანში Access Bank ის სამეთვალყურეო საბჭოს დირექტორი და AccessBank Liberia ს და AccessBank Tajikistan ის დირექტორატის თავმჯდომარე. ამჟამად, იგი მუშაობს AccessHolding ში, სადაც დირექტორთა საბ ჭოს თავმჯდომარის პოსტი უკავია. ბ ნ ენგელჰარდტს გააჩნია წვრილი, მცირე და საშუალო საწარმოების (MSME) ფინანსირების პროექტების უმაღლეს ხელმძღვანელ პოზიციებზე მუშაობის სოლიდური პროფესიული გამოცდილება. მას გააჩნია მეცნიერებათა მაგისტრის ხარის ხი ეკონომიკაში. ფლობს გერმანულ, ინგლისურ, რუსულ, ესპანურ და სერბულ ხორვატულ ენებს.

Thomas Engelhardt has been with LFS since its foundation in 1997. Mr. Engelhardt is Managing Director and co owner of LFS, Director on the Supervisory Board of AccessBank in Azerbaijan, and Chairman of the Supervisory Boards of AccessBank Liberia and AccessBank Tajikistan. He is currently seconded to AccessHolding, where he serves as the Chairman of the Management Board. Mr. Engelhardt has extensive professional experience in senior management positions in MSME finance projects. He holds a M.Sc. in Economics, and speaks German, English, Russian and Serbo Croat.

ტომას ენგელჰარდტი
Thomas Engelhardt

პოლ პანციუ
Paul Panciu

ფრანკ სტრეპელი Triodos Investment Management ის მენეჯერის მოადგილე განვითარებადი ბაზრების საკითხებში. 2000 წლიდან ბ ნი სტრეპელი მუშაობდა უფროს საინვესტიციო ოფიცრად Triodos Bank ში, ნიდერლანდებში, საერთაშორისო ფონდის მართვის დეპარტამენტში. ამჟამად ბ ნი სტრეპელი იკავებს Triodos Investment Management B.V. ის მმართველი დირექტორის მოადგილის პოზიციას. ბ ნი სტრეპელი საბანკო სექტორში საქმიანობას ეწევა 1992 წლიდან, როდესაც მან მუშაობა დაიწყო ABN AMRO Bank ში, ნიდერლანდებში, სადაც რამოდენიმე სხვადასხვა პოზიციას იკავებდა, რის საფუძველზეც მნიშვნელოვანი გამოცდილება შეიძინა. 1998 წლიდან იგი მუშაობდა საფინანსო დამკვირვებლად Médecins Sans Frontières ში, შრი ლანკაში. ბ ნი სტრეპელი არის K Rep Bank Limited ის და Bhartiya Samruddhi Finance Ltd ის დირექტორი. იგი არის Triodos ის წარმომადგენელი აფრიკაში სამი კომპანიის და Dutch National Platform for Microfinance ის დირექტორთა საბჭოებში.

Frank Streppel Deputy Manager Emerging Markets at Triodos Investment Management. Mr. Frank Streppel has been Senior Investment Officer at Triodos Bank in the Netherlands at the International Fund Management Department since his joining in 2000. Mr. Streppel serves as Deputy Managing Director of Triodos Investment Management B.V. Mr. Streppel started his banking career in 1992 with ABN AMRO Bank in the Netherlands, where he gained wide banking experience through fulfillment of several positions. He served as Financial Controller for Médecins Sans Frontières in Sri Lanka since 1998. Mr. Streppel serves as a Director of K Rep Bank Limited and Bhartiya Samruddhi Finance Ltd. He represents Triodos in the Board of Directors of three companies in Africa and at the Dutch National Platform for Microfinance.

პოლ პანციუ ამჟამად იკავებს აღმასრულებელი დირექტორის პოზიციას მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია მიკროინვესტში, მოლდოვეთი. ის მუშაობდა რუმინეთის ფინანსურ კომპანიებში, კერძოდ კი: Domenia Credit ში, General Electric Money სა და Credit Europe Bank ში. ბ ნი პოლი სწავლობდა საფრანგეთში, INSEAD ის Strategy Execution Programme Fontainebleau და აქვს ნორვეგიის ეკონომიკისა და ბიზნესის სკოლის მაგისტრის ხარისხი საერთაშორისო ბიზნესში.

Paul Panciu holds position of Chief Executive Officer at JV MFO Microinvest LLC in Moldova. He has worked for financial companies in Romania namely, a mortgage firm Domenia Credit, General Electric Money, Credit Europe Bank. He has studied at INSEAD Strategy Execution Programme Fontainebleau, France and holds Masters in International Business from Norwegian School of Economics and Business Administration.

შავკატ აკმალოვი იკავებს უფროსი შიდა აუდიტის ექსპერტის პოზიციას LFS Financial Systems GmbH და უმუშავია 14 ქვეყანაში ქსელის სხვადასხვა პროექტებზე. უმაღლესი განათლება მიღებული აქვს ტაშკენტის აღმოსავლეთმცოდნეობის სახელმწიფო უნივერსიტეტში და ფლობს მაგისტრის ხარისხს საერთაშორისო ეკონომიკურ ურთიერთობებში. ბ ნი აკმალოვი არის ISACA ს (ინფორმაციული სისტემების აუდიტისა და კონტროლის ასოციაცია) წევრი, ასევე სურს მიიღოს CISA (სერტიფიცირებული ინფორმაციის დაცვის აუდიტი) სერტიფიკატი. იგი საუბრობს უზბეკურ, ინგლისურ, რუსულ და აზერბაიჯანულ ენებზე.

Shavkat Akmalov holds position of Senior Internal Audit Expert at LFS Financial Systems GmbH and has worked on projects for network institutions in 14 different countries. He has graduated from

Tashkent State Institute of Oriental Studies and Holds Master's Degree in international Economic Relations. He is the member of the ISACA, Information Systems Audit and Control Association, pursuing the CISA (Certified Information Security Auditor) certification. Mr. Akmalov speaks Uzbek, English, Russian and Azeri languages.

შავკატ აკმალოვი
Shavkat Akmalov

ძლიერი დაფინანსების მხარდაჭერა
Strong Funding Support

კრედოს გააჩნია დივერსიფიცირებული დაფინანსების ბაზა, რომელიც შედგება საერთაშორისო საფინანსო ინსტიტუტების, განვითარების საფინანსო ინსტიტუტებისა და სოციალური გავლენის მქონე ინვესტორებისგან. კომპანიის წარმატება განპირობებულია ჩვენი პარტნიორების ხანგრძლივი და ნდობაზე დამყარებული მხარდაჭერით.

Credo has a diversified funding base comprised of International Finance Institutions, Development Finance Institutions and Social Impact Investors. Company's success is continuously supported by our refinancing partners through long term trustful partnership.

საერთაშორისო და განვითარების საფინანსო ინსტიტუტები
International and Development Finance Institutions

- Asian Development Bank
- FMO - The Netherlands Development Finance Company
- European Bank for Reconstruction and Development
- International Finance Corporation
- Proparco
- Black Sea Trade and Development Bank
- European Fund for Southeast Europe
- Council of Europe Development Bank
- Dutch Good Growth Fund
- Ministry of Finance of Georgia

სოციალური გავლენის ინვესტორები
Social Impact Investors

- responsAbility Investments AG
- Triodos Investment Management
- Symbiotics BV
- Triple Jump BV
- Incofin Investment Management
- Blueorchard Microfinance Fund
- Oikocredit
- Microvest Short Duration Fund

წლის სიახლეები
Annual Highlights

ნიდერლანდების განვითარების ფინანსურ კომპანიასა (FMO) და კრედოს შორის 10 მილიონი ა.შ.შ დოლარის მოცულობის ხელშეკრულებას მოეწერა ხელი

ნიდერლანდების განვითარების ფინანსურ კომპანიასა (FMO) და კრედოს შორის 10 მილიონი ა.შ.შ დოლარის მოცულობის ხელშეკრულებას მოეწერა ხელი. ოთხწლიანი სესხის მიზანია მხარი დაუჭიროს მიკრო, მცირე, საშუალო მეწარმეების დაფინანსებას საქართველოს რეგიონებში. აღნიშნულ ხელშეკრულებას ხელი მოეწერა საფინანსო სფეროს

მომავლის შესახებ კონფერენციაზე, რომელიც გაიმართა FMO-ს მიერ ნორდვეიკში, ნიდერლანდები. კონფერენციას დაესწრო დაახლოებით 350 წამყვანი ბანკირი აფრიკის, აღმოსავლეთ ევროპის, აზიისა და ლათინური ამერიკის 60 სხვადასხვა ქვეყნიდან.

The Netherlands Development Finance Company (FMO) and Credo Signed USD 10 Million Term Facility Agreement

FMO, the Netherlands Development Finance Company and Credo signed USD 10 million term facility agreement. A four year tenor loan aims to support micro, small and medium size enterprises in rural areas of Georgia.

Signing ceremony took place during the FMO's Future of Finance conference in Noordwijk, the Netherlands. Conference welcomed almost 350 top bankers from over 60 countries in Africa, Eastern Europe, Asia and Latin America.

ADB კერძო სექტორის - CNBC პირველი ჯილდო გადაეცა ინოვაციურ და პოზიტიური გავლენის მქონე ფინანსურ ინსტიტუტს საქართველოში - კრედოს

აზიის განვითარების ბანკმა (ADB) და CNBC 2015 წლის საუკეთესო ფინანსური სექტორის ტრანზაქციის ჯილდო კრედოს გადასცა. ADB კერძო სექტორისა და CNBC-ის პირველი ჯილდო კერძო სექტორის განვითარებაში არსებულ გამოწვევებში ინოვაციური და პოზიტიური გავლენის მქონე სოლუციებისთვის გადაეცა კრედოს. დაჯილდოვება ფოკუსირდება განვითარებაზე მიმართულ ტრანზაქციებზე და ხაზს უსვამს ADB-ს კერძო სექტორის ოპერაციების დეპარტამენტის (Private Sector Operations Department (PSOD))კლიენტების მუშაობის მნიშვნელობას აზიისა და წყნარი ოკეანის განვითარებად ქვეყნებში.

ტრანზაქციები 4 კრიტერიუმით შეფასდა: ინოვაციურობა, გავლენა, მასშტაბურობა და ADB-ისგან და ფინანსური ინსტიტუტისგან ან კომპანიისგან შექმნილი დამატებითი ღირებულება. ჯილდო კერძო სექტორის კრიტიკულ როლზე უსვამს ხაზს. მას შეუძლია განახორციელოს ეკონომუკური ტრანსფორმაცია, შექმნას სამუშაო ადგილები და ინოვაციები. კერძო სექტორი არის სოლუციების ძირითადი პროვაიდერი განვითარების ყველაზე მნიშვნელოვანი გამოწვევებისთვის. გამარჯვებული არის მაგალითი იმისა, რომ კერძო სექტორი შეიძლება იყოს საყრდენი ბოძი ზრდასა და განვითარებაში.

First ADB Private Sector-CNBC Awards Honor Innovative, Impactful Financial Institution in Georgia- Credo

The Asian Development Bank (ADB) and CNBC presented Best Financial Transaction Award for 2015 to Credo. Credo was honored with the inaugural ADB Private Sector-CNBC Awards for its ground-breaking, impactful private sector solutions to key development challenges. The award focus on highly developmental transactions and underline the important work clients of ADB's Private Sector Operations Department (PSOD) undertake in developing countries in Asia and the Pacific.

The judges assessed the transactions on the following criteria: innovation, impact, scalability, and value addition from ADB and the financial institution or company. The award demonstrates the critical role of the private sector in spurring economic transformation, job creation, and innovation. The private sector is a core provider of solutions to the most urgent development challenges. Award winners are the examples of how the private sector can be at the forefront of growth.

ევროპის საბჭოს განვითარების ბანკისა და კრედოს პარტნიორობა მიკრო და მცირე ბიზნესების მხარდასაჭერად საქართველოში

ევროპის საბჭოს განვითარების ბანკმა (CEB) კრედოს 2,5 მილიონი ევროს სესხი გადასცა. სესხის მიზანია, ხელი შეუწყოს მსესხებელთა შემოსავლის ზრდას და თვითდასაქმების განვითარებას საქართველოში. პრიორიტეტულია მიკრო და მცირე საწარმოების განვითარება, განსაკუთრებული ყურადღება კი ეთმობა სოფლის განვითარებას.

კრედო მიმართავს რესურსებს მცირე მეწარმეებისკენ, რომელთაც უჭირთ დაფინანსების მოპოვება კომერციული ბანკებისგან. მცირე მეწარმეების საქმიანობის სფეროს წარმოადგენს: სოფლის მეურნეობა, ტურიზმი და ვაჭრობა. ევროპის საბჭოს განვითარების ბანკი მიიჩნევს, რომ, კრედოს დახმარებით, მრავალი მეწარმის დაფინანსება მოხდება, რადგან მცირე ბიზნესებისთვის სესხის ზომა გაცილებით დაბალია 4,700 აშშ დოლარზე. ეს, რა თქმა უნდა, თავისთავად მოახდენს პოზიტიურ სოციო-ეკონომიკურ გავლენას მოწყვლად სამუშაო ძალაზე.

The Council of Europe Development Bank Partners with Credo to Support Micro and Small Enterprises in Georgia

The Council of Europe Development Bank (CEB) approved Euro 2,5 million loan facility to Credo, involving on lending to micro and small businesses in Georgia. The aim of the project is to support the creation and preservation of income-generating activities and self-employment as well as the development of micro-enterprises, particularly in rural areas.

Credo targets small entrepreneurs in agriculture, tourism and trade, who have difficulty obtaining financing from commercial banks. Given that the average loan size for small businesses in Georgia is well below USD 4,700, the funds are expected to reach a large number of entrepreneurs and have a highly positive socio-economic impact on a vulnerable segment of the labor force.

კრედოს საინფორმაციო მომსახურების ცენტრი
Credo’s Information Service Center

კრედოში პირველი მრავალფუნქციური საინფორმაციო მომსახურების ცენტრი გაიხსნა.
ამიერიდან კრედოს კორპორატიული ნომერი არის: (032) 2 42 42 42
აღნიშნულ ნომერზე დარეკვის შემთხვევაში მომხმარებელი მოხვდება კრედოს ქოლ ცენტრში, სადაც მას უმაღლეს დონეზე გადამზადებული ოპერატორები მოემსახურებიან. კრედოს საინფორმაციო მომსახურების ცენტრში შესაძლებელი იქნება მომხმარებელმა მიიღოს მისთვის საჭირო სხვადასხვა ინფორმაცია, გააკეთოს განაცხადი, გადამისართდეს საჭირო ფილიალში, დააფიქსიროს საკუთარი აზრი, შენიშვნა ან რეკომენდაცია.
Credo’s opened its first multifunctional information service center. From now on, Credo’s corporate number is: (032) 2 42 42 42
In case of calling on the mentioned number the customer will reach the Credo Call Center, where client shall be served by the highly qualified trained operators. Credo Information Service Center shall allow the customer to receive various necessary information, fill an application, get directed to the required branch, express the opinion, comment or give the recommendation.

სესხი სტუდენტური
Student Loan

სტუდენტური სესხი არის კრედოს ახალი პროდუქტი, რომელიც განკუთვნილია საქართველოს მოქალაქე სტუდენტებისთვის. სტუდენტური სესხი, თავისი პირობებით, მაქსიმალურად მორგებულია სტუდენტის საჭიროებსა და შესაძლებლობებზე, საშეღავათო პერიოდი კი სტუდენტს აძლევს საშუალებას გადახდა დაიწყოს მას შემდეგ რაც სწავლას დაასრულებს და საკუთარი შემოსავალი გაუჩნდება. პროდუქტი კიდევ ერთხელ ხაზს უსვამს ფაქტს, რომ კომპანია სოციალურად პასუხისმგებლიანია და ზრუნავს განათლების ხელმისაწვდომობაზე.
Student Loan is Credo’s new product, which is intended for students’ who are Georgian citizens. Student loan, with its terms, is best suited to students’ needs and capabilities, grace period gives the students opportunity to start payments only after the graduation of the university, when student has own income. Given product once again highlights the fact that the company is socially responsible and supports education accessibility.

Live (სწრაფი) სესხი
Live (Instant) Loan

Live სწრაფი სესხი გულისხმობს მომხმარებლის დაჩქარებულ და გამარტივებულ მომსახურებას. პროდუქტი განსაზღვრულია კრედოს როგორც ახალი, ასევე არსებული მომხმარებლებისათვის ყველა სეგმენტზე. Live სწრაფი სესხი განკუთვნილია ყველასთვის, ვინც იცის დროის ფასი.
Live Instant Loan means that customer are served faster and simplified way. The product is defined for Credo’s new and existing customers from all segments. Live instant loan is designed for everyone who knows the price of time.

სადაზღვევო პროდუქტები
Insurance Products

2016 წელს დაინეგრა ახალი სადაზღვევო პროდუქტი „მესამე პირების წინაშე წარმოქმნილი პასუხისმგებლობის დაზღვევა“ (MTPL), რომელიც ერთიანი ძალისხმევით საკმაოდ წარმატებულ პროდუქტად იქცა.
2016 წლის მიწურულს დაინერგა საქართველოს სადაზღვევო ბაზრისთვის კიდევ ერთი ინოვაციური პროდუქტი „მსხვილფეხა რქოსანი პირუტყვის დაზღვევა“ (LS). აღნიშნული პროდუქტი ემსახურება მსესხებლების ფინანსურ სტაბილურობასა და ახალი კლიენტების მოძიებას.
In 2016 a new insurance product was introduced “Motor Third Party Liability Insurance” (MTPL), which has become a very successful product with the company’s effort.
At the end of 2016, another innovative product for the Georgian insurance market was introduced “Livestock Insurance” (LS). This product serves as the financial stability of the borrowers and attracts new clients.

გეოგრაფიული დაფარვა
Geographical Coverage

სასოფლო-სამეურნეო რეგიონების განვითარება საქართველოს მასშტაბით კრედოს ორგანიზაციული სტრატეგიის მნიშვნელოვან კომპონენტს წარმოადგენს. 2016 წელს კრედომ კიდევ 3 ფილიალი გახსნა: მეორე ფილიალი ზუგდიდში, ფოთსა და მეორე ფილიალი გორში, ჯამში კრედო 62 ფილიალით არის წარმოდგენილი მთელი საქართველოს მასშტაბით.
The main component of Credo’s strategy involves agricultural regional development throughout Georgia. In 2016 Credo has opened 3 new branches throughout the Georgia in: the second branch in Zugdidi, in Poti and second branch in Gori. Overall, Credo operates 62 branches all around the Georgia.

კრედო SMART Campaign-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატის მფლობელია

Credo Obtained SMART Campaign Client Protection Certificate

კრედო სოციალური მისიის მქონე ორგანიზაციაა და სხვა მრავალ სოციალურ პასუხისმგებლობასთან, რომელსაც კომპანია გრძნობს საზოგადოების წინაშე, მომხმარებელთა დაცვა და მათზე ზრუნვა ერთერთი მნიშვნელოვანი პრიორიტეტია. კრედო 2009 წლიდან საფინანსო სექტორის კლიენტების დაცვის ყველაზე ფართომასშტაბიანი საერთაშორისო კამპანიის - SMART Campaign-ის წევრია. ეს კამპანია 2008 წლიდან იღებს სათავეს და მასში 4 600-ზე მეტი მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია, ასოციაცია, ინვესტორი და დონორი, თუ კერძო პირია გაერთიანებული მსოფლიოს მასშტაბით. კრედოსთვის მხოლოდ კამპანიის წევრობა და პრინციპების გაზიარება საკმარისი არ იყო, შესაბამისად, მიზნად დავისახეთ მოგვეპოვებინა სერტიფიკატი დასტურად იმისა, რომ კრედო ზრუნავს მომხმარებლებზე.

SMART-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატის მოსაპოვებლად საჭირო იყო ვყოფილიყავით შესაბამისობაში 7 პრინციპთან და მასში ჩაშლილ ათეულობით ინდიკატორებთან. ეს შვიდი პრინციპია:

1. პროდუქტის შესაბამისი დიზაინი
2. მომხმარებლის ზედმეტი ვალდებულებისგან დაცვა
3. გამჭვირვალობა
4. გონივრული ფასწარმოქმნა
5. კლიენტებისადმი პატიოსნებაზე და პატივსცემაზე დაფუძნებული დამოკიდებულება
6. კლიენტების მონაცემთა გასაიდუმლოება მესამე პირთაგან
7. მექანიზმი კლიენტების საჩივრების მხედველობაში მისაღებად

კრედოს შეფასება მოახდინა დამოუკიდებელმა საერთაშორისო შემფასებელმა კომპანიამ Microfinanza Rating-მა. შეფასების პროცესი ითვალისწინებდა, როგორც დოკუმენტაციის განხილვას, რეპორტების შეფასებას, ასევე პირისპირ ინტერვიუებს, როგორც კრედოს თანამშრომლებთან, ასევე კრედოს მომხმარებლებთან.

შეფასება მოხდა SMART-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატის ახალი ვერსიით (2.0), რომელიც 2016 წლის მაისში შემუშავდა, ხოლო დეკემბრის თვეში კრედო ოფიციალურად გახდა SMART campaign-ის მომხმარებელთა დაცვის სერტიფიკატის მფლობელი, დააკმაყოფილა რა ყველა ინდიკატორი და პრინციპი.

Credo is the organization with the social mission and together with many other social responsibilities that the company feels towards the society, customer protection is one of the main priorities. Since 2009 Credo has been the member of the large-scale client protection international campaign of the financial sector –SMART Campaign. This campaign operates since 2008 and more than 4,600 microfinance organizations, associations, investors and donors or private entities worldwide are the members of the campaign. Only membership and sharing campaign's principles was not enough for Credo and therefore, we aimed to get a certificate to proove that Credo protects the customers.

Client Protection Certificate granted by the Smart Campaign is a recognition issued to Credo that shows the company is in compliance with the following seven principles and with its indicators. These

SMART CAMPAIGN
CLIENT PROTECTION CERTIFICATION

Issue Date:
December 2016

Issued to:

JSC Microfinance Organization CREDO

9 M. Asatiani Street, Tbilisi, Georgia

This Certifies that JSC Microfinance Organization CREDO has been evaluated according to the standards of the Client Protection Certification Program and found to take adequate care to implement Client Protection Principles as promoted by the Smart Campaign.

Additional Information:

For a complete list of entities that are currently certified against the standards for implementing the Client Protection Principles, see the Smart Campaign Certified Entities Directory at www.smartcampaign.org. The standards can also be found on the website.

Aldo Moauro
MicroFinanza Rating Executive Director

Client Protection Certified
the smart campaign
Awarded December 2016

Isabelle Barrès
Smart Campaign Director

TO REPORT COMPLAINTS REGARDING THE HOLDER OF THIS CERTIFICATE OR MISUSE OF THE SMART CAMPAIGN NAME OR LOGO, PLEASE CONTACT THE SMART CAMPAIGN CERTIFIER AT info@microfinanzarating.com OR THE SMART CAMPAIGN AT www.smartcampaign.org.

UNLESS EARLIER REVOKED BY THE SMART CAMPAIGN OR BY MATERIAL CHANGES THAT AFFECT CERTIFICATION STATUS, THIS CERTIFICATE IS VALID FOR FOUR (4) YEARS WITH A RENEWAL REQUIRES TWO YEARS FROM THE DATE OF ISSUANCE

seven principles are:

1. Appropriate product design and delivery
2. Prevention of over-indebtedness
3. Transparency
4. Responsible pricing
5. Fair and respectful treatment of clients
6. Privacy of client data
7. Mechanisms for complaint resolution

The complex process of Credo's assessment had been conducted by the independent international rating agency Microfinanza Rating. The assessment process contained reviewing documents, assessing reports and interviews with Credo employees and customers.

The new version of the SMART Campaign Client Protection Certificate (2.0) was developed in May 2016 and Credo officially obtained the certificate in December, as being in accordance with all indicators and principles.

სოციალური პროექტები
Social Projects

შესავალი

რეპორტი 2016

კრედო მაღალი სოციალური პასუხისმგებლობის მქონე ორგანიზაციაა, რომლის საქმიანობაშიც საზოგადოებისთვის აქტუალური საკითხების მხარდაჭერას მნიშვნელოვანი ადგილი უჭირავს. კომპანიის მისიიდან გამომდინარე, კრედოს უმთავრესი ამოცანა მიკრო, მცირე და საშუალო ბიზნესის განვითარება და მომხმარებელზე ზრუნვაა. კომპანია გრძობს თავის წილ პასუხისმგებლობას საზოგადოებისა და გარემოს წინაშე და, სწორედ ამიტომ, ახორციელებს არაერთ სოციალურ პროექტს მთელი საქართველოს მასშტაბით. მოცემული რეპორტი მოიცავს 2016 წლის განმავლობაში ჩატარებულ სოციალური პროექტების ჩამონათვალსა და აღწერილობას.

სოციალური პროექტების ჯამური ბიუჯეტი: 49 406.43 ლარი

2016 სოციალური პროექტების მიზანი

- განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვებისა და მათი მშობლების მხარდაჭერა განათლებისა და სხვადასხვა პროექტების მეშვეობით;
- განათლების ხელმისაწვდომობის მხარდაჭერა;
- გარემოსდაცვითი საკითხების პოპულარიზაცია.

კომპანიისთვის შექმნილი ღირებულება

- კონკურენტული უპირატესობის მოპოვება, როგორც სოციალურად ორიენტირებული ორგანიზაცია;
- კომპანიის პოზიციონირება, როგორც სოციალურად პასუხისმგებელი კომპანია;
- საზოგადოებაზე ორიენტირებული პროექტების მეშვეობით მომხმარებელთა ნდობის მოპოვება.

Introduction

Report 2016

Credo is distinguished with high sense of social responsibility. For more than years Credo implements significant and crucial projects in the framework of corporate social responsibility. Credo feels responsible towards society and environment and therefor supports them and contributes significantly in terms of solving actual problems for the people in need all over the Georgia.
Credo's mission is providing sustainable financial services to micro, small and medium businesses, with a preference for rural activities and those businesses that create income and employment opportunities for the poor. Report represents list and description of all social projects conducted during 2016 year.

Total Social Project Budget: 49 406.43 GEL

2016 Social Project Goals

- To support children with special needs and their parents through supporting education and developmental projects;
- Support education accessibility;
- To popularize environmental protection.

Value Created for the Company

- To strengthen competitive advantage by improving image of socially oriented organization;
- To advance company's positioning and image as socially responsible microfinance organization;
- To create customer trust through community focused projects.

ვირტუალური რეალობის ლაბორატორია

პროექტის მიზანი

შევთავაზოთ ინოვაციური სერვისი ქართველ ბენეფიციარებს, რომელიც პირველი იქნება საქართველოში, დაეხმარება მათ განათლების ხელმისაწვდომობასა და მომავალ განვითარებაში. ხელი შევუწყოთ განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვებს რეაბილიტაციასა და უნარჩვევების განვითარებაში.

პროექტის აღწერილობა

კრედოს ფინანსური მხარდაჭერით, ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტში, **საქართველოში პირველი გაფართოებული ვიზუალიზაციის და ვირტუალური რეალობის ლაბორატორია - VR Lab გაიხსნა.**

ლაბორატორიას ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტის ბავშვის განვითარების ინსტიტუტი განსაკუთრებული საჭიროებების მქონე ბავშვებთან მუშაობის პროექტში გამოიყენებს და გარდა ამისა, ის დაეხმარება სტუდენტებსა და აკადემიურ პერსონალს, როგორც სასწავლო, ისე კვლევით პროცესში.

ლაბორატორიის აღჭურვილობის დახმარებით შესაძლებელია, შეგრძნებების დონეზე მოდელირებული რეალობის ნაწილი გავხდეთ: შეიქმნას უფრო ეფექტური განათლების მოდულები, საკუთარი ხელების მოძრაობით, ვირტუალურად შეიქმნას შენობები, შეიცვალოს იდეები მანამ სანამ სასურველ შედეგამდე არ მივიღებთ.

ბიუჯეტი:	30 540.82 ლარი
ბენეფიციარები:	განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვები და მათი მშობლები, თერაპევტები, სტუდენტები, აკადემიური პერსონალი, ყველა დაინტერესებული პირი

Virtual Reality Lab (VR Lab)

Project Objective

To offer absolutely innovative services for Georgian beneficiaries that will be introduced for the very first time in Georgia and shall support them in education accessibility and their future development. Support children with the special needs in rehabilitation and skill-development.

Project Description

With Credo's financial support first virtual reality laboratory –VR Lab in Georgia was opened in Ilia State University.

Laboratory shall be used by Child Development institute, located in Ilia State University, in the working process with the children with the special needs. In addition lab shall support students and academic personal in educational and research processes.

Laboratory equipment makes it possible to become the part of simulated reality: create more effective educations modules, with the hand movement create virtual buildings or change the ideas, until we get the desired result.

Budget:	30 540.82 GEL
Beneficiaries:	Children with the special needs and their parents, therapists, students, academic personal, all interested parties

მემორანდუმის ხელმოწერის ცერემონია
კრედოსა და ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტს შორის
Memorandum Signing Ceremony between Credo and Ilia State University

ლაბორატორიის გახსნა
Lab Opening

ტრენინგი ტრენერებისთვის

პროექტის მიზანი

განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვების მხარდაჭერა, მათი ცხოვრების პირობების გაუმჯობესება და საზოგადოებაში მოცემულ საკითხთან დაკავშირებით ცნობიერების ამაღლება.

პროექტის აღწერილობა

2014 წელს კრედომ ილიას სახელმწიფო უნივერსიტეტში არსებულ ბავშვის განვითარების ინსტიტუტში სენსორული თერაპიის ოთახი გახსნა, აღნიშნული ოთახი აღჭურვილია მაღალტექნოლოგიური მოწყობილობებით, რომლის დანიშნულებაა ხელი შეუწყოს განვითარების სხვადასხვა სირთულის მქონე ბავშვსა თუ მოზარდს მიიღონ მათი სამომავლო განვითარებისათვის აუცილებელი სენსორული შთაბეჭდილებები, ხოლო 2015 წელს კრედოს მხარდაჭერით უცხოელმა ტრენერებმა ჩაატარეს ტრეინინგ კურსები ქართველი ტრენერებისთვის და გაიხსნა ტრენინგ ცენტრი განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვებისთვის, მათი მშობლებისთვის და ნებისმიერი დაინტერესებული პირისთვის.

2016 წლის 21-26 ნოემბერს, კრედოს ფინანსური მხარდაჭერით, ინსტიტუტს ესტუმრა ჯეიმს მედისონის უნივერსიტეტის ფსიქოლოგიურ მეცნიერებათა მაგისტრი, ამერიკის ქცევის ანალიტიკოსთა საბჭოს მიერ სერტიფიცირებული, ლიცენზირებული ქცევის ანალიტიკოსი, ჰეზერ უაითი, რომელმაც ერთი კვირის განმავლობაში არა ერთი ტრენინგი, თუ საჯარო ლექცია ჩაატარა. ტრენინგები და ლექციები განკუთვნილი იყო როგორც საქართველოში მოღვაწე ქცევითი თერაპევტებისთვის, ბაღისა და სკოლის გარემოში მომუშავე ფსიქოლოგებისა და სპეც. პედაგოგებისათვის, ასევე განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვების მშობლებისთვის.

ბიუჯეტი:	7 998.51 ლარი
ბენეფიციარები:	განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვები და მათი მშობლები, თერაპევტები, როგორ თბილისიდან, ასევე რეგიონებიდან

ტრენინგი ტრენერებისთვის პროექტის სურათები
Training for trainers

Training for Trainers

Project Objective

Support children with the special needs and their parents, improve their living conditions and enhance awareness in the society.

Project Description

In 2014 Credo branded sensory therapy room which enables assessment, observation, and development of relevant skills in children with autism, attention deficiency and hyperactivity syndrome, limited intellectual and communication ability. In 2015 Credo financed training for trainers, invited foreigner professors and opened the training center for children with special needs and for their parents. Training for Trainers was conducted in Child Development Institute with Credo's financial support. From November 21 to November 26 2016, James Madison's (public coeducational research university located in Harrisonburg, Virginia, United States) Philological Science Specialist, U.S.A Behavior Analysts Board Certified, Licensed Behavior Analyst Heather White visited institute and conducted several training and public lectures. Trainings and lectures were distinguished for behavioral therapists, for physiologists who work in schools and kindergartens, also for parents who have children with the special needs.

Budget:	7 998.51 GEL
Beneficiaries:	Children with the special needs and their parents, therapists from Tbilisi, as well as from Regions

დღის ცენტრი

პროექტის მიზანი

დღის ცენტრების აღჭურვა და განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვებისა და მათი ოჯახების მხარდაჭერა.

პროექტის აღწერილობა

ზუგდიდში (სამეგრელო) მდებარეობს აუტიზმის ცენტრი ასოციაცია ,,გზამკვლევი“, სადაც ირიცხება 13 განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვი. დღის ცენტრს არ ჰქონდა სათანადო პირობები ბავშვების განვითარებისთვის. განსაკუთრებულად პრობლემური იყო ზაფხულის პერიოდი, რადგან ცენტრის ოთახები ვერ გრილდებოდა. კრედოს მხარდაჭერით და ზუგდიდი 1 ფილიალის ჩართულობით, პირობების გაუმჯობესების მიზნით, დღის ცენტრს გადაეცა კონდიციონერი.

ბიუჯეტი:	1 290 ლარი
ბენეფიციარები:	განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვები და მათი მშობლები, პერსონალი, რომელიც მუშაობს დღის ცენტრში

Day Care Center

Project Objective

Purchase equipment for day care centers and provide support for children and families caring for children with the special needs.

Project Description

In Zugdidi (Samegrelo) there is located autism center association “Gzamkvlevi”, which has 13 children with the special needs. Center did not have appropriate conditions for child development. Especially in the summer period, it was impossible to cool the rooms. With Credo’s support and Zugdidi 1 Branch involvement day care center now has conditioner.

Budget:	1 290 GEL
Beneficiaries:	Children with the special needs, parents and the personal who works in the day care center

საფეხბურთო კლუბი

პროექტის მიზანი

განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვების მხარდაჭერა. მათი ინტეგრაცია და ცნობიერების ამაღლება საზოგადოებაში.

პროექტის აღწერილობა

საფეხბურთო კლუბ „ვორიორსში“ დაახლობით 50 ბავშვია, რომელსაც აქვთ აუტისტური სპექტრის აშლილობა. განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვებისთვის კლუბის წევრობა უფასოა, შესაბამისად კლუბს ესაჭიროებოდა აღჭურვილობა და ასევე სავარჯიშო ტანისამოსი. კრედოს მხარდაჭერით ყველა განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვს აქვს სავარჯიშო ფორმა.

ბიუჯეტი:	2 400 ლარი
ბენეფიციარები:	განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ბავშვები და მათი მშობლები, კლუბის ადმინისტრაცია

Football Club

Project Objective

Support children with the special needs. Support their integration and increase awareness in the society.

Project Description

In Football Club “Warriors” there are almost 50 children, who have autistic spectrum disorder. Club membership for children with the special needs is absolutely free, therefor club had the need for equipment and also training clothes. With Credo’s financial support football club “Warriors” have new training uniforms for all children with the autistic spectrum disorder.

Budget:	2 400 GEL
Beneficiaries:	Children with the special needs, their parents and club administration

ფილიალის შესასვლელები

პროექტის მიზანი

პროექტის მიზანი იყო შეგვექმნა სამუშაო გარემო და ხელმისაწვდომი გაგვეხადა ჩვენი სერვისები და პროდუქტები განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ადამიანებისთვის.

პროექტის აღწერილობა

კრედო ცდილობს გაზარდოს ცნობადობა საზოგადოებაში, რათა განსაკუთრებული საჭიროების მქონე ადამიანებმა იგრძნონ თავი კომფორტულად და არ იგრძნონ თავი გარიყულად, რადგან ისინი საზოგადოების ნაწილნი არიან თანაბარი უფლებებით. კრედომ დაიწყო ფილიალების ადაპტირება, რათა ეტლით მოსარგებლე ადამიანებისთვის ყოფილიყო ადაპტირებული, მიუხედავად იმისა, რომ სავალდებული არ არის და კანონმდებლობაც არ ითხოვს. 2016 წლის განმავლობაში რადენიმე ფილიალის ადაპტირება მოხდა (პროექტი გაგრძელდება მანამ, სანამ ყველა ფილიალს არ მოვიცავთ) და ახლა ეტლით მოსარგებლეთ აქვთ შესაძლებლობა ისარგებლონ ჩვენი ფილიალებით.

ბიუჯეტი:	დამტკიცებული ბიუჯეტიდან 2016 წელს გაიხარჯა 3 424.1 ლარი

Branch Entrances

Project Objective

The main objective of the project is to create working places and make accessible our services and products for the people with special needs

Project Description

Credo tries to increase the awareness in the society and tries to make people with disabilities feel comfortable and not discriminated, as they are the part of our society with the same rights and they deserve to be treated equally. Credo started to modify its branches and made it comfortable for people in wheelchairs, despite the fact that it is not mandatory, neither required by legislation (Resolution of the Premier Minister of Georgia) for the private companies. Several Branches were modified (the project shall be continued, until all branches are in accordance with the resolution) and now people in wheelchairs are able to access our branches.

Budget:	From the approved budged expenditure was 3 424.1 GEL in 2016

გარემოსდაცვითი აქტივობა

პროექტის მიზანი

პროექტის მიზანი იყო გარემოს გაუმჯობესება, ცნობიერების ამაღლება და პასუხისმგებლობის გაღრმავება გარემოსდაცვით საკითხებთან დაკავშირებით.

პროექტის აღწერილობა

გარემოს დაცვა კრედოს კორპორატიული სოციალური პასუხისმგებლობის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი მიმართულებაა. კრედოს მხარდაჭერით 22 ნოემბერს ზუგდიდი 1-ს ფილიალმა მონაწილეობა მიიღო გამწვანების აქციაში და დარგო მარადმწვანე, წიწვოვანი დეკორატიული ხეები: ტუია და კიპაროსი, ჯამში 35 ხე.

ბიუჯეტი:	413 ლარი

Environmental Event

Project Objective

The event aimed at improving environment, raising awareness and deepening responsibility on environmental protection.

Project Description

Environment Protection is one of the main directions of Credo's corporate social responsibility. With Credo's support Credo Zugdidi 1 Branch participated in environmental event and planted evergreen trees: Thuja and Cupressus. Each branch employee planted one tree: in total 35 trees.

Budget:	413 GEL

გარემოსდაცვის პროექტის სურათები
Environmental project photos

Wings for Life Run

პროექტის აღწერილობა

100% Wings for Life World Run-დან შემოსული თანხა გადაეცა ზურგის ტვინის დაზიანების საკვლევ ცენტრს. კრედოს 104-მა თანამშრომელმა მიიღო მონაწილეობა აღნიშნულ რბენაში, როგორც სათავო ოფისიდან, ასევე სხვადასხვა ფილიალებიდან.

ბიუჯეტი:	3 340 ლარი

Project Description

100% of the Wings for Life World Run entry fees and runner donations go straight to the foundation. 104 employees from different branches and HO participated in the run and volunteered their time for the development of the cure for people who needs our support

Budget:	3 340 GEL

მომხმარებელთა მომსახურება
Customer Service

მომსახურების მაღალი ხარისხი წარმატების ერთ - ერთი ძირითადი ფაქტორია კონკურენტულ გარემოში. ამ მიზანს ემსახურება კრედოს მომხმარებელთა მომსახურების ხარისხის კონტროლის განყოფილება.
2016 წელს მომსახურების ხარისხის კონტროლის განყოფილების ფუნქციებს დაემატა, საინფორმაციო ცენტრის მიერ გადმომისამართებულ უკმაყოფილო მომხმარებელთან ურთიერთობა და შემოსული უკმაყოფილებების აღრიცხვა. აღნიშნული სიახლე კრედოს ხელს უწყობს მოახდინოს მომხმარებლის უკმაყოფილების გამომწვევი მიზეზის ანალიზი და გაატაროს ღონისძიებები, რომელიც უზრუნველყოფს ამ უკმაყოფილების სამომავლო პრევენციას.

შეიცვალა მისტიური მომხმარებლის კვლევის მიდგომა და გართულდა შეფასების სისტემა. ცვლილება განაპირობა იმან, რომ კრედოს სტრატეგიული მიზანია მომსახურების მაღალი ხარისხი. ეს სირთულეც მოსამზადებელი ეტაპია საბოლოო შედეგის მისაღებად და მიზის მისაღწევად. 2016 წლის მომსახურების კვლევა არ არის სახელობითი. მხოლოდ რამდენიმე თანამშრომლის შეფასება ხდება, რომელთა შედეგებიდან გამომდინარეობს გუნდის საბოლოო შედეგი. ეს კი თითოეულ თანამშრომლებს კიდევ უფრო მეტ პასუხისმგებლობას აკისრებს, რათა ყოველდღიური საქმიანობა შესრულდეს ხარისხიანად და სწორად.

High quality service is one of the main factors of success in the competitive environment. The Customer Service Quality Control Department of Credo serves this purpose.

In 2016 to the functions of the Customer Service Quality Control Department was extended and the relations with the dissatisfied customers forwarded by the information center and the reporting of complaints were added. This novelty supports Credo to analyze the reasons of the customer’s dissatisfaction and take the proper measures to ensure future prevention of such dissatisfaction.

The approach of Mystery Shoppers Survey has been changed and the assessment system became more difficult. This change is directed by the fact that the strategic goal of Credo is to have

the high quality service. This difficulty is a preparatory stage for gaining the final results and achieving the goals. The 2016 service survey is not nominative. Only a few employees are evaluated and the final achievement of the team is based upon these results. This imposes more responsibility for each of the employees to ensure that daily work is done properly and correctly.

ადამიანური რესურსები
Human Resources

კრედო გამოირჩევა ძლიერი ორგანიზაციული კულტურით, რამაც განაპირობა 2016 წლის ამბიციური გეგმების საუკეთესოდ შესრულება. მეგობრული სამუშაო გარემო, მუშაობის სწრაფი ტემპი და ადამიანთა შრომის უმაღლეს დონეზე დაფასება საშუალებას აძლევს თითოეულ კრედოელს მაქსიმალურად გამოამჟღავნოს საკუთარი შესაძლებლობები. ტრადიციულად, კრედოში დიდი ყურადღება ეთმობა შიდა კადრების დაწინაურებას, როტაციებს და გამჭვირვალე საკადრო პროცესების არსებობას. 2016 წელს პოზიცია შეიცვალა თანამშრომელთა 20%-მა, რომელთაგან დაწინაურდა 10%. კრედოელების რაოდენობა 6%-ით გაიზარდა 2015 წელთან მიმართებაში. 2016 წლის ბოლოს კრედოში 4260 თანამშრომელია, მათგან 1850 შტატიანი, ხოლო 2410 - ვადიანი კონტრაქტით შერჩეული პერსონალი. შტატიანი თანამშრომლებიდან 927 ქალია, რაც შტატიანი დასაქმებულების 50%-ია. ჯამში წლის განმავლობაში HR გუნდის მიერ მოხდა 707 ახალი თანამშრომლის შერჩევა, მათ შორის: 263 სესხის ოფიცერი, 302 კონტრაქტორი და 142 სხვადასხვა პოზიციაზე მომუშავე პერსონალი.

კრედოში მიზანსწრაფული და სასიამვნო სამუშაო გარემო განაპირობებს თანამშრომელთა დენადობის საქართველოს საბანკო სექტორში ყველაზე დაბალ მაჩვენებელს -10.4%.

კრედო აკადემიაში წლის განმავლობაში მიმდინარეობს უწყვეტი ტრენინგები, სადაც საუკეთესო საერთაშორისო პრაქტიკაზე დაფუძნებული პროფესიული და მენეჯმენტის განვითარების პროგრამები ტარდება მაღალკვალიფიციური შიდა და გარე ტრენერების მიერ. ზამთრის და ზაფხულის აკადემიებზე კვალიფიკაციას იმაღლებს კრედოს საშუალო და ზედა რგოლის მენეჯმენტი. ამასთან, კრედო ტრადიციულად უზრუნველყოფს საუკეთესო ტალანტების მქონე თანამშრომლების მაგისტრატურის დაფინანსებას, საერთაშორისო სემინარებზე, კონფერენციებზე და ტრენინგებზე მათ მონაწილეობას.

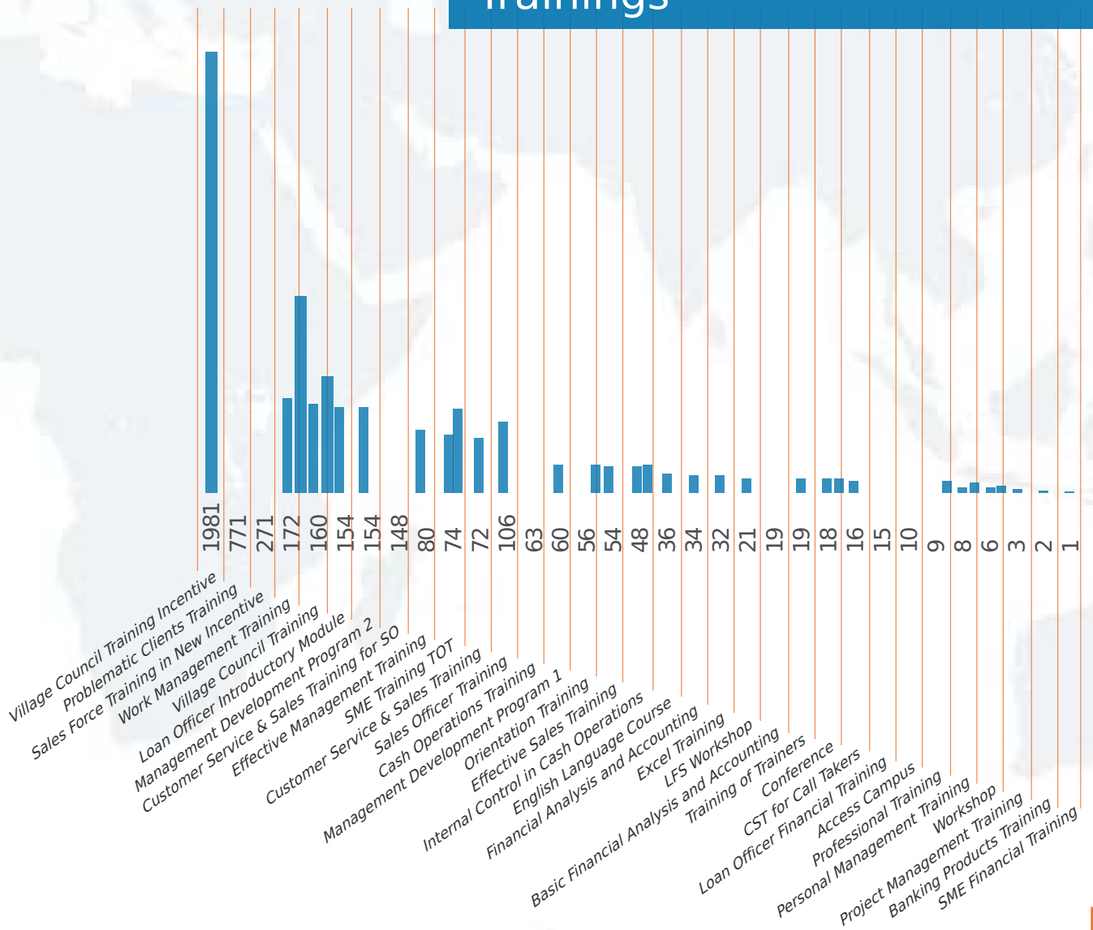
Credo is distinguished with strong organizational culture, which has led to the best performance of ambitious goals in 2016. The friendly working environment, the fast pace of work and the highest appreciation of human labor, enables each Credo employee to show his own capabilities.

Traditionally, Credo focuses on the promotion of internal staff, rotation and availability of transparent employee processes. In 2016, 20% of employees changed their positions, 10% of which were promoted. The number of Credo employees increased by 6% in reference to 2015. There are 4260 employees in Credo at the end of 2016, including 1850 regular employees and 2410 selected contracted staff. 927 are women from the regular staff and that amounts to 50% of regular employees. Overall, the HR team selected 707 new employees during the year, including: 263 loan officers, 302 contractors and 142 other staff on different positions. The pleasant working environment in Credo conditions the lowest level of staff turnover in the banking sector of Georgia - 10.4%.

There are continuous trainings in Credo Academy during the year where professional and management development programs based on the best international practice are held by highly qualified internal and external trainers. Credo's middle and top management increases their qualification in the Winter and Summer Academies. In addition, Credo traditionally finances the Master's program for the talented staff, their participation in international seminars, conferences and trainings.

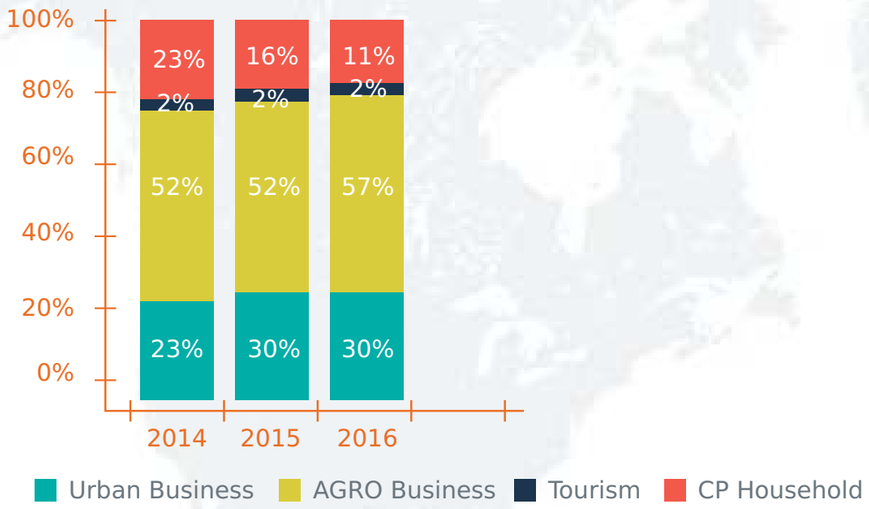
Several important HR projects were introduced in 2016, which aimed for the long-term development of the organization. A 360-degree assessment system was introduced in which 40% of middle and top management was involved. In the next few years, the middle and top management will be fully engaged in the development of managerial skills. The principles of coaching have been also introduced this year, which ensures maximum and positive realization of management capabilities for achieving the set targets of the organization.

ტრენინგები
Trainings

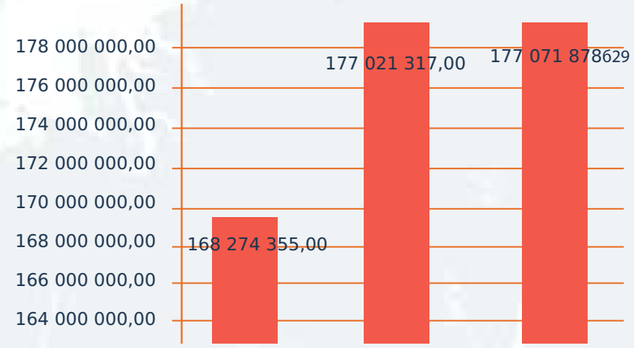


ფინანსური ანგარიშები
Financial Statement

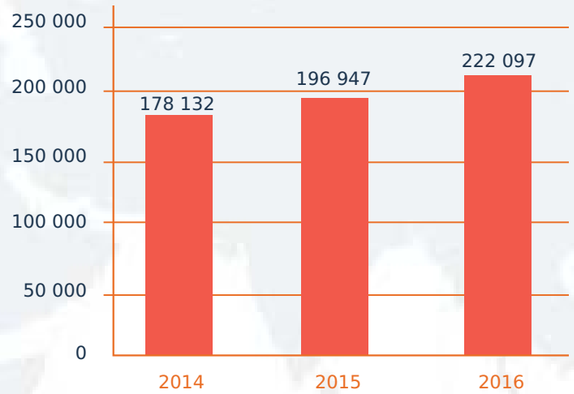
პორტფელი პროდუქტის მიხედვით
Portfolio by Product



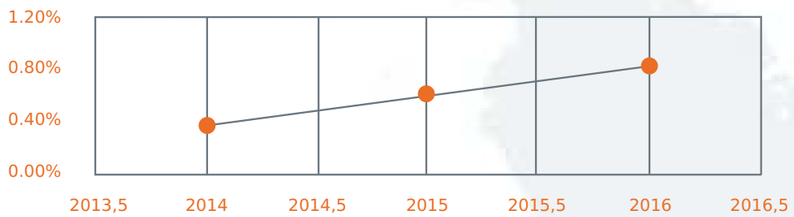
პორტფელი
Portfolio



აქტიურ მსესხებელთა რაოდენობა
Number of Active Clients



სარისკო პორტფელი (30 დღეზე მეტი)
PAR Portfolio at Risk Over 30 Days



მოგება-ზარალის უწყისი
Income Statement

	2014	2015	2016
Interest & Fee Income from Loans &Investments საპროცენტო და საკომისიო შემოსავალი სესხებიდან	$ 51, 857, 345.00	$ 47, 698, 209.83	$ 52, 618, 666.52
Interest Expense on Borrowings საპროცენტო ხარჯი სესხებზე	$ (10, 060, 121.00)	$ (10, 892, 670.77)	$ (16, 610, 420.10)
Net Interest & Fee Income წმინდა საპროცენტო და საკონისიო შემოსავალი	$ 41, 797, 224.00	$ 6, 245, 533.24	$ 9, 616, 480.77
Provisions for Loans Impairments პორტფელის შესაძლო დანაკარგების დარეზერვების ხარჯი	$ (1, 825, 988.00)	$ (2, 709, 484.42)	$ (4, 478, 729.19)

Funds Recoveres from Written-off Loans დაბრუნებული თანხები ჩამოწერილ სესხებზე	$ 134, 115.00	$ 290, 760.26	$ 695, 622.85
Administrative & Operating Expenses ადმინისტრაციული და საოპერაციო ხარჯები	$ (25, 303, 262.00)	$ (26, 725, 860.72)	$ (31, 370, 666.47)
Other Income (Expenses) სხვა შემოსავალი	$ (102, 198.00)	$ (207, 995.98)	$ 2, 641, 283.79
Foreign Exchange Loss სავალუტო გადაფასების დანაკარგი	$ 1, 741, 448.00	$ (3, 144, 093.21)	$ 623, 243.74
Net Income before Taxes მოგება გადასახადებამდე	$ 16, 441, 339.00	$ 13, 998, 565.54	$ 13, 735, 481.92
Profit Tax/მოგების გადასახადი	$ (2, 532, 858.00)	$ (2, 497, 213.36)	$ (2, 571, 855.57)
Net Income before Donations წმინდა შემოსავალი შემოწირულობებამდე	$ 13, 908, 481.00	$ 11, 501, 352.17	$ 11, 163, 626.36
Donations/შემოწირულობები	$ -	$ -	$ -
Net Income/წმინდა მოგება	$ 13, 908, 481.,00	$ 11, 501, 352.17	$ 11, 163, 626.36

2017

საბალანსო უწყისი

Balance Sheet

	2014	2015	2016
Cash&Bank Account ნაღდი ფული და საბანკო ანგარიში	$ 8, 664, 669.00	$ 18, 414, 899.14	$ 25, 352, 526.72
Gross Portfolio/მთლიანი პორთფელი	$ 162, 142, 569.00	$ 170, 561, 588.48	$ 177, 071, 878.29
Loan Loss Allowance/პორთფელის შესაძლო დანაკარგების რეზერვი	$ (2, 140, 545.00)	$ (2, 876, 731.70)	$ (3, 806, 898.90)
Net Loan Portfolio წმინდა სასესხო პორთფელი	$ 160, 002, 024.00	$ 167, 684, 856.78	$ 173, 264, 979.39
Other Current Assets სხვა მიმდინარე აქტივები	$ 4, 033, 991.00	$ 44, 809, 360.55	$ 36, 942, 995.89
Fixed Assets წმინდა ძირითადი საშუალებები	$ 3, 755, 772.00	$ 3, 779, 747.23	$ 3, 894, 419.33
Total Assets/სულ აქტივები	$ 176, 456, 457.00	$ 199, 526, 061.40	$ 239, 454, 921.33
Short Term Liabilities მოკლევადიანი ვალდებულებები	$ 50, 763, 010.00	$ 41, 498, 316.66	$ 99, 099, 511.23
Long Term Liabilities გრძელვადიანი ვალდებულებები	$ 87, 969, 570.00	$ 120, 816, 147.96	$ 96, 774, 898.59
Equity/კაპიტალი	$ 37, 723, 877.00	$ 37, 211, 596.78	$ 43, 580, 511.47
Total Liabilities & Equity სულ ვალდებულებები და კაპიტალი	$ 176, 456, 457.00	$ 199, 526, 061.40	$ 239, 454, 921.30

JSC Microfinance Organization Credo

Financial statements

Year ended 31 December 2016
together with independent auditor's report

EY Georgia LLC
Rose Revolution Street, 42
Tbilisi, 0105, Georgia
Tel: +995 (32) 215 8811
Fax: +995 (32) 215 8822
www.ey.com/ge

Independent auditor's report

To the Shareholders and the Supervisory Board of JSC Microfinance Organization Credo

Opinion

We have audited the financial statements of JSC Microfinance Organization Credo (the Company) which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, and the statement of profit and loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2016 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IFSBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Ruslan Khoroshvili
On behalf of EY Georgia LLC
28 April 2017

Statement of financial position

As at 31 December 2016

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	2016	2015
Assets			
Cash and cash equivalents	5	67,815	44,102
Derivative financial assets	6	12,415	12,024
Loans to customers	7	443,429	405,875
Intangible assets	9	3,152	2,002
Property and equipment	8	7,155	7,050
Deferred income tax assets	10	2,547	484
Current income tax asset		–	139
Other financial assets	11	5,115	3,988
Other non-financial assets	12	2,362	2,183
Total assets		543,990	477,847
Liabilities			
Derivative financial liabilities	6	–	82
Current income tax liabilities		568	–
Promissory notes issued		578	–
Other liabilities	14	8,541	6,286
Loans from banks and other financial institutions	13	410,546	371,496
Subordinated debt	13	8,418	10,863
Total liabilities		428,651	388,727
Equity			
Share capital	15	4,400	4,400
Retained earnings		110,939	84,720
Total equity		115,339	89,120
Total liabilities and equity		543,990	477,847

Signed on behalf of the Management Board of the JSC Microfinance Organization Credo

Zaal Pitskhelava — Chief Executive Officer

David Natsvaladze — Chief Financial Officer

28 April 2017

The accompanying notes on pages 5 to 31 are an integral part of these financial statements.

Statement of profit and loss and other comprehensive income

For the year ended 31 December 2016

(Thousands of Georgian Lari)

	Note	2016	2015
Interest income			
Loans to customers		125,224	106,170
Cash and cash equivalents		2,344	381
		127,568	106,551
Interest expense			
Loans from banks and other financial institutions		(30,464)	(23,866)
Subordinated loans		(893)	(893)
Promissory notes issued		(32)	–
		(31,389)	(24,759)
Net interest income		**96,179**	**83,792**
Impairment charge for loan losses	7	(9,689)	(6,332)
Net interest income after allowance for impairment		**86,490**	**77,460**
Fee and commission income	17	18,285	19,191
Fee and commission expense	18	(5,074)	(4,977)
Net fee and commission income		**13,211**	**14,214**
Net (losses)/gains from foreign currencies	19	(2,472)	1,477
Other operating income	20	1,199	151
Other operating expense		(149)	(117)
Net non-interest income		**11,789**	**15,725**
Personnel expenses	21	(46,522)	(41,601)
Depreciation and amortization	8,9	(3,276)	(2,394)
Other general administrative expenses	22	(18,501)	(17,302)
Non-interest expenses		**(68,299)**	**(61,297)**
Profit before income tax expense		**29,979**	**31,858**
Income tax expense	10	(3,760)	(5,683)
Profit for the period		**26,219**	**26,175**
Other comprehensive income		–	–
Total comprehensive income		**26,219**	**26,175**

The accompanying notes on pages 5 to 31 are an integral part of these financial statements.