

# ემ ბი სი

სს მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია  
მიკრო ბიზნეს კაპიტალი



JSC MICROFINANCE ORGANIZATION  
MICRO BUSINESS CAPITAL

წლიური ანგარიში 2015  
Annual Report 2015

## სარჩევნო CONTENTS

- 1 გენერალური დირექტორის მიმართვა / Statement Of The General Director
- 2 2015 წლის შედეგები / Results Achieved
- 9 ორგანიზაციული სტრუქტურა / Organizational Structure
- 11 სერვის ცენტრები / Service Centers
- 12 2015 წლის მნიშვნელოვანი სიახლეები / Significant News of 2015
- 13 აუდიტის დასკვნა / Auditor's Report

## გენერალური დირექტორის მიმართვა

### STATEMENT OF THE GENERAL DIRECTOR

2015 სს მიკროსაფინანსო ორგანიზაცია „მიკრო ბიზნეს კაპიტალისტვის“ („ემ ბი სი“) მნიშვნელოვანი წინსვლის და განვითარების წელი იყო. მკვეთრად გაიზარდა ყველა ძირითადი ფინანსური პარამეტრი. კერძოდ, 2015 წელს წინა წელთან შედარებით აქტივები 111%-ით, საკრედიტო პორტფელი 120%-ით, ხოლო ვალდებულებები 96%-ით გაიზარდა. კომპანიამ მესამე საოპერაციო წელი მეორე წლის მსგავსად მოგებით დახურა. გასულ წელს კი პირველად მოგებამ აკუმულირებულ ზარალს გადააჭარბა.

სამეთვალყურეო საბჭოსა და დირექტორატის ერთობლივი მცდელობით პოზიტიური ძვრები განხორციელდა ორგანიზაციული სტრუქტურის დახვეწის, ფილიალების ქსელის გაფართოებისა და ახალი პროდუქტების დანერგვის მიმართულებით.

2015 წელს „ემ ბი სი“-ს მენეჯმენტმა და მთელმა გუნდმა წარმატებით გადაჭრა მათ წინაშე არსებული ყველა ამოცანა და დაისახა ახალი გეგმები. მომავალში ჩვენი მუშაობა კიდევ უფრო მეტად იქნება ორიენტირებული ახალი პროდუქტების დანერგვისა და მომსახურების ხარისხის გაუმჯობესებისკენ.

კომპანიის მიზანია მიკროსაფინანსო ბაზარზე სანდო და ცნობადი რეპუტაციის დამკვიდრება, რაშიც მას გამოცდილი გუნდი, მყარი ფინანსური პარტნიორები და გამართული ორგანიზაციული სტრუქტურა უწყობს ხელს.

კომპანიის მისიაა ფინანსურ მომსახურებაზე წვდომის არმქონე ადამიანების ჩართვა ეკონომიკაში ამ მომხმარებელზე მორგებული, ხელმისაწვდომი ფინანსური სერვისების შეთავაზებით. ეს ხელს შეუწყობს ქვეყნის ეკონომიკურ და სოციალურ განვითარებას, ასევე სიღარიბისა და უმუშევრობის წინააღმდეგ ბრძოლას.

მიღწეული წარმატებები კომპანიის შემდგომი წინსვლისა და განვითარების პერსპექტივაზე მიუთითებს. კომპანიის აქციონერებისა და მენეჯმენტის უდიდესი პოტენციალი მომავალშიც მიმართული იქნება მომხმარებლისთვის მეტი სიახლის შეთავაზებისა და ფინანსურ ბაზარზე პოზიციების კიდევ უფრო განმტკიცებისკენ.

2015 was remarkable year for “Micro Business Capital” (MBC), during which company experienced significant expansion and growth. All major financial indicators grew rapidly. In particular, assets have been increased by 111% y-o-y, credit portfolio by 120% y-o-y, liabilities by 96% y-o-y. Company was profitable in third operational year, as well as in second, turning accumulated retained earnings into surplus.

With the help and joint effort of supervisory board and directorate fundamental changes were carried out within MBC, particularly strengthening organizational structure, launching new branches and introducing new products.

In 2015 MBC's management and entire team have successfully solved every issue facing them and set new goals. In the future our effort will be even more focused on implementing new products and improving quality of service.

Company aims to establish reliable and recognizable reputation on the microfinance market, with the help of experienced team, solid financial partners and proper organizational structure.

MBC's mission is to increase financial inclusion and for more individuals make available to engage in economic activities by offering customer oriented accessible financial services. This will contribute to country's economic and social development as well as fight poverty and unemployment.

Achieved success is an indicator of company's potential of future growth and progress. Shareholder's and management's efforts will be directed towards offering more novelty and strengthening positions on financial market.

## 2015 წლის შედეგები RESULTS ACHIEVED

გასული წელი მნიშვნელოვანი იყო „ემ ბი სი“-სთვის როგორც ფინანსური ასევე ინსტიტუციონალური განვითარების თვალსაზრისით. გაიზარდა შეთავაზებული პროდუქტების სია, გაფართოვდა სერვის ცენტრების ქსელი, ორგანიზაციულ სტრუქტურას დაემატა ახალი ერთეულები, განხორციელდა მნიშვნელოვანი ინვესტიციები საინფორმაციო ტექნოლოგიებში, ამან დააჩქარა ზრდის ტემპი და გაამყარა კომპანიის პოზიციები საქართველოს მიკროსაფინანსო ბაზარზე.

ქვემოთ ნაჩვენებია კომპანიის განვითარების დინამიკა ბოლო სამი წლის განმავლობაში. ყოველწლიურად „ემ ბი სი“ ყველა ძირითადი ფინანსური მაჩვენებლის მიხედვით იზრდება. ამ მხრივ განსაკუთრებით მნიშვნელოვანი გასული წელი იყო.

### საკრედიტო პორტფელის სტრუქტურა

2015 წელს საკრედიტო პორტფელის მოცულობა მნიშვნელოვნად გაიზარდა და წლის ბოლოს 17 მილიონ ლარს გადააჭარბა, რაც წინა წლის მონაცემს დაახლოებით 10 მილიონი ლარით (120%-ით) აღემატება. წლის ბოლოსთვის სესხების პორტფელის ძირითადი ნაწილი (80%) იპოთეკურ სესხებს ეკავა, ხოლო ბიზნეს სესხები პორტფელის 11%-ს შეადგენდა, ეს პროდუქტი საკრედიტო პოლიტიკის ძირითად პრიორიტეტს წარმოადგენს, შესაბამისად იგეგმება ბიზნეს სესხების ხვედრითი წილის სამომავლო ზრდა.

სასესხო პორტფელის 55%-ს 20 000 ლარიდან 50 000 ლარამდე სესხები, ხოლო 44%-ს სესხები 2 000 ლარიდან 20 000 ლარამდე შეადგენს.

2015 წლის ბოლოსთვის სასესხო პორტფელის 73%-ის დარჩენილი სახელშეკრულებო ვადა 1 წელზე მეტი იყო, ხოლო საშუალო სახელშეკრულებო ვადა დაახლოებით 4 წელს შეადგენდა. აღსანიშნავია, რომ სესხების დიდი ნაწილის დაფარვა წინსწრებით ხდება, რის გამოც პორტფელის რეალური ცხოვრების ვადა კონტრაქტულ საშუალო ვადიანობაზე ბევრად უფრო დაბალია.

2015 წლის დეკემბრის მდგომარეობით მოცულობების მიხედვით შეწონილი სესხების საშუალო ცხოვრების ვადა დაახლოებით 7.7 თვეს შეადგენდა.

Last year was very important for MBC, both in terms of financial and institutional development. Company launched new products, extended service centers network, added new units to organizational structure, made significant investments in IT technologies; all these contributed to acceleration of growth and expansion rate and strengthened positions on Georgia's microfinance market.

Company's development dynamics for the last three years are shown below. MBC is facing growth in all major financial indicators on yearly basis. In this regard most important year was 2015.

### Loan Portfolio Structure

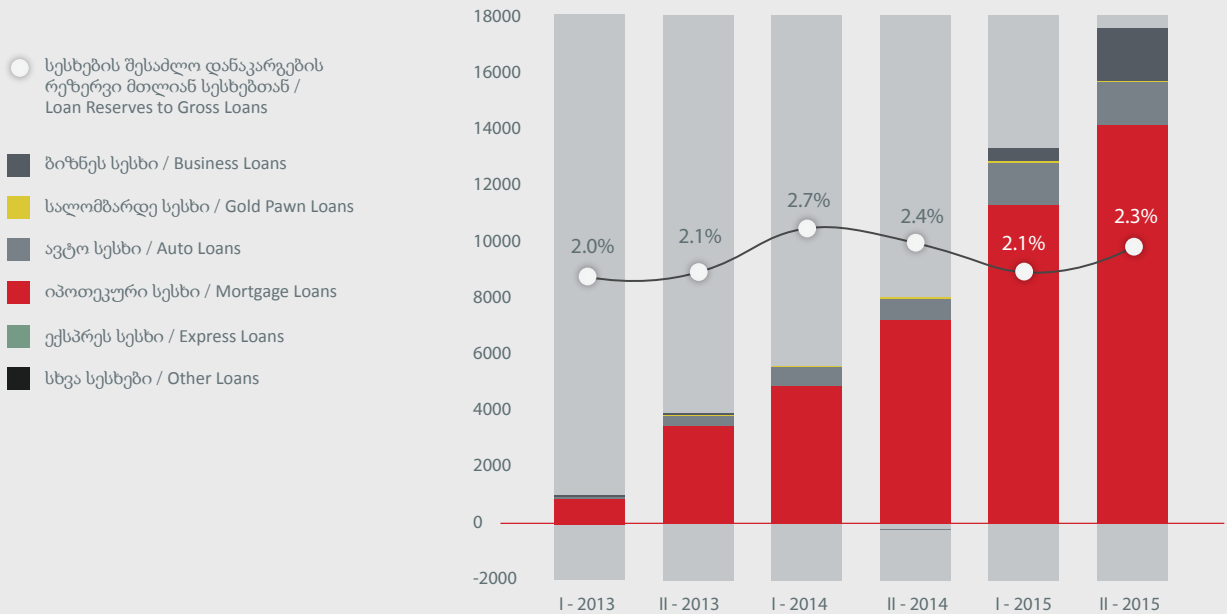
Loan portfolio growth was significant reaching 17 million GEL by the end of 2015, which is 10 million GEL (120%) greater in comparison to the previous reported year. By the end of 2015 80% of credit portfolio consisted of mortgage loans, business loans accounted 11% of total portfolio, this product is the main priority of MBC's credit policy, thus its share in total portfolio is expected to grow in the future.

55% of loan portfolio is made up by loans ranging from 20 000 to 50 000 GEL, another large share (44%) consists of loans from 2 000 to 20 000 GEL.

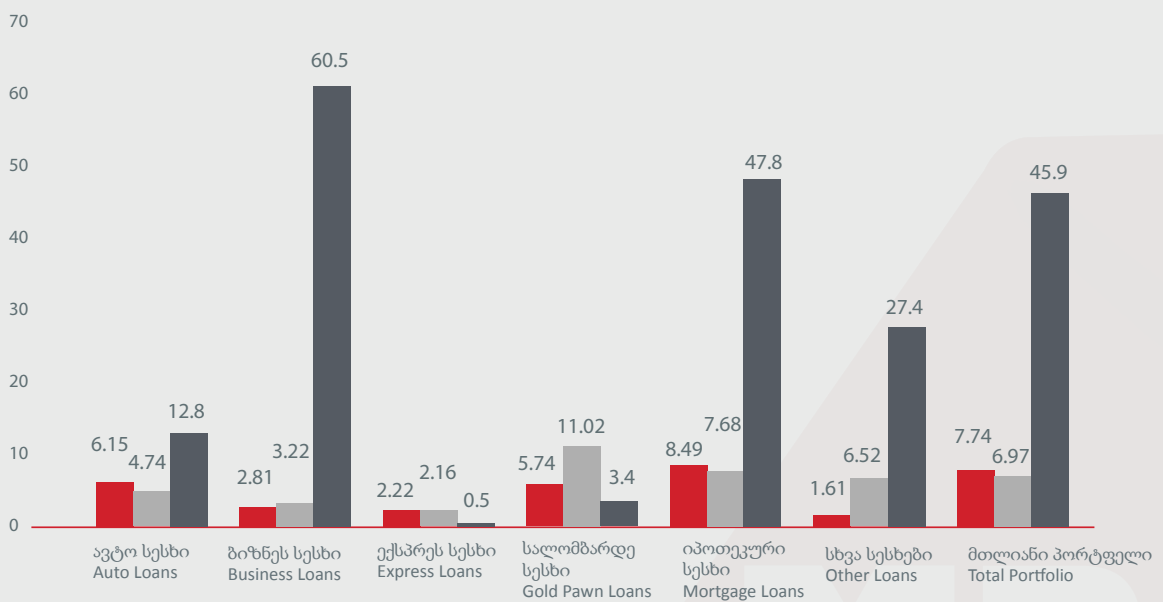
By the end of 2015 73% of loan portfolio had remaining contractual maturity more than 1 year; weighted average contractual maturity of the portfolio was around 4 years. However, it should be noted that most of the loans are prepaid ahead of the schedule, which makes actual average maturity of the portfolio much smaller than average contractual maturity.

By the end of the 2015 average weighted maturity by loan volume was around 7.7 months.

საკრედიტო პორტფელის დინამიკა / Loan Portfolio Dynamics



სესხების ვადიანობა პროდუქტის მიხედვით / Loan Maturity by Product



■ მოცულობის მიხედვით შეწონილი სესხის საშუალო ცხოვრების ვადა / Average Weighted Life of Loans by Volume

■ მოცულობის მიხედვით შეწონილი სესხების საშუალო ასაკი / Average Weighted Age of Loans by Volume

■ შეწონილი დარჩენილი კონტრაქტული ვადიანობა / Average Weighted Remaining Contractual Maturity

2015 წლის დეკემბრის ბოლოს მდგომარეობით / By the end of 2015

## აქტივების სტრუქტურა

2015 წელს „ემ ბი სი“-ს მთლიანი აქტივების მოცულობამ 19 მილიონი ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის მონაცემს 10 მილიონი ლარით (111%) აღემატება.

კომპანიის მთლიანი აქტივების უდიდეს წილს (90%-ზე მეტს) წმინდა სესხები შეადგენს. „ემ ბი სი“ ცდილობს აქტივების მაქსიმალური წილი სასესხო პორტფელზე მოდიოდეს, ხოლო ძირითადი საშუალებების თანაფარდობა მთლიან აქტივებთან 5%-ს არ აღემატებოდეს.

## კაპიტალის და ვალდებულებების სტრუქტურა

2015 წელს მნიშვნელოვნად იმატა ვალდებულებებმაც. წინა წელთან შედარებით მთლიანი ვალდებულებები დაახლოებით 8 მილიონი ლარით (96%-ით) გაიზარდა, რაც განპირობა როგორც კლიენტებისგან ასევე ბანკებიდან მოზიდული სახსრების ზრდამ. კლიენტებისგან ნასესხები სახსრების ძირითად ნაწილს კვალიფიციური ინვესტორებისაგან (ბიზნესმენებისაგან) მოზიდული სესხები წარმოადგენენ.

2015 წლის ერთ-ერთი მნიშვნელოვანი შედეგი იყო „ემ ბი სი“-ს პორტფელის უზრუნველყოფით სესხის მოზიდვა „საქართველოს ბანკიდან“, რაც კიდევ ერთხელ ადასტურებს კომპანიის სანდოობას და სესხების პორტფელის მაღალ ხარისხს.

კაპიტალი წინა წლის მაჩვენებელთან შედარებით დაახლოებით 290%-ით გაიზარდა, რაც, ერთის მხრივ, განპირობებული იყო დამატებით 871 ათასი ცალი აქციის ემისიით, მეორეს მხრივ, მოგების რეინვესტირებით.

75%-ით გაიზარდა სუბორდინირებული ვალდებულებების მოცულობაც. კომპანია სუბორდინირებულ სესხებს მხოლოდ აქციონერებისაგან იზიდავს და აღნიშნული ვალდებულებები სტანდარტულ სესხებთან შედარებით ხასიათდება დაბალი პრიორიტეტულობით და გრძელი ვადიანობით. ეს მახასიათებლები სუბორდინირებულ სესხებს მაქსიმალურად აახლოვებს კაპიტალთან, ამიტომ პირველი დონის კაპიტალისა და სუბორდინირებული სესხების ჯამი ჩათვლილია მეორე დონის კაპიტალად. კაპიტალის ადეკვატურობა დათვლილია მეორე დონის კაპიტალის მთლიან აქტივებთან თანაფარდობით.

## Assets' Structure

In 2015 MBC's total assets grew considerably and amounted to 19 million GEL, what is greater than the same figure for previous year by 10 million GEL (111%).

Largest portion of total assets (more than 90%) consists of net loans. MBC tries to keep net loan's share in total assets high, while keeping fixed asset to total asset ratio below 5%.

## Equity and Liability Structure

In 2015 MBC's liabilities increased significantly. Borrowed funds from customers and banks have been increased producing 96% y-o-y growth in total liabilities, which in absolute terms is 8 million GEL. Main source of borrowings from customers are funds attracted from qualified investors (business people).

One of the important results of 2015 was obtaining funding from "Bank of Georgia" with the MBC's loan portfolio as collateral. This once again confirms the safety and high quality of company's loan portfolio.

By the end of the 2015 equity hiked by 290% y-o-y. On the one hand this sharp increase was the result of issuance of additional 871 thousand shares, on the other hand profit reinvestment contributed to the increase.

Subordinated debt has been increased by 75% compared to previous reporting year. It is important to mention that MBC issues subordinated debt only to shareholders. Opposed to ordinary loans this type of debt is characterized by longer maturity, and is ranking below with regard to claim on assets or earnings. These features make subordinated debt very similar to equity shares, thus sum of equity and subordinated debt form Tier 2 capital. Capital adequacy is ratio of Tier 2 capital to total assets.

## შემოსავლები და ხარჯები

2015 წელს “ემ ბი სი“-ს მოგებამ გადასახადების გადახდამდე 628 ათასი ლარი შეადგინა და 2014 წლის მაჩვენებელთან შედარებით 7-ჯერ გაიზარდა.

მნიშვნელოვნად გაიზარდა საპროცენტო შემოსავალიც. 2015 წლის წმინდა მოგებამ 480<sup>i</sup> ათასი ლარი შეადგინა, რაც წინა წლის წმინდა მოგებას 440%-ით აღემატება. 2015 წელს გაიზარდა მოგების მარჟაც და წლიური 26% შეადგინა, რაც წინა წლის მაჩვენებელზე 10%-ით მეტია.

2015 წელს გაიზარდა საპროცენტო შემოსავლების საპროცენტო ხარჯებთან შეფარდების მაჩვენებელი და 2.15 შეადგინა, წინა წელს იგივე მაჩვენებელი 1.95 იყო.

წმინდა არასპროცენტო შემოსავლები გაიზარდა დაახლოებით 532 ათას ლარმდე, რაც წინა წელთან შედარებით 120%-ით მეტია, თუმცა მისი წილი მთლიან წმინდა შემოსავლებში მაინც მცირეა და კომპანიისთვის არაადამაკმაყოფილებელი. „ემ ბი სი“ გეგმავს არასაოპერაციო შემოსავლების გაზრდის მიზნით კონკრეტული ღონისძიებების გატარებას.

## Income and Expenses

By the end of 2015 MBC's total income before taxes surged 7 fold y-o-y and amounted to 628 thousand GEL.

In 2015 interest income grew substantially. Net income amounted to 480<sup>i</sup> thousand GEL, which is 440% increase y-o-y. In 2015 profit margin rose as well and amounted to 26%, which is 10% higher than in previous year.

Interest income to expense ratio increased to 2.15, while the same ratio previous year was 1.95.

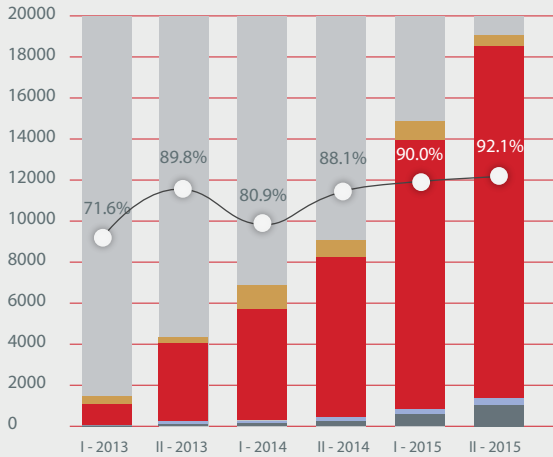
Net non-interest income reached 532 thousand GEL which is 120% y-o-y increase, although its share in total net income is still small and unsatisfactory for the company, thus MBC plans to implement specific measures in order to increase non-interest income.



<sup>i</sup> არ მოიცავს საექციო კაპიტალის გადაფასებით მიღებულ მოგება/ზარალს  
Doesn't include revaluation of share capital.

აქტივების სტრუქტურა / Asset's Structure

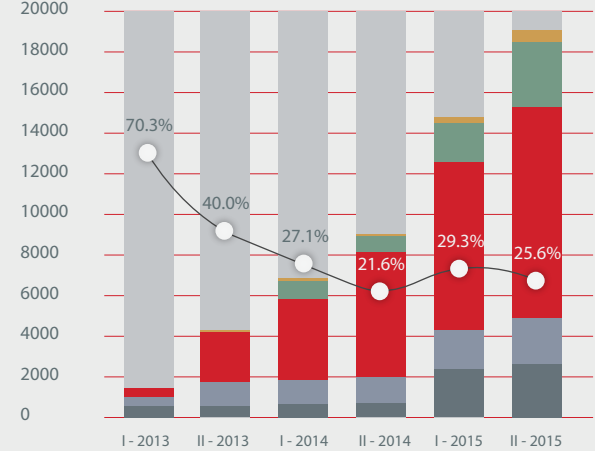
ათასი ლარი / Thousand GEL



- მთლიანი სესხები მთლიან აქტივებთან / Gross Loans to Total Assets
- ლიკვიდური აქტივები / Liquid Assets
- წმინდა სესხები / Net Loans
- ძირითადი საშუალებები / Fixed Assets
- სხვა აქტივები / Other Assets

ვალდებულებების სტრუქტურა / Liabilities' Structure

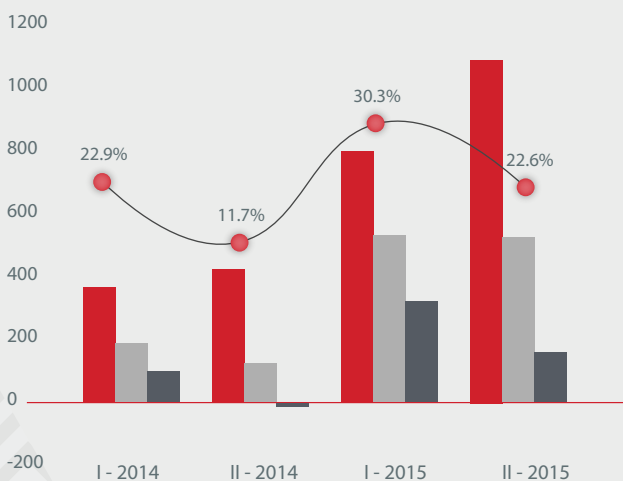
ათასი ლარი / Thousand GEL



- კაპიტალის ადეკვატურობა / Capital Adequacy
- ბანკებიდან ნასესხი სახსრები / Borrowings From Banks
- კლიენტებისგან ნასესხი სახსრები / Borrowings From Customers
- სუბორდინირებული სესხები / Subordinated Debt
- სხვა ვალდებულებები / Other Liabilities
- კაპიტალი / Equity

შემოსავლები / Income Statement Data

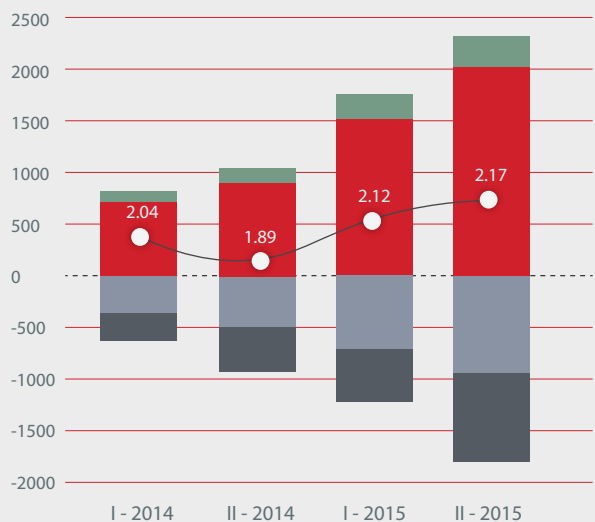
ათასი ლარი / Thousand GEL



- მოგების მარჟა / Profit Margin
- წმინდა საპროცენტო შემოსავალი / Net Interest Income
- წმინდა საოპერაციო მოგება / Net Operating Income
- წმინდა მოგება / Net Income

საოპერაციო შემოსავლების და ხარჯების სტრუქტურა / Operating Income & Expenses

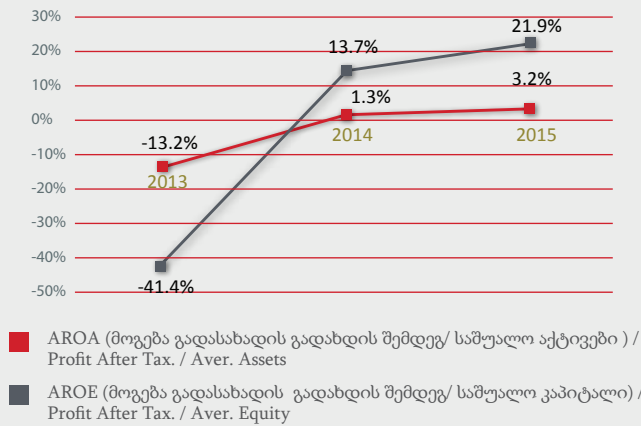
ათასი ლარი / Thousand GEL



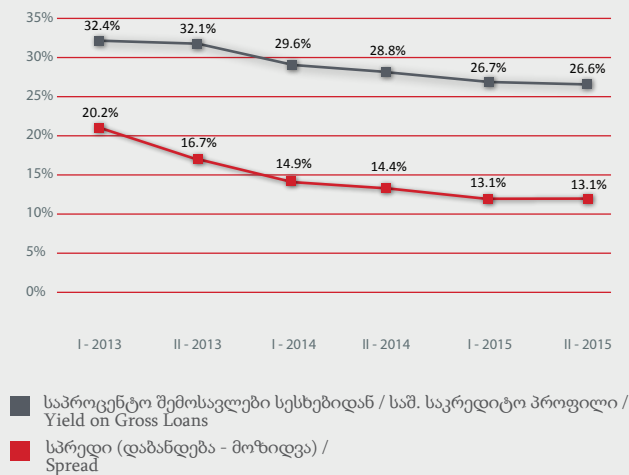
- საპროცენტო შემოსავლები/საპროცენტო ხარჯები / Interest Income/Interest Expenses
- წმინდა არასაპროცენტო შემოსავალი / Net Noninterest Income
- საპროცენტო შემოსავალი / Interest Income
- საოპერაციო ხარჯები / Operating Expenses
- საპროცენტო ხარჯები / Interest Expenses



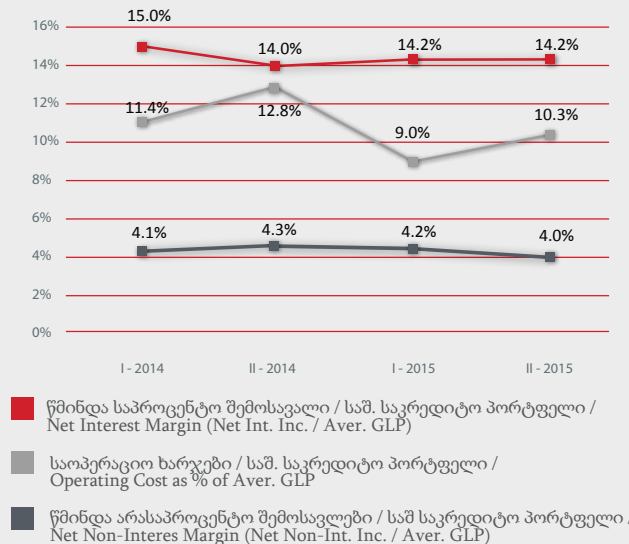
კაპიტალზე და აქტივებზე უკუგების დინამიკა / Profitability



შემოსავლიანობა / Yields



მარჟა / Margins



კომპანიის მომგებიანობის მაჩვენებლები ყოველწლიურად უმჯობესდება. 2015 წელს ამონაგები საშუალო აქტივებზე 3.2% იყო, რაც წინა წელთან შედარებით 1.9%-ით მეტია. ასევე გაიზარდა ამონაგები საშუალო კაპიტალზე, 2015 წლის ბოლოს მან 21.9% შეადგინა, რაც 2014 წლის მონაცემს 8.2%-ით აღემატება.

MBC's profitability measures have been increasing on yearly basis. In 2015 ROA (Return on Assets) was 3.2%, which is 1.9% increase compared to last year's ratio. ROE (Return on Equity) has also increased and amounted to 21.9%, which is greater by 8.2% compared to 2014 figure.

ფულადი სახსრების მოზიდვის დამატებითი წყაროების გაჩენამ შეამცირა მოზიდულ სახსრებზე საშუალო საპროცენტო ხარჯი. ასევე შემცირდა გაცემულ სესხებზე საშუალო პროცენტი, რაც გამოწვეულია კომპანიის ეფექტურობის ზრდით. საპროცენტო სპრედი ყოველწლიურად მცირდება, 2014 წელს 14.4%-ს შეადგენდა, ხოლო 2015 წელს აღნიშნული მონაცემი 13.1%-მდე შემცირდა.

Company found additional sources of funding. Enhanced and diversified sources of borrowings led to reduced average cost of funds. Average interest on loans also decreased, which was driven by company's improved efficiency. Interest rate spread is narrowing year to year; in 2015 spread was reduced to 13.1%, while in previous year it amounted to 14.4%.

შემცირდა საპროცენტო ხარჯები საშუალო საკრედიტო პორტფელთან მიმართებაში. წმინდა საპროცენტო შემოსავლებმა საშუალო საკრედიტო პორტფელთან 14.2% შეადგინა, ხოლო არასაპროცენტო შემოსავლები საშუალო პორტფელთან მიმართებაში დაახლოებით 4%-ს უტოლდება.

In 2015 interest expense to loan portfolio ratio has been decreased. Net interest income to average loan portfolio amounted to 14.2%, while non-interest income to average loan portfolio was 4%.

## რისკების მართვა

მენეჯმენტი დიდ ყურადღებას უთმობს საკრედიტო პორტფელის ხარისხის კონტროლსა და საკრედიტო რისკების მართვას. კომპანიამ ამ მიმართულებით მნიშვნელოვან წარმატებებს მიაღწია.

2015 წელი საქართველოს ეკონომიკისთვის რთული გამოწვევების წელი იყო. მთავარი ეკონომიკური მოვლენა არასტაბილური და უპრეცედენტოდ მერყევი სავალუტო ბაზარი გახდა. კომპანიამ ასეთ ეკონომიკურ პირობებშიც კი შეძლო რისკების მაჩვენებლების არათუ შენარჩუნება არამედ გაუმჯობესება.

2015 წელს პორტფელი რისკის ქვეშ (30 დღიან ვადაგადაცილებაზე მეტი) მთლიანი გაცემული სესხების 0.7%-ს შეადგენდა, ხოლო სესხებზე დანაკარგები მთლიანი სასესხო პორტფელის მხოლოდ 0.4%-ს. აღნიშნული მონაცემები კიდევ ერთხელ ადასტურებს კომპანიის სასესხო პორტფელის ჯანსაღ მდგომარეობას და საკრედიტო რისკების სწორ მენეჯმენტს.

დანაკარგების რისკების სამართავად „ემ ბი სი“ ხელმძღვანელობს ეროვნული ბანკის მიერ დამტკიცებული „კომერციული ბანკების მიერ აქტივების კლასიფიკაციისა და შესაძლო დანაკარგების რეზერვების შექმნის და გამოყენების წესი“-თ. მიუხედავად იმისა, რომ აღნიშნული წესი განკუთვნილია კომერციული ბანკებისთვის და მიკროსავაზიანსოებს არ აქვთ მისი დაცვის ვალდებულება „ემ ბი სი“ შიდა პოლიტიკით სწორად მიიჩნევს ეროვნული ბანკის ნორმატივების დაცვას და რისკების მართვის კონსერვატიულ მიდგომას. 2015 წლის ბოლოს მდგომარეობით მთლიან პორტფელზე სესხების შესაძლო დანაკარგების რეზერვი 2.3%-ს შეადგენდა.

## ლიკვიდობის მართვა

2015 წლის მნიშვნელოვანი სიახლე იყო ხაზინის სამსახურის შექმნა. ასევე გაიხსნა საკრედიტო ხაზები კომერციულ ბანკებში და გაუმჯობესდა საინკასაციო სერვისი, აღნიშნულმა ცვლილებებმა მნიშვნელოვნად გააუმჯობესა კომპანიის ლიკვიდობის მართვა. 2015 წლის წლიურმა საშუალო ლიკვიდობამ (ლიკვიდური აქტივების წილი მთლიან აქტივებში) 6% შეადგინა.

## Liquidity Management

In terms of liquidity management important steps forward were creation of treasury unit, opening credit lines in several commercial banks, improving collection service, all these significantly enhanced liquidity management. In 2015 average annual liquidity ratio (liquid assets to total assets) was 6%.

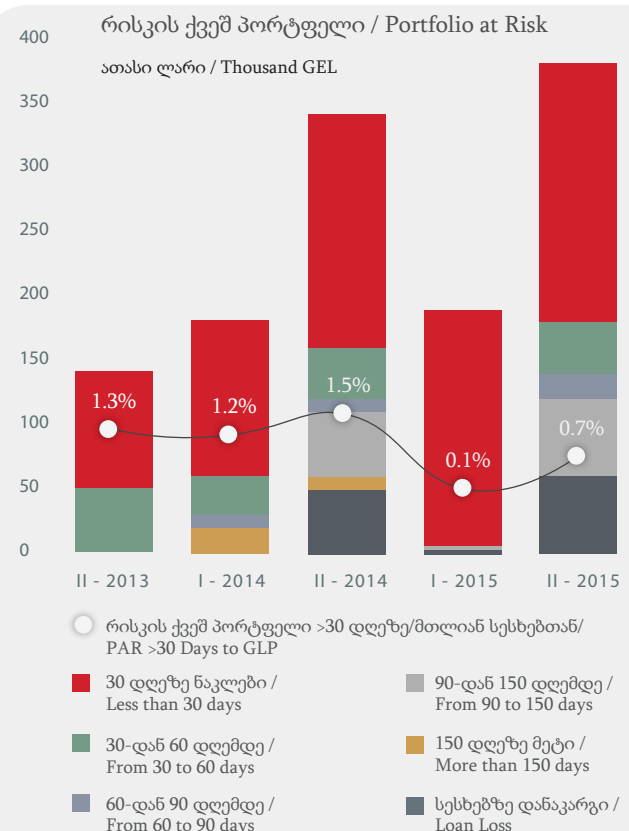
## Risk Management

Management was focused on reducing risks and improving quality of credit portfolio. MBC was successful in this regard.

2015 was challenging year for Georgia's economy. Major economic event was unstable and unprecedentedly volatile FX market. Even under these conditions company managed not only to preserve low risk levels of credit portfolio but notably improve risk indicators.

In 2015 portfolio at risk (more than 30 days overdue loans to total portfolio) figure has been decreased to 0.7%, while loss on loan portfolio was only 0.4% of total portfolio. Risk indicators once again prove MBC's loan portfolio's high quality, soundness, and adequate management of credit risks.

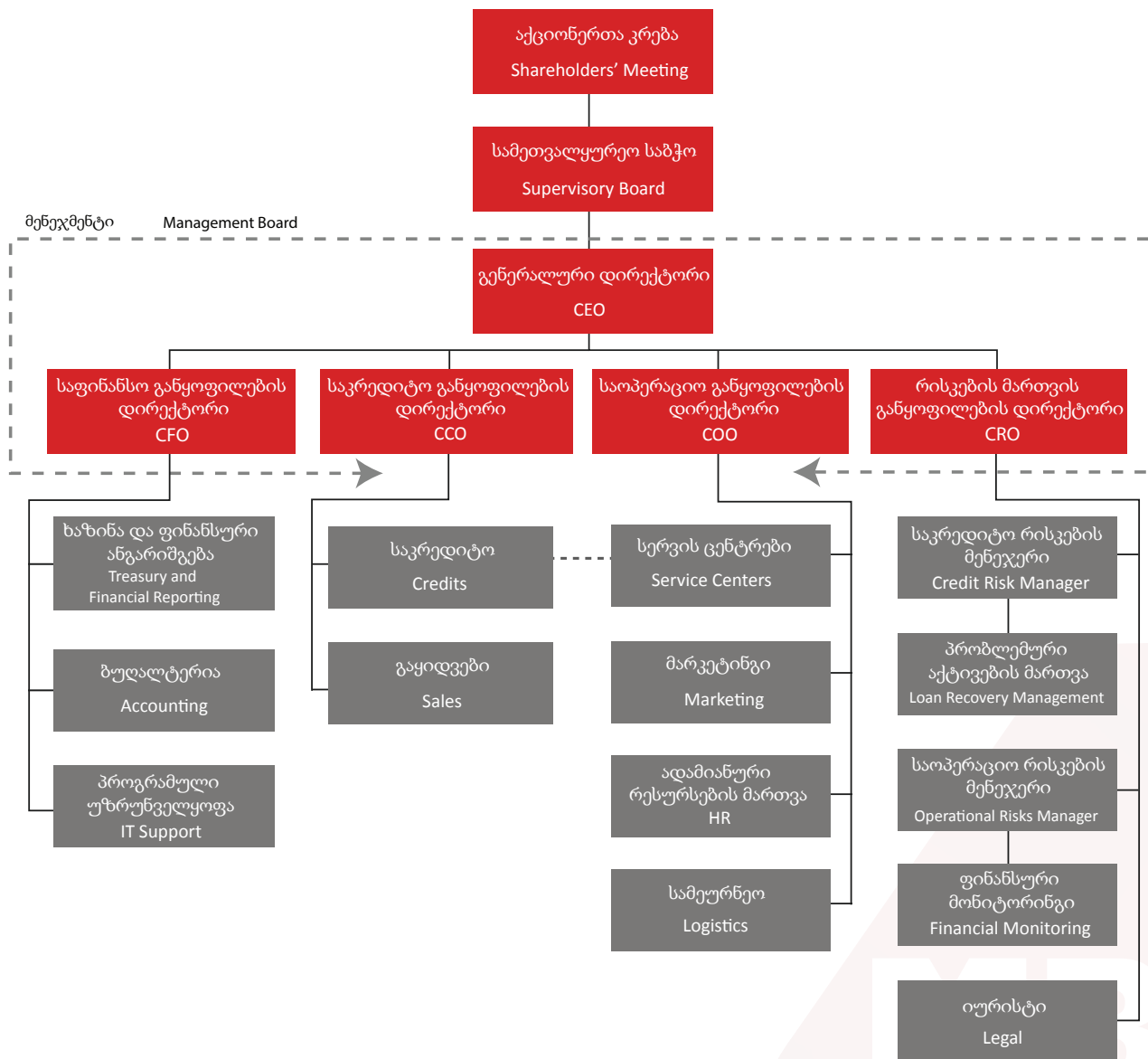
In managing risk of loan losses MBC conducts its operations according to the National Bank of Georgia's (NBG) order on "Asset classification and loss reserve creation rule for commercial banks". Even though above mentioned rule is obligatory for commercial banks and is not mandatory for microfinance organizations MBC's internal policy supports following NBG's rules and conservative risk management approach. By the end of 2015 loan loss reserve amounted to 2.3% of total loan portfolio



# ორგანიზაციული სტრუქტურა ORGANIZATIONAL STRUCTURE

„ემ ბი სი“ საერთაშორისოდ აღიარებული კორპორაციული მართვის პრინციპებითა და ეთიკის ნორმებით ხელმძღვანელობს. კომპანიის წარმატების საფუძველი მისი მაღალკვალიფიციური თანამშრომეთა გუნდია. 2015 წლის ბოლოსთვის კომპანიას დასაქმებული ჰყავდა 50-ზე მეტი პროფესიონალი, რომლებიც უზრუნველყოფენ მომსახურების მაღალ ხარისხს, ხელს უწყობენ კომპანიის ზრდასა და განვითარებას.

MBC follows internationally recognized corporate governance standards and ethical norms. Base of company's success is its highly qualified team. Currently MBC's staff consists of more than 50 professionals who provide high quality of service, promote company's development and growth.



**სამეთვალყურეო საბჭოს წევრები:**

**ტარას ნიჟარაძე**  
(სამეთვალყურეო საბჭოს თავჯდომარე)  
**მურმან ამბროლაძე**  
(სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი)  
**ლევან სურგულაძე**  
(სამეთვალყურეო საბჭოს წევრი)

**დირექტორატი:**

**გია პეტრიაშვილი**  
(გენერალური დირექტორი)  
**გიორგი ღვალაძე**  
(საკრედიტო განყოფილების დირექტორი)  
**ეთერ ჩაჩიბაია**  
(საოპერაციო განყოფილების დირექტორი)  
**თათია ჯაჯანაშვილი**  
(საფინანსო განყოფილების დირექტორი)

**Supervisory Board members:**

**Taras Nizharadze**  
(Chairman of Supervisory Board)  
**Murman Ambroladze**  
(Member of Supervisory Board)  
**Levan Surguladze**  
(Member of Supervisory Board)

**Directorate:**

**Gia Petriashvili**  
(CEO)  
**Giorgi Ghvaladze**  
(CCO)  
**Eter Chachibaia**  
(COO)  
**Tatia Jajanashvili**  
(CFO)

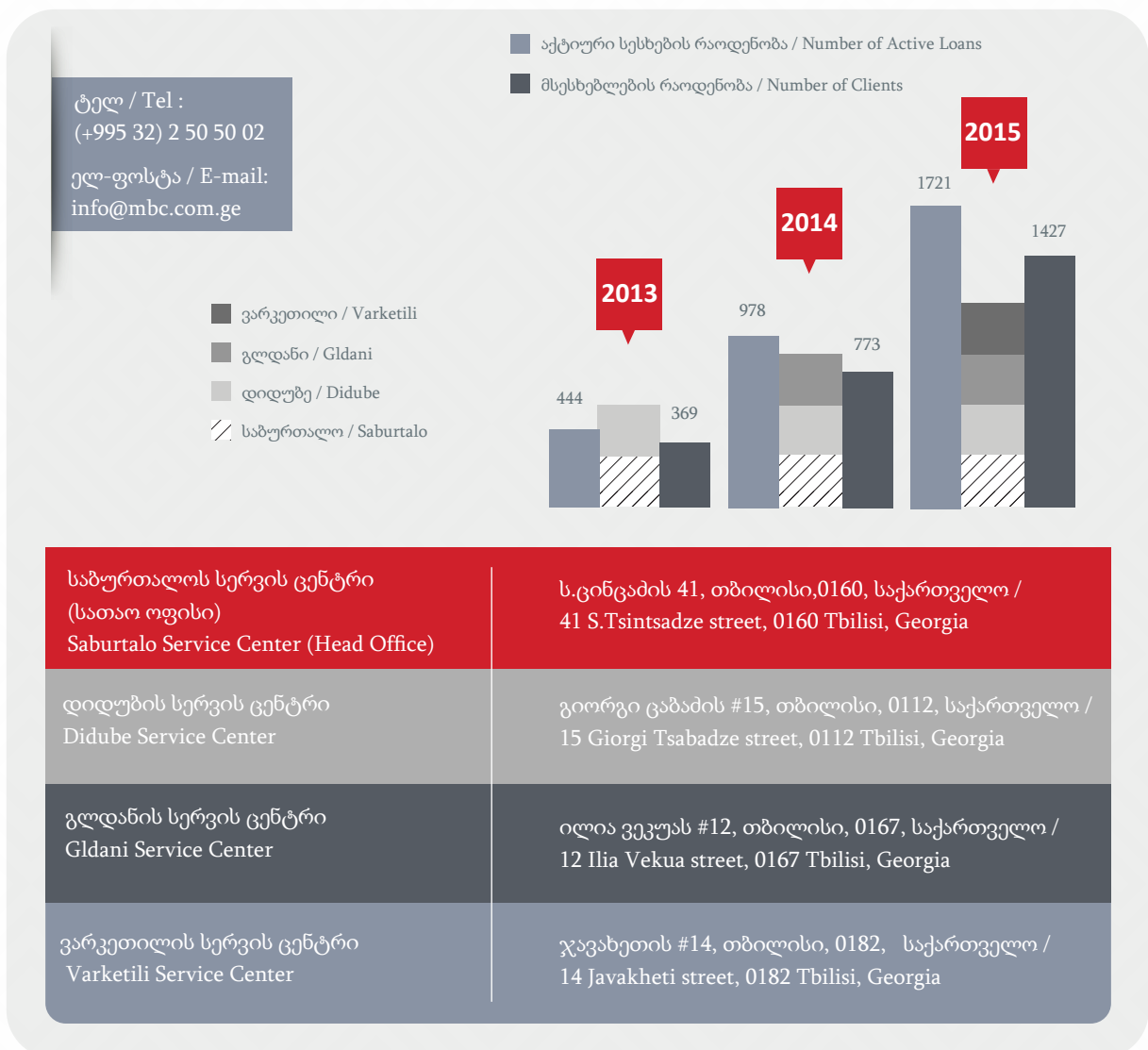
## სერვის ცენტრები SERVICE CENTERS

2013 წელს კომპანია ოპერირებდა ორი სერვის ცენტრით, 2014 წელს დაემატა გლდანის სერვის ცენტრი, ხოლო 2015 წელს გაიხსნა ვარკეთილის სერვის ცენტრი. მომავალში იგეგმება სერვის ცენტრების ქსელის გაფართოება, როგორც თბილისში, ასევე რეგიონული მასშტაბით.

2015 წლის მონაცემებით სერვის ცენტრების გაფართოებასთან ერთად მსესხებლების რაოდენობა დაახლოებით 85%-ით, ხოლო გაცემული სესხების რაოდენობა 75%-ით გაიზარდა.

In 2013 MBC had 2 service centers, in 2014 Gldani service center was opened, in 2015 MBC added service center in Varketili. MBC plans to expand service center network in the future in Tbilisi as well as in regions.

With the expansion of the service center network in 2015 number of active clients increased by 85% y-o-y, while number of outstanding loans increased by 75%.



## 2015 წლის მნიშვნელოვანი სიახლეები SIGNIFICANT NEWS OF 2015

„საქართველოს ბანკმა“, საქართველოს საფინანსო სექტორის ერთ-ერთმა წამყვანმა მოთამაშემ, „ემ ბი სი“-ს დაუმტკიცა სესხი საკრედიტო პორტფელის უზრუნველყოფით, რაც რისკების მართვის სწორი პოლიტიკისა და პორტფელის მაღალი ხარისხის ნათელი დადასტურებაა.

შპს „ალტა სოფთვეარ“-თან გაფორმდა ხელშეკრულება და დაიწყო მნიშვნელოვანი ინვესტიციების განხორციელება საინფორმაციო ტექნოლოგიებში, რომელიც მოიცავს საბანკო სექტორში აპრობირებული პროგრამული უზრუნველყოფების დანერგვას, მათ შორის პლასტიკური ბარათების მოდულის, AML მოდულის, მოზიდული სესხების მოდულისა და ინტერნეტ ბანკინგის სისტემას.

ვარკეთილში გაიხსნა რიგით მეოთხე სერვის ცენტრი.

დაიხვეწა ორგანიზაციული სტრუქტურა და დაემატა ახალი სტრუქტურული ერთეულები: ხაზინის სამსახური, პროგრამული უზრუნველყოფისა და საინფორმაციო მხარდაჭერის სამსახური, გაყიდვების სამსახური და მარკეტინგის სამსახური;

შემუშავდა და დაინერგა ახალი პროდუქტები: ბიზნეს სესხი, სამომხმარებლო სესხი, ავტო განვადება.

- Leader of Georgia's financial sector "Bank of Georgia" approved credit line to MBC with its portfolio as a collateral, outlining MBC's correct risk management practice and portfolio's high quality;
- Important investments were made in IT technologies by signing contract with "Alta Software", which covers implementation of various software programs well approved by banking sector, including credit card module, AML module, deposits module and internet banking system;
- Fourth service center opened in Varketili;
- Organizational structure was refined and new structural units were added such as Treasury unit, IT support unit, Sales and Marketing unit;
- New products were developed and implemented: such as business loans, customer loans, auto loans.

აუდიტის დასკვნა  
AUDITOR'S REPORT







## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Management of JSC Microfinance Organisation Micro Business Capital

We have audited the accompanying financial statements of the JSC Microfinance Organisation Micro Business Capital (hereinafter - the Organisation ), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2015, and the statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, 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.

### Auditors' Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor also considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects the financial position of JSC Microfinance Organisation Micro Business Capital as at 31 December 2015, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS, and International Financial Reporting Standards.

31 March 2016

Tbilisi, Georgia

BDO LLC

JSC MICROFINANCE ORGANISATION MICRO BUSINESS CAPITAL

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

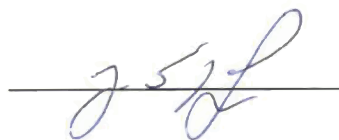
As at 31 December 2015

(In Georgian Lari )

	31 December 2015	31 December 2014
<b>Assets</b>		
Cash and cash equivalents	1,138,140	835,610
Loans to customers	17,161,803	7,790,196
Property and equipment	312,591	182,281
Intangible assets	25,349	34,510
Other assets	109,372	69,760
Deferred tax asset	87,784	26,690
<b>Total assets</b>	<b>18,835,039</b>	<b>8,939,047</b>
<b>Liabilities</b>		
Borrowings	13,691,634	6,982,266
Subordinated debt	2,231,834	1,279,189
Current income tax liability	202,504	13,238
Other liabilities	181,346	51,387
<b>Total liabilities</b>	<b>16,307,318</b>	<b>8,326,080</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	1,613,500	742,500
Share premium	218,643	
Retained earnings/( Accumulated deficit )	695,578	(129,533)
<b>Total equity</b>	<b>2,527,721</b>	<b>612,967</b>
<b>Total liabilities and equity</b>	<b>18,835,039</b>	<b>8,939,047</b>

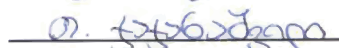
Signed on behalf of management on 31 March 2016 by:

General Director



Gia Petriashvili

Finance Manager



Tatia Jajanashvili

JSC MICROFINANCE ORGANISATION MICRO BUSINESS CAPITAL

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2015

(In Georgian Lari)

	2015	2014
Interest income	4,005,334	1,808,137
Interest expense	(1,637,004)	(828,624)
Net interest income before impairment	2,368,330	979,513
Loan impairment charge	(278,943)	(158,309)
Net interest income	2,089,387	821,204
Salaries and other employee benefits	(843,263)	(341,145)
General and administrative expenses	(608,158)	(427,830)
Net gain on foreign exchange operations	341,984	38,963
Profit before income tax	979,950	91,192
Income tax expense	(154,839)	(23,315)
Total comprehensive income for the year	825,111	67,877

JSC MICROFINANCE ORGANISATION MICRO BUSINESS CAPITAL

STATEMENTS OF CASH FLOWS

For the year ended 31 December 2015

(In Georgian Lari)

	2015	2014
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>		
Profit before income tax	979,950	91,192
Adjustments for:		
Loan impairment charge	278,943	158,309
Depreciation and amortisation	62,733	37,224
Net change in interest accruals	(182,890)	(56,528)
Net gain on foreign exchange operations	(341,984)	203,034
Cash inflow from operating activities before changes in operating assets and liabilities	796,752	433,231
(Increase) / decrease in operating assets:		
Loans to customers	(6,620,977)	(4,036,469)
Other assets	(39,612)	(58,795)
Increase in operating liabilities:		
Other liabilities	129,961	301
Cash outflow from operating activities before taxation	(5,733,876)	(3,661,732)
Income tax paid	(26,669)	-
Net cash outflow from operating activities	(5,760,545)	(3,661,732)
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>		
Purchase of property and equipment	(183,882)	(105,494)
Net cash outflow from investing activities	(183,882)	(105,494)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>		
Proceeds from borrowings and subordinated debt	14,006,494	6,201,016
Repayment of borrowings and subordinated debt	(8,939,448)	(1,902,620)
Proceeds from increase of the share capital	871,000	-
Proceeds from increase of the share premium	218,643	-
Net cash inflow from financing activities	6,156,689	4,298,396
Net increase in cash and cash equivalents	212,262	531,170
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	835,610	296,176
Effect of exchange rate fluctuations on the cash and cash equivalents held in foreign currencies	90,268	8,264
Cash and cash equivalents at the end of the year	1,138,140	835,610

## SHARE CAPITAL

Total authorised capital as at 31 December 2015 equals to 2,000,000 shares, however not all authorised shares were purchased by the end of reporting period.

Total of 1,613,500 shares were fully paid since establishment till 31 December 2015 with a nominal value of 1 GEL each .

At the date of issue the amounts of nominal value and share premium equalled to GEL1,613,500 (USD867,136) and GEL218,643 ( USD105,856), respectively.

The Organisation has made no dividend payments for the years ended 31 December 2015 and 2014 .



