

“GL” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti risk qiymətləndirmə

Ümumi məlumat

	“GL” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
VÖEN	2003860631
Hüquqi ünvanı	Bakı şəhəri, AZ1010, Salatın Əsgərova küç, ev. 161.
Yaranma tarixi	14.06.2016
İqtisadi sektor	Lombard fəaliyyəti
Müştərinin kodu	H-IX-B-2003860631/25
InvestAZ iş ilə əməkdaşlıq tarixi	03.07.2025

Fərman Quliyev Eldar oğlu	100% / 254,635 AZN
---------------------------	--------------------

Qiymətli kağız haqqında məlumat

Məhsul	Qiymətli kağız
Məbləğ	6,000,000.00 AZN
İllik faiz dərəcəsi	15.00%
Müddəti	7 il
Kupon ödəmə tezliyi	30 gün

Müştəri haqqında məlumat

"GL" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti 14.06.2016-ci il tarixində təsis edilmişdir. Cəmiyyət 17.01.2023-cü il tarixdə təşkilati-hüquqi forması dəyişdirilərək Qapalı Səhmdar Cəmiyyətindən Açıq Səhmdar Cəmiyyətinə çevrilmişdir. "GL" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti öz fəaliyyətini Azərbaycan Respublikasının Mülki Məcəlləsi, qüvvədə olan digər qanunvericilik aktları və Nizamnaməsi əsasında həyata keçirir və əsas məqsədi mənfəət götürməkdən ibarət olan kommersiya təşkilatıdır. Cəmiyyət Azərbaycan Respublikasının qanunvericiliyi ilə qadağan olunmayan bütün fəaliyyət növləri ilə, o cümlədən xüsusi icazə alınmasını tələb edən müəyyən fəaliyyət növləri ilə yalnız müvafiq icazəni (lisenziyanı) aldıqdan sonra məşğul ola bilər. "GL" ASC daşınar əşyaların girov qoyulması müqabilində qısamüddətli kreditlərin verilməsini həyata keçirən və daşınar əşyaları saxlamaya qəbul edən kommersiya hüquqi şəxsdir.

Risk rəyi

Borcalanın adı	“GL” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
Sektor	Lombard fəaliyyəti
Sektor üzrə NPL	0%

Risk növləri	Xülasə	Risk dərəcəsi
Maliyyə Hesabatlılığı və Şəffaflıq	Maliyyə hesabatlılığı Maliyyə məlumatları şirkətin daxili hesabatlılığı əsasında tərtib edilmişdir və 31.12.2024-cü il tarixini əhatə edir. Hesabatlılığın əsas maddələrinə dair (kredit portfeli, əməliyyat xərcləri və s.) ətraflı bölgü təqdim olunmuşdur. Odur ki, hesabatlılığın keyfiyyəti (reporting quality) mövcud vəziyyətdə yüksək kimi qiymətləndirilmişdir. Əlavə olaraq keçmiş illərin audit hesabatları da təqdim edilmişdir.	Aşağı
Nüfuz riski	İnternet vasitəsi ilə apardığımız araşdırma nəticəsində əsas təsisçisi olan Fərman Quliyev Eldar oğlu haqqında mənfi xarakterli xəbərlər aşkar edilməmişdir. Eyni zamanda qeyd edək ki, GL ASC-nin anderrayteri olduğumuz müddət ərzində cəmiyyət öhdəliklərini vaxtında icra etməkdədir.	Aşağı
Rəqabət Riski	Maliyyə bazarında rəqabətlik yüksək səviyyədədir.	Yüksək

Kredit portfeli	Maliyyə Vəziyyəti və Struktur Aktivlər: 2024-cü ilin sonuna ümumi aktivlər 52.9 mln AZN təşkil etmişdir. Bu göstərici 2023-cü illə müqayisədə 8.3 mln AZN və ya 18.6% artmışdır. Artım əsasən kredit portfelindəki genişlənmə ilə bağlı olmuşdur. Kapital: Təəssüf ki, kapitalda azalma (təxminən 16,790 AZN) qeydə alınmışdır. Bu, öz növbəsində bəzi struktur dəyişikliklərə və borc yükünün artımına işarə edə bilər. Kredit portfeli: Əsas aktiv komponenti olub, 46.2 mln AZN təşkil edir və ümumi aktivlərin 87.3%-ni əhatə edir. Bu, şirkətin fəaliyyət modelinin kreditləşmə üzərində qurulduğunu göstərir. Ümumilikdə qeyd etmək olar ki, GL ASC tərəfindən kredit portfelinin idarə edilməsi qənaətbəxş səviyyədə aparılır. Borclanma və Likvidlik - Bank borcları və istiqrazlar: 2023-cü ildə 21.6 mln AZN ikən, 2024-cü ildə 26.2 mln AZN-ə yüksəlmişdir (21% artım). - Bu artım kredit portfelinin genişlənməsi ilə paralel getmişdir, yəni yeni cəlb olunan vəsaitlər birbaşa müştəri kreditləşməsinə yönləndirilmişdir. - PAR (Problemlı kreditlər) 2024-cü il üzrə göstəricisi 4.65%, əvvəlki ilə nisbətən geriləmə göstərir (2023-cü ildə 5.35%).	Orta																																								
Biznes riskləri	Biznesin əsas risk növləri üzrə qiymətləndirilməsi <table><tr><th>Risk növü</th><th colspan="2">Risk səviyyəsi</th><th>Açıqlama</th></tr><tr><td>Alıcılardan asılılıq riski</td><td> </td><td>Aşağı</td><td>Müştəri bazarı üzrə təmərküzləşmə riski mövcud deyil.</td></tr><tr><td>Rəqəbətlik riski</td><td> </td><td>Yüksək</td><td>Maliyyə bazarında rəqəbətlik yüksək səviyyədədir. Təhlil tarixinə Lombardların dəqiq sayı müəyyən deyil. Lakin GL ASC-nin 35 yaxın filial şəbəkəsi mövcuddur.</td></tr><tr><td>ESG riski</td><td> </td><td>Aşağı</td><td>Verilən kreditlər istehlak təyinatlı olduğu üçün ekologiya hər hansı təsiri mövcud deyil.</td></tr><tr><td>Xarici valyuta riski</td><td> </td><td>Aşağı</td><td>Maliyyə vəsaitləri milli valyutada cəlb edilir və eyni ilə kreditləşmə AZN valyutasında aparılır.</td></tr><tr><td>Menecment riski</td><td> </td><td>Aşağı</td><td>Biznesin idarə edilməsi bir nəfərdə (son benefisiar) cəmlənmişdir.</td></tr><tr><td>Siyasi risk</td><td> </td><td>Aşağı</td><td>N/A</td></tr></table>	Risk növü	Risk səviyyəsi		Açıqlama	Alıcılardan asılılıq riski		Aşağı	Müştəri bazarı üzrə təmərküzləşmə riski mövcud deyil.	Rəqəbətlik riski		Yüksək	Maliyyə bazarında rəqəbətlik yüksək səviyyədədir. Təhlil tarixinə Lombardların dəqiq sayı müəyyən deyil. Lakin GL ASC-nin 35 yaxın filial şəbəkəsi mövcuddur.	ESG riski		Aşağı	Verilən kreditlər istehlak təyinatlı olduğu üçün ekologiya hər hansı təsiri mövcud deyil.	Xarici valyuta riski		Aşağı	Maliyyə vəsaitləri milli valyutada cəlb edilir və eyni ilə kreditləşmə AZN valyutasında aparılır.	Menecment riski		Aşağı	Biznesin idarə edilməsi bir nəfərdə (son benefisiar) cəmlənmişdir.	Siyasi risk		Aşağı	N/A	Aşağı												
Risk növü	Risk səviyyəsi		Açıqlama																																							
Alıcılardan asılılıq riski		Aşağı	Müştəri bazarı üzrə təmərküzləşmə riski mövcud deyil.																																							
Rəqəbətlik riski		Yüksək	Maliyyə bazarında rəqəbətlik yüksək səviyyədədir. Təhlil tarixinə Lombardların dəqiq sayı müəyyən deyil. Lakin GL ASC-nin 35 yaxın filial şəbəkəsi mövcuddur.																																							
ESG riski		Aşağı	Verilən kreditlər istehlak təyinatlı olduğu üçün ekologiya hər hansı təsiri mövcud deyil.																																							
Xarici valyuta riski		Aşağı	Maliyyə vəsaitləri milli valyutada cəlb edilir və eyni ilə kreditləşmə AZN valyutasında aparılır.																																							
Menecment riski		Aşağı	Biznesin idarə edilməsi bir nəfərdə (son benefisiar) cəmlənmişdir.																																							
Siyasi risk		Aşağı	N/A																																							
Maliyyə Riskləri	Aktivlərin təhlili <table><tr><th>Aktiv Növü</th><th>2024 (AZN)</th><th>2023 (AZN)</th><th>Artım (%)</th></tr><tr><td>Pul vəsaitləri və ekvivalentləri</td><td>839,423</td><td>486,872</td><td>+72.4%</td></tr><tr><td>Kreditlər və avanslar</td><td>46,271,740</td><td>39,523,776</td><td>+17.1%</td></tr><tr><td>Əmlak və avadanlıqlar</td><td>725,218</td><td>617,941</td><td>+17.4%</td></tr><tr><td>Qeyri-maddi aktivlər</td><td>2,250</td><td>1,269</td><td>+77.3%</td></tr><tr><td>Mənfəət vergisi aktivı</td><td>691,599</td><td>86,556</td><td>+698.8%</td></tr><tr><td>Digər aktivlər</td><td>3,523,644</td><td>3,282,894</td><td>+7.3%</td></tr><tr><td>İstifadə hüququ aktivı</td><td>505,479</td><td>482,244</td><td>+4.8%</td></tr><tr><td>Təxirə salınmış vergi aktivı</td><td>365,476</td><td>191,358</td><td>+91.0%</td></tr><tr><td>Cəmi aktivlər</td><td>52,924,829</td><td>44,672,910</td><td>+18.5%</td></tr></table>	Aktiv Növü	2024 (AZN)	2023 (AZN)	Artım (%)	Pul vəsaitləri və ekvivalentləri	839,423	486,872	+72.4%	Kreditlər və avanslar	46,271,740	39,523,776	+17.1%	Əmlak və avadanlıqlar	725,218	617,941	+17.4%	Qeyri-maddi aktivlər	2,250	1,269	+77.3%	Mənfəət vergisi aktivı	691,599	86,556	+698.8%	Digər aktivlər	3,523,644	3,282,894	+7.3%	İstifadə hüququ aktivı	505,479	482,244	+4.8%	Təxirə salınmış vergi aktivı	365,476	191,358	+91.0%	Cəmi aktivlər	52,924,829	44,672,910	+18.5%	Orta
Aktiv Növü	2024 (AZN)	2023 (AZN)	Artım (%)																																							
Pul vəsaitləri və ekvivalentləri	839,423	486,872	+72.4%																																							
Kreditlər və avanslar	46,271,740	39,523,776	+17.1%																																							
Əmlak və avadanlıqlar	725,218	617,941	+17.4%																																							
Qeyri-maddi aktivlər	2,250	1,269	+77.3%																																							
Mənfəət vergisi aktivı	691,599	86,556	+698.8%																																							
Digər aktivlər	3,523,644	3,282,894	+7.3%																																							
İstifadə hüququ aktivı	505,479	482,244	+4.8%																																							
Təxirə salınmış vergi aktivı	365,476	191,358	+91.0%																																							
Cəmi aktivlər	52,924,829	44,672,910	+18.5%																																							

✦ **Şərh:** Əsas artım müştərilərə verilmiş kreditlər və pul vəsaitlərində müşahidə olunur. Bu, kredit portfelinin genişləndirilməsini və likvidlikdə artımı göstərir. Vergi aktivlərinin də ciddi artımı mümkündür ki, gələcək dövrlərdə vergi güzəştləri və ya qabaqcadan ödənişlərlə bağlıdır.

Öhdəliklərin təhlili

Öhdəlik Növü	2024 (AZN)	2023 (AZN)	Artım (%)
Müddətli borc öhdəlikləri	20,660,515	18,396,626	+12.3%
Qiymətli kağızlar	26,180,726	21,654,803	+20.9%
Mənfəət vergisi öhdəliyi	1,409,464	359,452	+292.1%
İcarə öhdəlikləri	517,854	482,168	+7.4%
Digər öhdəliklər	1,989,032	1,444,719	+37.7%
Cəmi öhdəliklər	50,757,591	42,337,768	+19.9%

✦ **Şərh:** Ən böyük artım buraxılmış qiymətli kağızlarda və mənfəət vergisi öhdəliyindədir. Bu, şirkətin maliyyələşmə üçün əlavə resurs cəlb etməsi və ya daha yüksək mənfəət əldə etməsi nəticəsində vergi öhdəliklərinin artdığını göstərir.

Kapitalın təhlili

Kapital Növü	2024 (AZN)	2023 (AZN)	Dəyişiklik
Nizamnamə kapitalı	254,635	254,635	0%
Bölüşdürülməmiş mənfəət	1,912,603	2,080,507	-8.1%
Cəmi kapital	2,167,238	2,335,142	-7.2%

✦ **Şərh:** Kapitalda azalma baş verib. Bu, bölüşdürülməmiş mənfəətin azalması ilə əlaqədirdir. Mümkündür ki, şirkət mənfəətinin bir hissəsini dividend olaraq bölüşdürmüş və ya digər məqsədlər üçün istifadə etmişdir.

Maliyyə strukturu və göstəricilər

- Kapitalın aktivlərə nisbəti (2024):**
 $2,167,238 / 52,924,829 \approx 4.1\%$
- Borcluluq səviyyəsi (Debt to Equity):**
 $50,757,591 / 2,167,238 \approx 23.4$ dəfə

✦ **Şərh:** Kapitalın strukturu çox zəifdir – borcluluq çox yüksəkdir (23x). Bu, maliyyələşmənin əsasən borc vasitəsilə aparıldığını göstərir və risk səviyyəsini artırır.

Mənfəət və Zərər Hesabatının Təhlili (2024 vs 2023)

Göstərici	2024	2023	Dəyişiklik	Artım (%)
Faiz gəlirləri	19,485,632 AZN	16,297,893 AZN	+3,187,739 AZN	+19.6%
Faiz xərcləri	(5,452,064) AZN	(4,765,989) AZN	-686,075 AZN	+14.4%
Xalis faiz gəliri	14,033,568 AZN	11,531,904 AZN	+2,501,664 AZN	+21.7%

✚ **Şərh:** Faiz gəlirlərində və xalis faiz gəlirlərində təxminən **20% artım** müşahidə olunur ki, bu da kredit portfelinin genişlənməsi və portfelin keyfiyyətinin artması ilə bağlıdır. Faiz xərcləri də artıb, lakin gəlirlə müqayisədə daha aşağı templa.

Ümumi Borc/Asset (Debt to Asset) və Borcluluq səviyyəsi

Göstərici	2024	2023
Cəmi öhdəliklər	50,757,591	42,337,768
Cəmi aktivlər	52,924,829	44,672,910
Borc / Aktivlər	95.9%	94.8%

✚ **Şərh:** Şirkət əsasən borc vəsaitləri ilə maliyyələşir. Bu səviyyə **yüksək risklidir**. Şirkətin öz aktivlərinin demək olar ki, hamısı borc hesabına formalaşmışdır.

Kapitalın Payı və Borc/Kapital Əmsali

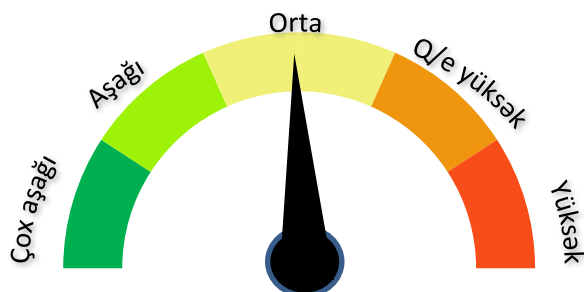
Göstərici	2024	2023
Cəmi kapital	2,167,238	2,335,142
Cəmi öhdəliklər	50,757,591	42,337,768
Borc/Kapital nisbəti	23.4x	18.1x

✚ **Şərh:** Borcun kapitalla nisbəti **fövqəladə yüksəkdir**. Bu, maliyyə sabitliyini və uzunmüddətli ödəmə qabiliyyətini təhlükəyə atır. Kredit verənlər üçün bu, ciddi risk signalıdır.

Xalis Faiz Gəliri və Dəyərsizləşmə Ehtiyatları

Göstərici	2024	2023	Dəyişiklik
Net faiz gəliri (sonra)	13,863,941	11,233,874	+23.4%
Dəyərsizləşmə üzrə ehtiyat	(169,627)	(298,030)	-43% azalma

✚ **Şərh:** Şirkətin faiz gəliri **artır** və eyni zamanda risklər üzrə ehtiyatlar **azalıb**. Bu, kreditlərin keyfiyyətinin yaxşılaşmasını və ya daha liberal risk qiymətləndirmə yanaşmasını göstərə bilər. Bu, **ödəmə qabiliyyəti üçün müsbət signal**dır, lakin ehtiyat azaldılması ehtiyatlılıq prinsipinə uyğun olmaya bilər.



Aşağı risk	Orta risk	Yüksək risk
Hesabatlılığın keyfiyyəti Nüfuz riski Biznes riskləri	Maliyyə riskləri Kredit portfelü üzrə risklər	Rəqabət Riski

Yekun rəy	“GL” ASC-nın qənaətbəxş maliyyə vəziyyətini, bazarda uzun müddət fəaliyyət göstərməsi, təklif olunan bazar dərəcəsinə uyğun adekvat faiz dərəcəsi 6.0 mln AZN məbləğində istiqraz emissiyasının anderraytinq edilməsinə rəy müsbətdir.
-----------	---