



BQ ASC

Təhlil hesabatı





Emitent haqqında məlumat

Emitentin tam adı	BQ Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
VÖEN	1304517621
Yaranma tarixi	25.05.2016
Hüquqi ünvanı	AZ1106, Bakı şəh., Nərimanov ray, Azadlıq pr, Ev Giriş 211E
Fəaliyyət istiqaməti	Lombard fəaliyyəti

"BQ" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti 25.05.2016-ci il tarixində təsis edilmişdir. Cəmiyyət 28.11.2018-ci il tarixdə təşkilati-hüquqi forması dəyişdirilərək Məhdud Məsuliyyətli Cəmiyyətindən Qapalı Səhmdar Cəmiyyətinə çevrilmişdir. 20.12.2020-ci il tarixindən Qapalı Səhmdar Cəmiyyətindən Açıq Səhmdar Cəmiyyətinə çevrilmişdir. "BQ" 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. "BQ" ASC daşınar əşyaların girov qoyulması müqabilində qısamüddətli kreditlərin verilməsini həyata keçirən və daşınar əşyaları saxlamaya qəbul edən kommersiya hüquqi şəxsdir.

Emissiya haqqında məlumat

Emitentin tam adı	BQ Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
Qiymətli kağızların növü və forması	Faizli, təmin edilməmiş, sənədsiz adlı istiqrazlar
Qiymətli kağızların nominal dəyəri	1,000.00 manat
Emissiyanın ümumi məbləği	2,000,000.00 manat
Qiymətli kağızların tədavül müddəti	7 il
Qiymətli kağızlar üzrə gəlirliliyin illik faiz dərəcəsi	15%
Qiymətli kağızların yerləşdirilməsi üsulu	Kütləvi təklif



Maliyyə hesabatlığı və korporativ idarəetmə: Maliyyə məlumatları şirkətin daxili hesabatlığı əsasında tərtib edilmişdir və 31.12.2025-ci il tarixini əhatə edir. Hesabatlığın əsas maddələrinə dair (kredit portfeli, əməliyyat xərcləri və s.) ətraflı bölgü təqdim olunmuşdur. Odur ki, hesabatlığın keyfiyyəti mövcud vəziyyətdə yüksək kimi qiymətləndirilmişdir. Əlavə olaraq keçmiş illərin audit hesabatları da təqdim edilmişdir.

Cəmiyyətin ali idarəetmə orqanı onun Səhmdarlarının Ümumi Yığıncağıdır. "BQ" ASC -nin cari fəaliyyətinə rəhbərlik və onun işlərinin aparılması onun təkbaşına icra orqanı olan Direktor tərəfindən həyata keçirilir. Cəmiyyət audit tərəfindən audit edilmişdir. 2025-ci ilin auditor rəyinə əsasən: "BQ" ASC -nin maliyyə hesabatları şirkətin 31.12.2025-ci il tarixinə maliyyə vəziyyətini və həmin tarixdə bitən il üzrə maliyyə nəticələrini və pul vəsaitlərinin hərəkətini bütün əhəmiyyətli aspektlər baxımından IFRS standartlarına uyğun olaraq düzgün əks etdirir. Eyni zamanda qeyd edək ki, BQ ASC-nin anderrayteri olduğumuz müddət ərzində cəmiyyət öhdəliklərini vaxtında icra etməkdədir.

Balans hesabatı – Maliyyə vəziyyəti

Aktiv növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Pul vəsaitləri və ekvivalentləri	325,986	267,331	21.94%
Müştərilərə verilmiş kreditlər və avanslar	6,223,329	4,506,294	38.10%
Qeyri - maddi aktivlər	0	0	0 %
Vəsaitin istifadə hüququ	0	125,991.00	-100%
Cəmi aktivlər	6,804,422.00	5,026,018.00	35.38%

2025-ci ildə şirkətin cəmi aktivləri 6,804,422 AZN təşkil etmişdir ki, bu da 2024-cü illə müqayisədə 35.38% artım deməkdir. Aktivlərin artımı əsasən kredit portfelinin genişlənməsi hesabına baş vermişdir. Pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri il ərzində 21.94% artaraq 325,986 AZN olmuşdur. Bu artım şirkətin likvid mövqeyinin möhkəmləndiyini və cari öhdəlikləri qarşılama qabiliyyətinin yaxşılaşdığını göstərir. Ən böyük dəyişiklik müştərilərə verilmiş kreditlər və avanslar maddəsində müşahidə olunur. Bu göstərici 38.10% artaraq 6,223,329 AZN-ə çatmışdır. Bu artım şirkətin əsas fəaliyyət istiqaməti olan kreditləşmənin genişləndiyini və aktiv artımının əsas drayverinin məhz kredit portfeli olduğunu göstərir. Qeyri-maddi aktivlər hər iki dövrdə mövcud olmadığından bu maddə üzrə dəyişiklik baş verməmişdir.



Vəsaitin istifadə hüququ isə 2025-ci ildə balansda əks olunmamışdır (2024: 125,991 AZN), nəticədə bu maddə üzrə 100% azalma qeydə alınmışdır. Bu, icarə müqaviləsinin bitməsi, yenidən təsnifat və ya mühasibat uçotu siyasətində dəyişikliklə bağlı ola bilər. Ümumilikdə, aktivlərdə müşahidə olunan artımın əsas mənbəyi faiz gətirən aktivlərin — xüsusilə kredit portfelinin artımıdır ki, bu da gələcək dövrlərdə faiz gəlirlərinin yüksəlməsi potensialını göstərir

Öhdəlik növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Müddətli borc öhdəlikləri	3,481,620	2,484,232	40.15%
Buraxılmış qiymətli kağızlar	2,006,986	1,985,334	1.09%
Mənfəət vergisi öhdəliyi	174,000	118,416	46.93%
İcarə öhdəlikləri	0	135,775	-100%
Digər öhdəliklər	61,834	140,137	-55.88%

- Müddətli borc öhdəlikləri - Məbləğ 2,484,232 AZN-dən 3,481,620 AZN-ə yüksələrək 40.15% artmışdır. Bu artım şirkətin fəaliyyətini genişləndirmək və ya kredit portfelini böyütmək məqsədilə daha çox borc vəsaiti cəlb etdiyini göstərir. Uzunmüddətli maliyyələşmənin artması likvidlik təzyiqini qısa müddətdə azaltmağa kömək etsə də, gələcək dövrlər üçün faiz və əsas borc ödənişləri üzrə yükü artırır.
- Buraxılmış qiymətli kağızlar - Bu maddə üzrə artım cəmi 1.09% təşkil etmişdir (2,006,986 AZN). Demək olar ki, sabit qalmışdır və şirkətin bazar vasitəsilə cəlb etdiyi vəsaitlərin həcmində ciddi dəyişiklik olmadığını göstərir.
- Mənfəət vergisi öhdəliyi - 46.93% artım (118,416 AZN-dən 174,000 AZN-ə) şirkətin vergiqabağı mənfəətinin yüksəldiyini göstərir. Bu, əməliyyat nəticələrinin yaxşılaşması ilə əlaqəli müsbət göstərici kimi qiymətləndirilə bilər.
- İcarə öhdəlikləri - 2024-cü ildə mövcud olan 135,775 AZN məbləğində icarə öhdəliyi 2025-ci ildə tam bağlanmışdır (-100%). Bu, ya müqavilələrin bitməsi, ya da aktivlərin satın alınması ilə əlaqədar ola bilər. Nəticədə şirkətin sabit öhdəlik yükü azalmışdır.
- Digər öhdəliklər - Bu kateqoriya üzrə məbləğ 55.88% azalmışdır. Bu azalma qısamüddətli kreditör borclarının və ya digər əməliyyat xarakterli öhdəliklərin bağlanması ilə bağlı ola bilər və şirkətin cari öhdəliklərinin optimallaşdırıldığını göstərir. Ümumi şərh olaraq qeyd edək ki, şirkətin əsas borc artımı müddətli borclar hesabına baş verib (40%) – bu, aktivlərin və kredit portfelinin böyüməsi ilə paraleldir. Qiymətli kağız borcu sabitdir, yəni maliyyələşmə strukturu balanslı qalır. Vergi öhdəliyinin artması isə gəlirliliyin yüksəldiyini göstərir (müsbət signal). İcarə və digər öhdəliklərin azalması borc strukturunu yüngülləşdirib.



Öhdəlik növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (AZN)
Kapital	4,010	4,010	0
Nizamnamə kapitalı	1,075,973	158,114	+917,859.00
Bölüşdürülməmiş mənfəət	1,079,983	162,124	+917,859.00

- Nizamnamə kapitalı – sabit qalıb. Şirkət səhmdarlardan əlavə vəsait cəlb etməyib. Yəni kapital artımı xarici deyil, daxili mənbədən formalaşib.
- Bölüşdürülməmiş mənfəət - Şirkət 2025-ci ildə çox yüksək mənfəət əldə edib. Daxili kapital güclənib → bu, maliyyə dayanıqlığı üçün ən sağlam artım növüdür.
- Cəmi kapital - Şirkət artıq əvvəlki illə müqayisədə daha güclü kapital bazasına malikdir. Zərərləri qarşılamaq və riskləri udmaq qabiliyyəti isə artıb. Nəticədə borc verənlər üçün də şirkət daha etibarlı görünür.

Maliyyə strukturu və göstəricilər

2025-ci ildə şirkətin maliyyə göstəriciləri əhəmiyyətli dərəcədə yaxşılaşmışdır. Faiz gəlirlərinin artımı və faiz xərclərinin sabit qalması nəticəsində xalis faiz gəliri yüksəlmişdir. Kredit portfelinin keyfiyyətinin yaxşılaşması ehtiyat ayırmalarının azalması ilə müşahidə olunur. Bununla yanaşı, haqq və komissiya gəlirlərinin kəskin artımı gəlir strukturunun şaxələndiyini göstərir. İnzibati xərclər artsa da, gəlirlərin daha sürətli artımı əməliyyat səmərəliliyinin yüksəldiyini təsdiqləyir. Nəticədə, şirkət 2025-ci ili əvvəlki illə müqayisədə əhəmiyyətli dərəcədə yüksək xalis mənfəətlə başa vurmuşdur ki, bu da biznes modelinin dayanıqlığını və gəlirliliyinin artdığını göstərir.

Mənfəət və zərər hesabatı

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Faiz gəlirləri	2,553,372	2,105,109	21.30%
Faiz xərcləri	724,500	726,871	-033%
Xalis faiz gəliri	1,828,872	1,378,238	32.70%



- Faiz gəlirləri – 21.3 % artaraq əsas gəlir mənbəyində yüksəliş olub.
- Faiz xərcləri – -0.33% azalıb yəni gəlir gətirən aktivlər artıb. Amma onların maliyyələşmə xərci artmayıb.

Bu o deməkdir ki:

- Şirkət vəsaiti daha ucuz mənbələrdən cəlb edib.
- Borclanma strukturu optimallaşılıb.
- Depozit/borc faizləri aşağı düşüb və ya sabit qalıb.
- Xalis faiz gəliri – 2024-cü ildə aşağı (1,378,238 AZN) olduğu halda, 2025-də 1,828,872 AZN-ə qalxıb. Yəni 32.7% artım müşahidə olunub.

Ümumi Borc/ Aktivlər və Borcluluq səviyyəsi

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)
Cəmi öhdəliklər	5,724,440	4,863,894
Cəmi aktivlər	6,804,422	5,026,018
Borc / Aktivlər	84.1%	96.8%

- 2024 – cü ildə aktivlərin çoxu borc hesabına formalaşmışdı. Yüksək maliyyə riski və faiz dərəcələrində həssaslıq müşahidə olunurdu.
- 2025 – ci ildə isə bu göstərici borcun aktivlərdəki payı 84.1% düşüb. Bu da o deməkdir ki, əvvəlki illə müqayisədə əhəmiyyətli sağlamlaşma var.



Kapitalın payı və Borc/Kapital əmsali

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)
Cəmi kapital	1,079,983	162,124
Cəmi öhdəliklər	5,724,440	4,863,894
Borc/Kapital nisbəti	5.3x	30.0x

- 2024-cü ildə isə mənfəət nəticəsində kapital müsbətə keçib, lakin borc yükü çox yüksəkdir (30 dəfə). Yeni şirkət hələ də çox borcludur, amma 2024-cü ildə maliyyə sabitliyinin bərpasına başlanılıb.
- 2025 – ci ildə isə nisbət 5.3 dəfəyə düşüb. Bu kapitalın ciddi şəkildə artdığını göstərir. Şirkət artıq aktivlərini əvvəlki kimi demək olar tam borc hesabına deyil, daha balanslı strukturla maliyyələşdirir.

Xalis faiz gəliri və dəyərsizləşmə ehtiyatları

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)	+/-
Net faiz gəliri	917,859	343,327	574,532 AZN
Dəyərsizləşmə üzrə ehtiyat	-	-	-

- Xalis faiz gəliri 2025-ci ildə təxminən 2.7 dəfə artıb, bu, bankın əsas əməliyyat fəaliyyətində böyük yaxşılaşmanı göstərir.
- Dəyərsizləşmə üzrə ehtiyat məlumatı olmadığından kredit riskinin dəqiq təsirini qiymətləndirmək mümkün deyil.



31 Dekabr 2025-ci il tarixinə "BQ" ASC-nin (audit edilməmiş) maliyyə hesabatlarına əsaslanaraq şirkətin qısa maliyyə təhlili:

1. Balans hesabatının təhlili (30 iyun 2025)

- Cəmi aktivlər: 6,804,422 AZN
- Aktivlərin 91.5%-i müştərilərə verilmiş kreditlərdən ibarətdir. (6,223,329)
- Cəmi öhdəliklər: 5,724,440 AZN (aktivlərin 84.1%-i)
- Əsas öhdəliklər: müddətli borclar (3,481,620) və istiqrazlar (2,006,986)
- Kapital: 1,079,983 AZN
- Borc/kapital nisbəti (D/E): 5.3 → yüksək borclanma.

Şirkətin aktivlərinin böyük hissəsi müştərilərə verilmiş kreditlər hesabına formalaşır və öhdəliklərin payı yüksəkdir, əsasən müddətli borc və istiqrazlardan ibarətdir.

2. Mənfəət və zərər hesabatının təhlili (31 Dekabr 2025)

- Faiz gəlirləri: 2,553,372 AZN
- Faiz xərcləri: (724,500) AZN
- Xalis faiz gəliri: 1,828,872 AZN
- Haqq və komissiya gəlirləri (xalis): 500,147 AZN
- Digər gəlirlər: -
- İnzibati və digər xərclər: (1,200,210) AZN
- İl üzrə cəmi mənfəət(zərər) və sair məcmu gəlirlər - 917,859 AZN

Rentabellik göstəriciləri:

- ROA (Aktivlərin gəlirliliyi): 13.5 %
- ROE (Kapitalın gəlirliliyi): 85% → Kapitaldan çox yüksək gəlirlilik əldə olunub. Bu, yüksək leverage (borc/kapital nisbəti 5.3) ilə əlaqədardır – borclanma xalis mənfəəti artırır.
- Faiz marjası: 29.4% (xalis faiz gəliri /faiz yaranan aktivlər)





Şirkətin xalis mənfəəti 917,859 AZN olmuş və aktivlər üzrə gəlirlilik (ROA) 13.5%, kapital üzrə gəlirlilik (ROE) 85% təşkil etmişdir. Faiz gəlirləri və xalis faiz gəliri nəticəsində faiz marjası 29.4% olmuş, bu isə kredit portfelinin yüksək gəlir gətirdiyini göstərir. Kapitaldan yüksək gəlirlilik əsasən leverage-in təsiri ilə bağlıdır, aktivlər isə əsasən müştərilərə verilmiş kreditlər hesabına formalaşır və yüksək səmərəlilik göstərir.

3. Pul vəsaitlərinin hərəkəti (2025)

- Əldə edilmiş faizlər - 2,256,584 AZN
- Ödənilmiş faizlər - (639,246) AZN
- Əldə edilmiş haqq və komissiyalar - 500,147 AZN
- Müştərilərə verilmiş kreditlər - (1,482,965) AZN
- Maliyyə fəaliyyətindən daxil olan xalis pul vəsaitləri - 933,786 AZN
- İlin əvvəlinə pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri - 267,331 AZN
- İlin sonuna pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri - 325,986 AZN

Şirkət 2025-ci ili müsbət xalis pul axını ilə başa vurub, likvidlik vəziyyəti stabildir və əməliyyat gəlirləri ilə borc ödənişləri və kredit verilmələri balanslaşdırılıb.

Ümumi qiymətləndirmə

Müsbət tərəflər:

- Mənfəətin kəskin artması (Xalis mənfəət 917,859 AZN-ə çatıb)
- Kapitalın güclənməsi və likvidliyin stabilliyi (Kapital 1,079,983 AZN-ə yüksəlib)

Mənfi tərəflər :

- Yüksək leverage (borclanma səviyyəsi)
- Aktivlərin böyük hissəsi kredit portfelində cəmlənib (Aktivlərin 91.5%-i müştərilərə verilmiş kreditlərdən ibarətdir. Bu, gəlirlilik baxımından yaxşı olsa da, kredit riskinə yüksək asılılıq yaradır).



Kredit portfeli

Kredit portfeli böyüyüb, amma problemli kredit nisbəti azalıb.

Kredit riskinə ilkinqiymətləndirmə:

- Sürətli portfel artımı
- Likvid aktivlər artıb (325,986 AZN) → qismən ödəniş qabiliyyətini dəstəkləyir.

Kredit Portfelinin Təhlili (2024–2025)

- 2024-cü ildə portfel: 4,506,294 AZN
- 2025-ci ildə portfel: 6,223,329 AZN
- Artım: 1,717,035 AZN (~38.10%)

Artım çox yüksəkdir, yəni şirkət bir il ərzində kredit vermə fəaliyyətini əhəmiyyətli dərəcədə genişləndirib.

Borclanma və Likvidlik

Müddətli borc öhdəlikləri : 2024-cü ildə 2.5 mln AZN ikən, 2025-ci ildə 3.5 mln AZN-ə yüksəlmişdir. Burada 40.5% lik artım müşahidə olunur. Lakin bu əsasən uzunmüddətli kreditlər və maliyyə resurslarının artırılması ilə bağlıdır. Likvidlik isə hazırda kifayət edir.



YEKUN RƏY

Təhlilin nəticələrinə əsasən, 2025-ci ildə "BQ" ASC-nin aktivləri və kredit portfeli genişlənməmiş, faiz və komissiya gəlirləri artmışdır. Hesabat dövrünün mənfəətlə başa çatdırılması kapital bazasının güclənməsinə, borc/kapital nisbətinin azalmasına və maliyyə vəziyyətinin yaxşılaşmasına töhfə vermişdir. Bununla yanaşı, borclanma səviyyəsinin yüksək qalması və aktivlərin əsas hissəsinin kredit portfelində cəmlənməsi kredit və likvidlik risklərinin davamlı izlənməsini tələb edir.

"BQ" ASC-nin qənaətbəxş maliyyə vəziyyəti, bazarda uzunmüddətli fəaliyyəti və mövcud əməkdaşlıq dövründə öhdəliklərini vaxtında yerinə yetirməsi nəzərə alınaraq, cəmiyyətin 2 milyon manat məbləğində istiqraz emissiyasına dair rəy müsbətdir, risk səviyyəsi isə orta olaraq qiymətləndirilir.