



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	Adi, adlı, sənədsiz səhmlər
Qiymətli kağızların nominal dəyəri	100.00 manat
Emissiyanın ümumi məbləği	200,500.00 manat
Qiymətli kağızların yerləşdirilməsi üsulu	Kütləvi təklif



Maliyyə hesabatlığı və korporativ idarəetmə

Maliyyə məlumatları şirkətin daxili hesabatlığı əsasında tərtib edilmişdir və 31.12.2024-cü 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. 2024-cü ilin auditor rəyinə əsasən: "BQ" ASC -nin maliyyə hesabatları şirkətin 31.12.2024-cü 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, "Legion Financial" ASC -nin anderrayteri olduğumuz müddət ərzində cəmiyyət öhdəliklərini vaxtında icra etməkdədir.

Balans hesabatı – Maliyyə vəziyyəti

Aktivlərin təhlili

Aktiv növü	2024(AZN)	2023(AZN)	2022 (AZN)
Pul vəsaitləri və ekvivalentləri	267,331	117,585	66,415
Müştərilərə verilmiş kreditlər və avanslar	4,506,294	4,105,330	3,770,110
Qeyri - maddi aktivlər	0	0	0
Vəsaitin istifadə hüququ	125,991	115,831	211,034
Cəmi aktivlər	5,026,018	4,517,440	4,128,480





Cəmi aktivlər - 2024-cü ildə şirkətin cəmi aktivləri 2022-ci illə müqayisədə 21.7% artmışdır. Artım əsasən kredit portfelinin genişlənməsi və pul vəsaitlərinin yüksəlməsi hesabına formalaşmışdır. Bu, şirkətin fəaliyyət həcminin böyüdüynü və bazarda mövqeyinin gücləndiyini göstərir. Ümumilikdə aktivlərin artım tempi şirkətin inkişaf mərhələsində olduğunu və əməliyyatlarının genişləndiyini təsdiqləyir.

Pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri - 2024-cü ildə pul vəsaitləri 2022-ci illə müqayisədə böyük artım göstərmişdir. Bu, şirkətin likvidlik mövqeyinin əhəmiyyətli dərəcədə gücləndiyini göstərir. Artım kredit portfelinin genişlənməsi nəticəsində daxil olan pul axınları, cəlb edilmiş borc vəsaitləri və ya bölüşdürülməmiş mənfəətin artımı ilə bağlı ola bilər. Likvid aktivlərin yüksəlməsi şirkətin qısamüddətli öhdəliklərini qarşılama qabiliyyətini yaxşılaşdırır və maliyyə sabitliyini artırır.

Müştərilərə verilmiş kreditlər və avanslar - Kredit və avans portfeli 2022-ci illə müqayisədə 19.5% artmışdır. Bu artım şirkətin əsas fəaliyyət istiqaməti üzrə genişlənməsini və bazarda kreditləşmə həcmnin yüksəldiyini göstərir. Kredit portfelinin artması gəlir bazasının böyüməsinə müsbət təsir göstərsə də, eyni zamanda kredit risklərinin idarə edilməsini daha da vacib edir. Ümumilikdə bu dinamika şirkətin aktiv əməliyyatlarının stabil inkişaf etdiyini göstərir.

Qeyri-maddi aktivlər hər iki dövrdə mövcud olmadığından bu maddə üzrə dəyişiklik baş verməmişdir. Bu, şirkətin proqram təminatı, lisenziyalar və digər intellektual aktivlərə investisiya etməməsi və ya onların balansda əhəmiyyətli paya malik olmaması ilə bağlı ola bilər. Aktiv strukturunda bu kateqoriyanın olmaması şirkətin əsasən maliyyə aktivlərinə fokuslandığını göstərir.

Vəsaitin istifadə hüququ - İstifadə hüququ aktivləri 2022-ci illə müqayisədə 40.3% azalmışdır. Bu azalma icarə və lizinq müqavilələrinin müddətinin bitməsi, yeni müqavilələrin az bağlanması və ya icarə şərtlərinin dəyişməsi ilə bağlı ola bilər. Bu dinamika şirkətin icarə əsasında istifadə etdiyi aktivlərin həcmnin azaldığını göstərir və əməliyyat xərclərinin strukturuna təsir edə 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.



Öhdəliklərin təhlili

Öhdəlik növü	2024(AZN)	2023(AZN)	2022(AZN)
Müddətli borc öhdəlikləri	2,484,232	2,510,085	1,966,276
Buraxılmış qiymətli kağızlar	1,985,334	1,873,634	1,931,934
Mənfəət vergisi öhdəliyi	118,416	-	-
İcarə öhdəlikləri	135,775	125,236	216,537
Digər öhdəliklər	140,137	126,688	195,534
Cəmi öhdəliklər	4,863,894	4,635,643	4,310,281

- **Müddətli borc öhdəlikləri** - Məbləğ 1,966,276 AZN-dən 2,484,232 AZN-ə yüksələrək 26.3 % artmışdır. Bu artım şirkətin fəaliyyətini genişləndirmək və ya kredit portfelini böyütmək məqsədilə daha çox borc vəsaiti cəlb etdiyini göstərir.
- **Buraxılmış qiymətli kağızlar** - Bu maddə üzrə artım cəmi 2.8% təşkil etmişdir. Bu, şirkətin kapital bazarları vasitəsilə maliyyələşməsinin nisbətən stabil qaldığını göstərir. Göstəricidə kəskin dəyişiklik olmaması şirkətin bu alətdən istifadə strategiyasının sabit olduğunu göstərir.
- **Mənfəət vergisi öhdəliyi** - 2024-cü ildə mənfəət vergisi öhdəliyinin yaranması şirkətin hesabat dövründə vergiyə cəlb olunan mənfəət əldə etdiyini göstərir. Əvvəlki illərdə bu öhdəliyin olmaması ya zərərin mövcudluğu, ya da vergi güzəştləri ilə bağlı ola bilər. Bu göstərici şirkətin maliyyə nəticələrinin yaxşılaşmasının dolayı göstəricisi kimi qiymətləndirilə bilər.
- **İcarə öhdəlikləri** - İcarə öhdəlikləri 37.3% azalmışdır. Bu azalma icarə müqavilələrinin müddətinin başa çatması, yeni müqavilələrin az bağlanması və ya icarə modelindən qismən imtina ilə bağlı ola bilər. Bu dinamika gələcək dövrlərdə icarə xərclərinin azalmasına və maliyyə yükünün yüngülləşməsinə səbəb ola bilər.
- **Digər öhdəliklər** - Bu kateqoriya üzrə məbləğ 28.3% azalmışdır. Bu azalma qısamüddətli kreditor borclarının və ya digər əməliyyat xarakterli öhdəliklərin bağlanması ilə bağlı ola bilər və şirkətin cari öhdəliklərinin optimallaşdırıldığını göstərir. Göstəricinin azalması şirkətin öhdəlik strukturunun daha sabit hala gəldiyini göstərir.



- **Cəmi öhdəliklər** - 2024-cü ildə şirkətin cəmi öhdəlikləri 4,863,894 AZN təşkil etmiş və 2022-ci illə müqayisədə 553,613 AZN artmışdır. Bu artım əsasən müddətli borclar və istiqrazların böyüməsi ilə bağlıdır və şirkətin maliyyələşmə ehtiyaclarını borc vasitəsilə qarşıladığını göstərir. Öhdəliklərin artması aktivlərin genişlənməsi və kredit portfelinin böyüməsi ilə paralel gedir.

Kapitalın təhlili

Kapitalın növü	2024(AZN)	2023(AZN)	2022 (AZN)
Nizamnamə kapitalı	4,010	4,010	4,010
Bölüşdürülməmiş mənfəət	158,114	(122,213)	(185,811)
Cəmi kapital	162,124	(118,203)	(181,801)

- **Nizamnamə kapitalı** – sabit qalıb. Şirkət səhmdarlardan əlavə vəsait cəlb etməyib. Yəni kapital artımı xarici deyil, daxili mənbədən formalaşmışdır.
- **Bölüşdürülməmiş mənfəət** - 2022-ci ildə mənfəət 185,811 AZN olduğu halda 2024-cü ildə müsbət 158,114 AZN təşkil etmişdir. Bu dəyişiklik şirkətin son illərdə mənfəət əldə etdiyini və əvvəlki illərin yığılmış zərərlərini kompensasiya etdiyini göstərir. Göstəricidəki dönüş maliyyə dayanıqlığının güclənməsi və əməliyyat fəaliyyətinin yaxşılaşması kimi qiymətləndirilə bilər.
- **Cəmi kapital** - Şirkətin cəmi kapitalı 2022-ci ildə mənfəət 181,801 AZN olduğu halda 2024-cü ildə müsbət 162,124 AZN təşkil etmişdir. Kapitalın mənfəət zonasından çıxması şirkətin maliyyə vəziyyətində əsaslı yaxşılaşmanı göstərir və bu dəyişiklik əsasən bölüşdürülməmiş mənfəətin artımı hesabına formalaşmışdır. Kapitalın müsbətə keçməsi şirkətin maliyyə sabitliyinin artdığını və borc yükünün kapital ilə daha yaxşı təmin olunduğunu göstərir.





Maliyyə strukturu və göstəricilər

Son üç ildə şirkətin faiz gəlirləri ümumilikdə sabit qalmış və cüzi artım göstərmişdir ki, bu da kredit portfelinin mövcud səviyyədə qorunduğunu göstərir. Eyni dövrdə faiz xərclərinin bir qədər daha sürətli artması cəlb edilmiş maliyyə resurslarının dəyərinin yüksəldiyini və maliyyələşmə xərclərinin artdığını göstərir. Nəticədə xalis faiz gəliri demək olar ki, dəyişməz qalmış və cüzi azalma nümayiş etdirmişdir. Bu dinamika şirkətin əsas gəlir mənbəyinin stabil olduğunu, lakin faiz marjasının təzyiq altında qala biləcəyini göstərir. Göstəricilər onu deməyə əsas verir ki, şirkət kredit fəaliyyətini qoruyub saxlamış, lakin gəlirliliyin artımı maliyyələşmə xərcləri ilə balanslaşdırılmışdır. Ümumilikdə faiz əməliyyatlarının nəticələri şirkətin bazarda stabil fəaliyyət göstərdiyini, lakin gələcək dövrlərdə resursların daha səmərəli idarə olunmasının vacib olduğunu göstərir.

Mənfəət və zərər hesabatı

Göstərici	2024 (AZN)	2023(AZN)	2022 (AZN)
Faiz gəlirləri	2,105,109	1,911,082	2,092,370
Faiz xərcləri	(726,871)	(691,140)	(708,698)
Xalis faiz gəliri	1,378,238	1,219,942	1,383,672

- Faiz gəlirləri – Faiz gəlirləri son üç ildə demək olar ki, sabit qalmışdır və 2022-ci illə müqayisədə cəmi 0.6% artmışdır. Bu dinamika kredit portfelinin genişlənməsinə baxmayaraq faiz gəlirlərinin sürətlə artmadığını göstərir. Bu hal faiz dərəcələrinin azalması, rəqabətin güclənməsi və ya daha aşağı gəlirli kredit məhsullarının payının artması ilə bağlı ola bilər.
- Faiz xərcləri – Faiz xərcləri təhlil olunan dövrdə nisbətən sabit dinamikaya malik olmuşdur. 2023-cü ildə faiz xərcləri 691,140 AZN səviyyəsinə enmiş, 2024-cü ildə isə yenidən artaraq 726,871 AZN təşkil etmişdir. Bu dəyişikliklər Şirkətin borclanma həcmnin və ya cəlb olunan vəsaitlərin dəyərinin müəyyən dalğalanmalar göstərdiyini ifadə edir. Ümumilikdə isə faiz xərcləri kəskin dəyişmədiyindən maliyyələşmə strukturunun sabit qaldığı müşahidə olunur.





- Xalis faiz gəliri – dövr ərzində dəyişkən dinamika nümayiş etdirmişdir. 2023-cü ildə 1,219,942 AZN-ə qədər azalsa da, 2024-cü ildə yenidən artaraq 1,378,238 AZN olmuş və 2022-ci ilin səviyyəsinə yaxınlaşmışdır. Bu, faiz gəlirlərinin son dövrdə bərpa olunduğunu və faiz gətirən aktivlərin gəlirliliyinin yaxşılaşdığını göstərir. Ümumilikdə, xalis faiz gəlirinin yüksək səviyyədə qalması Şirkətin əsas fəaliyyətinin stabil gəlir yaratdığını təsdiqləyir.

Ümumi Borc/Aktivlər əmsalı və borcluluq səviyyəsi

Göstərici	2024(AZN)	2023(AZN)	2022(AZN)
Cəmi öhdəliklər	4,863,894	4,635,643	4,310,281
Cəmi aktivlər	5,026,018	4,517,440	4,128,480
Borc / Aktivlər	96.8%	102.6%	104.4%

Son üç ildə şirkətin borc/aktivlər nisbəti azalma trendi göstərmişdir. 2022-ci ildə öhdəliklər aktivləri üstələyərək göstərici 104.4% təşkil etmiş, bu da kapitalın mənfi olduğunu və aktivlərin əsasən borc hesabına maliyyələşdiyini göstərmişdir. 2023-cü ildə də nisbət 100%-dən yüksək qalsa da, 2024-cü ildə 96.8%-ə düşərək aktivlərin artıq öhdəlikləri üstələdiyini göstərir. Bu dinamika şirkətin kapital mövqeyinin yaxşılaşdığını və maliyyə dayanıqlığının gücləndiyini göstərir. Nisbətin azalması borc yükünün nisbətən yüngülləşdiyini və aktivlərin daha böyük hissəsinin kapital hesabına maliyyələşməyə başladığını göstərir.

Kapitalın payı və Borc/Kapital əmsalı

Göstərici	2024(AZN)	2023(AZN)	2022 (AZN)
Cəmi kapital	162,124	(118,203)	(181,801)
Cəmi öhdəliklər	4,863,894	4,635,643	4,310,281
Borc/Kapital nisbəti	30.0 X	-	-



Son üç ildə şirkətin borc/kapital nisbəti əhəmiyyətli dəyişiklik göstərmişdir. 2022 və 2023-cü illərdə kapitalın mənfi olması səbəbindən öhdəliklər tam şəkildə kapital ilə təmin olunmamış və şirkətin maliyyələşməsi əsasən borc vəsaitləri hesabına formalaşmışdır. Bu vəziyyət yüksək maliyyə riskinə və zəif kapital bazasına işarə edir. 2024-cü ildə isə kapitalın müsbətə keçməsi nəticəsində borc/kapital nisbəti təxminən 30 dəfə təşkil etmişdir. Bu göstərici şirkətin artıq kapital formalaşdırdığını göstərsə də, borc yükünün hələ də çox yüksək olduğunu və fəaliyyətin əsasən borc hesabına maliyyələşdiyini göstərir. Ümumilikdə dinamika kapital mövqeyində yaxşılaşmanı göstərir.

Xalis Faiz Gəliri və Dəyərsizləşmə Ehtiyatları

Göstərici	2024(AZN)	2023(AZN)	2022(AZN)
Net faiz gəliri (sonra)	1,378,238	1,219,942	1,383,672
Faiz yaradan aktivlərin dəyərsizləşməsi üzrə ehtiyat	(25,729)	(11,249)	(17,532)

Qeyd: ehtiyat mənfi yazıldığı üçün azalmanın çıxması faktiki olaraq ehtiyatın artması deməkdir.

Son üç ildə şirkətin xalis faiz gəliri əsasən sabit qalmış və 2024-cü ildə 2022-ci illə müqayisədə cüzi 5,434 AZN azalmışdır. Bu dinamika faiz gəlirləri ilə faiz xərclərinin oxşar tempdə dəyişdiyini və şirkətin əsas gəlir bazasının qorunduğunu göstərir. Eyni dövrdə faiz yaradan aktivlər üzrə dəyərsizləşmə ehtiyatı 8,197 AZN artmışdır. Bu, kredit portfelində risk səviyyəsinin müəyyən qədər yüksəldiyini və ehtiyatların daha ehtiyatlı yanaşma ilə formalaşdırıldığını göstərə bilər. Ehtiyatların artması qısamüddətli mənfəətə mənfi təsir etsə də, risklərin düzgün qiymətləndirilməsi baxımından müsbət hal hesab olunur. Ümumilikdə göstəricilər onu deməyə əsas verir ki, şirkətin əsas faiz fəaliyyəti stabil qalsa da, kredit risklərinin idarə olunması istiqamətində ehtiyat siyasəti daha konservativ olmuşdur.



31 Dekabr 2024-cü il tarixinə "BQ" ASC-nin (audit edilmiş) maliyyə hesabatlarına əsaslanaraq şirkətin qısa **maliyyə təhlili**:

1. Balans hesabatının təhlili (31 Dekabr 2024-cü il üzrə)

- Cəmi aktivlər: 5,026,018 AZN
- Aktivlərin 89.65%-i müştərilərə verilmiş kreditlərdən ibarətdir. (4,506,294)
- Cəmi öhdəliklər: 4,863,894 AZN
- Əsas öhdəliklər: müddətli borclar (2,484,232) və istiqrazlar (1,985,334)
- Cəmi Kapital: 162,124 AZN
- Borc/kapital nisbəti (D/E) $\approx$ 30 dəfə.

Şirkətin aktivlərinin böyük hissəsi müştərilərə verilmiş kreditlər hesabına formalaşır və öhdəliklərin payı yüksəkdir, əsasən müddətli borc və istiqrazlardan ibarətdir. 2024-cü ildə şirkətin cəmi aktivləri 5,026,018 AZN təşkil edir və bunların 89.65%-i müştərilərə verilmiş kreditlərdən ibarətdir ki, bu da əsas gəlir mənbəyinin kredit portfeli olduğunu göstərir. Cəmi öhdəliklər 4,863,894 AZN səviyyəsindədir və əsasən müddətli borclar (2,484,232 AZN) və istiqrazlar (1,985,334 AZN) təşkil edir, bu isə uzunmüddətli və stabil maliyyələşmə mənbələrindən istifadəni nümayiş etdirir. Cəmi kapital 162,124 AZN-dir və borc/kapital nisbəti təxminən 30 dəfədir; bu, şirkətin hələ də əsasən borc hesabına maliyyələşdiyini göstərir, lakin kapitalın müsbətə keçməsi maliyyə dayanıqlığının gücləndiyini və risklərin daha yaxşı idarə olunduğunu göstərir. Ümumilikdə, şirkətin öhdəlik və kapital strukturu uzunmüddətli planlaşdırmanı dəstəkləyir, lakin yüksək borc payı gələcəkdə maliyyələşmə xərclərinə təsir edə bilər.

2. Mənfəət və zərər hesabatının təhlili (31 Dekabr 2024-cü il üzrə)

- Faiz gəlirləri: 2,105,109 AZN
- Faiz xərcləri: (726,871) AZN
- Xalis faiz gəliri: 1,378,238 AZN
- Haqq və komissiya gəlirləri (xalis): 107,206 AZN
- Digər gəlirlər: -
- İnzibati və digər xərclər: (997,262) AZN
- İl üzrə cəmi mənfəət(zərər) və sair məcmu gəlirlər - 343,327 AZN





Hesabat dövründə şirkətin əsas gəlir mənbəyi faiz gəlirləri olmuş və onların məbləği 2,105,109 AZN təşkil etmişdir. Faiz xərcləri 726,871 AZN səviyyəsində formalaşmış, nəticədə xalis faiz gəliri 1,378,238 AZN olmuşdur ki, bu da şirkətin gəlirlərinin əsasən faiz gətirən aktivlər hesabına formalaşdığını göstərir. Hesabat ilində xalis haqq və komissiya gəlirləri 107,206 AZN təşkil etmiş və qeyri-faiz gəlirlərinin mövcudluğunu göstərsə də, onların ümumi gəlirlərdə payı məhdud olmuşdur. Digər gəlirlərin qeydə alınmaması gəlir strukturunun əsasən faiz və komissiya gəlirlərindən asılı olduğunu göstərir. İnzibati və digər əməliyyat xərcləri 997,262 AZN təşkil etmiş və bu göstərici Şirkətin əməliyyat xərclərinin gəlirlər üzərində əhəmiyyətli təsirə malik olduğunu nümayiş etdirir. Bununla belə, şirkət hesabat dövrünü mənfəətlə başa vurmuşdur. Mənfəət vergisi xərcləri nəzərə alındıqdan sonra il üzrə xalis mənfəət və sair məcmu gəlirlər 343,327 AZN təşkil etmişdir. Ümumilikdə, təqdim olunan maliyyə nəticələri şirkətin əməliyyat fəaliyyətinin rentabelli olduğunu və gəlir bazasının əsasən faiz gəlirləri hesabına formalaşdığını göstərir.

Rentabellik göstəriciləri:

- $ROA = \text{Xalis mənfəət} / \text{Cəmi aktivlər} = 6.83\%$
- $\text{Faiz marjası} (\text{Xalis faiz gəliri} / \text{Faiz gətirən aktivlər}) = 30.6\%$

ROA göstəricisinin 6.83% səviyyəsində olması Şirkətin aktivlərindən səmərəli istifadə etdiyini və onların gəlir yaratma qabiliyyətinin yüksək olduğunu göstərir. Bu səviyyə maliyyə təşkilatları üçün kifayət qədər yaxşı rentabellik göstəricisi hesab olunur və aktiv portfelinin effektiv idarə olunduğunu göstərir. Xalis faiz marjasının 30.6% təşkil etməsi isə faiz gətirən aktivlərdən yüksək gəlirlilik əldə edildiyini və kredit/lizinq əməliyyatlarının gəlirliyinin güclü olduğunu nümayiş etdirir. Hər iki göstəricinin birlikdə yüksək olması şirkətin əsas fəaliyyət istiqamətinin gəlirli olduğunu və faiz gəlirlərinin biznes modelində həlledici rol oynadığını göstərir.

3. Pul vəsaitlərinin hərəkəti (31 Dekabr 2024-cü il üzrə)

- Əldə edilmiş faizlər - 2,044,120 AZN
- Ödənilmiş faizlər - (727,230) AZN
- Əldə edilmiş haqq və komissiyalar - 107,206 AZN
- Müştərilərə verilmiş kreditlər - (1,130,384) AZN
- Maliyyə fəaliyyətindən daxil olan xalis pul vəsaitləri - 913,000 AZN
- İlin əvvəlinə pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri - 117,585 AZN





- İlin sonuna pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri - 267,331 AZN

2024-cü ildə şirkətin pul axınları əsasən faiz gəlirləri hesabına formalaşmışdır; 2,044,120 AZN əldə edilmiş faizlər əsas əməliyyat fəaliyyətinin stabil olduğunu göstərir. 727,230 AZN faiz ödənişi mövcud borc yükünün davam etdiyini göstərsə də, faiz gəlirləri xərcləri kifayət qədər üstələyir və bu, maliyyə dayanıqlığı baxımından müsbət haldır. 107,206 AZN komissiya gəliri isə şirkətin yalnız faiz deyil, xidmət əsaslı gəlir mənbələrinin də olduğunu göstərir. Eyni zamanda müştərilərə verilmiş kreditlər üzrə 1,130,384 AZN pul çıxışı kredit portfelinin genişləndiyini və şirkətin aktiv şəkildə bazarda fəaliyyətini göstərir. Bu çıxışın əhəmiyyətli hissəsi maliyyə fəaliyyətindən daxil olan 913,000 AZN vəsait hesabına balanslaşdırılmışdır ki, bu da şirkətin maliyyələşmə imkanlarının mövcud olduğunu göstərir. Nəticədə pul vəsaitləri ilin əvvəlində 117,585 AZN olduğu halda ilin sonunda 267,331 AZN-ə yüksəlmişdir. Bu artım şirkətin kredit fəaliyyətinin genişlənməsinə baxmayaraq likvidlik mövqeyinin də gücləndiyini göstərir. Ümumilikdə pul axınları şirkətin həm gəlir yaratmaq, həm kreditləşməni artırmaq, həm də maliyyə sabitliyini qorumaq qabiliyyətini olduğunu nümayiş etdirir.

4. Ümumi qiymətləndirmə : Şirkətin 2024-cü ildə maliyyə vəziyyəti və əməliyyat göstəriciləri əsasən stabildir. Aktivlər əsasən müştərilərə verilmiş kreditlərdən ibarətdir və illik artım göstərərək 5,026,018 AZN-ə çatmışdır. Faiz gəlirləri və xalis faiz gəliri sabit qalmaqla şirkətin əsas fəaliyyət gəlir bazasını qoruduğunu göstərir. Kapital müsbətə keçmiş və bölüşdürülməmiş mənfəət artımı ilə maliyyə dayanıqlığı güclənmişdir. Borc/kapital nisbəti və öhdəliklərin yüksək payı isə hələ də şirkət üçün potensial risk olaraq qalır. Pul vəsaitlərinin artımı və likvidlik göstəriciləri isə şirkətin qısamüddətli öhdəliklərini qarşılama qabiliyyətini artırır.

Müsbət tərəflər:

- Kredit portfelinin böyüməsi və aktiv artımı – şirkətin əsas fəaliyyət həcmi və bazar payı artır.
- Kapitalın müsbətə keçməsi və bölüşdürülməmiş mənfəətin artımı – maliyyə dayanıqlığını və uzunmüddətli sabitliyi göstərir.
- Likvidlik mövqeyinin güclənməsi – pul vəsaitlərinin artımı qısa müddətli öhdəlikləri qarşılamaq qabiliyyətini yüksəldir.

Mənfi tərəflər :

- Borc/kapital nisbətinin yüksək olması (≈ 30 dəfə) – şirkətin maliyyələşməsi hələ də əsasən borc hesabına formalaşır və maliyyə riski yüksəkdir.
- İcarə və digər öhdəliklərin azalması – əməliyyat xərcləri azalsa da, bəzi strategik aktivlərin istifadəsinin azaldığını və gələcək gəlirlərə potensial təsirini göstərə bilər.

Kredit portfeli





Kredit portfeli

BQ ASC – nin əsas gəlir mənbəyi müştərilərə verilən kreditlərdən əldə edilən faiz gəlirləridir. Kredit portfeli nə qədər böyükdürsə, faiz gəlirləri də bir o qədər çox olur. 2024-cü ildə kreditlər: 4,506,294 AZN.

Kredit Portfelinin Təhlili (2024–2023-2022)

- I. 2024-cü ildə portfel: 4,506,294 AZN
 - II. 2023-cü ildə portfel: 4,105,330 AZN
 - III. 2022-ci ildə portfel: 3,770,110
- Artım (2022 vs 2023): 335,220 AZN $\approx$ 8.9%
 - Artım (2023 vs 2024) : 400,964 AZN $\approx$ 9.8%
 - Artım (2022 vs 2024): 736,184 AZN $\approx$ 19.5%

Göründüyü kimi kredit portfeli son üç ildə davamlı artım göstərmişdir, yəni şirkət kredit vermə fəaliyyətini əhəmiyyətli dərəcədə genişləndirib. 2022-ci ildən 2024-cü ilə qədər portfel 19.5% artaraq 4,506,294 AZN-ə çatmışdır. 2023-2024 dövründə artım 9.8% olmuş, yəni illik temp sabit və müsbət qalır. Bu artım şirkətin bazarda mövqeyinin güclənməsini və kredit fəaliyyətinin genişləndiyini göstərir. Eyni zamanda portfelin böyüməsi gəlir bazasının da artma potensialını artırır, lakin kredit risklərinin idarə olunması vacib olaraq qalır.

Borclanma və Likvidlik

Müddətli borc öhdəlikləri: 2022-ci ildə 1,966,276 AZN ikən, 2023-cü ildə 2,510,085 AZN-ə, 2024 – cü ildə isə 2,484,232 AZN-ə enmişdir. 2022-2023-cü illərdə müddətli borc öhdəlikləri 27.7% artmış, bu isə şirkətin fəaliyyətini genişləndirmək üçün daha çox borc cəlb etdiyini göstərir. 2023-2024-cü illərdə isə borc öhdəlikləri cüzi 1.03% azalmışdır ki, bu stabil maliyyələşmə siyasətini və borc yükünün idarə olunduğunu göstərir. Ümumilikdə şirkət uzunmüddətli borc resurslarından səmərəli istifadə edərək öhdəlik balansını qoruyur.





YEKUN RƏY

Təhlilin nəticələrinə əsasən, "BQ" ASC-nin aktivləri və kredit portfeli artmış, 2024-cü il mənfəətlə başa çatdırılmış və kapitalı müsbətə keçmişdir. Pul vəsaitlərinin artması likvidlik mövqeyini dəstəkləmiş, əsas fəaliyyət üzrə gəlir bazası qorunmuşdur. Bununla yanaşı, borclanma səviyyəsinin yüksək olması və aktivlərin əsas hissəsinin kredit portfelində cəmlənməsi maliyyə və kredit risklərinin davamlı izlənilməsinə tələb edir. Səhm emissiyası hesabına əlavə kapitalın cəlb edilməsi şirkətin kapital bazasının möhkəmləndirilməsinə töhfə verə bilər.

"BQ" ASC-nin qənaətbəxş maliyyə vəziyyəti və bazarda uzunmüddətli fəaliyyəti nəzərə alınaraq, cəmiyyətin 200,500.00 manat məbləğində səhm emissiyasına dair rəy müsbətdir, risk səviyyəsi isə orta olaraq qiymətləndirilir.

