



GL ASC

Təhlil hesabatı





Emitent haqqında məlumat

Emitentin tam adı	GL Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
VÖEN	2003860631
Yaranma tarixi	14.06.2016
Hüquqi ünvanı	AZ1010, Bakı şəh., Nəsimi rayonu, Salatın Əsgərova k-si.,Ev 161
Fəaliyyət istiqaməti	Lombard fəaliyyəti

"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.

Emissiya haqqında məlumat

Emitentin tam adı	GL Açıq Səhmdar Cəmiyyəti
Qiymətli kağızların növü və forması	Faizli, təmin edilməmiş, sənədsiz adlı istiqrazlar
Qiymətli kağızların nominal dəyəri	100.00 manat
Emissiyanın ümumi məbləği	6,900,000.00 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. Eyni zamanda qeyd edək ki, GL ASC-nin anderrayteri olduğumuz müddət ərzində cəmiyyət öhdəliklərini vaxtında icra etməkdədir.

Rəqabətliklik: Lombardlar - əsasən qısamüddətli, kiçik məbləğli kreditləri fiziki şəxslərə təqdim edir. Kreditlər adətən fiziki girov (qızıl, məişət texnikası, elektronika və s.) əsasında təmin olunur. Xüsusilə bank xidmətlərinə çıxışı məhdud olan əhali qrupları üçün lombardlar daha cəlbedicidir. Azərbaycanda lombard sektorunda rəqabət əsasən aşağıdakı oyunçular arasında formalaşır:

- a) Klassik lombardlar (fərdi sahibkarlar və MMC-lər formasında) - Paytaxt və bölgələrdə geniş fəaliyyət göstərirlər. Rəsmi qeydiyyatda olan, lakin çox zaman şəffaflıq və audit hesabatı təqdim etməyən qurumlardır. Rəqabətdə əsas üstünlükləri – yüksək faiz, lakin çevik şərtlər və daha az formalizm.
 - b) Lisenziyalı qeyri-bank kredit təşkilatları (QBKT-lər) - Mərkəzi Bankdan lisenziya almış, nizamnamə kapitalı və audit tələblərinə cavab verən qurumlardır. Girovlu və girovsuz kreditlər təklif etsələr də, lombard seqmentində də iştirak edirlər. "GL" ASC bu qurumlarla rəqabət aparmaqla şəffaflıq və etibarlılıq baxımından üstünlük qazanmışdır.
 - c) Banklar və mikro-maliyyə institutları - Qızıl və ya digər əşyalarla təmin edilmiş qısa müddətli istehlak kreditləri təqdim edən bəzi banklar rəqabət yarada bilər. Lakin bu sektor müvafiq olaraq daha çox sənəd və vaxt tələb etdiyi üçün lombardlar üçün birbaşa təhlükə sayılır.
- Anlaşıldığı kimi emitentin maliyyə bazarındakı rəqabət riski orta səviyyədədir.



Balans hesabatı – Maliyyə vəziyyəti

Aktiv növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Pul vəsaitləri və ekvivalentləri	2,630,633	839,423	213.3 %
Kreditlər və avanslar	50,833,662	46,271,740	9.85%
Əmlak və avadanlıqlar	589,845	725,218	-18.67%
Qeyri-maddi aktivlər	4,075	2,250	81.1%
Mənfəət vergisi aktivi	1,229,448	691,599	77.80%
Digər aktivlər	4,045,527	3,523,644	14.81%
İstifadə hüququ aktivi	1,297,406	505,479	156.6%
Təxirə salınmış vergi aktivi	432,935	365,476	18.46%
Cəmi aktivlər	61,063,531	52,924,829	15.37%

- Pul vəsaitləri və ekvivalentləri (2,630,633 / 839,423; 213.3%)

Pul vəsaitləri və ekvivalentlərində əhəmiyyətli artım müşahidə olunur, bu, bankın likvidlik mövqeyinin gücləndiyini göstərir. Artım əsasən əməliyyat vəsaitlərinin artırılması və qısa müddətli likvid aktivlərin genişləndirilməsi ilə bağlıdır. Bu, bankın öhdəliklərini vaxtında yerinə yetirmək qabiliyyətini artırır.

- Kreditlər və avanslar (50,833,662 / 46,271,740; 9.85%)

Kredit portfeli artım göstərmişdir, bu da bankın əsas fəaliyyət sahəsinin genişlənməsi və kredit əməliyyatlarının aktivləşdirilməsini əks etdirir. Portfeldə artımın ölçülü və nizamlı olması risklərin idarəolunduğunu göstərir.

- Əmlak və avadanlıqlar (589,845 / 725,218; -18.67%)

Əmlak və avadanlıqların azalması amortizasiya və ya istifadədən çıxarılmış aktivlərlə əlaqədar ola bilər. Bu, bankın fiziki aktivlərinə dair investisiya səviyyəsinin azaldığını və əsas fəaliyyətin daha çox maliyyə vasitələrinə yönəldiyini göstərir.

- Qeyri-maddi aktivlər (4,075 / 2,250; 81.1%)

Qeyri-maddi aktivlərdə əhəmiyyətli artım müşahidə olunmuşdur ki, bu da proqram təminatı, lisenziyalar və digər intellektual aktivlərin dəyərinin yüksəlməsi ilə bağlıdır. Bu, bankın rəqəmsal infrastruktura və texnoloji imkanların inkişafına investisiya qoyduğunu göstərir.



- Mənfəət vergisi aktivləri (1,229,448 / 691,599; 77.8%)

Mənfəət vergisi aktivlərində artım, gələcək dövrlərdə vergi öhdəliklərinin kompensasiyası üçün yaranan hüquqların genişlənməsini göstərir. Bu göstərici bankın vergi planlaşdırmasının effektivliyindən xəbər verir.

- Digər aktivlər (4,045,527 / 3,523,644; 14.81%)

Digər aktivlərdə artım əsasən qısa müddətli və qeyri-standart aktivlərin artması ilə bağlıdır. Bu, bankın balansında müxtəlif maliyyə və qeyri-maliyyə aktivlərinin daha genişləndiyini göstərir.

- İstifadə hüququ aktivləri (1,297,406 / 505,479; 156.6%)

İstifadə hüququ aktivlərində əhəmiyyətli artım müşahidə olunur, bu da kirayə müqavilələri və ya lizinq əməliyyatları üzrə hüquqların balansda əks olunması ilə bağlıdır. Bu, bankın əməliyyat maliyyə modellərini diversifikasiya etdiyini göstərir.

- Təxirə salınmış vergi aktivləri (432,935 / 365,476; 18.46%)

Təxirə salınmış vergi aktivlərində artım, gələcəkdə vergi öhdəliklərinin kompensasiyası üçün yaranan hüquqların genişləndiyini göstərir. Bu, bankın gələcək vergi risklərini səmərəli idarə etmə qabiliyyətini əks etdirir.

- Cəmi aktivlər (61,063,531 / 52,924,829; 15.37%)

Cəmi aktivlərdə ümumi artım əsasən likvid vəsaitlər və kredit portfelinin böyüməsi hesabına baş vermişdir. Bu, bankın ümumi maliyyə vəziyyətinin gücləndiyini və aktivlərin səmərəli idarə olunduğunu göstərir.

2025-ci ildə şirkətin aktivlərində ümumilikdə 15.37% artım qeydə alınmışdır ki, bu da maliyyə vəziyyətinin gücləndiyini göstərir. Artımın əsas mənbələri pul vəsaitləri və ekvivalentlərinin, eləcə də kredit portfelinin yüksəlməsi olmuş, bu da həm likvidlik səviyyəsinin, həm də əsas fəaliyyətinin genişləndiyini əks etdirmişdir. Qeyri-maddi aktivlər və istifadə hüququ aktivlərində müşahidə olunan artım şirkətin texnoloji inkişaf və əməliyyat infrastrukturuna yatırımlarını göstərir. Eyni zamanda, vergi aktivlərinin artması gələcək vergi öhdəliklərinin effektiv idarə olunmasına işarə edir. Ümumilikdə, aktivlərin strukturunda baş verən dəyişikliklər şirkətin davamlı böyümə və maliyyə dayanıqlılığı strategiyasına uyğun inkişaf etdiyini göstərir.



Öhdəlik növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Müddətli borc öhdəlikləri	25,249,183	20,660,515	22.2%
Buraxılmış qiymətli kağızlar	25,992,637	26,180,726	-0.72%
Mənfəət vergisi öhdəliyi	1,809,452	1,409,464	28.4%
İcarə öhdəlikləri	1,311,581	517,854	153.3%
Digər öhdəliklər	3,226,354	1,989,032	62.2%
Cəmi öhdəliklər	57,589,207	50,757,591	13.45%

- Müddətli borc öhdəlikləri (25,249,183 / 20,660,515; 22.2%)

Müddətli borc öhdəlikləri il ərzində əhəmiyyətli dərəcədə artmışdır, əsasən uzunmüddətli maliyyə mənbələrinin cəlb edilməsi ilə bağlıdır. Bu, bankın fəaliyyətini maliyyələşdirmək üçün xarici borc resurslarından istifadə etdiyini göstərir. Artım leverage səviyyəsini yüksəldir və maliyyə riskinin idarə olunmasına diqqət tələb edir.

- Buraxılmış qiymətli kağızlar (25,992,637 / 26,180,726; -0.72%)

Buraxılmış qiymətli kağızlar göstəricisində kiçik azalma müşahidə olunur, bu da mövcud borc portfelinin stabil qalmasını göstərir. İndiki vəziyyət bankın borc strategiyasının sabilliyini və balanslı öhdəlik idarəsini nümayiş etdirir.

- Mənfəət vergisi öhdəliyi (1,809,452 / 1,409,464; 28.4%)

Mənfəət vergisi öhdəliyində artım bankın hesabat dövründə əldə etdiyi yüksək mənfəət ilə izah olunur. Bu göstərici həm də vergi öhdəliklərinin düzgün hesablanması və gələcəkdə vergi ödəmələrinə hazırlığı əks etdirir.

- İcarə öhdəlikləri (1,311,581 / 517,854; 153.3%)

İcarə öhdəlikləri il ərzində əhəmiyyətli artmışdır ki, bu da yeni kirayə və ya lizinq müqavilələrinin balansda əks olunması ilə bağlıdır. Bu, bankın əməliyyat aktivlərinin idarəedilməsində diversifikasiya və uzunmüddətli öhdəliklərin artdığını göstərir.

- Digər öhdəliklər (3,226,354 / 1,989,032; 62.2%)

Digər öhdəliklərdə artım əsasən qısa müddətli öhdəliklərin və əməliyyat borclarının artımı ilə əlaqədardır. Bu, bankın balansında müxtəlif maliyyə öhdəliklərinin artdığını və likvidlik idarəsinin aktuallığını göstərir.



- Cəmi öhdəliklər (57,589,207 / 50,757,591; 13.45%)

Cəmi öhdəliklərdə ümumi artım əsasən uzunmüddətli borclanma və digər öhdəliklərin artması ilə bağlıdır. Bu vəziyyət leverage səviyyəsinin yüksəldiyini, lakin eyni zamanda bankın maliyyə resurslarını artırmaqla fəaliyyət imkanlarını genişləndirdiyini göstərir.

2025-ci ildə şirkətin öhdəlikləri 13.45% artaraq 57.6 milyon AZN-ə çatmışdır. Artımın əsas səbəbləri müddətli borc öhdəlikləri, icarə öhdəlikləri və digər öhdəliklər üzrə qeydə alınan yüksəliş olmuşdur ki, bu da şirkətin fəaliyyətinin maliyyələşdirilməsi üçün əlavə resurslar cəlb etdiyini göstərir. Buraxılmış qiymətli kağızlar üzrə göstəricinin sabit qalması öhdəlik strukturunda balansın qorunduğunu əks etdirir. Mənfəət vergisi öhdəliyinin artması isə şirkətin gəlirliliyinin yüksəlməsinə işarə edir. Ümumilikdə, öhdəliklərin artımı maliyyə resurslarının genişlənməsi ilə yanaşı, risk və likvidlik idarəçiliyinin əhəmiyyətini daha da artırmışdır.

Kapital növü	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Nizamnamə kapitalı	254,635	254,635	0
Bölüşdürülməmiş mənfəət	3,219,689	1,912,603	1,307,086
Cəmi kapital	3,474,324	2,167,238	1,307,086

- **Nizamnamə kapitalı (254,635 / 254,635; 0%)**

Nizamnamə kapitalında hesabat dövrü ərzində dəyişiklik baş verməmişdir. Bu, şirkətin əlavə kapital cəlb etmədən fəaliyyətini mövcud kapital bazası əsasında davam etdirdiyini göstərir.

- **Bölüşdürülməmiş mənfəət (3,219,689 / 1,912,603; 68.34%)**

Bölüşdürülməmiş mənfəət əhəmiyyətli dərəcədə artmışdır ki, bu da şirkətin hesabat dövründə mənfəətli fəaliyyət göstərdiyini əks etdirir. Artım əldə olunan mənfəətin böyük hissəsinin dividend kimi bölüşdürülməyərək kapitalda saxlanıldığını göstərir.

- **Cəmi kapital (3,474,324 / 2,167,238; 60.31%)**

Cəmi kapitalın artımı əsasən bölüşdürülməmiş mənfəətin yüksəlməsi hesabına formalaşmışdır. Bu dinamika şirkətin maliyyə dayanıqlığının və zərərləri qarşılamaq qabiliyyətinin gücləndiyini göstərir.



2025-ci ildə şirkətin cəmi kapitalı 60.31% artaraq 3.47 milyon AZN-ə yüksəlmişdir. Kapital artımının əsas mənbəyi bölüşdürülməmiş mənfəətin əhəmiyyətli şəkildə artması olmuşdur ki, bu da şirkətin gəlirliliyinin və daxili kapital yaratmaq qabiliyyətinin gücləndiyini göstərir. Nizamnamə kapitalının sabit qalması kapital artımının əlavə səhmdar vəsaitləri hesabına deyil, fəaliyyət nəticəsində əldə olunan mənfəət hesabına formalaşdığını göstərir. Kapitalın artması şirkətin maliyyə dayanıqlığını, riskləri qarşılamaq imkanlarını və gələcək inkişaf potensialını gücləndirmişdir. Ümumilikdə, kapital strukturunda müşahidə olunan dəyişikliklər şirkətin sağlam maliyyə vəziyyətini və davamlı inkişafını əks etdirir.

Maliyyə strukturu və göstəricilər

Kapitalın aktivlərə nisbəti (2025):	3,474,324 / 61,063,531 $\approx$ 5.69 %
Borcluluq səviyyəsi (Debt to Equity):	57,589,207 / 3,474,324 $\approx$ 16.57 dəfə

2025-ci il üzrə kapitalın aktivlərə nisbəti 5.69% təşkil etmişdir ki, bu da şirkətin aktivlərinin nisbətən kiçik hissəsinin öz vəsaitləri hesabına maliyyələşdirildiyini göstərir. Eyni zamanda, borcluluq səviyyəsinin 16.57 dəfə olması şirkətin fəaliyyətində borc vəsaitlərinin mühüm paya malik olduğunu göstərir. Bu göstəricilər şirkətin sektorunda maliyyə vasitəçiliyinin xüsusiyyətlərinə uyğun olaraq yüksək leverage səviyyəsini əks etdirsə də, risklərin effektiv idarə olunmasını tələb edir. Kapitalın il ərzində artması şirkətin maliyyə dayanıqlığını gücləndirmiş və artan öhdəliklərin qarşılanması üçün əlavə təminat yaratmışdır. Ümumilikdə, şirkətin maliyyə strukturu borc resurslarından aktiv istifadə etməklə yanaşı, kapital bazasının da möhkəmləndirilməsi istiqamətində inkişaf etdiyini göstərir.

Mənfəət və zərər hesabatı

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)	+/- (%)
Faiz gəlirləri	24,349,142	19,485,632	$\approx$ 24.96%
Faiz xərcləri	(6,682,571)	(5,452,064)	$\approx$ 22.56%
Xalis faiz gəliri	17,666,571	14,033,568	$\approx$ 25.88%



- Faiz gəlirləri – 2025-ci ildə faiz gəlirləri əvvəlki ilə nisbətən artaraq kredit portfeli və digər faiz gətirən aktivlərdən əldə olunan gəlirlərin yüksəldiyini göstərir.
- Faiz xərcləri – 2025-ci ildə faiz xərcləri də artıb, əsasən cəlb edilmiş borcun həcmnin və bazar faiz dərəcələrinin yüksəlməsi ilə bağlıdır.
- Xalis faiz gəliri bankın əsas əməliyyat göstəricilərindən biridir və onun analizi həm gəlirlilik, həm də risk idarəçiliyi baxımından əhəmiyyətlidir. 2025-ci ildə xalis faiz gəliri əvvəlki ilə nisbətən əhəmiyyətli dərəcədə artmışdır ki, bu da bir neçə amillə izah olunur:
 1. Faiz gəlirlərinin artımı: Kredit portfeli genişlənmiş və yüksək faizli aktivlərdən əldə olunan gəlirlər yüksəlmişdir. Bu, şirkətin əsas gəlir mənbəsinin effektiv işlədiyini göstərir.
 2. Faiz xərclərinin idarə olunması: Cəlb edilmiş borcun həcmi artsa da, faiz xərclərinin artımı faiz gəlirlərinin artımını üstələməyib. Nəticədə xalis faiz gəliri müsbət dinamikaya malik olmuşdur.
 3. Əməliyyat gəlirliliyinin yüksəlməsi: Xalis faiz gəlirinin artımı şirkətin əsas fəaliyyətindən əldə etdiyi gəlirlərin stabilliyini və əməliyyat səmərəliliyinin yaxşılaşmasını əks etdirir.
 4. Maliyyə dayanıqlığına təsiri: Yüksəlmiş xalis faiz gəliri daxili gəlirləri artıraraq kapitalın güclənməsinə dəstək verir və şirkətin maliyyə dayanıqlığını möhkəmləndirir.

Nəticə: 2025-ci ildə xalis faiz gəlirinin artımı şirkətin əsas fəaliyyət göstəricilərinin yaxşılaşdığını və gəlirlilik baxımından sabitlik nümayiş etdirdiyini göstərir.

Ümumi Borc/ Aktivlər və Borcluluq səviyyəsi

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)
Cəmi öhdəliklər	57,589,207	50,757,591
Cəmi aktivlər	61,063,531	52,924,829
Borc / Aktivlər	94.31%	95.91%

2025-ci ildə borc yükü aktivlərə nisbətdə azalıb (95.91%-dən 94.31%-ə). Bu, aktiv artım tempinin öhdəlik artım tempindən daha yüksək olduğunu göstərir və maliyyə strukturunda nisbi yaxşılaşma var. Kapitalın payı isə müvafiq olaraq bir qədər artmış olur.



Kapitalın payı və Borc/Kapital əmsali

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)
Cəmi kapital	3,474,324	2,167,238
Cəmi öhdəliklər	57,589,207	50,757,591
Borc/Kapital	16.58 x	23.42 x

2025-ci ildə Borc/Kapital nisbəti 16.58 dəfə təşkil etmişdir. Göstəricinin 2024-cü ildəki 23.42 dəfədən azalması şirkətin kapital bazasının əhəmiyyətli dərəcədə möhkəmləndiyini və maliyyə strukturunun daha dayanıqlı hala gəldiyini göstərir. Cəmi kapitalın artımı şirkətin daxili resurslar hesabına inkişaf etdiyini və maliyyə imkanlarını genişləndirdiyini əks etdirir. Borc vəsaitlərindən aktiv istifadə olunması şirkətə fəaliyyət həcmi və investisiya potensialını artırmağa imkan vermişdir. Ümumilikdə, Borc/Kapital nisbətində müşahidə olunan yaxşılaşma şirkətin maliyyə sabitliyinin gücləndiyini və gələcək inkişaf üçün daha əlverişli maliyyə baza formalaşdırdığını göstərir.

Xalis faiz gəliri və dəyərsizləşmə ehtiyatları

Göstərici	2025(AZN)	2024(AZN)	+/-
Net faiz gəliri	17,362,366	13,863,941	+3,498,425 AZN
Dəyərsizləşmə üzrə ehtiyat	(304,205)	(169,627)	+134,578 AZN

2025-ci ildə xalis faiz gəliri 17.36 milyon AZN təşkil edərək əvvəlki illə müqayisədə 3.50 milyon AZN artmışdır. Bu artım şirkətin əsas fəaliyyətindən əldə etdiyi gəlirlərin yüksəldiyini və faiz gətirən aktivlərin daha səmərəli idarə olunduğunu göstərir. Dəyərsizləşmə üzrə ehtiyatların artması ehtiyatlı risk idarəetmə yanaşmasının tətbiq edildiyini və mümkün zərərlərin əvvəlcədən nəzərə alındığını göstərir. Ehtiyat ayırmalarının artmasına baxmayaraq, xalis faiz gəlirinin əhəmiyyətli yüksəlişi əməliyyat fəaliyyətinin güclü nəticələr verdiyini təsdiq edir. Ümumilikdə, göstəricilər şirkətin gəlir yaratmaq qabiliyyətinin artdığını və maliyyə dayanıqlığının möhkəmləndiyini nümayiş etdirir.



Maliyyə vəziyyəti və struktur

Aktivlər: 2025-ci ilin sonuna ümumi aktivlər 61,063,531 AZN təşkil etmişdir. Bu göstərici 2024-cü illə müqayisədə 8,138,702 AZN və ya 15.48% artmışdır. Artım əsasən kredit portfelindəki genişlənmə ilə bağlı olmuşdur.

Kapital: 2025-ci ildə cəmi kapital 3,474,324 AZN təşkil etmişdir. Bu, öz növbəsində 2024 – cü illə müqayisədə 1.6 dəfə (1,307,086 AZN) artmışdır. Cəmi kapitalın 2025-ci ildə 1.6 dəfə artması şirkətin maliyyə dayanıqlığının əhəmiyyətli dərəcədə gücləndiyini göstərir. Kapitalın artması şirkətin risklərə qarşı davamlılığını artırır, borclanma imkanlarını genişləndirir və gələcək aktiv artımı üçün maliyyə bazasını gücləndirir.

Kredit portfel: 2025-ci ildə müştərilərə verilmiş kreditlər və avanslar 50,833,662 AZN təşkil etmişdir (2024: 46,271,740 AZN). Artım məbləği 4,561,922 AZN, artım faizi isə 9.86% olmuşdur. Kreditlər 2025-ci ildə ümumi aktivlərin 83.25% - ni təşkil etmişdir. 2024-cü ildə isə 87.42% - ni təşkil etmişdir. Bütün bunlar əsas gəlir mənbəyinin kredit fəaliyyəti olduğunu göstərir. Lakin kreditlərin aktivlərdə xüsusi çəkisi 87.42%-dən 83.25%-ə düşmüşdür, bu isə aktiv strukturunda müəyyən diversifikasiyanın baş verdiyini göstərir. Aktivlərin daha balanslı formalaşması risklərin nisbətən azaldılması baxımından müsbət haldır. Bununla belə, kredit portfelinin həcmi hələ də çox yüksək paya malikdir və şirkətin risk profili əsasən kredit riskindən asılı olaraq qalır.

Borclanma və likvidlik :

- Bank borcları və istiqrazlar: 2024-cü ildə 20,660,515 AZN ikən, 2025-ci ildə 25,249,183 AZN-ə yüksəlmişdir (22.2% artım).
- Bu artım kredit portfelinin genişlənməsi ilə paralel getmişdir, yəni yeni cəlb olunan vəsaitlər birbaşa müştəri kreditləşməsinə yönləndirilmişdir.



YEKUN RƏY

Təhlilin nəticələrinə əsasən, 2025-ci ildə "GL" ASC-nin aktivləri, kredit portfeli və xalis faiz gəlirləri artmış, bölüşdürülməmiş mənfəət hesabına kapital bazası genişlənməmişdir. Pul vəsaitlərinin artması likvidlik mövqeyini dəstəkləmiş, öhdəliklərin aktivlərə və kapitala nisbətində azalma müşahidə olunmuşdur. Bununla yanaşı, borclanma səviyyəsinin yüksək olması, aktivlərin əsas hissəsinin kredit portfelində cəmlənməsi və dəyərsizləşmə üzrə ehtiyatların artması kredit və likvidlik risklərinin davamlı izlənməsini tələb edir.

"GL" ASC-nin qənaətbəxş maliyyə vəziyyəti, bazarda uzunmüddətli fəaliyyəti və mövcud əməkdaşlıq dövründə öhdəliklərini vaxtında yerinə yetirməsi nəzərə alınaraq, cəmiyyətin **6.9 milyon manat məbləğində istiqraz emissiyasına dair rəy müsbətdir, risk səviyyəsi isə orta olaraq qiymətləndirilir.**