



ABB Invest

BOKT “EMBAFINANS” QSC

İstiqrazının Risk Qiymətləndirməsi

BOKT haqqında ümumi məlumat	
BOKT-nin adı	BOKT "Embafinans" QSC
Yaranma tarixi	2012
Bankın qeydiyyatda olduğu ölkə	Azərbaycan Respublikası
İqtisadi sektor	Digər qeyri-istehsal və xidmət sahələri

İstiqrazlar haqqında məlumat	
Emitent	BOKT "Embafinans" QSC
İstiqrazların valyutası	AZN
Emissiya həcmi	2 000 000 AZN
Faiz dərəcəsi	13%
Müddət	12 ay
Ödəniş tezliyi	3 ay

Risk növü	Təsvir	Risk dərəcəsi
Mənfəət-zərər hesabatı	2024-cü ilin sonuna daxili hesabatə əsasən Embafinans-ın gəlirləri 2023-cü il ilə müqayisədə 33.5% artmış və xalis mənfəəti isə müvafiq dövrlə müqayisədə 58.5% artaraq 7 401 884 AZN təşkil etmişdir. 2022-ci ildən etibarən BOKT-nin gəlirləri və xalis mənfəəti artım tendensiyası nümayiş etdirir. 2023-cü və 2024-cü illərdə xalis mənfəət marjasının artma əsasən səbəbi maya dəyərinin (faiz xərclərinin) marjasında olan azalmadır. Beləliklə, 2024-cü ildə aktivlərin gəlirliliyi əmsalı (ROA) 9.74% (2023-cü il ilə müqayisədə 2.57% bəndində artım) və kapitalın gəlirliliyi əmsalı (ROE) isə 28.65% (2023-cü il ilə müqayisədə 2.71% bəndində artım) təşkil etmişdir.	Aşağı
Aktivlərin keyfiyyəti	2024-cü ilin sonuna BOKT-nin kredit portfeli 69.9 mln AZN təşkil etmişdir və son 3 ildə kredit portfelində 84% artım müşahidə olunur. Əlavə olaraq, Embafinans-ın qeyri-ışlək kredit əmsalı isə 4.8% təşkil etmişdir və bu da digər kredit təşkilatları ilə müqayisədə qənaətbəxş hesab edilə bilər.	Orta
Likvidlik analizi	2024-cü ilin sonuna BOKT-nin cari likvidlik əmsalı ("current ratio") 1.44 təşkil etmişdir və 2023-cü il ilə müqayisədə 0.15 vahid azalmışdır. Sürətli likvidlik əmsalı ("quick ratio") isə 1.38 təşkil edərək müvafiq dövr ilə müqayisədə 0.15 vahid azalmışdır.	Aşağı
Maliyyə strukturu ilə əlaqəli analiz	2024-cü ilin sonuna Embafinans-ın şəxsi kapitalının aktivlərə nisbəti əmsalı 0.34-ə artmışdır və borcun aktivlərə nisbəti əmsalı isə stabil qalaraq 0.51 təşkil etmişdir. Əlavə olaraq, borcun şəxsi kapitalla nisbəti isə azalaraq 1.49 təşkil etmişdir. Embafinans-ın faizləri qarşılama əmsalı ("interest coverage ratio") 2024-cü ildə 3.43 təşkil etmişdir və 2023-cü il ilə müqayisədə 0.76 vahid artım müşahidə olunmuşdur. Bu da Embafinans-ın ödəmək məcburiyyətində olduğu faizlərdən daha yuxarı gəlir əldə etdiyini nümayiş etdirir.	Orta

BOKT "Embafinans" QSC-nin maliyyə göstəriciləri (31.12.2024 tarixinə)

Toplam aktivlər	76 006 090 AZN
Yüksək likvidli aktivlər	1 038 190 AZN
Xalis mənfəət	7 401 884 AZN
NPL (qeyri-işlək kreditlər) əmsalı	4.8%
ROA	9.74
ROE	28.65
Cari likvidlik əmsalı	1.44
Sürətli likvidlik əmsalı	1.38
Faizləri qarşılama əmsalı	3.43

YEKUN RƏY

BOKT “Embafinans” QSC-nin ən son tarixə olan maliyyə hesabatına əsasən fəaliyyəti qənaətbəxş hesab edilir. Embafinans-ın **31.12.2024** tarixinə açıqlanan **xalis mənfəətinin** müqayisə olunan əvvəlki ilə görə nəzərə çarpan artımı **(58.5%)**, likvidlik və leverec göstəricilərinin, habelə **ROE** göstəricisinin yüksək olması kimi nüanslar nəzərə alınaraq, “ABB-Invest İnvestisiya Şirkəti” QSC BOKT “Embafinans” QSC-nin emissiya etdiyi **2 milyon AZN** həcmində, müddəti **12 ay** olan istiqraz üzrə əqdin icra edilməsinə **etiraz etmir**.