

UC – PO – 139

17.06.2025-ci il

Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankına

Bildiririk ki, 01.06.2025-ci il tarixində müştərimiz “Legion Financial” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti (bundan sonra emitent) yerləşdirilməsi nəzərdə tutulan qiymətli kağızlar üzrə mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlilin aparılması və bunun nəticələri barədə məlumat verilməsi məqsədilə Cəmiyyətimizə müraciət etmişdir.

Mərkəzi Bankın 31 avqust 2021-ci il tarixli 23/1 nömrəli Qərarı ilə təsdiq edilmiş “İnvestisiya şirkətləri və banklar tərəfindən investisiya xidmətlərinin (əməliyyatlarının) həyata keçirilməsi Qaydası”nın 6.4-cü bəndinə əsasən, Cəmiyyətimizin Anderrayting şöbəsinin əməkdaşı Ələskərov Əli Abbas oğlu tərəfindən aparılmış mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlili təqdim edirik: “Legion Financial” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti lizinq xidmətlərinin göstərilməsi istiqamətində ixtisaslaşmış peşəkar avtomobil lizinq şirkətidir. Emitentin risk təhlilinin həyata keçirilməsi üçün audit hesabatlarına əsaslanan əsas maliyyə göstəricilərindən istifadə olunaraq əmsallar çıxarılmışdır. Emitentin risk təhlilinin həyata keçirilməsi üçün audit hesabatlarına əsaslanan əsas maliyyə göstəricilərindən istifadə olunaraq əmsallar çıxarılmışdır. Aparılan risk təhlilindən görünür ki, şirkətin son 3 il ərzində olan gəlirliliyi artan tendensiya ilə davam edir. Bundan, əlavə ROA əmsalında azalan, ROE əmsalında artan tendensiya müşahidə edilir. Likvidlik əmsalı keçən illə müqayisədə artaraq 0.84% olmuşdur. Bütün bu verilənləri nəzərə alaraq şirkəti **orta riskli** şirkət kimi dəyərləndirə bilərik.

Hörmətlə,

Anderrayting şöbəsinin əməkdaşı

Əli Ələskərov

Baş Direktor

Vüqar Namazov

Faktiki ünvan:
“Azure” Business Center,
8 Noyabr pr. 15, 12-ci mərtəbə 72-ci ofis
Bakı, Xətai r-nu, AZ1025

VÖEN (Tax ID): 1401258741
info@unicapital.az
www.unicapital.az
Tel: +99412 541 33 33

Hüquqi ünvan:
Rəşid Behbudov küç., ev55,
məhəllə 384
Bakı, AZ 1014

“Legion Financial” Açıq Səhmdar Cəmiyyəti

Risk rəyi

Bildiririk ki, müştərimiz "Legion Financial" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti (bundan sonra Cəmiyyət, Emitent və ya Təşkilat) yerləşdirilməsi nəzərdə tutulan qiymətli kağızlar üzrə mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlilin aparılması və bunun nəticələri barədə məlumat verilməsi məqsədilə Cəmiyyətimizə müraciət etmişdir.

Mərkəzi Bankın 31 avqust 2021-ci il tarixli 23/1 nömrəli Qərarı ilə təsdiq edilmiş "investisiya şirkətləri və banklar tərəfindən investisiya xidmətlərinin (əməliyyatlarının) həyata keçirilməsi Qaydası"nın 6.4-cü bəndinə əsasən, Cəmiyyətimizin Anderrayting şöbəsinin əməkdaşı Əli Ələskərov tərəfindən aparılmış mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlili təqdim edirik:

Cəmiyyət haqqında ümumi məlumat:

Emitentin tam adı: "Legion Financial" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti

Dövlət qeydiyyat nömrəsi və tarixi: VÖEN 2006222901 12.06.2020-ci il

Fəaliyyət istiqamətləri: Lizing xidmətlərinin göstərilməsi ilə məşğuldur.

Risqlərin təsnifləşdirməsi ilə təhlil :

- **Kredit riski**

Qrupun aktivlərin kateqoriyası üzrə məruz qaldığı kredit riskinin maksimal dərəcəsi aşağıdakı cədvəldə göstərilir. Qrup pul vəsaitlərini Azərbaycan Respublikasının tanınmış maliyyə təşkilatlarında saxlayır. Qrup pul vəsaitlərini saxladığı bankların statusuna mütəmadi olaraq nəzarət edir. Kredit riski Emitentin biznesi üçün yeganə əhəmiyyətli riskdir. Buna görə, rəhbərlik kredit riskinin idarə edilməsinə xüsusi diqqət yetirir. Satış üzrə direktor tərəfindən təsdiqlənmiş Kredit Siyasətində maliyyə lizingi haqqında qayda və prinsiplər, lizing fəaliyyəti ilə bağlı prosedurların əsas göstəriciləri, Emitentin məruz qaldığı risklərin azaldılması, gəlirliliyin müəyyən edilməsi qaydaları və bütün işçilər üçün vəzifə və təlimatları müəyyən edilir. Mümkün kredit risklərinin diversifikasiyasını və azaldılmasını təmin etmək üçün lizing portfeli üzrə **iqtisadi sektorlar üzrə limitlər**, **regionlar üzrə limitlər**, **konsentrasiya limitləri və təminatın növü üzrə limitlər** kimi bəzi limitlər müəyyən edilmişdir.

Aktivlərin kateqoriyası üzrə məruz qalınan kredit riskinin maksimal həcmi	31 dekabr 2023-cü il	31 dekabr 2022-ci il
Maliyyə lizinqi üzrə debitor borcları	10,051,314	4,727,467
Banka qoyulmuş depozitlər	855,360	-
Amortizasiya olunmuş dəyərdə borc alətləri	274,641	-
Pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri	116,056	22,414
Digər aktivlər	23,290	-
Balans hesabı üzrə cəmi risk həcmi	11,320,661	4,749,881

Cədvəl 1 Audit hesabatına əsasən hazırlanmışdır.

• Likvidlik riski

2024-cü il üzrə cəmi maliyyə öhdəlikləri (diskontlaşdırılmamış dəyər) 10,254,326.00 AZN olaraq formalaşmışdır. Bunların 1,530,823.00 AZN hissəsi 1 ildən 5 ilə qədər, 8,142,201.00 AZN hissəsi isə 6 aydan 1 ilə qədər olan öhdəliklərdir. Cəmi maliyyə öhdəlikləri 2023-cü ilin audit ilində 2,539,813.00 AZN kimi formalaşmışdır. 2024-cü il üzrə 1 ildən 5 ilə qədər olan öhdəliyin ümumi öhdəliyə nisbəti 14.93%-dir. Şirkətin cari aktivləri 2024-cü ildə 116,056.00 AZN, 2023-cü ildə isə 22,414.00 AZN həcmindədir. 2024-cü il üzrə Aktiv və Passivlərin müddətlər üzrə ödəniş təhlilinə nəzər saldıqda (kənar audit hesabatı 2024) xalis likvidlik boşluğunda artan tendensiya olduğunu görürük. Eyni zamanda, məcmu likvidlik boşluğundada artan tendensiya müşahidə edilir.

31 dekabr 2024-cü il

Aktivlər	Tələb olunanadək və 1 aydan az	1-6 ay ərzində	1-5 il ərzində	Cəmi ümumi pul vəsaitlərinin axını
----------	--------------------------------	----------------	----------------	------------------------------------

Maliyyə lizinqi üzrə debitor borcları	834,270	3,205,880	3,622,741	9,430,518	17,093,409
Pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri	116,056	-	-	-	116,056
Banklara qoyulmuş depozitlər	-	-	-	855,360	855,360
Amortizasiya olunmuş dəyərde borc alətləri	172,343	102,298	-	-	274,641
Digər aktivlər	23,290	-	-	-	23,290
Cəmi	1,145,959	3,308,178	3,622,741	10,285,878	18,362,756
Öhdəliklər					
Buraxılmış qiymətli kağızlar	(11,525)	(57,625)	(69,150)	(1,271,013)	(1,409,313)
Müddətli borc öhdəlikləri	(42,151)	(209,904)	(5,618,230)	(213,830)	(6,084,115)
Səhmdarlardan alınan borc vəsaitləri	(30,548)	(152,742)	(2,429,741)	-	(2,613,031)
İcarə öhdəlikləri	(4,180)	(20,900)	(25,080)	(45,980)	(96,140)
Digər öhdəliklər	(51,727)	-	-	-	(51,727)
Maliyyə öhdəlikləri üzrə cəmi potensial gələcək ödənişlər	(140,131)	(441,171)	(8,142,201)	(1,530,823)	(10,254,326)
Likvidlik aralığı	1,005,828	2,867,007	(4,519,460)	8,755,055	8,108,430

Yığılmış likvidlik aralığı	1,005,828	3,872,835	(646,625)	8,108,430
-----------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Cədvəl 2 Likvidlik Boşluğuna dair məlumatlar audit edilmiş hesabatdan götürülmüşdür.

31 dekabr 2023-cü il

Aktivlər	Tələb olunanadək və 1 aydan az	1-6 ay ərzində	6 ay-1 il ərzində	1-5 il ərzində	Cəmi ümumi pul vəsaitlərinin axını
Maliyyə lizinqi üzrə debitor borcları	379,477	1,513,226	1,753,378	4,346,829	7,992,910
Pul vəsaitləri və onların ekvivalentləri	22,414	-	-	-	22,414
Cəmi	401,891	1,513,226	1,753,378	4,346,829	8,015,324
Öhdəliklər					
Buraxılmış borc qiymətli kağızlar	(12,438)	(62,188)	(74,625)	(1,519,967)	(1,669,218)
Müddətli borc öhdəlikləri	(43,947)	(374,094)	(392,454)	-	(810,495)
Səhmdardan alınan borc vəsaitləri	(756)	(2,125)	(32,219)	-	35,100
Digər öhdəliklər	-	(25,000)	-	-	(25,000)
Maliyyə öhdəlikləri üzrə cəmi potensial gələcək ödənişlər	(57,141)	(463,407)	(499,298)	(1,519,967)	(2,539,813)

Likvidlik aralığı	344,750	1,049,819	1,254,080	2,826,862	5,475,511
Yığılmış likvidlik aralığı	344,750	1,394,569	2,648,649	5,475,511	

Cədvəl 3 Likvidlik Boşluğuna dair məlumatlar audit edilmiş hesabatdan götürülmüşdür.

- Maliyyə və Kapital Riski**

2024-cü ilin sonuna təşkilatın xalis mənfəəti 1,213,932.00 AZN olaraq formalaşmışdır. Bu 2023-cü ilə nisbətə 96.96% artım deməkdir. Təşkilatın 2023-cü ilə nisbətə kapitalı 65.79%, aktivləri isə 189.87%-ə yaxın artım göstərmişdir. ROA 2024-cü ildə azalaraq 8.82% olmuşdur. Bunun əsas səbəbi aktivlərin mənfəətə nisbətə kəskin şəkildə artmasıdır. ROE əmsalı isə öz növbəsində ötən ilki göstəriciyə nəzərən artım göstərmişdir. (21.54%-dən 25.59%-ə). Leverage əmsalına gəldikdə, ötən ilə nisbətə artaraq 0.66 olmuşdur. Aktivlərin sürətli artım dinamikasına səbəb olaraq borc alınmış vəsaitlərin artımının xüsusi payı vardır ki, bu da biznesin borcdan asılılığı əmsalını (debt ratio / 2024-65.55%, 2023-39.77%, 2021-19.02%) ötən illərə nisbətən artırır. Eyni zamanda bu göstəricidə, borcdan asılılıq riskini artırır (ən yaxşı praktikada 25%-dək aşağı, 25-50% orta, 50%-dən yuxarı yüksək sayılır).

Göstəricilər	2024	2023	2022
Mənfəət/Zərər (vergidən əvvəl)	1,534,746	770,444	353,406
Mənfəət/Zərər (vergidən sonra)	1,213,932	616,332	282,725
Cəmi öhdəliklər	9,027,120	1,889,430	406,170
Cəmi kapital	4,743,932	2,861,333	1,729,316
Cəmi aktivlər	13,771,052	4,750,763	2,135,486

Kredit portfeli	10,051,314	4,727,467	2,119,679
Pul vəsaitləri	116,056	22,414	11,853

Cadval 4 Audit olunmuş hesabatdakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ROA	8.82%	12.97%	13.24%
ROE	25.59%	21.54%	16.35%
Leverec əmsali	0.66	0.40	0.19

Cadval 5 Audit olunmuş hesabatdakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

• Valyuta riski

Emitentin valyuta mövqeyi üzrə təhlil apararkən, belə qənaətə gəlmək olar ki, emitentin aktivləri və öhdəlikləri Azərbaycan manatı və ABŞ dolları ilədir. 2024-cü il üzrə AZN ekvivalentində Xalis mövqe 2,001,949.00 AZN-dir. Bu göstərici 2023-cü il üzrə 2,964,867.00 AZN-dir. Bu isə öz növbəsində 962,918.00 AZN yaxud 32.48% azalma deməkdir. 2024-cü il üzrə ABŞ dolları ekvivalentində Xalis mövqe 553,203.00 USD-dir. Ümumilikdə belə qənaətə gəlmək olar ki, emitentin valyuta mövqeyi həm AZN, həm də USD ekvivalentində xalis uzun mövqedir.

31 dekabr 2024-cü il

Azərbaycan manatı ilə	AZN	ABŞ dolları	Cəmi
Pul maliyyə aktivləri	10,240,458	1,080,203	11,320,661
Pul maliyyə öhdəlikləri	(8,238,509)	(527,000)	(8,765,509)
Xalis mövqe	2,001,949	553,203	2,555,152

Cadval 6 Bütün məlumatlar audit olunmuş hesabatdan götürülmüşdür.

31 dekabr 2023-cü il

Azərbaycan manatı ilə	AZN	ABŞ dolları	Cəmi
Pul maliyyə aktivləri	4,749,881	-	4,749,881
Pul maliyyə öhdəlikləri	(1,785,014)	-	(1,785,014)
Xalis mövqe	2,964,867	-	2,964,867

Cədvəl 7 Bütün məlumatlar audit olunmuş hesabatdan götürülmüşdür.

• Faiz dərəcəsi riski

Emitent Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmiş dəyişkən faizli aktiv və ya öhdəliklərə malik olmadığına görə onun mənfəəti Azərbaycan manatı üzrə faiz dərəcələrindəki dəyişikliklərə məruz qalır. Faiz dərəcələrinə həssaslıq üzrə yığılmış likvidlik aralığı aşağıdakı cədvəldə göstərilmişdir.

31 dekabr 2024-cü il

Maliyyə aktiv və öhdəlikləri	Tələb olunanadək və 1 aydan az	1-6 ay ərzində	6 ay-1 il ərzində	1-5 il ərzində	Cəmi ümumi pul vəsaitlərinin axını
Cəmi maliyyə aktivləri	1,145,959	1,145,959	1,145,959	1,145,959	1,145,959
Cəmi maliyyə öhdəlikləri	(140,131)	(441,171)	(8,142,201)	(1,530,823)	(10,254,326)
Faiz dərəcələrinə həssaslıq üzrə yığılmış likvidlik aralığı	1,005,828	2,867,007	(4,519,460)	8,755,055	8,108,430

Cədvəl 8 Audit hesabatına əsasən hazırlanmışdır.

- **Bazar riski**

Emitent bazardakı ümumi və spesifik dəyişikliklərə məruz qalan faiz və pay alətləri üzrə açıq mövqelər ilə bağlı bazar risklərinə məruz qalır. Rəhbərlik tərəfindən, qəbul edilə bilən risklərin səviyyəsi üzrə limitlər müəyyən olunur və bu limitlərə həftəlik olaraq nəzarət edilir. Lakin, belə yanaşmadan istifadə edilməsi bazarda daha əhəmiyyətli dəyişikliklərin baş verdiyi halda, müəyyən edilmiş limitlərdən artıq zərərlərin yaranmasının qarşısını almır.

- **Nüfuz riski**

Cəmiyyətin ümumi fəaliyyətinə nəzər saldıqda belə qənaətə gəlmək olar ki, onun reputasiyasına mənfi təsir edə biləcək hər hansı fəaliyyət istiqaməti yoxdur. Həmçinin, son 2-3 il dövrü əhatə edən KIV-də emitent haqqında əhəmiyyətli mənfi xəbərlərə rast gəlinmədi.

Yekun Rəy

"Legion Financial" Açıq Səhmdar Cəmiyyəti lizinq xidmətlərinin göstərilməsi ilə məşğul olan peşəkar avtomobil lizinq şirkətidir. Emitentin risk təhlilinin həyata keçirilməsi üçün audit hesabatlarına əsaslanan əsas maliyyə göstəricilərindən istifadə olunaraq əmsallar çıxarılmışdır. Aparılan risk təhlilindən görünür ki, şirkətin son 3 il ərzində olan gəlirliliyi artan tendensiya ilə davam edir. Bundan, əlavə ROA əmsalında azalan, ROE əmsalında artan tendensiya müşahidə edilir. Likvidlik əmsalı keçən illə müqayisədə artaraq 0.84% olmuşdur. Bütün bu verilənləri nəzərə alaraq şirkəti **orta riskli** şirkət kimi dəyərləndirə bilərik.