

UC – PO – 001

05.01.2026

Azərbaycan Respublikasının Mərkəzi Bankına

Bildiririk ki, 18.12.2025-ci il tarixində müştərimiz "FERRUM KAPİTAL" QAPALI SƏHMDAR CƏMIYYƏTİ (bundan sonra emitent) yeni istiqrazların buraxılışı üzrə anderraytinq xidmətinin əldə edilməsi 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 Anderraytinq şöbəsinin əməkdaşı Solmaz Mansurova tərəfindən aparılmış mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlili təqdim edirik:

Qoşma: "FERRUM KAPİTAL" QAPALI SƏHMDAR CƏMIYYƏTİ -nin risk rəyi (8 vərəq).

Hörmətlə,

Təhlili aparan

Solmaz Mansurova

Baş direktor

Vüqar Namazov



"FERRUM KAPİTAL" QAPALI SƏHMDAR CƏMİYYƏTİ

Risk rəyi

Bildiririk ki, müştərimiz "FERRUM KAPİTAL" QAPALI SƏHMDAR CƏMİYYƏTİ (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 "İnvestisiya şirkətləri və banklar tərəfindən investisiya xidmətlərinin (əməliyyatlarının) həyata keçirilməsi Qaydası"nın 6.4-cü bəndinə əsasən, Cəmiyyətimizin Anderrayting şöbəsinin əməkdaşı Solmaz Mansurova tərəfindən aparılmış mövcud və ya əmələ gələ biləcək risklər barədə təhlili təqdim edirik:

Cəmiyyət haqqında ümumi məlumat:

Emitentin tam adı: "FERRUM KAPİTAL" QAPALI SƏHMDAR CƏMİYYƏTİ

Dövlət qeydiyyat nömrəsi və tarixi: VÖEN 2004599221 18.09.2017- ci il

Fəaliyyət istiqamətləri: Əsasən kiçik və orta sahibkarlara faktoring və digər maliyyə xidmətləri təqdim edir.

Risqlərin təsnifləşdirməsi ilə təhlil :

- Kredit riski**

Kredit portfelinə nəzər yetirdikdə görünür ki, 2025-ci ilin 3-cü rübü "PAR>30" göstəricisi üzrə məbləğ 966 418.00 AZN-dir. Bu məbləğ ümumi portfelin 2.85%-ni təşkil edir. Ötən illərə nəzər yetirdikdə aydın olur ki, 2024-cü ildə bu məbləğ 1 308 605.00 AZN, 2023-cü ildə bu məbləğ 1 023 236.00 AZN, 2022-ci ildə isə 962 697.00 AZN-dir. *Dəyə bəli*rik ki, "PAR>30" göstəricisi keçən illə müqayisədə *ümumi portfelə əsasən artmışdır*. 2025-ci ilin 3-cü rübü "PAR>90" göstəricisi üzrə məbləğ 3 330 513.00 AZN-dir. Bu məbləğ ümumi portfelin 9.82%-ni təşkil edir. Ötən illərə nəzər yetirdikdə aydın olur ki, 2024-cü ildə bu məbləğ 2 724 061.00 AZN, 2023-cü ildə bu məbləğ 4 684 747.00 AZN, 2022-ci ildə isə 2 718 581.00 AZN-dir. *Dəyə bəli*rik ki, "PAR>90" göstəricisi illər üzrə *ümumi portfelə əsasən artan* tendensiya göstərir və *buda öz növbəsində emitentin kredit riskinin illər üzrə müqayisədə artdığını göstərir*. Bu mənfə haldır. Təhlildən görünür ki, "PAR>30" göstəricisinin 2025-ci ilin 3-cü rüb və 2024-cü illər üzrə müqayisədə 342 187.00 AZN azalma göstərmişdir, "PAR>90" göstəricisi isə keçən illə müqayisədə 606 452.00 AZN artmışdır və ümumi kredit portfeli 31 604 591.00 AZN azalmışdır.

Göstəricilər	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.09.2025 (Q3)
PAR>30 (məbləğ)	962,697	1,023,236	1,308,605	966,418
PAR>90 (məbləğ)	2,718,581	4,684,747	2,724,061	3,330,513
Ümumi kredit portfeli	56,534,728	49,114,096	65,509,141	33,904,550
PAR>30/ Portfel %	1.70%	2.08%	2.00%	2.85%
PAR>90/ Portfel %	4.81%	9.54%	4.16%	9.82%

Cədvəl 1. Emittent tərəfindən təqdim edilən prudenşial hesabatə əsasən hesablanmışdır. 2025-ci ilin 3-cü rüb göstəriciləri audit olunmamışdır.

• Maliyyə və kapital riski

2025-ci ilin 3-cü rübün sonuna təşkilatın xalis mənfəəti 2 797 860.00 AZN olaraq formalaşmışdır. Bu 2024-cü ilə nisbətə 3.30% artım deməkdir. Təşkilatın 2024-cü ilə nisbətə kapitalı 154.30% artım, aktivləri isə 2.99%-ə yaxın azalma göstərmişdir. ROA 2025-ci ilin 3-cü rübü artaraq 3.81% olmuşdur, bu da aktiv bazasının azalması fonunda təşkilatın aktivlərdən daha səmərəli istifadə etməsi nəticəsində mənfəətililiyin yüksəldiyini ifadə edir. ROE əmsali ötən ilki göstəriciyə nəzərən azalmışdır. (31.76%-dən 12.90%-ə). Leverage əmsali ötən ilə nisbətə azalaraq 0.70 olmuşdur. Aktivlərin azalma dinamikasında borc alınmış vəsaitlərin azalmasının xüsusi payı vardır ki, bu da biznesin borcdan asılılığı əmsalının 2023-cü ilə müqayisədə nisbətən azalmasına səbəb olmuşdur (debt ratio: 2024 – 88.73%, 2023 – 89.93%, 2022 – 83.53%). Bu hal öz növbəsində borcdan asılılıq riskinin müəyyən dərəcədə azalmasına şərait yaratmışdır. (ən yaxşı praktikada 25%-dək aşağı, 25-50% orta, 50%-dən yuxarı yüksək sayılır).

Azərbaycan manatı ilə	30.09.2025 (Q3)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Xalis mənfəət	2,797,860	2,708,470	2,265,079	2,133,594
Kapital	21,685,248	8,527,212	5,918,742	9,941,513
Aktiv	73,433,316	75,633,410	58,750,701	60,354,555
Borc alınmış vəsaitlər	51,748,067	67,106,198	52,831,959	50,413,042

Cədvəl 2. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır. 2025-ci ilin 3-cü rüb göstəriciləri audit olunmamışdır.

	30.09.2025 (Q3)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ROA	3.81%	3.58%	3.86%	3.54%
ROE	12.90%	31.76%	38.27%	21.46%
Leverec əmsali	0.70	0.89	0.90	0.84

Cədvəl 3. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır. 2025-ci ilin 3-cü rüb göstəriciləri audit olunmamışdır.

- Bazar riski**

Cəmiyyət bazaradakı ümumi və spesifik dəyişikliklərə məruz qalan xarici valyuta və faiz hesablanan aktiv və öhdəliklər üzrə açıq mövqələr ilə əlaqədar bazar riskinə məruz qalır. Bazar risklərinin idarə edilməsində Cəmiyyətin məqsədi valyuta məzənnələri və faiz dərəcələrindəki mənfəi dəyişikliklərə görə Cəmiyyətin məruz qala biləcək açıq bazar mövqələri üzrə mümkün zərər məbləğlərinin məhdudlaşdırılması və azaldılmasından ibarətdir. Rəhbərlik qəbul edilə bilən risklərin səviyyəsi üzrə limitlər müəyyən edir və bu limitlərə hər gün nəzarət edir. Buna baxmayaraq, bu cür yanaşmadan istifadə edilməsi bazarda daha əhəmiyyətli dəyişikliklərin baş verdiyi halda, müəyyən edilmiş limitlərdən artıq zərərlərin yaranmasının qarşısını almır.

- Faiz dərəcəsi riski**

Cəmiyyətin məruz qaldığı faiz dərəcəsi riski üzrə ümumi təhlil aşağıda göstərilir. Cədvəldə Cəmiyyətin cəmi maliyyə aktiv və öhdəlikləri müqavilə üzrə faiz dərəcələrinin dəyişməsi tarixlərinə və ya ödəmə müddətlərinə görə (bu tarixlərdən hansı daha tez baş versə) təsnifləşdirilir. Cəmiyyət Azərbaycan manatı ilə ifadə edilmiş dəyişən faizli aktiv və ya öhdəliklərə malik olmadığına görə onun mənfəəti Azərbaycan manatı üzrə faiz dərəcələrindəki dəyişikliklərə məruz qalmır.

31 dekabr 2024-cü il üzrə	Tələb olunanaqda və 1 aydan az	1 aydan 6 aya qədər	6 aydan 12 aya qədər	1 ildən çox	Qeyri- müəyyən	Cəmi
Cəmi maliyyə aktivləri	11,661,346.00	32,979,582.00	9,159,539.00	6,932,266.00	9,142,690.00	69,875,423.00
Cəmi maliyyə öhdəlikləri	- 2,419,715.00	- 16,184,376.00	- 23,678,273.00	- 18,451,624.00	- 5,099,500.00	- 65,833,488.00
Faiz dərəcəsi üzrə xalis həssaslıq kəsiri	9,241,631.00	16,795,206.00	-14,518,734.00	-11,519,358.00	4,043,190.00	4,041,935.00

Cədvəl 4. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

31 dekabr 2023-cü il üzrə	Tələb olunanaqda və 1 aydan az	1 aydan 6 aya qədər	6 aydan 12 aya qədər	1 ildən çox	Qeyri- müəyyən	Cəmi
Cəmi maliyyə aktivləri	14,429,676.00	21,093,877.00	7,721,785.00	11,540,831.00	-	54,786,169.00
Cəmi maliyyə öhdəlikləri	- 2,002,889.00	- 20,957,578.00	- 17,000,589.00	- 11,567,157.00	-	- 51,528,213.00
Faiz dərəcəsi üzrə xalis həssaslıq kəsiri	12,426,787.00	136,299.00	-9,278,804.00	-26,326.00	-	3,257,956.00

Cədvəl 5. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

- **Valyuta riski**

Cəmiyyət Azərbaycan manatına qarşı xarici valyuta məzənnələrindəki dəyişikliklərin onun maliyyə vəziyyətinə və pul vəsaitlərinin hərəkətinə təsiri ilə əlaqədar xarici valyuta riskinə maruz qalır. Rəhbərlik hər bir valyuta üzrə və ümumilikdə risklərin səviyyəsi ilə əlaqədar günün sonunda, həmçinin bir gün ərzində limitlər müəyyən edir və bu limitlərə gündəlik nəzarət edir. Ümumilikdə belə qənaətə gəlmək olar ki, emittentin valyuta mövqeyi 28 230 381.00 AZN (Azərbaycan manatı üzrə) xalis uzun müddət və - 24 188 446.00 AZN (ABŞ dolları üzrə) ekvivalentində qısa açığı mövqedədir.

Hesabat dövrünün sonuna Cəmiyyətin maruz qaldığı valyuta riski üzrə ümumi təhlil aşağıdakı cədvəldə əks etdirilir:

İllər	31 dekabr 2024-cü il		31 dekabr 2023-cü il			
Valyuta	Monetar maliyyə aktivləri	Monetar maliyyə öhdəlikləri	Xalis mövqe	Monetar maliyyə aktivləri	Monetar maliyyə öhdəlikləri	Xalis mövqe
AZN	69,834,770.00	- 41,604,389.00	28,230,381.00	54,595,833.00	- 31,421,987.00	23,173,846.00
ABŞ dolları	40,653.00	- 24,229,099.00	- 24,188,446.00	190,336.00	- 20,106,226.00	- 19,915,890.00
Cəmi	69,875,423.00	- 65,833,488.00	4,041,935.00	54,786,169.00	- 51,528,213.00	3,257,956.00

Cədvəl 6. Audit hesabatına əsasən hazırlanmışdır.

Bütün digər dəyişənlərin sabit qalması şərti ilə, hesabat dövrünün sonuna tətbiq edilən valyuta məzənnələrindəki mümkün dəyişikliklərin mənfəət və ya zərərə təsiri aşağıdakı cədvəldə əks etdirilir:

İllər	31 dekabr 2024-cü il	31 dekabr 2023-cü il
valyuta məzənnələrindəki dəyişikliklərin mənfəət və ya zərərə təsiri	Mənfəət və ya zərər təsir	Mənfəət və ya zərər təsir
ABŞ dollarının 20% möhkəmlənməsi	-4,837,689.00	- 3,983,178.00
ABŞ dollarının 20% zəifləməsi	4,837,689.00	3,983,178.00

Cədvəl 7. Audit hesabatına əsasən hazırlanmışdır.

Valyuta məzənnələrindəki bu cür dəyişikliklərin Cəmiyyətin mənfəət və ya zərərinə təsirindən başqa, kapitala hər hansı bir təsiri yoxdur. Yuxarıda qeyd edilən risklər yalnız Cəmiyyətin əməliyyat valyutasından fərqli valyutalarda ifadə olunan monetar qalıqları üçün hesablanmışdır.

- **Likvidlik riski**

2024-cü il üzrə cəmi maliyyə öhdəlikləri (diskontlaşdırılmamış dəyər) 65,833,488.00 AZN olaraq formalaşmışdır. Bunların 18,451,624.00 AZN hissəsi 1 ildən çox, 23,678,273.00 AZN hissəsi isə 6 aydan 1 ilə qədər olan öhdəliklərdir. Cəmi maliyyə öhdəlikləri 2023-cü ilin audit ilində 51,528,213.00 AZN kimi formalaşmışdır. 2024-cü il üzrə 1 ildən çox olan öhdəliyin ümumi öhdəliyə nisbəti 28.03%-dir. Şirkətin cəmi maliyyə aktivləri 2024-cü ildə 69,875,423.00 AZN, 2023-cü ildə isə 54,786,169.00 AZN həcmindədir. 2024-cü il üzrə Aktiv və Passivlərin müddətlər üzrə ödəniş təhlilinə nəzər saldıqda (kanar audit hesabatı 2024) ümumilikdə dəyərlər ki, 6 aydan 1 ilə qədər olan likvidlik boşluqlarından etibarən azalan tendensiya müşahidə edilir.

31 dekabr 2024-cü il üzrə	Tələb olunanaqədər və 1 aydan az	1 aydan 6 aya qədər	6 aydan 12 aya qədər	1 ildən çox	Qeyri- müəyyən	Cəmi
Cəmi maliyyə aktivləri	11,661,346.00	32,979,582.00	9,159,539.00	6,932,266.00	9,142,690.00	69,875,423.00
Cəmi maliyyə öhdəlikləri	- 2,419,715.00	- 16,184,376.00	- 23,678,273.00	- 18,451,624.00	- 5,099,500.00	- 65,833,488.00
Faiz dərəcəsi üzrə xalis həssaslıq kəsiri	9,241,631.00	16,795,206.00	-14,518,734.00	-11,519,358.00	4,043,190.00	4,041,935.00

Cədvəl 8. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

31 dekabr 2023-cü il üzrə	Tələb olunanaqədər və 1 aydan az	1 aydan 6 aya qədər	6 aydan 12 aya qədər	1 ildən çox	Qeyri- müəyyən	Cəmi
Cəmi maliyyə aktivləri	14,429,676.00	21,093,877.00	7,721,785.00	11,540,831.00	-	54,786,169.00
Cəmi maliyyə öhdəlikləri	- 2,002,889.00	- 20,957,578.00	- 17,000,589.00	- 11,567,157.00	-	- 51,528,213.00
Faiz dərəcəsi üzrə xalis həssaslıq kəsiri	12,426,787.00	136,299.00	- 9,278,804.00	- 26,326.00	-	3,257,956.00

Cədvəl 9. Audit olunmuş hesabatlardakı göstəricilərə əsasən hesablanmışdır.

Yekun rəy

"FERRUM KAPITAL" QAPALI SƏHMDAR C MIY T i asasen kiçik ve orta sahibkarlara faktoring və digər maliyyə xidmətləri təqdim etməklə m  g ld r. Məqsədi partnyorlarının bizneslərinin risksiz maliyyə axınını təmin etmək, eyni zamanda onların innovativ hallardan yararlanmasına dəstək olmaqdır. Aparılan risk təhlilindən görünür ki, şirkətin son 3 il ərzində olan g lirliiliyi artan tendensiya ilə davam edir. ROA göstəricisində artım m  sahid  olunmuşdur ki, bunun əsas səbəbi aktivlərin azalması fonunda m nf a t liliyin qorunub saxlanılması ilə əlaqədardır. Eyni zamanda, ROE göstəricisində azalan tendensiya m  sahid  edilir. Qeyd etmək lazımdır ki, emittent aktivlərini leverec hesabına azalmışdır. Bütün bu verilənləri nəzərə alaraq  irk ti orta riskli şirkət kimi dəyərləndirə b l rik.

Tərtib etdi:

"Unicapital İnvestisiya  irk ti" ASC-nin Anderryatinq   b s nin kiçik mütəxəssisi

Solmaz Mansurova

Təsdiq etdi:

"Unicapital İnvestisiya  irk ti" ASC-nin Anderryatinq   b s nin b   mütəxəssisi

Əli  l sk rov

