

„Инвестбанк” АД

Венцеслав Петров, водещ финансов анализатор
v.petrov@bcra-bg.com

Ивайло Чолаков, финансов анализатор
i.cholakov@bcra-bg.com

Весела Величкова, финансов анализатор
v.velichkova@bcra-bg.com

Радостина Стаменова, икономически анализатор
stamenova@bcra-bg.com

Калина Димитрова, икономически анализатор
k.dimitrova@bcra-bg.com

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА	Актуализация	Актуализация
Дата на рейтингов комитет:	29.11.2019	18.11.2020
Дата на публикация:	03.12.2019	19.11.2020
Дългосрочен рейтинг:	B-	B-
Перспектива:	негативна	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	C	C
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	B- (BG)	B- (BG)
Перспектива:	негативна	стабилна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	C (BG)	C (BG)

- 1) Преди настоящата публикация кредитният рейтинг и рейтинговата перспектива бяха оповестени на оценявано лице, като след извършеното оповестяване не са извършвани корекции в кредитния рейтинг и рейтинговата перспектива;
- 2) През последните 2 години БАКР не е предоставяла допълнителни услуги на рейтингованата единица.
- 3) За да се запознаете с пълната рейтингова история, моля, вижте таблицата в края на документа.

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ АД (БАКР) е третата пълноправна рейтингова агенция в ЕС, регистрирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета. Присъдените от БАКР кредитни рейтинги важат в целия ЕС и са изцяло равнопоставени с тези на останалите признати от Европейския орган за ценни книжа и пазари агенции, без териториални или други ограничения.

На проведено на **18.11.2020г.** заседание на Рейтингов Комитет на БАКР е разгледан доклад по извършения преглед на кредитния рейтинг на „Инвестбанк“ АД. Заседанието е ръководено от д-р по икономика Кирил Григоров, в качеството му на Председател на Рейтинговия Комитет. След проведена дискусия по измененията във факторите влияещи на рейтинга през периода на преглед, членовете на Рейтинговия Комитет **взеха следното решение:**

„БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ (БАКР) запазва следните рейтингови оценки на „Инвестбанк“ АД:

- Дългосрочен рейтинг на финансова сила **B-**, краткосрочен рейтинг **C**;
- Дългосрочен рейтинг по национална скала **B- (BG)**, краткосрочен рейтинг по национална скала **C (BG)**


и променя перспективата по тях от „негативна” на „стабилна” .

с което изразява становището си за постигнато в периода на преглед стабилизиране на финансовите резултати, повишаването на капиталовата база и капиталова адекватност и започналото известно подобрене в показателите за качеството на кредитния портфейл и необслужваните кредити.

Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на рейтинг на банка (https://www.bcra-bg.com/files/bank_methodology_2018_bg.pdf).

Потребителите на рейтинга могат да намерят информация за значението на всяка рейтингова категория, включително за дефиницията за неизпълнение в публикуваната на сайта на БАКР Глобална скала: (https://www.bcra-bg.com/files/global_scale_bg.pdf).

За изработването на доклада и присъждането на рейтинг е използвана информация от оценяваната банка, Българска Народна Банка, Национален Статистически Институт, база данни на БАКР, консултанти и други източници на публична информация.

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: В- / С Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: В- (BG) / С (BG) Перспектива: стабилна</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

Оперативна среда

Суверенен риск

Възникването на пандемията от COVID-19 в световен мащаб превърна справянето с проблема в един от основните приоритети както в България, така и във всички нейни политически и икономически партньори. Заради безпрецедентната криза страната беше в извънредно положение от 13.03 до 13.05.2020г., а правителството предприе редица законодателни мерки за ограничаване на негативните икономическите последици. Впоследствие извънредното положение бе заменено от „извънредна епидемична обстановка“, която ще продължи поне до края на ноември 2020г., наред с нови социално-икономически мерки.

Пандемията от COVID-19 и предприетите мерки за ограничаване на заразата оказват силно неблагоприятно въздействие върху икономическата активност в страната. Безпрецедентният шок нарушава положителната динамика на БВП в началото на годината, като реалният растеж се забавя до 1.2% на годишна база още през първото тримесечие, а пълният му ефект се разпростира в рамките на второто тримесечие, през което е отчетен спад от 8.2%. Така осреднено за първото полугодие на 2020г. БВП на България спада с 4.2% при ръст от 4% за аналогичния период на 2019г. За 2020г. Европейската комисия прогнозира спад на БВП от 7.2% за България. В резултат от въведените мерки за социална дистанция, ръста на безработицата и понижението на разполагаемия доход, потребителските разходи на домакинствата намаляват с 2.4% на годишна база средно за първите шест месеца на 2020г., докато колективното потребление отчита реален ръст от 3.8% и има положителен принос за изменението на БВП през анализирания период. Същевременно ограниченото търсене и несигурността рефлектират върху инвестиционни-те решения на фирмите, поради което брутно образуване на основен капитал спада с 8.2%, а запасите значително се свиват.

След като през 2019г. пазарът на труда отчита рекордно ниска безработица (4.2% от активното население над 15г. възраст) и рекордно висока заетост (54.2%) за последните 15 години, през 2020г. условията на пазара очаквано са влошени основно в резултат на ограничителните противоепидемични мерки. През второто тримесечие на 2020г. равнището на безработица е 5.9% (при 4.2% година по-рано). Броят на регистрираните

безработни по данни на Агенцията по заетостта във възрастовата група 15-64г. е с 63% по-висок през тримесечието спрямо същия период на предходната година, като достига 287 хил. души.

Годишният темп на инфлация, измерен чрез ХИПЦ, рязко се забавя в хода на 2020г., като спада от 3.4% през януари до 0.4% през юли, а през август за пръв път от началото на годината отчита леко повишение - до 0.6%. Основен принос за низходящата динамика имат сривът в международните цени на петрола и свиването на частното потребление поради безпрецедентната здравна криза. Същевременно храните затвърждават ролята си на основен инфлационен двигател, макар че и при тях се наблюдава понижение в темпа на прираст на цените.


България навлиза в настоящата криза със стабилна фискална позиция, акумулирани резерви и ниско ниво на държавен дълг. Първоначално заложената бюджетна цел за 2020г. е постигана на балансирано салдо, но безпрецедентната криза с COVID-19 налага извънредна актуализация на разчетите поради очакваното неизпълнение на приходите и необходимостта от извършването на допълнителни разходи. С ревизията от април прогнозното салдо по КФП е изменено на дефицит в размер на 3.5 млрд. лв. или 3% от прогнозния БВП. Очакваме съотношението на държавния дълг към БВП да се покачи до около 25% през 2020г. поради нуждата от финансиране на фискалните мерки за преодоляване на кризата и спада на БВП.

Банкова система

На 10 юли 2020г. българският лев беше включен във валутния механизъм II (ERM II). Паралелно с това беше обявено и решението на ЕЦБ за установяване на тясно сътрудничество с БНБ. След като оцени кои български банки отговарят на критериите за системно значими институции, от 01.10.2020г. ЕЦБ започва директния си надзор над УниКредит Булбанк АД, Банка ДСК АД, Обединена българска банка АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Актуалното състояние на банковия сектор остава стабилно. Капиталовите съотношения и ликвидността на банките са на високи равнища, подкрепяни от устойчивия ръст на депозитната база.

В условията на несигурност през първата половина на 2020г. кредитирането на нефинансовия сектор се забавя, в по-висока степен при предприятията. Същевременно по Реда за отсрочване и уреждане на изискуеми задължения към банки и дъщерните

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк“ АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: B- / C Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: B- (BG) / C (BG) Перспектива: стабилна</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

им дружества – финансови институции към края на юни 2020 г. са одобрени искания от домакинства и предприятия за разсрочване на задължения в размер на 8,1 млрд. лв. или 83.1% от подадените до този момент. Като дял от брутна балансова стойност на кредитите, тази сума представлява 12.3%.

През 2019г. равнището на печалбата е високо, представлявайки източник за допълнителна капитализация и резерв за поддържане на стабилността на сектора. Именно поради това БНБ взе решение печалбата за 2019г. да бъде изцяло капитализирана, като една от мерките за допълнително укрепване на капитала на банките в условията на кризата, свързана с COVID-19. Към средата на 2020г. отчетеният финансов резултат е печалба, която е с 43.9% по-ниска на годишна база. Нетните приходи от лихви и от такси и комисионни запазват водещото си значение за формирането ѝ, но при отбелязан годишен спад и на двата източника. Същевременно стойността на направените обезценки нараства двукратно в сравнение със същия период на 2019г.

Развитието на икономическите процеси в страната, включително в контекста на възникналата пандемия от COVID-19, се анализират детайлно от „БАКР - Агенция за кредитен рейтинг“ и са отразени в присъдения непоискан държавен рейтинг на Република България. Резюме от доклада за присъдения актуален рейтинг на Република България е достъпен на официалния сайт на БАКР:

https://www.bcra-bg.com/files/rating_republic_of_bulgaria_oct_2020_bg.pdf

„Инвестбанк“ АД

Акционерна структура и управление

През първото полугодие на 2020г. „Инвестбанк“ АД предприема **увеличение на акционерния си капитал** на два пъти - първоначално с 1 960 хил.лв. (вписано в Търговския регистър на 28.02.2020г.) и втори път с 21 945 хил.лв. (вписано на 06.04.2020г.), с което размерът му достига до 155 572 хил.лв. (към 30.06.2020г.), разпределени в същия брой акции, всяка от които с номинал 1 лв. В акционерната структура не настъпват съществени изменения, като „Феста Холдинг“ АД остава основен акционер, а втори по обем в банката остава дела на г-н Ал Шанфари.

През анализирания период в Надзорния съвет не са извършвани промени и към септември 2020г. той остава в състав:

- Петя Иванова Баракова-Славова – Председател;
- „Феста Холдинг“ АД, ЕИК 103123984, представлявано от Златомир Димитров;
- Димитрийка Лазарова Андреева.

В периода на преглед от Управителния съвет са освободени Радослав Симеонов Велков и Иван Цветков Бачовски (Изпълнителни директори и членове на УС) и са вписани нови членове на УС: Людмила Василева и Мая Станчева, с което съставът му към септември 2020г. е:

- Здравка Руменова Русева – Председател на УС и Изпълнителен директор;
- Весела Иванова Колева-Джиджева – член на УС и Изпълнителен директор;
- Мая Станчева - член на УС;
- Людмила Василева - член на УС.


Банката отчита непокрити изцяло заложили цели за ръст в активите и депозитите, малки преизпълнения по увеличението в кредитния портфейл и размера на нетния лихвен доход и по-високо преизпълнение по формирания размер на нетна печалба.

Планиран за 2020-2022г. е нарастване в балансовото число на банката (с над 8% в първата и с по около 5% в следващите години от периода), в т.ч. при ръст в кредитния портфейл с понижаване на лихвената доходност по него и ръст в привлечените средства от клиенти.

В общия брой на служителите продължава да се наблюдава понижаване, обусловено отчасти и от намален брой на структурните звена на осъществяване на дейността (основно брой на изнесени работни места) и поддържано все още високо ниво на текучество на персонала.

Капиталова адекватност

През 2019г. **капиталовата база** на банката запазва положителната тенденция на нарастване, започнала в предходната година, с отчетен минимален ръст от 0.7%, а в първото полугодие на 2020г. тенденцията е затвърдена - с отбелязаното увеличение от 8.9%, получено в резултат на увеличението в акционерния капитал. В периода на преглед „Инвестбанк“ АД увеличава емитирания си капитал на два пъти – в първо тримесечие на 2020г. с 1 960 хил.лв. и във второ тримесечие на 2020г. с още 21 945 хил.лв., с което акционерният капитал на банката достига до 155 572 хил.лв., а общо

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк“ АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: В- / С Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: В- (BG) / С (BG) Перспектива: стабилна</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

формираното му нарастване възлиза на 18.2%. Увеличението в капиталовата база на банката идва и като изпълнение на отправени препоръки от ЕЦБ по извършените през 2019г. преглед на Качеството на активите и Стрес-тестове, за изграждане на допълнителен капиталов буфер за покритие на капиталовия недостиг при утежняния сценарий от тестовете.

Общият размер на **рисково претеглените активи** към края на 2019г. се понижава с 3.8%, а в първото полугодие на 2020г. посоката на изменение се запазва с отчетено намаление от 1.0%.

Повишението на капиталовата база и понижението на рисково претеглените активи характеризират периода на преглед, действат еднопосочно към **увеличение на общата капиталова адекватност** – с 0.9 п.п. за 2019г. (до ниво 19.55%) и с по-значимите 2.0 п.п. през първото полугодие на 2020г. (до 21.50%), което в ретроспективен план е ново най-високо отчетено от банката равнище след края на 2014г. С отчетените повишения, към края на 2019г. банката вече се позиционира много близо до средните нива на обща капиталова адекватност за банковата система (20.16%) и надвишава средното равнище постигнато от банките от втора група (19.6%). През първо полугодие на 2020г., независимо от поддържаното от „Инвестбанк“ покачване в стойността на показателя, отстоянието от средните нива за системата и за втора група банки се увеличава, поради формираните значителни нараствания за системата, в резултат на решението на БНБ печалбите на банковите институции за 2019г. да бъдат изцяло капитализирани (като една от мерките за допълнително укрепване на капитала на банките в условията на кризата, свързана с COVID-19).

Нивата на *некоригиран* и *коригиран ливъридж* продължават да се понижават през периода на преглед, като към края на юни 2020г., нивото на некоригирания е вече практически еднакво със средното за банковата система (7.82) и с малко над средното за банките от втора група (7.47), а нивата на коригирания остават значително над средните за системата и за банките от втора група. Нивото на коефициента на ливъридж при използване на „напълно въведено“ определение на капитал от първи ред се увеличава, като към края на 2019г. е 11.47% (9.47% година по-рано), а към края на юни 2020г. възлиза на 12.06%.

Поддържаната в периода на преглед тенденция на понижаване в нетния размер на класифицираните експозиции (на годишна база с 5.4% за 2019г. и с

още 2.6% за първите шест месеца на 2020г.), заедно с увеличението в капиталовата база (по-добре изразено през 2020г.), довеждат до нови подобрения в нивото на съотношението **нетен размер на класифицираните експозиции към капиталовата база** – до 70.3% към края на юни 2020г., след 78.6% към края на 2019г. и 83.7% към края на 2018г.

Поради относително ниските равнища на нетна печалба за 2019г. и текуща за 2020г., формиран на фона на увеличаващия се собствен капитал, **възвръщаемостта** на последния намалява до относително ниските равнища от 1.12% за 2019г. и 1.23% към 30.06.2020г.


Ресурси

В края на 2019г. обемът на **привлечените ресурси** от „Инвестбанк“ АД отбелязва понижаване от 10.5% на годишна база (след нарастване със 8.0% за 2018г.) и се изменя незначително през първото тримесечие на 2020г., с отчетен общ ръст от 0.6%. Изменението за 2019г. е формирано в по-голяма степен от понижаване в размера на привлечени средства от корпоративни клиенти (с 26.4%) и в по-малка, от също намалелите депозити от граждани и домакинства (с 3.2%). Размерът на последните продължава да се понижават и през първото полугодие на 2020г. (с 2.8%), докато депозитите от некредитни институции се увеличават (с 20.1%), компенсирайки излизането от общата ресурсна база на дългови инструменти на стойност 39.4 млн.лв. (преобразувани в базов капитал).

В **структурно** отношение по **произход** на депозитите, ресурсната база продължава да е доминирана от тези от граждани и домакинства, чийто дял нараства от 67.4% в края на 2018г. до 73.0% в края на 2019г., а в последствие се понижават до 70.5% към края на юни 2020г.

Във **валутната структура** на ресурса на банката депозитите в лева се запазват преобладаващи, като отбелязват понижаване в дела си и от ниво 62.8% към края на 2018г. до 60.6% към края на 2019г. и до 59.0% към края на юни 2020г. Запазва се по-силно изразеното участие на левовия компонент в корпоративната част на депозитната структура – нарастващ до над 80% в периода на преглед (спрямо 76.6% към края на 2018г.).

Делът на **гарантираните депозити** в депозитната база се увеличава към края на 2019г. (до 75.9%, спрямо 71.5% година по-рано) и понижават през първото полугодие на 2020г. (до ниво 68.9% към края му), като естествено развитие от понижавания

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк“ АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: B- / C Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: B- (BG) / C (BG) Перспектива: стабилна</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.: (+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

се обем на депозитите от домакинства, за сметка на растежа в корпоративните такива.

Обща **концентрация** в депозитната база не се наблюдава, но продължава да е относително висок дялът на 15-те най-големи вложители – 19.3% към 30.06.2020г. и 17.6% към 31.12.2019г. (след 20.9% към декември 2018г. и 13.4% към края на 2017г.).

Качество на активите

Сумата на активите на „Инвестбанк“ АД, след като отбелязва най-високите си стойности през 2018г. (в резултат и от вливането на активите на ТБ Виктория), в периода на годишния преглед започва да намалява още от средата на 2019г. и към края ѝ е отчетен годишен спад от 10.5% (след ръст в предходната година от 8.6%). Това изменение е в посока обратна на наблюдавания за 2019г. среден ръст за банковата система от 8.2%. В средата на 2020г. активите на Инвестбанк обаче, отчитат ръст от 3.8% спрямо сумата им в края на 2019г., при по-ниските общ ръст на системата от 0.9% на полугодишна база и от 1.8% за референтната група банки¹.

През 2019г. размерът на **инвестиционния портфейл** на оценяваната банка отново възстановява следваната обща тенденция на растеж, покачвайки се с 19.4% на годишна база, след изненадващия спад регистриран в 2018г. (с 12.2%). С това и относителната му тежест в структурата на активите нараства до една трета от активите на банката (33.6% към 31.12.2019г.).

Дялът на инвестициите в актива на банката надхвърля значително средния за банкова система, движещ се в тесните рамки около 13-15% (13.9% към края на 2019г. и 14.5% към 30.06.2020г.), както и този за банките от втора група (с по-чувствителни за периода изменения в диапазона 11.8% за 2019г. и 14.1% към юни 2020г.). При референтната група средния процентен дял на инвестициите е много по-нисък.

В най-голяма степен, като изменения в номинално изражение сред инвестиционните активи, са **Дълговите инструменти**, които остават и преобладаващ структурен елемент в инвестициите на банката (с леко намаляващ дял, който за първи път в последните пет години е под 80%) и са съставени почти изцяло (98.0%) от **Държавни ценни книжа**.


Най-голямо изменение през периода на годишния преглед регистрират **инвестиционните имоти**. След голямото си увеличение в края на 2016г. и задържане през следващите две години, в края на 2019г. е формиран годишен ръст от 55.8%, като с това и относителната им тежест в инвестиционния портфейл доближава до почти 20% (19.0% и 19.1% в края на юни 2020г.). През годината на прегледа - 2019г. увеличенията към инвестиционните имоти и прехвърлянията от материални запаси (трансфери) са почти 30 млн.лв (значително надвишаващи сумите от предходната година). Друга важна причина за нарастването на стойността на тези имоти в края на годината е и размера на преоценката – 14 682 хил.лв., при само 666 хил.лв. за предишната 2018г.

През всичките години **дялът на кредитите в активите** на Инвестбанк (39.1% към средата на 2020г.) е много по-нисък от средния за всички банки и за банките от Втора група, при които този дял е съответно 55% и 52% за този период със стабилизиране около тези нива за последните 4 години. При оценяваната банка се наблюдава процес на слабо нарастване за последната година, от най-ниските нива, регистрирани през 2018г. – 36.0%.

Брутният кредитен портфейл отбелязва значителен спад на годишна база – 8.1% в края на 2019г., като трайната тенденция към намаление характерна за целия 5-годишен период на анализа е прекъсната в последния разгледан период – полугодieto на 2020г. с отбелязан ръст за шестте месеца от 6.9% спрямо края на 2019г. В сравнителен план, след годината на прегледа на качеството на активите на българските банки, брутните кредити на банковата система започват постепенно да нарастват и стабилизируют ръст от над 8% средно за последните две години. През първата половина на 2020г. обаче ръстът се забавя, след като той регистрира само 1.0% увеличение спрямо края на 2019г., в контраст с описаната тенденция за този период при оценяваната банка.

В **структурно** отношение брутният кредитен портфейл на банката търпи известни промени за периода на годишния преглед в посоката започнала от предходния период. Тези изменения са основно в двете най-важни групи – **кредитите**

¹ формирана от две институции над и две под оценяваната по **размер на активите**: ПроКредит Банк (България), Общинска Банка, Българо-Американска Кредитна Банка и Интернешънъл Асет Банк.

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: B- / C <i>Перспектива: стабилна</i> Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: B- (BG) / C (BG) <i>Перспектива: стабилна</i></p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

към предприятия и експозиции на дребно, като процесът на намаление на първите и като стойност, и като относителен дял в структурата (72.2% за последния период) се засилва, за сметка на увеличението на стойността и относителната тежест (23.7%) на експозициите на дребно в общия кредитен портфейл на банката за последната 2019г. и през първата половина на 2020г.

В срочната структура на кредитите се утвърждават тенденциите от предходния период – намаляване на средната срочност при корпоративните кредити и увеличаването ѝ при кредитите към физически лица. Структурата на корпоративния кредитен портфейл по отрасли остава добре диверсифицирана, с най-висок дял от кредити към отрасъл Търговия (22.4% от кредитите към предприятия).

Необслужваните кредити, след най-големия си ръст, регистриран през първата половина на 2019г. (с достигане на най-високата стойност на техния дял в brutния кредитен портфейл от малко под 40%), за първи път в анализирания период отчитат обръщане на тази тенденция в положителен аспект. През втората половина на 2019г. сумата на необслужваните кредити намалява с над 88 млн.лв., а в резултат на това и дела на тези кредити в brutния портфейл спада с над 9 п.п. (спрямо юни 2019г.) до 30.2%. Това подобрение продължава и през първите шест месеца на 2020г. с още 2 п.п. (до 28.2%), резултат в по-голяма степен на ръста на brutните кредити за периода (с 6.9%) отколкото на намалението на необслужваните кредити (с 1.3%). Въпреки това нивото на тези кредити остава много по-високо от средното за банковата система в страната – 9.0% към 30 юни 2020г. **Покритието на brutния кредитен портфейл с обезценки** за последния период се понижава след траен процес на повишение, като спада до 7.8% към средата на 2020г., при средно 5.3% покритие за банковата система. **Покритието на необслужваните кредити (27.7%)** обаче е повече от два пъти по-ниско от средното за банковата система, а оценката в сравнителен план се базира на противоположни процеси, протичащи при сравняваните страни: характерно общо за системата е непрекъснато подобрение на качеството на кредитите, с намаляващи обезценки по тях, съответстващи на намалените суми на необслужваните кредитни портфейли и с отражение върху намаляващо покритие на brutните кредити и задържащо се на средно малко под 60% покритие на влошените кредити.

Делът на 15-те най-големи кредитни експозиции в brutния кредитен портфейл въпреки известното понижение за последния период, остава висок в сравнително отношение и продължава да свидетелства за концентрация по този показател.

Качество на доходите


През периода на преглед „Инвестбанк“ АД отчита увеличение в реализираните оперативни печалби - за 2019г. с 43.2% на годишна база (при включен в приходите елемент от преоценки), а за полугодieto на 2020г. с 82.8% спрямо първото полугодие на 2019г.

Наблюдаваното положително изменение на оперативния резултат за 2019г., освен на преоценките, се дължи и на повишаване на нетния доход от такси и комисиони, въпреки спада на нетния лихвен доход с 13.1% за годината. В средата на 2020г. положително въздействие върху силно нарасналия оперативен резултат оказват ръстовете както на нетния лихвен (с 11.1%) така и на нелихвения доход (с 11.6%), но в най-голяма степен на намалението с 26.0% на годишна база на оперативните разходи.

Отчетеният нетен финансов резултат за 2019г. (без влиянието на извънредните фактори от предходните две години – големия размер на обезценките от 2017г. и печалбата от покупката на ТБ Виктория за 2018г., с резултати респективно голяма загуба за първата година и висока печалба за втората) възлиза на нетна печалба от 2.1 млн.лв. За 2019г. влияние върху размера на регистрираната печалба, след реализирания по-висок оперативен резултат оказват най-вече нарасналия за годината с над 5 млн.лв. разход за обезценки – 30.7 млн.лв., при 25.6 млн.лв. за предходната 2018г., както и над два пъти по-високите разходи за амортизация – 4.3 млн.лв., при 1.8 млн.лв. за 2018г.

Текущият финансов резултат към края на първото полугодие на 2020г. (5 867 хил.лв.) също надвишава с почти 10% този от аналогичния период на предходната година, като е повлиян в най-висока степен от нарасналия оперативен резултат.

Постигнатите нива на **brутен лихвен спред** и **нетен лихвен марж** се понижават, и независимо от общата за системата тенденция на понижение остават на нива значително по-ниски от средните за цялата банкова система и втора група банки, повлияни от поддържани по-ниски равнища на **възвръщаемост на лихвоносните активи**.

	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк“ АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: B- / C Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: B- (BG) / C (BG) Перспектива: стабилна</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.: (+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

Показателят *цена на лихвените пасиви* също намалява, но с по-бързи темпове за последните периоди в сравнение със средното за банковата система и към средата на 2020г. вече се изравнява с това и на средното за банковата система и със средното за Втора група банки (след значително изоставане от предходните години).

След загубата от 2017г. рефлектираща върху *възвръщаемост на активите* като отрицателна стойност, и постигнатото сравнително високо ниво от 1.10% за предходната 2018г. (доближаващо я близо до средните за системата величини), през последната 2019г. възвръщаемостта на активите на оценяваната банка от 0.10% отново изостава далеч от средните стойности за банковата система (с 1.0 п.п.) и от банките от Втора група (с 1.4 п.п.).

При повечето от показателите за доходност се наблюдават положителни процеси на изменения за последния анализиран период, като в сравнително отношение предимството се утвърждава при част от тези свързани с измерители като нетен нелихвен доход, оперативни разходи и среден размер на активите. При показатели свързани с финансовия резултат като възвръщаемост на активите, брутен и нетен лихвен марж и др. изоставането е традиционно. Положителен факт е намаляването на това изоставане при повечето от тези показатели, като полугодишните положителни трендове от настоящата 2020г. са добра основа за подобрене и на годишните финансови резултати.

Ликвидност

Характерното за периода на преглед увеличение в размера на собствения капитал (с 4.3% за 2019г. и с 34.3% за първото полугодие на 2020г.), ведно с формираното понижение в общия размер на пасивите (с 11.9% на годишна база към 2019г. и относително запазено ниво през първото полугодие на 2020г.), оказват общо **положително влияние върху подобряване в ликвидната позиция** на оценяваната банка.

След като, към края на 2019г. нивото на показателя **Дял на собствения капитал в общите пасиви** за Инвестбанк достига до 9.9% (нараствайки спрямо 8.5% година по-рано), с последващото си покачване през първото полугодие на 2020г. (до 12.8% към края на юни 2020г.) достига до средното равнище за банковата система към същия момент (12.8%) и остава малко по-ниско от средното, формирано от банките от втора група (13.4% към 30.06.2020г.).


По ниво на съотношението **Общ размер на кредитите към Общ размер на депозитите**, въпреки наблюдаваното му леко нарастване, банката остава с едни от най-ниските нива спрямо референтна група банки и много по ниски нива спрямо средните за системата и втората група банки.

В периода на преглед оценяваната банка поддържа ниво на ликвидно покритие (LCR %) високо над минимално изискуемите 100%, като продължава да поддържа и достатъчно висок дял на ликвидните активи, които го определят. Към края на 2019г. формираният обем на инвестиционния портфейл възлиза на 27.2% от балансовото число, а наличностите от парични средства на каса, по разплащателна сметка в БНБ и вземанията от кредитни институции са с дял от 12.2% в активите, а общият обем на високоликвидни активи на банката бележи ръст от 0.6% на годишна база. Запазена е стабилната структура на финансиране, в която кредитният портфейл е финансиран основно чрез клиентски депозити. Нивата на отношението на нетното стабилно финансиране (NSFR) се позиционират също над вътрешните и регулаторните лимити.

Размер и системи

В периода на преглед „Инвестбанк“ АД отстъпва с още една позиция назад в подреждането на банките **по размер на притежаваните активи**, изпреварена от Общинска банка (при много малка разлика между двете институции към края на юни 2020г.). Запазена е позицията в подреждането **по размер на кредитите, а по размер на депозитната база** (без депозити на банков институции) оценяваната банка отстъпва две позиции, изпреварена от Общинска банка и Прокредитбанк .

Ползваните от „Инвестбанк“ АД основна банкова и допълнителни оперативни системи са с достатъчни възможности за обслужване на всички оперативни процеси. Поддържането им се извършва систематизирано и в съответствие с утвърдената в банката Стратегия за развитие, а ползването им се осъществява в защитена среда. Отчетена е успешна миграция на базата данни от влялата се „ТБ Виктория“.

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: В- / С Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: В- (ВG) / С (ВG) Перспектива: стабилна
	Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142


В периода на преглед „Инвестбанк” АД поддържа относително стабилно финансово състояние, повишаване на капиталовата база и подобрене при част от показателите за качество на доходите. Отчита се известно подобрене като понижаване на нивото на необслужваните кредити в портфейла, оставайки на сравнително високо за системата равнище, при ниска степен на покритието им с преоценки.

Положително влияние върху рейтинга на банката могат да окажат: устойчивото повишаване на оперативния резултат и генерираната печалба, осигуряващи високите нива на начислени обезценки и продължаващо подобрене в качеството на кредитния портфейл, както и успешна реализация на придобитите дълготрайни активи (обезпечения по кредити).

Отрицателно влияние върху присъдения рейтинг биха могли да окажат: свиването или реализирането на отрицателен оперативен и/или финансов резултат, понижаване на реализираната доходност, допълнително влошаване в качеството на кредитния портфейл в резултат на неблагоприятни ефекти от пандемията COVID 19 върху клиенти на банката и влошаване на нивата на показателите за капиталова адекватност и ликвидност.

Основни финансови показатели:

	(хил.лв.; %)	6.2020	2019	2018	2017	2016	2015
Балансово число		1 969 892	1 898 475	2 122 039	1 954 129	1 916 189	1 955 963
Брутни кредити		835 046	781 145	850 164	878 351	877 994	989 726
Собствен капитал		252 578	188 094	180 266	152 187	181 542	176 474
Общ лихвен доход		14 535	34 448	43 476	53 558	63 963	70 559
Нетен финансов резултат		5 867	2 089	22 647	-29 333	1 038	1 633
Обща капиталова адекватност	по отменената Наредба 8						21.41%
	съгласно CRD IV	21.50%	19.55%	18.66%	16.58%	19.14%	
Нетен лихвен марж		1.98%	1.90%	2.15%	2.39%	2.07%	1.32%
Възвръщаемост на активите		0.13%	0.10%	1.10%	-1.55%	0.05%	0.08%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити		28.17%	30.16%	31.50%	29.28%	28.11%	22.41%
Нетен коефициент на генериране на просрочия		-0.56%	-5.53%	1.70%	1.64%	3.29%	-0.67%
Коефициент на ликвидност – по отменена Наредба 11					37.47	35.90	34.47
Коефициент на ликвидност – по Падевна стълбца (%)		32.91	34.47	42.71			
Отношение на ликвидно покритие		374%	444%	440%	538%	479%	

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Инвестбанк” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: В- / С Перспектива: стабилна Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: В- (BG) / С (BG) Перспектива: стабилна				
	Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142			тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com	

**Рейтингова история:*

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА*	Актуализация	Актуализация	Актуализация	Актуализация	Актуализация
Дата на рейтингов комитет:	12.10.2015	26.10.2016	22.11.2017	28.11.2018	29.11.2019
Дългосрочен рейтинг:	В-	В-	В-	В-	В-
Перспектива:	стабилна	в развитие	стабилна	стабилна	негативна
Краткосрочен рейтинг:	С	С	С	С	С
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	В (BG)	В (BG)	В (BG)	В- (BG)	В- (BG)
Перспектива:	стабилна	в развитие	стабилна	стабилна	негативна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	С (BG)	С (BG)	С (BG)	С (BG)	С (BG)

Рейтингите в таблицата по-долу са присъдени по предходната Методология за присъждане на кредитен рейтинг на финансова сила на банка и не са директно сравними с рейтингите, присъдени след влизането в сила на актуалната методология от септември 2015г.

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА*	Първоначален рейтинг 4.2009	Мониторинг 18.11.2009	Актуализация 03.5.2010	Мониторинг 07.12.2010	Актуализация 25.5.2011
Дългосрочен рейтинг:	ВВВ-	ВВВ-	ВВВ-	ВВВ-	ВВ
Перспектива:	стабилна	негативна	стабилна	негативна	негативна
Краткосрочен рейтинг:	А-3	А-3	А-3	А-3	В
РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА*	Мониторинг 14.09.2011	Актуализация 19.12.2012	Мониторинг 10.05.2013	Актуализация 18.12.2013	Актуализация 13.10.2014
Дългосрочен рейтинг:	В+	В+	В-	С	В-
Перспектива:	негативна	негативна	негативна	стабилна	стабилна
Краткосрочен рейтинг:	С	С	С	С	С