

„ЗАД Армеец“ АД

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

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

**Радослав Маринов**, финансов анализатор  
r.marinov@bcra-bg.com

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

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

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

РЕЙТИНГ НА СПОСОБНОСТ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ИСКОВЕ*	Актуализация	Актуализация	Мониторинг	Преглед	Актуализация
Дата на решение на Рейтинговия комитет:	16.12.2016	24.01.2018	20.06.2018	18.12.2018	07.02.2019
Дата на публикуване:	19.12.2016	26.01.2018	21.06.2018	19.12.2018	12.02.2019
Дългосрочен рейтинг:	BB+	BB+	BB+ (под наблюдение)	BB+	BB+
Перспектива:	Стабилна	Стабилна		Стабилна	Стабилна
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	A- (BG)	A- (BG)	A- (BG) (под наблюдение)**	A- (BG)	A- (BG)
Перспектива:	Стабилна	Стабилна	-	Стабилна	Стабилна

\* За да се запознаете с пълната рейтингова история, вижте таблицата в края на документа.

\*\* Поставяне на рейтинга „под наблюдение“ произтича от публикувана промяна в методологията на БАКР за присъждане на Рейтинг на способност за изплащане на икове ([https://www.bcra-bg.com/files/cpaic\\_methodology\\_2018\\_bg.pdf](https://www.bcra-bg.com/files/cpaic_methodology_2018_bg.pdf)), засяга всички актуални към този момент рейтинги на застрахователи и не е свързана с дейността на оценяваното дружество.

„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 на Европа. 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.

**БАКР запазва присъдените на „ЗАД Армеец“ АД рейтинги:**

- Дългосрочен рейтинг на способност на изплащане на икове: **BB+**, перспектива: „стабилна“;
- Дългосрочен рейтинг по национална скала: **A- (BG)**, перспектива: „стабилна“.

Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на рейтинг за способност за изплащане на икове на застрахователни дружества: [https://www.bcra-bg.com/files/cpaic\\_methodology\\_2018\\_bg.pdf](https://www.bcra-bg.com/files/cpaic_methodology_2018_bg.pdf)

За изработването на рейтинговия доклад и присъждането на рейтинг е използвана информация от оценяваното застрахователно

дружество, Комисия за Финансов Надзор, Национален Статистически Институт, база данни на БАКР, консултанти и други източници на публична информация.

**Политическата обстановка** в България се запазва стабилна, а правителството се ангажира да ускори процеса по включването на страната към еврозоната, като официално подаде писмо за намерението си. През август 2018г. Министерският съвет одобри и съответен План за действие, включващ мерки, насочени към присъединяването на България към Валутния механизъм II (ERM II) и към Банковия съюз до юли 2019 година. Предвиждат се редица промени в законодателство, касаещи подобряване на надзора на финансовия сектор, рамката по несъстоятелността, борбата с „изпирането на пари“ и модернизацията на управлението на държавните предприятия. Мерките ще се осъществяват координирано от национални и международни институции, а напредъкът във всички тези области, ако и когато бъде постигнат, трябва да отвори пътя за присъединяване на страната едновременно към ERM II и Банковия съюз.

През първата половина на 2018г. **икономиката на страната** бележи реален ръст от 3.4%<sup>1</sup> (3.6% през 2017г.), като основен двигател на растежа на БВП остава вътрешното търсене. Подкрепяно от благоприятното развитие на трудовия пазар и ръста на кредитирането, потреблението на домакинствата нараства със 7.9% на годишна база през първото полугодие на 2018г. Бруто образуването на основен капитал значително се ускорява, като отчита годишен ръст от 8.5% при 3.3% за същия период на 2017г. Нетният износ има отрицателен принос и ограничава растежа на БВП през първата половина на 2018г.

**Брутният външен дълг** на страната към края на август 2018 г. възлиза на 33 805 млн. евро или 61.1% от прогнозния БВП, нараствайки в номинално изражение с 408 млн. евро спрямо края на 2017г. Делът на външния дълг на публичния сектор се понижава до 18.2%, докато този на частния сектор се покачва до 81.8% от общия външен дълг.

Към края на август 2018г. международните **резерви на БНБ** възлизат на 23 960 млн. евро. (43.3% от прогнозния БВП), осигурявайки 160.7% покритие на паричната база, формиращо солиден буфер, използван от централната банка, за да гарантира стабилността на валутния борд.

Притокът на **преки чуждестранни инвестиции** към страната продължава да се понижава до 0.4% от БВП за периода януари - август 2018г., отчитайки номинален спад от 71.6% спрямо същия период на предходната година.

Данните за **трудовия пазар** продължават да показват благоприятно развитие, отбелязвайки рекордно високи показатели за икономическата активност и заетостта на населението. Възходяща се запазва тенденцията за заплащане на труда. През първото полугодие на 2018г. **средната месечна брутна работна заплата** достига 1 101 лв., отчитайки номинален ръст от 7.6% спрямо същия период на 2017г., а основен фактор за растежа на заплатите в някои икономически дейности продължава да бъде ежегодното покачване на минималната работна заплата, при която от началото на 2018г. е в сила повишение от 11%, до 510 лв. на месец. От януари 2019г. е в сила увеличение в размера ѝ до 560 лв. Последното се отразява и

в продължаващо нарастване на разходите за труд в икономиката.

**Ценовото равнище** в България продължава да се покачва. През септември 2018г. годишният темп на инфлация (измерен чрез ХИПЦ) достига 3.6%, а средногодишната инфлация за последните 12 месеца се ускорява до 2.3%. Цените на пазарните услуги, подкрепяни от засилването на вътрешното търсене, запазват възходящата си динамика и имат основен принос за покачването на ценовото равнище в страната, а допълнителен проинфлационен натиск се генерира от повишението на някои административно регулирани цени. Сред външните фактори, значителен принос има посъпването на петрола и на други основни суровини на международните пазари, което се инкорпорира в цените на хранителните и енергийните стоки.

Нарастващата икономическа активност през последните години осигурява подобрене в състоянието на **публичните финанси** на страната. За периода януари – август 2018г. общите бюджетни приходи по Консолидираната фискална програма (КФП) нарастват с 11.6% спрямо същия период на предходната година, като основен принос за това имат данъчните приходи (отчетен годишен ръст от 10.0% на общите данъчни приходи, които съставляват 82.3% от общите постъпления по КФП за периода). Бюджетното салдо към август 2018г. е положително, в размер на 2 388 млн. лв. (или 2.2% от прогнозния БВП), аналогично на това, за същия период на предходната година (2 151 млн. лв. или 2.1% от БВП). Заложената бюджетна цел по КФП за 2018г. е дефицит в размер от 1.0% от БВП, но спрямо изпълнението на бюджета до момента, очакваме 2018г. да бъде трета поредна година със заложен дефицит и постигнато положително бюджетно салдо.

В **бюджетната рамка за 2019г.** е заложен дефицит по КФП в размер на 0.5% от БВП, а в актуализираната средносрочна прогноза се запазват целите за балансирано бюджетно салдо през 2020 и 2021 г. През 2019 г. правителството планира увеличение на заплатите за заетите в бюджетния сектор със средно около 10%, с изключение на образованието, където ще се придържа към вече съществуващия ангажимент за увеличение на заплатите с 20%. От първи януари минималната работна заплата в страната става

<sup>1</sup> Неизгледени данни.

560 лв. на месец. Пенсиите ще нарастат с 5.7% от първи юли 2019г., а максималният им размер се повишава до 1 200 лв. Заложеният мерки с фискално въздействие в осигурителната политика включват още увеличаване на максималния осигурителен доход на 3 000 лв. и увеличаване на минималния осигурителен доход за само-осигуряващите се лица на 560 лв.

Нивото на **държавния дълг**, представено като съотношение „държавен дълг / БВП“, продължава да намалява, като към края на м. август 2018г. достига 20.6% от прогнозния БВП (при ниво в края на 2017г. от 23.9% и 27.4% в края на 2016г.), а стойността му е 22 320 млн.лв., намалявайки номинално с 1 215 млн.лв. спрямо края на 2017г. Дългът на сектор „Държавно управление“ се оценява като положителен фактор в сравнителен план с ЕС. Към края на второто тримесечие на 2018г. консолидираният дълг на страната възлиза на 24 815 млн. лв. или 23.8% от БВП, което е значително по-ниско ниво на държавен дълг спрямо максимално допустимата референтна стойност на Маастрихтския критерий за конвергенция от 60% и подрежда страната сред трите държави в ЕС с най-нисък държавен дълг, като пред нея се нареждат само Естония и Люксембург.

**Българските ДЦК** се отличават с относително ниска **доходност** за региона, като тази по дългосрочната бенчмарк емисия с матуритет 10г. и 6 м., на база реално сключени сделки на вторичен пазар, за първи път пада под прага от 1% през януари 2018г., а през август достига 0.81%, което е и най-ниската месечна стойност на дългосрочния лихвен процент за оценка на степента на конвергенция, отчитана досега.

**Банковата система** на страната остава стабилна, като се характеризира с продължаващо нарастване на активите, поддържан в последните три години ръст на привлечените под форма на депозити средства и увеличение в кредитирането. В последното, към края на м. септември 2018г. е отбелязан и рекорден за последните пет години ръст от 7.6% спрямо същия период на предходната година. Същевременно продължава и процесът по подобряване качеството на банковите портфейли, като съотношението между brutните необслужвани експозиции и brutната балансова стойност на кредитите намалява, оставяйки на относително високо ниво (8.5%). Налице са известни структурни промени,

свързани със смяна на собствеността в някои банки, по-нататъшен отлив на гръцки капитал и продължаващата консолидация в системата. За да се гарантира плавен преход към Банковия съюз, през 2019г. Европейската Централна Банка (ЕЦБ) планира да извърши преглед на качеството на активите и стрес-тестове на български банки <sup>2</sup>.

### **Общозастрахователен пазар в България**

Характеристики на българския общозастрахователен пазар през периода на актуализация:

- Запазване на **тенденцията на ръст в приходите** по записани brutни премии;
- **Висок потенциал за растеж**, предвид относително ниските нива на застрахователна плътност и застрахователно проникване;
- **Висока степен на пазарна концентрация** - през 2017г. седемте най-големи дружества отчитат дял от 71.9% от brutния премиен приход в сектора (72.3% в края на 2016г., 70.7% за 2015г.);
- **Висок дял на автомобилните застраховки** в структурата на агрегирания застрахователен портфейл – около 70.0%, подкрепян в значителна степен от задължителния характер на застраховката „Гражданска отговорност за МПС“.

Основно влияние в **регулаторната рамка** и през периода на преглед продължава да оказва прилагането на изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи, както и изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви в съответствие с **директива „Платежоспособност II“** (Директива 2009/138 на ЕП и ЕС). Допълнително влияние върху отчетите започва да оказва и прилагането от 01.01.2018 г. на **МСФО 9** „Финансови инструменти“.

Общите основни фактори, възпрепятстващи развитието на общо застрахователните компании, продължават да бъдат бавният растеж на българската икономика и съпътстващите го относително ниска

<sup>2</sup> В публикувано от ЕЦБ прессъобщение от 12.11.2018г. на оценка ще бъдат подложени шест банки: УниКредит Булбанк АД; Банка ДСК ЕАД; Обединена българска банка АД; Първа инвестиционна банка АД; Централна кооперативна банка АД и Инвестбанк АД.



икономическа активност и обусловената от това несигурност по отношение на бъдещите доходи на домакинствата. Секторът запазва висок потенциал за растеж, предвид относително ниските нива на застрахователна плътност и проникване.

*Публикуваните на 03.02.2017 г. резултати от проведения преглед на активите и стрес-тестове на застрахователните компании в страната дават основание за заключение от страна на регулатора, че застрахователният сектор в страната е стабилен, устойчив и добре функциониращ, а по установените проблемни зони са предприети коригиращи действия.*

През периода на актуализация не са настъпили промени в основния акционерен капитал на „ЗАД Армеец“ АД и размерът му остава 33 019 хил.лв. По отношение на акционерната структура може да се отбележи продължаващата плавна тенденция на спад в дела на основния акционер „ЦКБ ГРУП“ ЕАД, който към края на 2017г. достига 80.99%, при 84.47% към средата на 2017г.

Не са настъпили промени в съставите на Управителния и Надзорния съвет. Корпоративното управление през 2017г. е насочено към изпълнение на регулаторните изисквания по Директивата Платежоспособност II, адаптиране и развитие на всички политики, свързани с нейното прилагане. Стратегията за следващия тригодишен период запазва и продължава основните приоритети, въведени през 2017г.

След като през 2016г. брутният премиен приход (БПП) на „ЗАД Армеец“ за първи път от последните години регистрира спад (12.2%, при ръст на коригирания сектор<sup>3</sup> от 5.5%), в края на 2017г. е отчетен ръст от 6.8%, но въпреки това като абсолютна стойност не е достигнат размерът му от предхождащите спада две години (2014 и 2015г.). Компанията запазва трето място по пазарен дял в сектора, но е налице отстъпление в сравнение с 2014 и 2015г., когато дружеството е на първо място по този показател.

При основната застраховка „Автокаска“ през 2017г. се отчита ръст от 1.0% в събрания БПП след спада от 3.0% за предходната година. При другата автомобилна застраховка „ГО за МПС“

отново след силния спад в БПП с 28.1% за предходната година

През първите девет месеца на 2018г. БПП на „ЗАД Армеец“ бележи ръст от 9.0% на годишна база, който обаче изостава от средния за коригирания сектор (19.2%). В резултат на това отново (както и през 2017г.) е налице загуба на пазарен дял, който достига 10.15% (при 10.99% година по-рано). При събрания БПП по основната застраховка „Автокаска“ се наблюдава повишение (9.4%), но въпреки това пазарният дял на дружеството по застраховката намалява, макар и слабо.

Дружеството насочва усилия към повишаване на БПП (и дела) в имущественото застраховане за сметка на автомобилното, но засега сериозни промени в структурата на портфейла не се наблюдават. Тази стратегическа цел е съпроводена и от стремеж за подобряване на техническия резултат по бизнес линии. Спрямо средните равнища за преките си конкуренти и през 2017г. продължава да се характеризира със значително по-високо ниво на дела на застраховка „Автокаска“, но през разглеждания период разликата намалява.

Анализът на щетимостта по бизнес направления показва съществено свиване на нетните квоти на щетимост при водещата застраховка „Автокаска“, което е показателно за успешните усилия и взетите мерки за подобряване на процеса на управление на щетимостта, започнал от 2016г. Нетната квота на щетимост при другата ключова застраховка („ГО за МПС“) също намалява, но все още се оценява като висока. В сравнителен план обаче спрямо средната за преките конкуренти дружеството се позиционира благоприятно по този показател.

През 2017г. е прекъсната благоприятната низходяща тенденция от последните пет години на нетния аквизиционен коефициент. Въпреки това „ЗАД Армеец“ продължава да заема добра позиция в сравнителен план спрямо останалите водещи застрахователи. През деветмесечието обаче показателят бележи ръст на годишна база и нивото му е по-високо от средното за референтната група.

Компанията като цяло се характеризира с високи равнища на разходния коефициент в сравнителен план. Като динамика през 2017г. при него е налице чувствителен ръст на годишна база. През деветмесечието на 2018г. се забелязва известно подобряване на годишна

<sup>3</sup> Коригиран с данните на оценяваното дружество.

база, но все още постигнатата стойност е далеч над средната за преките конкуренти.

Колкото до комбинирания разходен коефициент, през 2017г. той е на ниво под 100% (97.2%), което е индикатор за застрахователна печалба при средно за сектора 92.5%. Към деветмесечието обаче стойността на показателят е 102.9%, което освен че индикира застрахователна загуба, поставя дружеството в неблагоприятна позиция в сравнителен план.

Презастрхователната политика на „ЗАД Армеец“ през 2019-2020г. и планирана към развиване в посока широкомащабна протекция на застрахователния портфейл, записван от компанията в съответствие с Директивата Платежоспособност II.

Дружеството се характеризира с трайно намаляващо ниво на самозадържане, като от 91.54% за 2014г. достига 62.32% за 2017г. През деветмесечието на 2018г. тенденцията се затвърждава, кат спадът спрямо същия период на 2017г. възлиза на 2.36 п.п., достигайки 60.40%.

През 2017г. размерът на инвестиционния портфейл на „ЗАД Армеец“ намалява с 27.4% на годишна база след ръст от 23.3% за предходната година. Тази динамика се дължи основно на два фактора: от една страна свиването в размера на акциите и дяловете в инвестиционни фондове (спад от 35,7%), от друга – намалението на депозитите в банки (спад от 72,3%). Въпреки понижението в размера на акциите и дяловете в ИФ те се запазват доминиращи структурата на инвестиционния портфейл с дял от 46,4%. На следващо място с 28,8% са инвестициите в ДЦК. Депозитите в банки формират едва 4,7%, което е със 7,6 п.п. по-малко спрямо предходната година.

През деветмесечието на 2018г. размерът на инвестиционния портфейл на „ЗАД Армеец“ се повишава с 8,8% спрямо съответния период на предходната година след спад от 17,0% към 09.2017г. През този период увеличението се дължи основно на ръста на държавните ценни книжа (12,8%), които формират 23,7% от инвестиционния портфейл на дружеството. Банковите депозити към края на септември 2018г. са в малък обем и изцяло в свързаната ЦКБ АД.

За разлика от предходните две години (2015 и 2016) през 2017г. доходността на

инвестиционния портфейл на дружеството се повишава значително на годишна база (от 2,52% на 4,32%). Като структура инвестиционните доходи са доминирани от нетния резултат от преоценка на инвестиционни активи.

През 2017г. „ЗАД Армеец“ генерира нетна печалба в размер на 7 440 хил.лв., което представлява спад от 12,1% на годишна база. За деветмесечието на 2018г. понижението е още по-силно изразено с отчетената от дружеството нетна печалба в размер на 130 хил.лв., при 3 653 хил.лв. към края на септември 2017г. Негативна е динамиката и при реализирания резултат от застрахователна дейност – спад от 26,2% до 3 142 хил.лв. за 2017г. Колкото до деветмесечието на 2018г. – анализът показва, че както за споменатия период, така и за съответния период на предходната година показателят приема отрицателни стойности (загуба). При това през деветмесечието на 2018г. загубата е многократно по-голяма спрямо аналогичния период на 2017г. по абсолютна стойност. През 2018г. дружеството не е разпределяло дивиденди и цялата реализирана печалба е отнесена в увеличение на резервите.

Отношението на нетния спечелен приход към собствения капитал (оперативен ливъридж) поддържа низходяща тенденция от 2015г. насам, достигайки 146% за 2017г. (351% през 2014г.). Сходна е динамиката и при застрахователния ливъридж (съотношението на техническите резерви към собствения капитал), като коефициентът намалява от 2015г. насам (438% за 2014г. до 232% през 2017г.).

Възвръщаемостта на собствения капитал следва низходяща тенденция през последните две години, достигайки 10,3% през 2017г. (13,1% за предходната година) и 5,1% за деветмесечието на 2018г. (8,8% за аналогичния период на 2017г.).

Към септември 2018г. „ЗАД Армеец“ бележи спад както на превишението на активите над пасивите, така и на общо допустимите средства за изпълнение на КИП<sup>4</sup> и общо допустимите средства за изпълнение на МКИ<sup>5</sup>.

Компанията продължава да се характеризира с подчертано по-ниска ликвидност както спрямо

<sup>4</sup> Капиталово изискване за платежоспособност

<sup>5</sup> Минимално капиталово изискване

останалите водещи застрахователи, така и спрямо коригирания сектор.

**Основни финансови показатели**

<b>Показател / Година:</b>	<b>09.2018</b>	<b>09.2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Брутен Премиен Приход (хил.лв.):</b>	<b>156 225</b>	<b>143 334</b>	<b>194 797</b>	<b>182 366</b>	<b>207 717</b>
<i>Изменение на годишна база</i>	9.0%	-26.4%	6.8%	-12.2%	5.5%
<b>Нетен Спечелен Приход (хил.лв.):</b>	<b>91 677</b>	<b>87 762</b>	<b>112 932</b>	<b>147 456</b>	<b>172 614</b>
<i>Изменение на годишна база</i>	4.5%	-22.3%	-23.4%	-14.6%	-1.8%
<b>Ниво на самозадържане</b>	<b>60.4%</b>	<b>62.8%</b>	<b>62.3%</b>	<b>67.5%</b>	<b>78.3%</b>
<b>Нетен финансов резултат (хил.лв.)</b>	<b>130</b>	<b>3 653</b>	<b>7 440</b>	<b>8 464</b>	<b>9 569</b>
<b>Резултат от застрахователна дейност</b>	<b>-2 623</b>	<b>-134</b>	<b>3 142</b>	<b>4 257</b>	<b>10 689</b>
Брутни квоти на щетимост	58.7%	63.4%	51.8%	63.6%	62.9%
Нетни квоти на щетимост	48.2%	48.3%	43.2%	55.9%	45.2%
Разходен коефициент	31.1%	35.5%	36.9%	25.8%	26.9%
Аквизиционен коефициент	23.5%	16.4%	17.2%	15.3%	21.8%
Комбиниран коефициент	102.9%	100.2%	97.2%	97.1%	93.8%
Нетен спечелен приход / СК (Оперативен ливъридж)	118%	119%	146%	212%	291%
Технически резерви / СК (Застрахователен ливъридж)	241%	242%	232%	263%	312%
Дълг извън застрахователни резерви / СК (Финансов ливъридж)	25.8%	27.1%	25.9%	28.8%	0.0%
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>77 583</b>	<b>73 858</b>	<b>77 241</b>	<b>69 517</b>	<b>59 321</b>
Възвръщаемост на СК	5.1%	8.8%	10.3%	13.1%	17.9%
<b>Обща стойност на инвестиционния портфейл</b>	<b>183 737</b>	<b>168 855</b>	<b>153 262</b>	<b>211 196</b>	<b>171 238</b>
<i>Изменение на годишна база</i>	8.8%	10.2%	-27.4%	23.3%	-0.7%
Дял на високоликвидни активи в инвестиционен портфейл	24.3%	26.2%	33.5%	32.4%	33.4%
Доходност на инвестиционния портфейл по ТТМ	4.1%	2.6%	4.3%	2.5%	-1.1%
Покритие КИП	119%	0%	145%	0%	0%
Покритие МКИ	384%	0%	450%	0%	0%
Коефициент на ликвидност на технически резерви	26.0%	27.0%	30.8%	39.7%	33.6%
Коефициент на ликвидност на резерва за предстоящи плащания	44.8%	44.2%	53.4%	63.0%	66.2%

**\*Рейтингова история:**

Рейтингите в таблицата са присъдени по предходната Методология за присъждане на рейтинг на способност за изплащане на икове, съответно с прилаганата за нея скала за оценка и не са директно сравними с рейтингите, присъдени след влизането в сила на актуалната методология от 04.07.2016г.

РСИИ	Първоначален рейтинг 6.2006	Актуализация 11.2007	Актуализация 12.2008	Актуализация 10.2009	Актуализация 30.08.2010	Актуализация 10.08.2011
Дългосрочен рейтинг:	BB+	iBBB-	iBBB-	iBBB	iBBB	iBBB
Перспектива:	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>
	Актуализация 10.08.2012	Актуализация 14.10.2013	Актуализация 07.11.2014	Актуализация 06.11.2015	Мониторинг 05.07.2016	
Дългосрочен рейтинг:	iBBB	iBBB	iBBB	iBBB-	iBBB- (под наблюдение)	
Перспектива:	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>	<i>Стабилна</i>		