

Септември 2021

„Българо-американска кредитна банка” АД

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

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

Радостина Стаменова, икономически анализатор
r.stamnova@bcra-bg.com

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

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА	Преглед	Преглед	Мониторинг
Дата на рейтингов комитет:	16.04.2020	19.04.2021	10.09.2021
Дата на публикация:	17.04.2021	20.04.2021	13.09.2021
Дългосрочен рейтинг:	BB-	BB-	BB
Перспектива:	Стабилна	Положителна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг:	B	B	B
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	BB+ (BG)	BBB- (BG)	BBB (BG)
Перспектива:	Стабилна	Положителна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	B (BG)	A-3 (BG)	A-3 (BG)

*Бележки:

- 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 **10.09.2021г.** заседание на Рейтингов Комитет на БАКР е разгледан доклад по извършения мониторингов преглед на кредитния рейтинг на „Българо-американска кредитна банка” 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) присъжда следните рейтингови оценки на „Българо-американска кредитна банка” АД:

- **Повишава Дългосрочния рейтинг** на финансова сила от BB- на **BB**, при запазен краткосрочен рейтинг **B**;


- **Повишава Дългосрочния рейтинг** по национална скала от BBB- (BG) на **BBB (BG)**, при запазен краткосрочен рейтинг по национална скала **A-3 (BG)**

като определя перспективата по тях на „стабилна”,

с което изразява становището си за постигнато в периода на мониторинг утвърждаване на положителните изменения от предишния преглед - стабилизиране и подобряване на финансовите резултати, повишаването на капиталовата база и капиталова адекватност и затвърждаване на подобрението в показателите за качеството на кредитния портфейл.

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).

 <p>BCRA CREDIT RATING AGENCY</p>	<p>РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Българо-американска кредитна банка” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB / B (стабилна) Рейтинг по национална скала: BBB (BG) / A-3 (BG) (стабилна) Септември 2021</p>
<p>Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142</p>	<p>тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com</p>

За провеждането на мониторинга 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.

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 в страната е въведена „извънредна епидемична обстановка“.

Пандемията от COVID-19 и предприетите мерки за ограничаване на заразата оказват силно неблагоприятно въздействие върху икономическата активност в страната, като отчетеният спад на БВП за 2020г. възлиза на 4.2% след ръст от 3.7%, постигнат година по-рано. След забавянето, наблюдавано в развитието на показателите за потреблението на домакинствата, кредитирането, външния сектор и инфлацията, през първото полугодие на 2021г. динамиката е обратна, а постигнатият реален ръст е средно 3.1% на годишна база. Равнището на безработица се покачи до 5.6% към Q2 2021г. (при 5.1% средно за 2020г.).

България навлезе в настоящата криза със стабилна фискална позиция и ниско равнище на държавния дълг. Салдото по КФП за 2020г. отчита касов дефицит от 3.0% от БВП (1.0% за 2019г.), след като правителството финансира фискални помощи към най-засегнатите от кризата сектори. През първото полугодие на 2021г. постъпленията в бюджета продължават да нарастват с темп, побавен спрямо разходите. Дългът на сектор „Държавно управление“ се покачи до 25.1% от БВП към март 2021г. поради нуждата от финансиране на фискалните мерки за преодоляване на кризата и спада на БВП, но остана нисък в сравнителен план.

Развитието на икономическите процеси в страната 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_apr_2021_bg.pdf

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, Юробанк България АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Банковият сектор остава устойчив въпреки икономическите сътресения. Капиталовите съотношения и ликвидността на банките са на високи равнища, подкрепяни от устойчивия ръст на депозитната база и своевременните регулаторни антикризисни мерки.

В условията на несигурност през 2020г. кредитирането на нефинансовия сектор се забавя, в по-висока степен при предприятията, а към средата на 2021г. се наблюдава слабо ускорение както при предприятията, така и при домакинствата. Същевременно балансовата стойност на отсрочените заеми по Реда за отсрочване и уреждане на изискуеми задължения към банки и дъщерните им дружества – финансови институции е 9,4 млрд. лв. или 13.3% от общия портфейл към края на юни 2021г., след като в края на март изтече възможността за подаване на заявления по този ред.

Към края на 2020г. отчетеният финансов резултат е печалба в размер на 815 млн. лв., която е с 51.4% 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 се покачва двукратно в сравнение с 2019г. През първото полугодие на 2021г. е налице частично възстановяване на резултата на банковата система при противоположни движения на посочените параметри, а БНБ взе решение печалбата за 2020г. (също както тази за 2019г.) да бъде изцяло капитализирана като мярка за допълнително укрепване на капитала на банките в условията на кризата, свързана с COVID-19.

„Българо-американска кредитна банка“ АД

Капиталова база и Капиталова адекватност

Капиталова адекватност

Към края на полугодieto на 2021г. **собственият капитал** на банката възлиза на 217 687 хил.лв., отчитайки ръст от 3.9% само за шестте месеца на годината (и 7.3% ръст на годишна база спрямо същия период на предходната година), като постиганите финансови резултати са единствен източник за растеж. В резултат на отчитането на печалбата за 2020г. от 12 895 хил.лв. към резерви на другия капитал, **капиталовата база** на банката към 30 юни 2021г се покачва с 6.8% за този период, като продължава да се състои единствено от базов собствен капитал от първи ред.

След понижението през 2020г. на размера на **рисково претеглените активи** (с 0.8%), през първата половина на 2021г. отново е отчетен ръст – с 3.1% спрямо края на 2020г. Изпреварващият ръст на капиталовата база спрямо този на РПА води до повишаване в нивото на **капиталова адекватност** с 0.6 п.п. до 16.9% към края на юни 2021г. (при 16.3% в края на 2020г. и 15.3% година по-рано). В сравнителен план и през периода на извършения мониторинг БАКБ остава на отстояние от средно 6 п.п. от средните нива на капиталова адекватност общо за банковата система и за банките от втора група, затвърждавайки положителната тенденция на увеличение от 2019г. насам.

Поддържащият спад в нетния размер на класифицираните експозиции (с 8.3% за периода на мониторинг), заедно с увеличението в капиталовата база, водят до ново подобрене в нивото на съотношението **нетен размер на класифицираните експозиции към капиталова база** – до 61.9% към средата на 2021г., при 72.0% в края на 2020г. и 74.0% към края на 2019г.

Ресурси

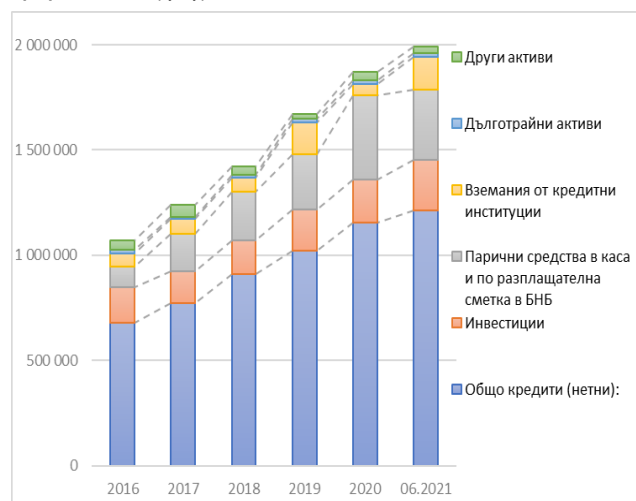
В средата на 2021г. обемът на **привлечените ресурси** от БАКБ отбелязва значителен ръст от 7.1% само за шестте месеца на годината и впечатляващ ръст от 21.0% на годишна база (спрямо юни 2020г.), при ръст от 12.5% за цялата последна 2020г. Това се дължи в по-голяма степен на повишението в размера на депозитите от граждани и домакинства (11.1%) спрямо това на привлечените средства от корпоративни клиенти (с 4.6% ръст за периода). Това е в известна степен обръщане на тенденцията за увеличаване на тежестта на корпоративните привлечени средства, достигнала своя връх в края на последната 2020г., когато те представляват близо 55% от всички

средства. С последните изменения този дял спада до 53.6%, а този на физическите лица се увеличава до 44.4%, след най-ниския (42.7%), достигнат след трайно намаление от водещата им роля за предишните години (над 60% през 2016-2017г.).

Качество на активите

За периода на извършения мониторинг **сумата на активите** на БАКБ продължава да отчита стабилен и изпреварващ ръст – 6.5% за шестте месеца на годината (18.9% спрямо същия период на 2020г.), като той е почти два пъти по-висок от общия ръст на активите за системата - 3.6% (6.2% на годишна база). Увеличението на активите при БАКБ в края на юни 2021г. се дължи на почти всички видове и групи активи на банката, с изключение на по-слабо представените като тежест в тяхната структура - Дълготрайни активи и Други активи. С най-голям принос за увеличението на активите както в номинално, така и в относително изражение са Вземанията от кредитни институции – с над 100 млн.лв. (101.5 млн.лв.) и ръст от близо три пъти спрямо края на последната 2020г. Относителният им дял в структурата на активите обаче е под 10%, въпреки увеличението му до 7.9% (2.9% за 2020г.). Водещият елемент в тази структура продължават да са **кредитите**, които отчитат ръст за полугодieto от 4.8% (брутни) или 59.1 млн.лв. като номинално увеличение. **Инвестициите** също нарастват - с 35.9 млн.лв. (+17.8% спрямо края на 2020г.), а **Паричните средства в каса и по разплащателна сметка в БНБ** намаляват с 66.2 млн.лв. и отново се връщат като тежест около средната за предишните години: 15% от активите (16.8%) след силно увеличение в края на 2020г.

Графика № 1: Структура на активите на БАКБ: 2016 -06.2021



Размерът на *необслужваните кредити* в средата на 2021г. продължава стабилната тенденция на намаление, с отново засилен темп в сравнение с последната година – 5.1% намаление на сумата им само за шестте месеца, при 1.3% спад за цялата 2020г. и 6.6% и 9.0% за предходните две години. Съотношението на *необслужваните кредити* в *брутния кредитен портфейл* на банката също продължава с устойчивия темп на намаление, характерен за целия разглеждан период – намаление от твърде високото 36.5% за 2016г. до много по-ниското 17.5% в края на 2020г. и вече 15.8% в средата на 2021г. Подобриенето и през последния период на извършения мониторинг на този основен за качеството на активите показател се дължи както на намалението на *необслужваните кредити*, така и на ръста на *брутните кредити*.

Качество на доходите

По останалите наблюдавани показатели за периода на мониторинг Българо-американска кредитна банка отчита също подобрения и стабилизиране на финансовите резултати.

Към 30 юни 2021г. банката постига силен ръст в размера на **оперативната си печалба** - от 14.6% на годишна база (при 47.3% годишен ръст за предходната 2020г.) до размер от 16 846 хил.лв., което е и най-високата стойност за този период за годините на анализа. Този резултат се формира вследствие на повишаването на *нетния лихвен доход* с 10.5% спрямо юни 2020г., при още по-силно увеличаване на *нелихвения доход* - с 40.4%, въпреки увеличението на *оперативните разходи* с 19.8%.

Финансовият резултат на БАКБ към края на юни 2021г. е печалба в размер на 8 204 хил.лв., което е увеличение с 31.9% спрямо резултата година преди това – 6 219 хил.лв. и представлява добра основа за ръст и в края на годината на този показател при отчетената за 2020г. печалба от 12 895 хил.лв.


И през 2021г. продължава да се утвърждава сравнителното предимство на оценяваната банка при показателите *Възвръщаемост на лихвоносните активи* (3.38%), *брутен лихвен спред* (3.05%) и *нетен лихвен марж* (3.01%) спрямо средните нива на тези показатели за банковата система в страната, като средно разликите се позиционират около 0.25 п.п. в полза на БАКБ. Преодоляно е изоставането в сравнително отношение при показателя *цена на лихвените пасиви*, като достигнатата стойност от 0.34% към края на периода вече е с едва 0.02 п.п. по-висока от средната за системата и с 0.01 п.п. по-ниска от средната за банките от Втора група (след значително изоставане от предходните години).

При повечето от останалите показатели за доходност се наблюдават положителни процеси на изменения за последния анализиран период, като в сравнително отношение е налице изоставане основно при показатели, свързани с *нелихвения доход* (вкл. и *нетния доход от такси и комисиони*). Положително се изменя позиционирането на БАКБ при показатели, свързани с *оперативния и финансовия резултат*, както и при едни от най-важните от тях - *възвръщаемост на активите* и *възвръщаемост на собствения капитал*.

През разглеждания период „Българо-американска кредитна банка“ АД продължава да отчита подобрение в дейността си и постигнатите резултати, като при голяма част от показателите в допълнение на затвърждаването на положителните трендове се наблюдава благоприятно позициониране спрямо средните стойности за банковата система в страната. Отчита се стабилно подобрение на качеството на активите с понижаване на нивото на *необслужваните кредити* в портфейла, които все още остават на сравнително високо за системата равнище, при по-ниска степен на покритието им с преоценки.

Допълнително положително влияние върху рейтинга на „Българо-американска кредитна банка“ АД може да окаже устойчивото подобряване в качеството на портфейла, задържане и повишаване на генерираната печалба и на показателите за доходност, като успоредно с това се поддържат стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност.

В негативна посока на рейтинга би могло да се отрази влошаване на качеството на кредитния портфейл и значително понижаване на нивата на показателите за капиталова адекватност и ликвидност, в резултат на неблагоприятни ефекти от пандемията от COVID-19 върху клиенти на банката.

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Българо-американска кредитна банка” АД Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB / B (стабилна) Рейтинг по национална скала: BBB (BG) / A-3 (BG) (стабилна) Септември 2021
	Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142

Основни финансови показатели:

(хил.лв.; %)	30.06.2021	30.06.2020	2020	2019	2018	2017
Балансово число	1 989 959	1 673 940	1 869 029	1 670 726	1 420 303	1 240 099
Брутни кредити	1 300 030	1 154 773	1 240 931	1 108 642	1 011 311	887 697
Собствен капитал	217 687	202 878	209 469	197 730	182 960	176 285
Общ лихвен доход	25 028	23 448	47 705	46 716	42 803	39 064
Нетен финансов резултат	8 204	6 219	12 895	14 317	12 202	7 830
Обща капиталова адекватност	16.94%	17.53%	16.34%	15.25%	16.14%	18.35%
Нетен лихвен марж	3.01%	3.20%	3.08%	3.25%	3.27%	3.01%
Възвръщаемост на активите	0.81%	0.92%	0.75%	0.95%	0.93%	0.67%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити	15.83%	22.42%	17.47%	19.81%	23.25%	29.12%
Нетен коефициент на генериране на просрочия	-1.07%	5.14%	-0.32%	-2.01%	-3.71%	-7.05%
Отношение на ликвидно покритие	176%	143%	139%	183%	192%	258%

***Рейтингова история:**

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА	Първоначален рейтинг	Преглед	Преглед	Преглед	Преглед	Преглед
Дата на рейтингов комитет:	26.07.2016	25.07.2017	26.07.2018	15.04.2019	16.04.2020	19.04.2021
Дата на публикуване	27.07.2016	26.07.2017	30.07.2018	17.04.2019	17.04.2020	20.04.2021
Дългосрочен рейтинг :	B	B+	B+	BB-	BB-	BB-
Перспектива :	Стабилна	Стабилна	Положителна	Стабилна	Стабилна	Положителна
Краткосрочен рейтинг :	B	B	B	B	B	B
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	B+ (BG)	BB- (BG)	BB (BG)	BB+ (BG)	BB+ (BG)	BBB- (BG)
Перспектива:	Стабилна	Стабилна	Положителна	Стабилна	Стабилна	Положителна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	B (BG)	B (BG)	B (BG)	B (BG)	B (BG)	A-3 (BG)