

**„Централна Кооперативна
Банка” АД Скопие**

април 2021г.

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*	Преглед	Преглед
Дата на рейтингов комитет:	30.04.2020	29.04.2021
Дата на публикация:	30.04.2020	30.04.2021
Дългосрочен рейтинг:	BB-	BB-
Перспектива:	Положителна	Положителна
Краткосрочен рейтинг:	B	B

***Бележки:**

- 1) За да се запознаете с пълната рейтингова история вижте таблицата в края на документа;
- 2) 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;
- 3) През последните 2 години БАКР не е предоставяла допълнителни услуги на рейтингованата единица или на свързана с нея трета страна.

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГАД (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 пазарни агенции, без териториални или други ограничения.

На проведено на **29.04.2021г.** заседание на Рейтингов Комитет на БАКР е разгледан доклад по извършения преглед на кредитния рейтинг на „Централна кооперативна банка” АД, Скопие. Заседанието е ръководено от д-р по икономика Кирил Григоров, в качеството му на Председател на Рейтинговия Комитет. След проведената дискусия на измененията в периода на преглед по множество фактори влияещи на рейтинга, членовете на Рейтинговия Комитет **взеха следното решение:**

„БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ (БАКР) **потвърждава** присъдените рейтинги на финансова сила на „Централна кооперативна банка” АД Скопие, както следва:


- Дългосрочен рейтинг: **BB-** ,

- Краткосрочен рейтинг **B** , и **запазва „положителна“** перспективата по тях, с което изразява становището си за продължило в периода на преглед стабилизиране и подобрене на финансовите резултати, високо качество на активите и задоволително ниво на капиталова адекватност.

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.

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Централна кооперативна банка” АД Скопие Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB- / B (положителна) Април 2021г.
Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142	тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com

Оперативна среда

Суверенен риск

През 2020г. Република Северна Македония постигна значителен напредък в процеса по евроатлантическата си интеграция, ставайки 30-та държава-членка на НАТО и получавайки одобрението на Съвета на ЕС за започване на преговорите за присъединяване към Съюза. Преизбирането на управлението на СДСМ и ДСИ на предсрочните парламентарни избори донесе известна политическа предвидимост и приемственост със сегашния курс, което важи изцяло и по отношение на политическата реакция на корона-кризата в страната.

Икономическата активност през 2020г. отбеляза рязък спад, достигащ 4.5% в реално изражение с негативния принос на всички основни разходни компоненти. Отчетеното правителственото потребление нарасна с 11.3%, предотвратявайки по-значителен спад на разходите за крайно потребление. Същевременно равнището на безработицата (според НРС) остана високо, но и запази низходящата тенденция, достигайки 16.4%. Годишната инфлация на потребителските цени се запази ниска през 2020г., макар и леко ускоряваща се до 1.2% от 0.8% през 2019г. главно в резултат на по-високите цени на храните, но също така и поради промени в някои административно регулирани цени.

Динамиката на индикаторите за външния сектор се забави значително през 2020г., като износът спадна в по-висока степен от вноса. Понижението при преките чуждестранни инвестиции достигна 1.3 пр. п. (до 2.2% от БВП), след като през 2018г. беше регистриран 10-годишен връх от 5.6%. Брутният външен дълг достига 80.2% от БВП към края на 2020г., а увеличението е главно по линия на външните заеми на правителството.

Северна Македония има де факто стабилизирани валутно-курсен режим с поддържана минимална волатилност на обменния курс на денара спрямо еврото. Това налага поддържането на високо ниво на валутни резерви. Във връзка с увеличеното външно финансиране на правителството през 2020г. брутният валутен резерв достигна 3 360 млн. евро в края на годината, осигурявайки 5.3 месеца покритие на вноса.

Рецесията, предизвикана от разпространението на COVID-19, оказва силно отрицателно въздействие върху състоянието на фиска през 2020г. Държавният бюджет отчете дефицит от 8.2% от


БВП в края на годината, което представлява голямо отклонение в сравнение с дефицита от 2.2% през 2019г. Отразявайки бързо нарасналите потребности от бюджетно финансиране, публичният дълг се увеличи значително (с 10 пр. п.) през 2020г. до 59.9% от БВП. Страната използва предимно външно финансиране чрез заеми от международни финансови институции и емитиране на еврооблигации при благоприятни условия.

Вземайки предвид икономическите ефекти от корона-кризата в световен мащаб, през 2020г. НБРСМ се придържа към приспособима парична политика и временни регулаторни облекчения. Основният лихвен процент беше намален на два пъти с по 0.25 пр. п. до 1.50%, а в началото на март 2021г. – още веднъж до 1.25% с оглед на стабилността на валутните пазари и вътрешната инфлация. НБРСМ очаква с това да въздейства за поевтиняване на кредитите за частния сектор, като отчита все още високата степен на несигурност по отношение на здравната криза и ефективното възстановяване на икономиката.

Банкова система

Банковият сектор се сблъска също и с предизвикателствата на делицензирането на Еуростандард банка (към края на 2019г. тя се класифицира като средно голяма, но държи само 1.7% от активите в системата). Данните за Еуростандард са изключени от агрегираните отчети от август 2020г., което спомогна за възстановяването на рентабилността за целия сектор след шест тримесечия на загуби. В края на 2020г. годишният ръст на нетния доход се поддържа от нетния лихвен доход и е препятстван от намалените нетни приходи от такси и комисиони и от нарасналите загуби от обезценки. Показателите за рентабилност на системата съответно остават почти непроменени на годишна база (ROA = 1.3% и ROE = 11.3%) след изключването на фалиралата банка, от една страна, и потиснатата икономическа дейност в резултат на текущата икономическа ситуация – от друга.

През 2020г. банковата система остава като цяло стабилна и подкрепяща реалната икономика. Кредитите за нефинансовия сектор отчетат годишен растеж от 4.1% (6.1% през 2019г.), а делът на необслужваните заеми достигна дъно до 3.4% в края на годината, намалявайки с 1.4 пр. п. на годишна база. Местната валута остава водеща

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Централна кооперативна банка“ АД Скопие Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB- / B (положителна) Април 2021г.
Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142	тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com

както при заемите, така и при депозитите на домакинствата и фирмите.

От страна на пасива, трайният ръст на депозитите продължи да подкрепя капиталовата база на системата. Съотношението на капиталова адекватност се покачва слабо до 16.7% през 2020г., като ръстът на регулаторния капитал изпревари този на рисково-претеглените активи. Показателите за ликвидност слабо се влошиха след избухването на кризата, но не се наложи активирането на репо-линията с ЕЦБ, осигуряваща ликвидност в евро в размер до 400 млн. Също така действието на репо-линията беше удължено до март 2022г.

Резюме от доклада за присъдения актуален държавен рейтинг на Република Северна Македония е достъпен на официалния сайт на БАКР:

https://www.bcra-bg.com/files/rating_macedonia_feb_2021_bg.pdf

Централна кооперативна банка АД Скопие

Акционерна структура и управление

Централна кооперативна банка АД Скопие е регистрирана в Република Северна Македония. Банката е създадена през 1992г. под името Силекс банка АД. През 2001г. към нея е присъединена Земеделска банка АД, Скопие. През 2008г. мажоритарният пакет от акции е закупен от Централна кооперативна банка АД София и банката променя името си на Централна кооперативна банка АД Скопие. В началото на 2011г. към банката е присъединена придобитата година преди това Статер банка АД Куманово.

През 2020г. няма промени в **акционерната структура** и в размера на **акционерния капитал** на „Централна Кооперативна Банка“ АД Скопие. Мажоритарен собственик (с над 82%) е „Централна кооперативна банка“ АД, София, част от холдинговата група Химимпорт АД. През периода на преглед не са извършвани промени в съставите на Надзорния и Управителния и съвет на банката и в организационната ѝ структура. Банката няма участия в дъщерни компании. Дейността ѝ се развива в 5 филиала, 20 офиса и 1 изнесено работно място (открито през 2020г., което е единствената промяна в периода). Обвързано с пандемията на COVID-19 мениджмънта отчита неизпълнение на плана за 2020г. по линия на активи и кредити (с над 6%), по

депозитите (с над 7%) и по нетна печалба (с над 40%).

ЦКБ Скопие запазва ориентацията си към банкиране на дребно и заявява поддържането на усилията си към въвеждане на нови продукти и услуги с цел привличане на допълнителни клиенти от групата на граждани и домакинства. Банката предлага и пълна гама корпоративни продукти за финансова подкрепа, както на съществуващи, така и на стартиращи предприятия и проекти с фокус към малки и средни предприятия (включително и земеделски производители, определени като специфична целева група клиенти).


Капиталова адекватност

В периода на преглед на кредитния рейтинг няма промени в **акционерния капитал** и той остава на стойност 1 397 967 хил. МКД (22 791 000 Евро). Така положителните нетни финансови резултати на банката в последните три години остават основен генератор за нарастването на **собствения капитал** на банката.

След значителния ръст в размера на **капиталовата база** от 2019г. (с 27.1%, под въздействие на емитиран подчинен дълг), през 2020г. увеличението ѝ се ограничава до относително ниските 0.9%. Стойността на рисково-претеглените активи нараства изпреварващо спрямо този ръст (3.6% на годишна база към края на 2020г.) и довежда до понижение в нивото на **общата капиталова адекватност** до 17.69% към края на 2020г. (18.15% година по-рано). Последното остава над заложеното минимално изискуемо към банката равнище от 14.75% (в съответствие с разпореждане на НБРСМ 15-174/20.12.2017г.). Към края на 2020г. постигнатото от оценяваната банка ниво на обща капиталова адекватност (17.69%) остава във втора поредна година над средните нива отчетени от Банковата система (16.70%) и групата на средните банки (17.61%), докато нивото на капиталовата адекватност на първичния капитал на банката (14.11%) остава по-ниско от средните за банковата система (15.26%) и за групата на средните банки (15.35%).

Структурата на РПА остава доминирана от експозициите за кредитен риск – 83.6% (82.2% за 2019г., 81.0% за 2018г.), като стойностно размерът им нараства през 2020г. с 5.3% (13.8% за 2019г.).

Увеличението на собствения капитал и почти запазената без промени стойност на активите, води до прекъсване на тенденцията в плавно покачване на **некоригираното ниво на**

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Централна кооперативна банка” АД Скопие Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB- / B (положителна) Април 2021г.
Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142	тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com

ливъридж и отчетеното му понижаване към края на 2020г. до 8.51 (8.64 в края на 2019г.), което остава по-високо спрямо средните равнища за банковата система (7.76) и средните банки (8.35). Показателят **коригиран ливъридж**, също бележи понижаване, до ниво от 15.17 (15.98 към края на 2019г.), като също остава над средните нива за банковата система (9.11) и за средните банки (10.11).

През 2020г. Банката бележи позитивно понижаване в нивото на показателя **нетен размер на класифицирани експозиции спрямо капиталова база**, което се понижава до 1.46% към края на годината (спрямо 2.33% дванадесет месеца по-рано). И двете стойности са много по-ниски спрямо отчетените от банковата система (16.9% в края на 2020г. и 24.6% в края на 2019г.) и от средните банки (8.2% и 32.2% към същите моменти). Групата на големите банки следва аналогичен тренд, при по-слабо понижаване в нивото на показателя за 2020г. - до 19.7%, спрямо 22.6% в края на 2019г.

В края на 2020г. стойността на показателя **възвръщаемост на собствения капитал** нараства под въздействието на увеличението на финансов резултат, до ниво от 1.38% (0.81% и 0.91% за предходни две години), което е и най-високото за целият анализиран петгодишен период.

Ресурси

В периода на преглед (2020г.) е почти **прекъснатата** постоянната от предходни четири години **тенденция на нарастване на ресурсната база** на банката, като на годишна база е формирано увеличение от едва 0.02% (след ръстове от 13.3% и 9.4% за предходните две години).

Изменението е реализирано по линия на увеличение в **депозитите от физически лица** с 3.2% на годишна база (7.2% за 2019г.), при запазването им като доминиращ тип ресурс, с дял 73.2% от общия обем на привлечени средства (увеличавайки се спрямо нивото му от края на 2019г. - 71.0%). Запазването на ръстове по привлечените от физически лица депозити е израз на заложената целева политика на банката.

В противоположна посока, за втора поредна година, намаляват корпоративните депозити (с 5.9% като размер и губейки малка част от дела си в ресурса – до 9.8%, след 10.4% към края на 2019г.).

Привлечените средства от финансови институции също регистрират намаление през 2020г.,

отчитайки годишен спад от 8.6%, след изключително високия ръст за предходната година (от 80.3%), формиран по линия на привлечените депозити от небанкови финансови институции.

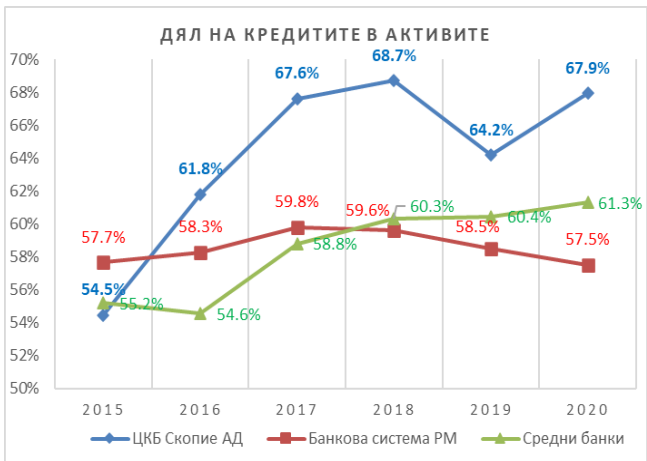
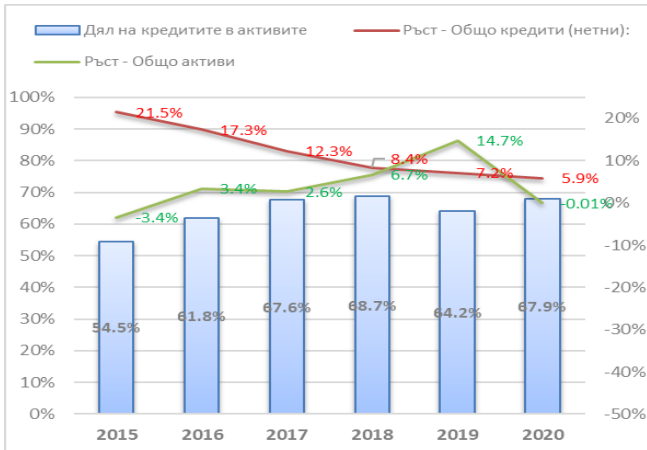
По **матуритетната структура на депозитите** през 2020г. е отбелязано ново, слабо понижаване в дела на срочните такива в ресурсите на банката – до ниво от 68.4% към края на годината, спрямо 72.6% към края 2019г. и 73.2% в края на 2018г. Изменението е обвързано с аналогична промяна по линия на депозитите на физическите лица. Високо се запазва нивото на срочните депозити на небанковите финансови институции (над 97% в последните две години) и ниското ниво на срочните в корпоративните депозити (18% и 21% съответно към края на 2020г. и 2019г.). На фона на тези структурни изменения е формирано и общо понижаване в обема на срочните депозити от 5.8% (след ръст от 13.9% в предходна година). По отношение на **валутната структура** на привлечените средства, за периода е характерно слабо понижаване в дела на депозитите в местната валута - до 62.4% към края на 2020г. (64.0% година по-рано).

Качество на активите

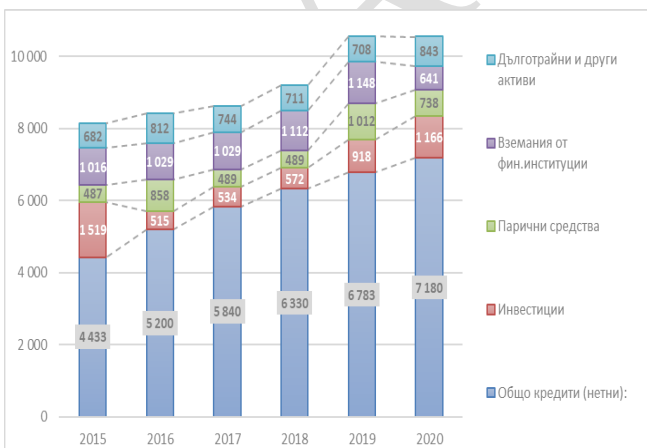
Сумата на активите на Централна Кооперативна Банка Скопие АД през годината на преглед (2020г.) отчита застой като разликата спрямо предходната година е едва 1.5 млн. МКД по-малко, което представлява нищожен спад от -0.01% на годишна база. Това се случва след впечатляващ и увеличаващ се двойно годишен ръст за предходната 2019г. спрямо 2018 година – 14.7% (при 6.7% за 2018г.), което е и най-високият ръст отчитан от банката за последните повече от пет години. Втора година вече сумата на активите на банката се задържа като абсолютна стойност над 10.5 млрд. МКД (171 млн. EUR), но с този размер ЦКБ Скопие заема вече последното място в групата на Средните банки, след като от тази група в края на 2020г. не присъства вече Еуростандарт Банка АД Скопие¹. В **структурата на актива** се утвърждава изразената и в предишни периоди тенденция за преминаване към структура с преобладаващ и все по-висок дял на кредитите. Делът на кредитите (нетен размер) спрямо активите (67.9% в края на 2020г.) за пета поредна година остава по-голям от средния за банковата система в страната (57.5%) постигнат при

¹ Отнет от НБРСМ лиценз за учредяване и експлоатация на Банката през август 2020г., поради неспазване на минималните изисквания за функциониране на банка

постоянно в последните пет години увеличение на сумата на кредитите.



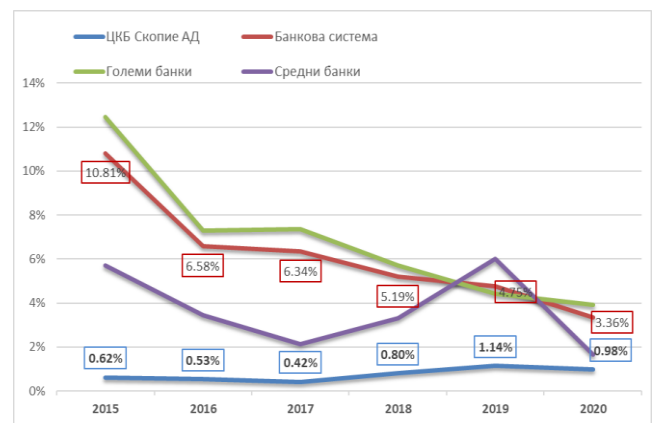
През последната година се наблюдава увеличение на ролята на доходоносната част от тази структура – кредитите и инвестициите, за сметка на високоликвидната част – парични средства и вземания от финансови институции.



Инвестиционният портфейл за последната 2020г. също нараства значително – с 26.9%, за втора година, след още по-големия ръст от над 60% за предходната 2019г., следващ тригодишен период на незначителни изменения и поддържане на нива в абсолютна стойност от средно над 500 млн. МКД.О Относителният му дял в активите нараства до 11.0% при 8.7% за 2019г. Състои се почти изцяло (98.0%) от ДЦК на СР Македония и малък дял от капиталови инструменти.

Във вътрешната **структура на кредитния портфейл** не са настъпили съществени изменения, като се запазва и леко повишава преобладаващия дял на експозициите на дребно (кредити отпуснати на домакинства и граждани) – достигащи до 86.2% (83.1% за 2019г.) от всички кредити. Това в голяма степен е и предпоставка за ясно изразен превес на дългосрочните кредити в портфейла, като тези над пет години увеличават дела си вече над 50% --до 51.1% (49.8% за 2019г.).

Въпреки ръста на кредитния портфейл, в последните години от анализирания период е налице стабилно състояние и много добро общо ниво на качеството на портфейла на банката. Размерът на **брунтите класифицирани кредити** отново се връща към тенденцията на намаляване от началото на периода, прекъсната за предходните две години. Оценяването и сравняването съотношение на класифицираните кредити /брутни/ към брунтния кредитен портфейл, също се понижава вследствие на посоченото намаление - до 0.98% (при 1.14% за 2019г.) като остава ниско както като абсолютно оценявана величина, така и в сравнителен план със средното за банковата система в Р Северна Македония.



Качество на доходите

През 2020г. ЦКБ АД - Скопие затвърждава тригодишен тренд на постигнати добри финансови резултати, като отчита близки и повишаващи се стойности по повечето финансови показатели, на фона на силната волатилност характерна за предишните години. Банката реализира чувствително повишение на **нетната печалба** – до размер от 17 022 хил.МКД (след печалба от 9 838 хил.МКД за 2019г.), и по-ниско нарастване при **оперативната ѝ печалба** – 71 569 хил.МКД (при 70 293 хил.МКД за 2019г.).

Финансовият резултат е постигнат в резултат най-вече на нарастването на **нелихвения доход** (с 10.1% годишно) като цяло, и в частност на **нетния доход** от такси и комисиони – с 16.1% спрямо предходната година. В по-малка степен това се дължи на намаляващия ръст за годината на **нетния лихвен доход** – 0.5%, при 2.1% за 2019г., постигнат при по-силното намаление на **лихвените разходи** (-2.6%) отколкото това на **лихвените приходи** (-0.4%). Увеличението на **нетния финансов резултат** е постигнато въпреки увеличаващия се ръст на **оперативните разходи** – с 3.3% (2.0% за 2019г.), при положителното въздействие на **намалените разходи за обезценки** – с 23.1%.

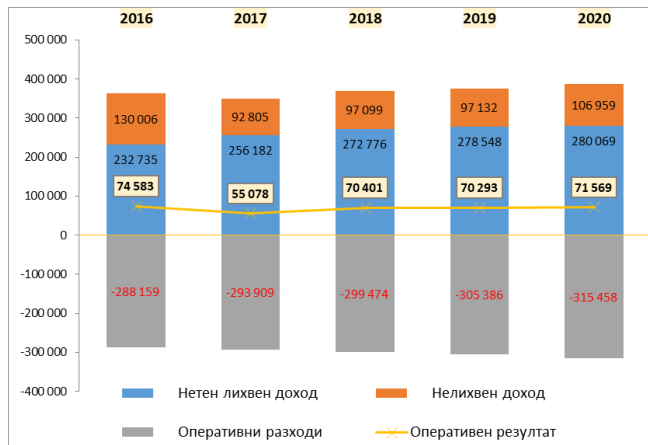
В периода на преглед на кредитния рейтинг, ЦКБ АД Скопие утвърждава постигането на по-високи от средните за системата и референтната група банки нива на **възвръщаемост на лихвоносните активи** – 4.24% (3.81% средно за системата), но поради по-високата **цена на лихвените пасиви** 1.39% (0.72% средно за всички банки и 1.05% за групата на средните банки), отчита и малко по-ниски в сравнително отношение нива на **показателите брутен и нетен лихвен марж** – съответно 2.84% и 2.93% (при 3.09% и 3.10% средно за системата), но по-високи от банките в нейната група (2.64% и 2.67%).

Положителният нетен финансов резултат за трета поредна година, обуславя и положителните стойности на **показателите за възвръщаемост** (отрицателни през 2017г.). Показателят **възвръщаемост на активите** от 0.16% (0.10% за 2019г.), обаче е значително по-нисък от средното ниво отчитано за банковата система 1.29% (1.28% за 2019г.), както и от средното ниво формирано от Групата на средните по размер банки за последната година – 0.75% (след отрицателната стойност от -0.36% за 2019г.).

Периода на преглед се характеризира със стабилизиране на достигнати високи равнища в

сравнение с предишни периоди на **нетния лихвен доход** и **нелихвения доход**, които покриват ръста в **оперативните разходи** и позволяват постигането на по-висока **оперативна печалба**.

Структура на оперативния резултат: хил. МКД




Ликвидност

След много високото нарастване в стойността на **текущите активи** през предходната година (с 44.7% на годишна база към края на 2019г.), през последната завършена 2020г. се наблюдава обратния ефект – много силно намаление на тази сума, с 42.2% до размер от 1 071.9 млн. МКД. Това рефлектира в намаляващи стойности на **показателите за ликвидност**. Към края на 2020г. **показателят Текущи активи² / (Общо пасиви - Собствен капитал)** отчита спад до ниво от 11.5% (при 19.9% за 2019г.), което е и най-ниското му равнище за последните години. Отчитаните общо за банковата система стойности показват стабилност през изследваните години, на нива около 25-28% (а за групата на средните банки и над 30%), което може да се счита за една добра референтна стойност, към която трябва да се стреми и оценяваната банка. Позицията от **текущите активи** с най-значимо нарастване през предходната година - **паричните наличности в ЦБ**, за последната 2020г. намаляват с 33.0%, но остават водещ елемент в структурата им. Втори по значение сред тях са „**съкровищни бонове и правителствени облигации**“ търгувани на вторичен пазар“, които също намаляват силно - с 62.0%.

С положителен за рейтинга на ЦКБ АД Скопие ефект остава оценената възможност за подкрепа на банката от страна на мажоритарния ѝ

² Парични средства и парични салда при централни банки + вземания от финансови институции.

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Централна кооперативна банка” АД Скопие Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB- / B (положителна) Април 2021г.
Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142	тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com

собственик - финансова институция (ЦКБ АД София).

Показателят *общ размер на кредитите / общ размер на депозитите* се повишава до ниво в края на 2020г. от 81.3%, но остава малко под средното равнище за банковата система (82.3%) и значително под това за средните банки (111.6%), От гледна точка на ликвидността, запазените все още относително ниски нива, продължават да дават предимство на оценяваната банка в това сравнение.

Размер и системи

Централна кооперативна банка АД Скопие е една от вече 14-те банки³ опериращи на банковия пазар в Република Македония към края на 2020г. и е част от втора група – на средните банки, според класификацията на Централната банка. Към края на 2020г. тази група управлява 20.3% от активите на банковата система, докато сумарната стойност на активите съсредоточени в петте най-големи банки възлиза на 76.5% към същия момент (74.7% година по-рано).


В периода на преглед Централна кооперативна банка АД Скопие се придвижва с едно място назад, до 11-та позиция в общата подредба по размер на притежавани активи, изпреварена от Македонска Банка за Развитие (отчела ръст от 16.3%), но оставайки много близо зад банката пред нея (Стопанска Банка АД Битоля, отбелязала спад в стойността на активите си от 13.0%). По брутна стойност на кредитите Централна кооперативна банка АД Скопие запазва 9-то място в общата подредба, оставайки значително зад банката пред нея (Универсална Инвестиционна Банка, Скопие), но увеличавайки преднината си пред следващата я банка (Стопанска Банка, Битоля). По размер на привлечените депозити от нефинансови институции, банката се премества с две места напред, до 9-то място към края на 2020г., изпреварвайки Стопанска банка, Битоля и ТТК Банка, Скопие. При минималния ръст на привлечените средства за ЦКБ Скопие, промяната в подреждането идва по-скоро по линия на отчетените спадове от двете посочени банки (особено изразен за Стопанска банка – от 17.5%).

За периода на преглед няма промени в ползваните от Централна кооперативна банка АД - Скопие софтуер и операционни системи, клиентски приложения и централна банкова система.

³ след отнемане на лиценза на „Еуростандарт банка“ през август 2020г.;

В посока повишаване на рейтинга влияние биха оказали утвърждаването на стабилни финансови показатели и по-съществени подобрения в нивата на доходност и възвръщаемост на активите и капитала, поддържане на умерени темпове на растеж на активите и кредитите с утвърждаване на мястото на банката в референтната група банки на страната, запазване на доброто качество на кредитния портфейл в условията на създалата се ситуация и ефектите от пандемията COVID 19 върху цялостното представяне на банката.

Изменения в обратни посоки биха довели до понижаване на оценката.

	РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА „Централна кооперативна банка” АД Скопие Дългосрочен/краткосрочен рейтинг: BB- / B (положителна) Април 2021г.	
	Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142	тел.:(+359-2) 987 6363 www.bcra-bg.com

Основни финансови показатели

(хил.МКД.; %)	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Балансово число	10 566 850	10 568 398	9 213 599	8 635 864	8 414 112	8 136 562
Брутни кредити	7 255 725	6 853 587	6 382 867	5 873 214	5 231 974	4 465 238
Собствен капитал	1 241 521	1 223 636	1 211 937	1 201 076	1 206 176	1 204 915
Общ лихвен доход	404 607	406 394	393 518	371 352	331 841	329 470
Нетен финансов резултат	17 022	9 838	10 997	-5 100	1 261	-48 305
Обща капиталова адекватност	17.69%	18.15%	16.03%	14.71%	16.18%	19.88%
Нетен лихвен марж	2.93%	3.52%	3.78%	3.15%	3.20%	2.83%
Възвръщаемост на активите	0.16%	0.10%	0.12%	-0.06%	0.02%	-0.56%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити	0.98%	1.14%	0.80%	0.42%	0.53%	0.62%
Нетен коефициент на генериране на просрочия	-0.10%	0.43%	0.45%	-0.06%	0.01%	-0.08%
Текущи активи / (Общо Пасиви – Собствен капитал)	11.5%	19.9%	16.0%	16.2%	22.4%	18.0%

*Рейтингова история:

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА	Първоначален рейтинг	Мониторинг
	17.03.2015	08.09.2015
Дългосрочен рейтинг :	BB	BB
Перспектива :	<i>стабилна</i>	<i>под наблюдение</i>
Краткосрочен рейтинг :	B	B (под наблюдение)

Рейтингите в горната таблица са присъдени по предходна 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*	Преглед	Преглед	Преглед	Преглед	Преглед	Преглед
Дата на рейтингов комитет:	07.03.2016	31.03.2017	20.04.2018	25.04.2019	30.04.2020	29.04.2021
Дата на публикация:	08.03.2016	03.04.2017	23.04.2018	30.04.2019	30.04.2020	30.04.2021
Дългосрочен рейтинг:	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-	BB-
Перспектива:	Стабилна	Негативна	Негативна	Стабилна	Положителна	Положителна
Краткосрочен рейтинг:	B	B	B	B	B	B