

„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	Мониторинг
Дата на рейтингов комитет:	29.11.2019	18.11.2020	29.03.2021
Дата на публикация:	03.12.2019	19.11.2020	30.03.2021
Дългосрочен рейтинг:	В-	В-	В
Перспектива:	негативна	стабилна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг:	С	С	С
Дългосрочен рейтинг по национална скала:	В- (BG)	В- (BG)	В (BG)
Перспектива:	негативна	стабилна	стабилна
Краткосрочен рейтинг по национална скала:	С (BG)	С (BG)	С (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 **29.03.2021г.** 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) присъжда следните рейтингови оценки на „Инвестбанк“ АД:

- **Повишава Дългосрочния рейтинг на финансова сила на В,** при запазен краткосрочен рейтинг С;
- **Повишава Дългосрочния рейтинг по национална скала на В (BG),** при запазен

краткосрочен рейтинг по национална скала С (BG)


като запазва перспективата по тях на „стабилна”,

с което изразява становището си за постигнато в периода на мониторинг утвърждаване на положителните изменения от предишния преглед - стабилизиране на финансовите резултати, повишаването на капиталовата база и капиталова адекватност и затвърждаване на подобрението 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 провеждането на мониторинга и присъждането на рейтинг е използвана информацията 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 <i>Перспектива: стабилна</i> Дългосрочен/краткосрочен рейтинг по национална скала: В (BG) / С (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>

Капиталова база и Капиталова адекватност

И през 2020г. **капиталовата база** на банката запазва положителната тенденция на нарастване, започнала от 2018г., като в края на 2020г. отбелязаното увеличение е от 8.4%, получено в резултат на увеличението в акционерния капитал, на два пъти през тази година – 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 капиталовата база - 239 246 хил.лв.

Общият размер на **рисково претеглените активи** в края на 2020г. се повишава с 6.3%, като изпреварващото увеличение на капиталовата база за периода, води до **увеличение на общата капиталова адекватност** – с 1.9 п.п., до ниво 19.95%.

Поддържаната в периода на мониторинг тенденция на понижаване в нетния размер на класифицираните експозиции (на годишна база с 18.8% за 2020г.), заедно с увеличението в капиталовата база, водят до ново подобрене в нивото на съотношението **нетен размер на класифицираните експозиции към капиталова база** – до 58.8% към края на 2020г., след 78.6% към края на 2019г. и 83.7% към края на 2018г.

Ресурси

В края на 2020г. обемът на **привлечените ресурси** от „Инвестбанк“ АД отбелязва ръст от 17.1% на годишна база (след спад от 12.7% за 2019г.), като той е формиран в по-голяма степен от повишение в размера на привлечени средства от корпоративни клиенти (с 58.2%) и в по-малка, от също нарасналите депозити от граждани и домакинства (с 3.2%).

Качество на активите

Сумата на активите на „Инвестбанк“ АД също отчита значителен ръст от 15.9%, след спада с 10.5% за предходната 2019г., като достига 2 200 млн.лв. В значителна степен това се дължи на ръста на brutния **кредитен портфейл** – с 19.1% за годината, като факта е подчертан след период на постоянно свиване на кредитите от 2016г. до края на предходната 2019г.

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%), бележат непрекъснато подобрене (отчитано на тримесечна база) през целия следващ

период – с намаление до 30.2% в края на 2019г., 27.8% - към 30 юни 2020г. (от последния период на преглед), спадайки до 20.4% - най-ниската стойност от целия период на анализа и рейтинговата история на банката, за периода на извършения мониторинг – края на 2020г. Това ниво остава значително по-високо от средното за банковата система в страната – 8.2% към 31 декември 2020г., но като положителен тренд и степен на подобрене, се оценява позитивно от рейтингова гледна точка.


Качество на доходите

По останалите наблюдавани показатели за периода на мониторинг „Инвестбанк“ АД отчита също стабилизиране.

Отчетеният нетен финансов резултат за 2020г. (по предварителни неаудирани данни) е близък и малко над този от предходната 2019 година, 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 перспективно, голяма загуба за първата година и висока печалба, за втората.

Нивата на **брутен лихвен спред и нетен лихвен марж** се понижават, и независимо от общата за системата тенденция на понижаване, остават на нива значително по-ниски от средните за цялата банковата система и втора група банки, повлияни от поддържаните по-ниски равнища на **възвръщаемост на лихвоносните активи**. Показателят **цена на лихвените пасиви** също намалява, но с по-бързи темпове за последните периоди в сравнение със средното ниво за банковата система и в края на 2020г. вече е по-нисък от средното за банковата система и от средното за Втора група банки (след значително изоставане от предходните години).

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, но с ясно изразена тенденция на намаление.

	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
	Евлоги Георгиев 95, ет. 1 гр. София 1142


В периода на извършения мониторинг „Инвестбанк” АД поддържа относително стабилно финансово състояние, повишаване на капиталовата база и подобрене при част от показателите за качество на доходите. Отчита се стабилно подобрене на качеството на активите, като понижение на нивото на необслужваните кредити в портфейла, като все още остават на сравнително високо за системата равнище, при ниска степен на покритието им с обезценки.

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.; %)	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Балансово число		2 200 670	1 898 475	2 122 039	1 954 129	1 916 189	1 955 963
Брутни кредити		930 668	781 145	850 164	878 351	877 994	989 726
Собствен капитал		246 608	188 094	180 266	152 187	181 542	176 474
Общ лихвен доход		29 789	34 448	43 476	53 558	63 963	70 559
Нетен финансов резултат		2 200	2 089	22 647	-29 333	1 038	1 633
Обща капиталова адекватност	по отменената Наредба 8						21.41%
	съгласно CRD IV	19.93%	19.55%	18.66%	16.58%	19.14%	
Нетен лихвен марж		1.76%	1.90%	2.15%	2.39%	2.07%	1.32%
Възвръщаемост на активите		0.11%	0.10%	1.10%	-1.55%	0.05%	0.08%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити		20.44%	30.16%	31.50%	29.28%	28.11%	22.41%
Нетен коефициент на генериране на просрочия		-8.32%	-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 Падежна стълбца (%)		36.84	34.47	42.71			
Отношение на ликвидно покритие		286%	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 2015 г.

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