

Първа Инвестиционна Банка АД

Кредитен портфейл

През 2023 г. нетният кредитен портфейл на Групата на Първа инвестиционна банка нараства с 12.5% до 7 674 705 хил. лева, с увеличение при всички основни бизнес сегменти. Към 31 декември 2023 г. Fibank заема пето място по кредити сред банките в страната, като отчита пазарен дял от 8.23%.

В хил. лева / % от общо	2021	%	2022	%	2023	%
Банкиране на дребно	2 283 398	32	2 538 006	35.10	2 804 476	34.80
Микро предприятия	201 149	2.80	232 822	3.20	272 992	3.40
Малки предприятия	922 650	12.90	923 928	12.80	1 067 801	13.20
Средни предприятия	1 258 780	17.60	1 250 729	17.30	1 357 490	16.80
Големи предприятия	2 467 734	34.60	2 278 006	31.50	2 558 273	31.70
Брутен кредитен портфейл	7 133 711		7 223 491		8 061 032	
Обезценка	(479 767)		(400 488)		(386 327)	
Нетен кредитен портфейл	6 653 944		6 823 003		7 674 705	

Структурата на портфейла остава балансирана, като експозициите в сегмента на банкиране на дребно формират 34.8% от брутния портфейл на Групата, микро-, малките и средни предприятия — съответно 3.4%, 13.2% и 16.8% или сумарно 33.4%, а големите предприятия — 31.7% от брутния портфейл.

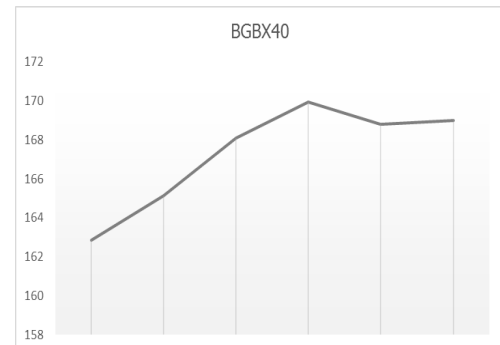
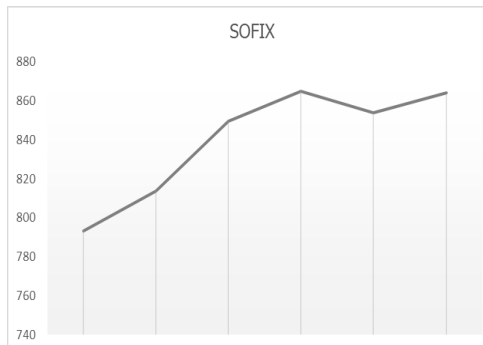
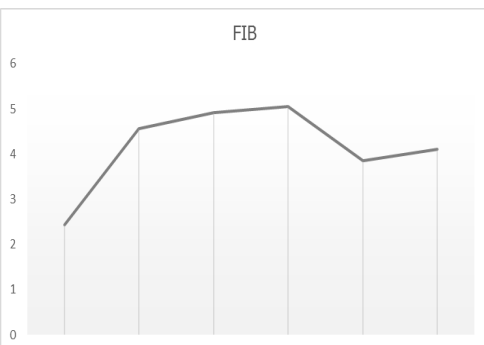
В хил. лева / % от общо	2021	%	2022	%	2023	%
Кредити в левове	4 053 534	56.80	4 241 295	58.70	4 977 387	61.70
Кредити в евро	2 689 184	37.70	2 603 986	36.10	2 652 891	32.90
Кредити в друга валута	390 993	5.50	378 209	5.20	430 754	5.30
Брутен кредитен портфейл	7 133 711		7 223 491		8 061 032	
Обезценка	(479 767)		(400 488)		(386 327)	
Нетен кредитен портфейл	6 653 944		6 823 003		7 674 705	

Кредитен рейтинг

През май 2024 г. Fitch Ratings потвърждава изцяло кредитните рейтинги на Първа инвестиционна банка, както следва: дългосрочен рейтинг „В“ със „стабилна“ перспектива, краткосрочен рейтинг „В“, рейтинг за жизнеспособност „b“, рейтинг за държавна подкрепа „ns“ (no support).

Цени и корелация

За изследвания период от една година е налице положителна корелация от 66.34% между промяната в цената на акцията на Първа инвестиционна банка и промяната в цената на индекса SOFIX. Положителна корелация от 70.30% има и в движението в цената на акцията и движението на индекса BGBX40. Процентът на корелация е висок, което показва подобна волатилност между анализиранияте финансови инструменти. Цената на акцията се движи със сходен темп като на двата борсови индекса, които обединяват най-големите и най-търгувани компании, като Банката също е част от тези емисии.



Дата на изготвяне: 11.11.2024 г.

Данни за търговия

Пазарна капитализация	596 339 200
Брой емитирани акции	149 084 800
ISIN	BG1100106050
Борсов код	FIB
Представяне на цената (08.11.2024 г.)	
Най-висока 52-седмична цена	5.50 BGN
Най-ниска 52-седмична цена	2.14 BGN
52-седмично изменение	+ 48.15%
Изменение от началото на год.	+ 36.99%
Цена на затваряне (08.11.2024 г.)	4.00 BGN

Ключови фактори (Q2 2024 г.)

Сектор	Финансови услуги
Брой служители (2023 г.)	2 953
Нетен лихвен доход, в хил. лева	220 589
Нетна печалба, в хил. лева	56 258
Собствен капитал, в хил. лева	1 626 709
Общо активи, в хил. лева	15 616 125
EPS	0.37
Free float (2023 г.)	11.06%

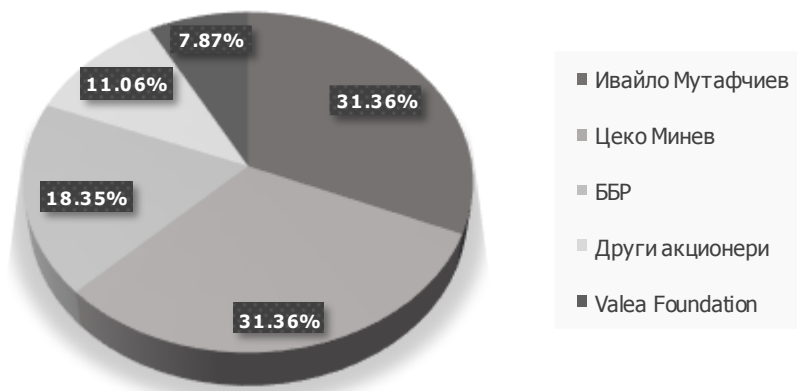
Основни финансови показатели

Q2 2024 / BGN '000	
Оперативна печалба	63 845
Приходи от банкови операции	279 347
Активи	15 616 125
Пасиви	13 983 257
Собствен капитал	1 626 709

Първа инвестиционна банка заема пето място по активи в страната спрямо другите по-големи банки към края на 2023 г.:

В хил. лева	Общо активи
Обединена българска банка АД	34 041 584
Банка ДСК АД	33 010 629
Уникредит Булбанк АД	32 460 012
Юробанк България АД	19 389 818
Първа инвестиционна банка АД	14 864 233

Акционерна структура към края на 2023 г.



Финансов преглед

Съотношенията, разгледани по-долу, поддържат високи стойности за изследваните години, което е показателно за стабилния фундамент на компанията. Най-високи стойности Банката отбелязва през второто тримесечие на 2023 г., отчита лек спад за Q2 2024 г.

Съотношение	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2024
P/S	1.55	1.29	1.26	1.15	2.35
P/E	10.50	7.56	7.66	3.71	11.66
EPS	0.24	0.22	0.24	0.58	0.37



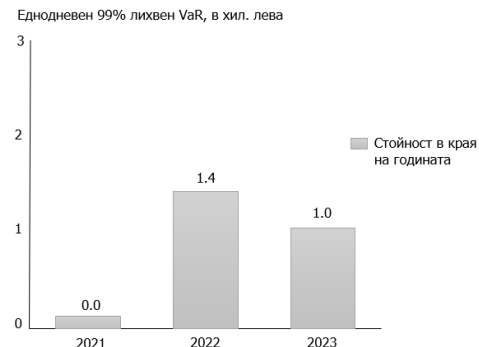
От второто тримесечие на 2020 г. до същото за 2024 г. нетната печалба на Банката отчита следните резултати (в хил. лева): 266 120 лв. (2020 г.), 336 390 лв. (2021 г.), 367 970 лв. (2022 г.), 868 760 лв. (2023 г.) и 532 580 лв. (2024 г.)
Повишението на нетната печалба за първата половина на 2023 г. спрямо същата за предходната е 136%.

Общата задлъжнялост на Банката поддържа ниския коефициент от 0.9 за анализирания период. Разгледаните коефициенти за рентабилност са най-високи за второто тримесечие на 2023 г.

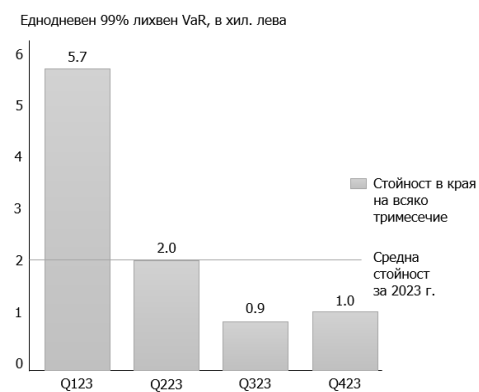
Коефициенти за платежоспособност	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2024
Обща задлъжнялост	0.90	0.89	0.89	0.89	0.90
Финансов ливъридж	10.99	11.38	11.32	12.01	11.41
D/E	9.51	8.04	8.36	8.48	8.60
Коефициент на финансова автономност	0.10	0.11	0.11	0.11	0.11
Коефициенти за рентабилност					
Марж на нетната печалба	14.81	17.14	16.54	31.08	20.14
Оперативен марж	16.82	19.17	18.63	34.89	22.86
ROE	2.78	3.30	3.34	7.02	4.12
ROS	0.15	0.17	0.17	0.31	0.20
ROA	2.63	3.19	3.36	7.19	4.30

Позиционен риск

Лихвен VaR за търговския портфейл от дългови инструменти



Лихвен VaR за търговския портфейл от дългови инструменти за 2023 г.



За количествено измерване на лихвения и позиционния риск в търговския портфейл Банката прилага VaR анализ с еднодневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR.

Дъщерни дружества

Дружества от финансовия сектор:

First Investment Bank — Albania Sh.a.

Фи Хелт Застраховане АД

Дайнърс клуб България АД

Майфин ЕАД

Дружества извън финансовия сектор:

АМС Имоти ЕООД

Дебита ООД

Криейтив Инвестмънт ЕООД

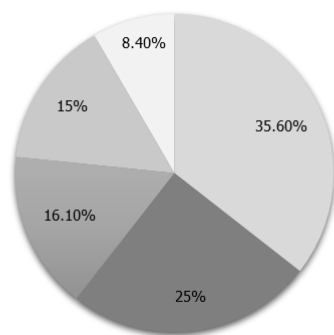
Лега Салюшънс ЕООД

Инкасо гарант ЕООД

Финансови показатели (хил. лева)	Q2 2020	Q2 2021	Q2 2022	Q2 2023	Q2 2024
Нетен лихвен доход	122 375	128 922	138 219	191 622	220 589
Нетен доход от такси и комисиони	46 302	54 549	68 627	72 112	81 797
Нетни приходи от търговски операции	6 083	7 276	8 919	11 029	15 093
Общо приходи от банкови операции	179 665	196 293	222 476	279 516	279 347
Административни разходи	-101 216	-94 851	-110 822	-116 377	-126 352
Обезценка	-36 161	-53 884	-55 916	-61 179	-88 535
Балансови показатели (хил. лева)					
Общо активи	10 494 085	11 897 221	12 477 248	14 864 233	15 616 125
Вземания от клиенти	6 191 725	6 653 944	6 603 878	7 674 705	8 050 343
Инвестиции в ценни книжа	1 204 009	1 673 781	1 618 506	2 883 067	3 521 760
Задължения към банки	1 321	8 722	3 025	8 387	10 561
Задължения към други клиенти	8 918 804	9 973 631	10 482 188	12 316 348	12 859 198
Подчинен дълг	9 621	9 622	9 622	19 410	19 410
Хибриден дълг	271 335	320 733	330 057	257 871	267 135

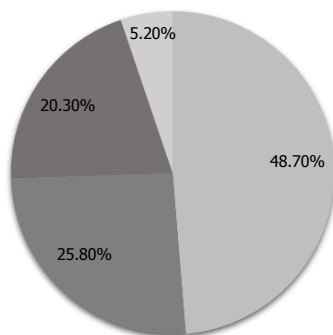
Основни съотношения на годишна база (%)	2019	2020	2021	2022	2023
Обща капиталова адекватност	18.34	21.28	20.84	21.01	20.49
Съотношение на ливъридж	11.84	13.45	12.75	11.54	10.81
Ликвидни активи/депозити от клиенти	28.61	30.90	29.46	37.72	40.14
Съотношение за ликвидно покритие (LCR)	221.64	257.17	256.37	239.89	298.13
Съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR)	132.74	134.47	139.81	146.91	151.86
Нетни кредити/депозити	66.09	66.16	66.72	59.56	62.31
Цена на риска	1.83	1.44	1.75	1.94	1.80
Нетен лихвен доход/приходи от банкови операции	55.63	66.81	64.94	62.24	72.14

Портфейл по икономически сектори



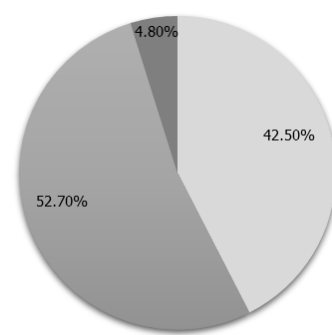
■ Частни лица ■ Други ■ Производство ■ Търговия ■ Услуги

Кредити на предприятия



■ Големи предприятия ■ Средни предприятия ■ Малки предприятия

Кредити на дребно



■ Потребителски кредити ■ Ипотечни кредити ■ Кредитни карти

Видове рискове, отнасящи са за Банката: кредитен риск, пазарен риск, операционен риск, ликвиден риск, лихвен риск в банков портфейл, риск от концентрация, остатъчен риск, валутен риск към нехеджирани кредитополучатели, стратегически и капиталов риск, риск от прекомерен ливъридж, риск от несъответствие.

По-изчерпателна информация относно Първа инвестиционна банка АД, корпоративни събития, както и пълните финансови отчети, може да намерите на сайта на [БФБ – София](#) и на страницата [x3News](#).

Настоящият анализ служи за повишаване информираността на инвеститорите. Представената информация не е и не следва да се възприема като препоръка, съвет за сключване на сделки, инвестиционно изследване, консултация за вземане на инвестиционно решение, оферта или покана за покупка или продажба на ценни книжа или финансови инструменти, нито за препоръка за следване на определена инвестиционна стратегия или да бъде възприемана като гаранция за бъдещо представяне на даден финансов инструмент. Съдържанието не е съобразено с рисковия профил, финансовите възможности, опита и знанията на конкретен инвеститор. Търговията с финансови инструменти носи риск и може да доведе както до печалби, така и до частични или надвишаващи първоначалната инвестиция загуби.

Този документ съдържа необвързващо становище относно съответните инвестиционни инструменти и необвързващи преценки относно пазарните условия към момента на публикуване. Поради съдържанието си, което служи само за маркетингови цели и за предоставяне на обща информация, този документ не може да замести персоналните инвестиционни съвети и препоръки, съветите, насочени към инвеститори, не дава отговори на конкретни въпроси и не предоставя основната информация за финансовия инструмент и емитента, необходима за вземането на инвестиционно решение и която обикновено се предоставя в други източници като основния информационен документ (ОИД) или проспекта за съответния финансов инструмент.

Изразените твърдения отразяват личната преценка на автора към даден момент, като същите могат да бъдат променени по всяко време и без предварително съобщение. Лицето, изготвило анализа, и БенчМарк Финанс АД не носят отговорност за преки или косвени щети в резултат на представената информация. Този документ и неговото съдържание могат да бъдат разпространявани публично или разпространявани персонално на трети лица само след предварителното съгласие на БенчМарк Финанс АД.

Източници на информация: БенчМарк Финанс АД използва публични източници на информация и не носи отговорност за точността и пълнотата на информацията, както и за периода на актуалността ѝ след публикуване. Всички данни, твърдения и заключения, изложени в този документ, се основават на източници, за които се смята, че са надеждни, но ние не гарантираме тяхната коректност или пълнота. Основните източници на информация за изготвянето на финансовия анализ са публикации на емитента, както и публично достъпна информация на национални и международни медии, която БенчМарк Финанс АД счита за достоверна. Цените на финансовите инструменти, споменати в този анализ, са цените на затваряне на датата на публикуване (съответно предходния ден), ако не е изрично споменато друго.

Информация съгласно MiFID II: БенчМарк Финанс АД няма сключено споразумение с компанията емитент относно изготвянето на финансов анализ, настоящата публикация не е изготвена въз основа на договор между БенчМарк Финанс АД и емитента, и не е заплатена от емитента. Този документ се разпространява свободно и публично от БенчМарк Финанс АД и е достъпен едновременно за широк кръг от потенциално интересувани се лица. Следователно получаването му се счита за допустима незначителна непарична облага по смисъла на чл. 73, ал. 1 от българския Закон за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), която подобрява качеството на предлаганите услуги и предоставянето му не нарушава задължението на инвестиционния посредник да действа честно, справедливо и като професионалист в най-добър интерес на клиента.

Надзорен орган: Комисия за финансов надзор
гр. София, ул. Будапеща 16
<https://www.fsc.bg/>
тел.: +359 2 9404 999

БенчМарк Финанс АД
гр. София, ул. Вискяр планина 19, ет. 2
www.benchmark.bg
тел.: +359 2 491 26 82