



BULGARIAN NATIONAL BANK

БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА

ГОДИШЕН ОТЧЕТ
НА ФОНДА
ЗА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ
НА БАНКИ
2025



БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА

ГОДИШЕН ОТЧЕТ
НА ФОНДА
ЗА ПРЕСТРУКТУРИРАНЕ
НА БАНКИ
2025



БЪЛГАРСКА НАРОДНА БАНКА

Издание на БНБ
1000 София, пл. „Княз Александър I“ № 1
Телефони: 02 9145/1621
Факс: 02 980 2425, 02 980 6493
Печат: Полиграфична база на БНБ
Интернет страница: www.bnb.bg

© Българска народна банка, 2026

В Годишния отчет на Фонда за реструктуриране на банки за 2025 г. използваните статистически данни са към 6 март 2026 г.

Информацията, публикувана тук, може да се ползва без специално разрешение, единствено с изричното позоваване на източника.

ISSN 2815-3898 (на хартия)
ISSN 2738-8212 (онлайн)

Съдържание

Резюме	5
I. Икономическа активност през 2025 г.	8
1. Международна среда.....	8
2. Икономическа активност в България.....	11
3. Състояние на банковата система	16
II. Управление на Фонда за реструктуриране на банки	19
1. Правомощия на БНБ.....	19
2. Източници на финансиране.....	20
3. Определяне на годишни и извънредни вноски.....	21
3.1. Подфонд за клоновете на кредитни институции от трети държави	21
3.2. Подфонд за вноски в ЕФП.....	21
4. Използване на средствата на ФПБ	22
4.1. Използване на средствата на подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави	22
4.2. Използване на средствата на подфонда за вноски в ЕФП	22
5. Инвестиране на средствата на ФПБ	22
6. Основни видове риск	23
6.1. Пазарен риск	23
6.2. Кредитен риск и ликвиден риск	24
III. Основни показатели за резултата от дейността през 2025 г.....	25
1. Вноски във ФПБ през 2025 г.....	25
1.1. Вноски в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави	25
1.2. Вноски в подфонда за вноски в ЕФП.....	25
2. Инвестиране на средствата на ФПБ	26
3. Използване на средства от ФПБ	26
3.1. Използване на средства от подфонда за клонове на кредитни институции от трети държави	26
3.2. Използване на средства от подфонда за вноски в ЕФП	27
4. Размер на средствата в подфондовете на ФПБ към 31 декември 2025 г.	27
IV. Организация в БНБ на оперативното изпълнение на дейностите, свързани с ФПБ, и участие в структури на ЕСП.....	28
1. Звена, подпомагащи УС на БНБ във връзка с функцията по управление на ФПБ.....	28
2. Участие в Единния съвет за реструктуриране	28
V. Събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет	30
VI. Вероятно бъдещо развитие	32
VII. Финансов отчет към 31 декември 2025 г.	33

Използвани съкращения

БВП	брутен вътрешен продукт
БНБ	Българска народна банка
ДСЗИ	други системно значими институции
ДЦК	гържавни ценни книжа
ЕМП	Единен механизъм за реструктуриране
ЕС	Европейски съюз
ЕСП	Единен съвет за реструктуриране
ЕФП	Единен фонд за реструктуриране
ЕЦБ	Европейска централна банка
ЗБНБ	Закон за БНБ
ЗВПКИИП	Закон за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници
МСС	Международни счетоводни стандарти
МСФО	Международни стандарти за финансово отчитане
НСИ	Национален статистически институт
ОРРЕ	общ размер на рискови експозиции
СИС	структурирана индексна сметка
СМСС	Совет по международни счетоводни стандарти
УС	Управителен съвет
ФПБ	Фонд за реструктуриране на банки
ХИПЦ	хармонизиран индекс на потребителските цени

Резюме

Фондът за реструктуриране на банки (ФПБ, Фондът) е създаден през 2015 г. със Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници¹ (ЗВПКИИП) като национална схема за финансиране на реструктурирането на кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави, за които Българската народна банка (БНБ, Банката) е орган за реструктуриране по смисъла на чл. 2 от ЗВПКИИП. Фондът не е самостоятелно юридическо лице и се състои от два подфонда с различно предназначение и обхват: 1) подфонд за финансиране на прилагането на инструментите и правомощията за реструктуриране по ЗВПКИИП по отношение на клонове на кредитни институции от трети държави; и 2) подфонд за набиране на вноски по членове 69–71 от Регламент (ЕС) № 806/2014² и прехвърлянето им към Единния фонд за реструктуриране (ЕФП).

През 2025 г. глобалната икономическа активност се характеризираше с относителна устойчивост, като растежът на световната икономика остана умерен, а динамиката му отразяваше промените във външнотърговската политика на САЩ, колебливостта в глобалната търговия и благоприятните условия на пазара на труда в глобален план. Инфлационните процеси се развиваха разнопосочно, като инфлацията в еврозоната се понижи до равнище, близо до целта на Европейската централна банка (ЕЦБ), докато в САЩ остана над целевото ниво и се ускори през втората половина на годината. Федералният резерв и ЕЦБ продължиха процеса на облекчаване на паричната политика. Федералният резерв понижи референтния лихвен процент през втората половина на годината с общо 75 базисни точки с оглед на индикациите за влошаването на условията на пазара на труда в САЩ, докато ЕЦБ, вземайки предвид перспективите за постигането на целта за инфлацията в еврозоната, намали основните лихвени проценти с общо 100 базисни точки през първата половина на 2025 г. Предприетите мерки на паричната политика и промяната в очакванията на пазарните участници относно бъдещата динамика на основните лихвени проценти допринесоха за понижение на доходността и лихвените проценти в краткосрочните матурирети сектори и за повишение в дългосрочните матурирети сектори на всички класове активи.

През 2025 г. растежът на реалния брутен вътрешен продукт (БВП) на България възлезе на 3.2% (по сезонно изгладени данни). Най-висок положителен принос

¹ Обнародван в „Държавен вестник“ (ДВ), бр. 62 от 14 август 2015 г.

² Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 юли 2014 г. за установяването на еднообразни правила и еднообразна процедура за реструктурирането на кредитни институции и някои инвестиционни посредници в рамките на Единния механизъм за реструктуриране и Единния фонд за реструктуриране и за изменение на Регламент (ЕС) № 1093/2010 (ОВ, L 225/1 от 30 юли 2014 година).

за растежа имаше потреблението на домакинствата в условията на нарастване на броя на заетите лица, повишаване на доходите от труд в реално изражение, увеличаване на нетните фискални трансфери и висока кредитна активност. Годишната инфлация при потребителските цени се ускори до 3.5% в края на 2025 г. (2.1% през декември 2024 г.), за което главен принос имаха групите на услугите и храните. По-високата инфлация се определяше основно от фактори на вътрешната макроикономическа среда, които бяха свързани с нарастването на разходите за труд на единица продукция и запазващото се силно частно потребление, като допълнително влияние оказаха и еднократни дискреционни фискални мерки.

През 2025 г. банковият сектор в България продължи да осъществява дейността си при висока степен на несигурност във външната среда, свързана с геополитически и геоекономически фактори, и при благоприятно въздействие на фактори от вътрешната среда. Капиталовите показатели и ликвидната позиция на банковия сектор останаха солидни, а качеството на активите – добро.

Кредитната активност се запази висока, предимно при кредитите за домакинствата. Същевременно нетният лихвен доход нарасна с по-нисък годишен темп спрямо отчетения за 2024 г., а обезценката се повиши. За 2025 г. банковата система отчете по-ниска печалба от реализираната за предходната година, като нивата на показателите за доходност останаха добри. На фона на нарастването на общия размер на кредитите и авансите съотношението на брутна им необслужвана част се понижи. Превъзвешението на регулаторния капитал над капиталовите изисквания и приложимите капиталови буфери продължи изцяло да покрива нетните необслужвани експозиции (остатъчния кредитен риск). През годината нивата на съотношенията на ликвидно покритие и на нетно стабилно финансиране съществено надхвърляха регулаторния минимум.

С оглед несигурността в икономическата среда и високите темпове на кредитен растеж, с решение на Управителния съвет (УС) на БНБ от декември 2025 г. нивото на антицикличния капиталов буфер беше потвърдено на 2.0% до края на първото тримесечие на 2027 г. Поради запазването на дългосрочни макропруденциални и системни рискове в банковия сектор, през 2025 г. беше потвърден размерът на буфера за системен риск от 3% за всички банки, приложим за всички експозиции в Република България. По отношение на рисковете със структурен характер, при направения през 2025 г. от УС на БНБ ежегоден преглед на буфера за други системно значими институции (ДСЗИ) като такива бяха идентифицирани шест институции, за които нивата на буфера през 2026 г. бяха определени в интервала от 0.5% до 1.0%. Въведените, считано от 1 октомври 2024 г., изисквания към кредитните стандарти при отпускане и преговаряне на кредити, обезпечени с жилищни недвижими имоти, продължиха да бъдат обект на периодичен анализ.

През април 2025 г. УС на БНБ определи годишните вноски в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави във ФПБ за 2025 г. в общ

размер на 130 хил. лв. Към 31 декември 2025 г. средствата в този подфонд възлизат на 1184 хил. лв.

През 2025 г. Единният съвет за реструктуриране (ЕСП) не е събирал редовни годишни вноски в ЕФП от кредитните институции, лицензирани в Република България, тъй като средствата на ЕФП продължават да покриват целевото му ниво към края на 2024 г. През април 2025 г., в резултат на решение на ЕСП за изчисляване на корекции на предварителни индивидуални годишни вноски, в това число на една кредитна институция, лицензирана в Република България, подава коригиращи данни за 2023 г., УС на БНБ взе решение за корекция на размера на средствата в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП, приспаднати от задълженията на тази кредитна институция за предварителна вноска в ЕФП за 2023 г., и възстановяване на средства в размер на 33 хил. лв. в цитирания подфонд. Към 31 декември 2025 г. средствата в подфонда, предназначени за вноски в ЕФП, възлизат на 486 487 хил. лв.

През 2025 г. не са упражнявани правомощия по реструктуриране по отношение на кредитни институции или на клонове на кредитни институции от трети държави, лицензирани в Република България, и съответно не са разходвани средства от ФПБ във връзка с предприемане на действия за реструктуриране или прехвърляне на извънредни вноски към ЕФП.

В настоящия отчет са представени функциите и задачите на БНБ във връзка с управлението на Фонда. Направен е годишен преглед на развитието и резултатите от дейността на ФПБ в контекста на международната среда, икономическата активност в България и състоянието на банковата система. Отчетът съдържа също всички компоненти на финансовия отчет на Фонда към 31 декември 2025 г., представящи имущественото и финансовото му състояние, паричните потоци, финансовия резултат и изменението в нетните активи, както и доклада на независимия одитор.

Годишният отчет на Фонда за реструктуриране на банки за 2025 г. е приет от Управителния съвет на БНБ с Решение № 162 от 22 април 2026 г.

I. Икономическа активност през 2025 г.

1. Международна среда

Глобалната икономическа активност през 2025 г. се характеризираше с относителна устойчивост, като растежът на световната икономика остана умерен. Икономиките с развити пазари отчетоха устойчив растеж, сходен с този през предходната година, докато при икономиките с нововъзникващи и развиващи се пазари растежът остана по-висок. Основен фактор, който повлия върху динамиката на глобалната икономическа активност, бе промяната във външнотърговската политика на САЩ спрямо основните им търговски партньори. Тази промяна се изразяваше главно в повишаване на вноските мита и предизвика колебливост в глобалната търговия, както и в нетния износ и запасите на водещите икономики. Условията на пазара на труда в глобален план бяха благоприятни, като коефициентът на безработица се запази на ниско равнище в исторически план за трета поредна година – 4.9%.³

Икономическата активност в САЩ остана относително висока през годината, но реалният растеж на БВП се забави до 2.1% спрямо 2.8% през 2024 г. Основен фактор за забавянето на растежа беше несигурността, предизвикана от промените в приоритетите на икономическата и външнотърговската политика на страната след встъпването в длъжност на новата президентска администрация в началото на годината. Частните потребление и инвестиции останаха основни фактори за растежа на американската икономика през годината, докато приносът към растежа на потреблението и инвестициите на публичния сектор намаля.

Растежът на реалния БВП на еврозоната се ускори до 1.4% спрямо 0.9% през предходната година, като основен положителен принос имаха инвестициите, а в по-малка степен – изменението на запасите и частното потребление. Нетният износ имаше съществен отрицателен принос, обусловен от отслабването на външното търсене вследствие на промените в митническата политика на САЩ.

През 2025 г. годишната инфлация в САЩ, измерена чрез ценовия индекс на индивидуалните потребителски разходи, остана над целта от 2.0%, определена от Федералния комитет по операциите на открития пазар (*Federal Open Market Committee, FOMC*). Процесът на понижаване на годишната инфлация, започнал през 2022 г. се прекъсна след април 2025 г., след което инфлацията започна постепенно да се ускорява, като през декември 2025 г. възлезе на 2.9% спрямо 2.7% в края на 2024 г. Базисната инфлация в САЩ (без храни и енергийни продукти) не се измени съществено през 2025 г., като към декември възлезе на 3.0%, без изменение спрямо края на 2024 г. При компонентите на базисната инфлация се наблюдаваше забавяне на ръста на цените на услугите на годишна база, главно поради забавяне на инфлацията при разходите за жилища. Инфла-

³ По оценка на Международната организация на труда, публикувана на 14 януари 2025 г.

цията при цените на стоките се повиши през 2025 г., за което вероятно са допринесли и по-високите мита, въведени от новата президентска администрация.

В еврозоната годишната инфлация при потребителските цени се забави в по-голяма степен спрямо САЩ, достигайки 1.9% в края на 2025 г. спрямо 2.4% в края на 2024 г. Базисната инфлация възлезе на 2.3% през декември спрямо 2.7% година по-рано. Основен принос за понижаването на инфлацията имаха услугите и цените на електрическата енергия и природния газ. При услугите инфлацията се забави от 4.0% в края на 2024 г. до 3.4% в края на 2025 г., което отразяваше по-бавното нарастване на разходите за труд, включени в крайните цени на услугите.

Пазарната среда през 2025 г. се определяше от паричните политики на водещите централни банки и несигурността, породена от преразглеждането на търговската политика на САЩ спрямо основните им търговски партньори. Инфлацията при потребителските цени в еврозоната се понижи до целевото ниво от 2%, докато тази в САЩ остана над целевата стойност на Федералния резерв. Отчитайки високото ниво на несигурност в резултат от промените в търговската политика на САЩ, Федералният резерв запази границите на коридора за лихвения процент по федералните фондове в периода януари-август 2025 г. С оглед на нарастващите рискове пред трудовия пазар в САЩ Федералният резерв предприе три последователни понижения на референтния лихвен процент – с по 25 базисни точки, на заседанията през септември, октомври и декември, като пониженията бяха определени като превантивни. Същевременно Управителният съвет на ЕЦБ намали основните лихвени проценти с общо 100 базисни точки през първата половина на 2025 г. поради подобрените перспективи за понижение на инфлацията в еврозоната към целевото равнище на ЕЦБ. През втората половина на годината ЕЦБ запази лихвените проценти непроменени и сигнализира, че се намира в добра позиция от гледна точка на паричната политика. Лихвените проценти останаха основният инструмент при провеждането на паричната политика от страна на Федералния резерв и ЕЦБ, докато намаляването на размера на баланса на централните банки чрез преустановяване на реинвестирането на средствата от падежиращите ценни книжа, закупени за целите на паричната политика, имаше второстепенно значение. През периода показателите, измерващи колебливостта на финансовите пазари в САЩ и Европа, се повишиха спрямо 2024 г.

Понижението на лихвения процент по депозитното улеснение на ЕЦБ беше основният фактор за намалението на лихвените проценти по необезпечените депозити на междубанковия пазар през 2025 г. Към 31 декември 2025 г. *€STR* се понижи до 1.92% спрямо 2.91% в края на 2024 г. Обемът на търговията с овърнайт депозити на необезпечения паричен пазар в еврозоната през 2025 г. се повиши, като среднодневната стойност за годината възлезе на 63.3 млрд. евро (спрямо 53.0 млрд. евро за 2024 г.). Лихвеният процент по срочни необезпечени депозити на междубанковия пазар (ЮРИБОР) с матуритет от 3 месеца в края на 2025 г. се понижи до 2.03% (спрямо 2.71% в края на 2024 г.), а лихвените

проценти по депозитите с матурирето от 6 месеца и 12 месеца спаднаха до съответно 2.11% и 2.24% (спрямо съответно 2.57% и 2.46% в края на 2024 г.).

През 2025 г. доходността на държавните ценни книжа (ДЦК) на Германия се понижи в матуриретените сектори до една година включително, но се повиши в по-дългосрочните матуриретенни сектори. Доходността на германските ДЦК със срок до падеж от две години се повиши с 4 базисни точки до 2.12%, а доходността на 10-годишните ДЦК се повиши с 49 базисни точки до 2.86%. Тези изменения доведоха до нарастване на наклона на кривата на доходност на ДЦК на Германия, измерен чрез разликата между доходността на 10- и на 2-годишните ДЦК, с 45 базисни точки до 73 базисни точки към края на 2025 г. Основен фактор за понижението на доходността на ДЦК на Германия в краткосрочните матуриретенни сектори бяха четирите понижения на лихвените проценти на ЕЦБ. За повишаването на доходността в средносрочните и дългосрочните матуриретенни сектори допринесоха очакванията за нарастване на емисиите на ДЦК на Германия за финансиране на разходите за отбрана и инфраструктура. Публикуваните през 2025 г. макроикономически данни, които преобладаващо бяха по-добри от очакваните, също допринесоха за нарастването на доходността на ДЦК на Германия. Повишението на доходността на ДЦК на Германия в средносрочните и дългосрочните матуриретенни сектори бе ограничено от повишеното търсене на нискорискови активи поради несигурността, породена от търговската политика на президентската администрация в САЩ и от повишеното геополитическо напрежение. Спредовете на доходност между ДЦК на държавите от еврозоната и на Германия предимно се понижаваха през 2025 г. По-съществена колебливост и слабо разширяване на спредовете се наблюдаваха през април, в периода на обявяването на т.нар. „реципрочни“ мита от САЩ. В 10-годишния матуриретен сектор най-голямо свиване на спредовете се наблюдаваше при ДЦК на Италия (с 46 базисни точки), Испания (с 26 базисни точки) и Португалия (с 19 базисни точки). Страните от „периферията“ на еврозоната отбелязаха по-съществено свиване на спредовете основно поради положителни макроикономически процеси в съответните държави, положителни рейтингови новини за много от тях, както и поради облекчаването на паричната политика на ЕЦБ. При останалите страни от „ядрото“ на еврозоната спредовете по 10-годишните ДЦК се свиха в по-малка степен през годината. През годината най-голяма волатилност имаше при спреда на Франция поради периодите на изостряне и отслабване на политическата криза в страната и невъзможността за намиране на политически компромис по отношение на подхода за понижаване на бюджетния дефицит на страната.

Динамиката на доходността на останалите класове активи, които потенциално могат да бъдат част от структуриран номинален моделен портфейл, формиращ доходността по структурирана индексна сметка (СИС) на ФПБ при БНБ, през 2025 г. също бе низходяща в краткосрочните матуриретенни сектори и възходяща в дългосрочните, следвайки динамиката на бенчмарк кривите на доходност, спрямо които се търгуват тези финансови инструменти.

2. Икономическа активност в България

През 2025 г. растежът на реалния БВП на България възлезе на 3.2%⁴ (3.1% според сезонно неизгладени данни). По елементи на разходите за крайно използване най-висок принос за нарастването на икономическата активност имаше частното потребление, следвано от бруто образуването на основен капитал и правителственото потребление. Фискалната политика продължи да има проциклично влияние и да стимулира вътрешното търсене по линия на по-високи социални плащания и силен растеж на компенсацията на наетите в публичния сектор. Нетният износ допринесе отрицателно за растежа на реалния БВП.

Крайните потребителски разходи на домакинствата нараснаха със 7.7% на годишна база в реално изражение, като бяха подкрепени от процесите на пазара на труда по отношение на нарастването на заетостта и повишението на доходите от труд в реално изражение. Основните фактори, които оказаха влияние за растежа на заплатите, бяха засиленото търсене на труд в условията на нарастваща икономическа активност и запазващ се съществен недостиг на работна сила, както и увеличението на заплатите в бюджетната сфера и на минималната работна заплата от януари 2025 г. Допълнителни фактори с положително влияние върху динамиката на частното потребление бяха повишаването на нетните фискални трансфери, високата кредитна активност и запазването на отрицателни в реално изражение лихвени проценти по депозитите на домакинствата, които допринасяха за сравнително висока склонност към потребление.

Правителственото потребление нарасна със 7.0% на годишна база в реално изражение през 2025 г., като данните за изпълнението на Консолидираната фискална програма дават индикация, че за него са оказали влияние разходите за персонал, за текуща издръжка и за здравеопазване.

Бруто образуването на основен капитал отчете растеж от 10.3% в реално изражение спрямо 2024 г., като според оценки на БНБ⁵ за това допринесоха както публичните, така и частните инвестиции, включително инвестициите в жилища. Увеличението на правителствените инвестиции беше основно по отношение на проектите, финансирани със средства от Европейския съюз (ЕС) и в частност на такива, изпълнявани по Националния план за възстановяване и устойчивост. Фактори, подкрепящи растежа на инвестиционната активност в частния сектор през 2025 г., бяха нарастването на разходите за крайно потребление, продажбите на нови жилища и активното предлагане

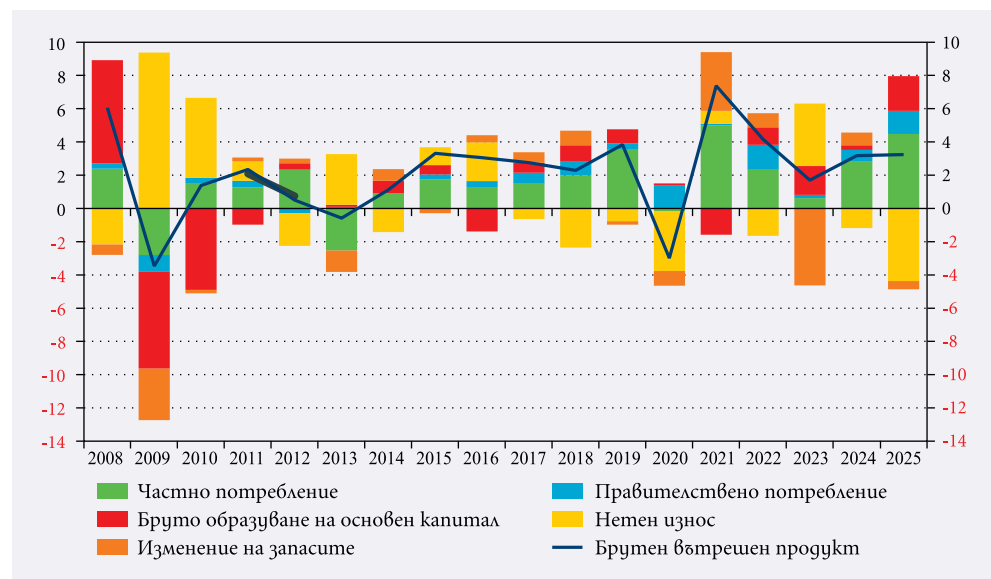
⁴ По сезонно изгладени данни. Използвани са предварителните данни на Националния статистически институт, публикувани на 6 март 2026 г.

⁵ НСИ не предоставя официални данни за разбивката на общите инвестиции в икономиката на частни и публични инвестиции. Серията за частните инвестиции се конструира от БНБ като разлика между общите инвестиции и оценения размер на публичните инвестиции на начислена основа в реално изражение. Оценката за публичните инвестиции за периода януари – септември 2025 г. се основава на данните от тримесечните нефинансови сметки на сектор „Държавно управление“, публикувани от НСИ, докато за четвъртото тримесечие на 2025 г. са използвани данни от Консолидираната фискална програма.

на кредитен ресурс от страна на банките. През годината се наблюдаваше и повишение на притока на преки чуждестранни инвестиции в секторите на финансовите услуги, промишлеността и информационните услуги. Въпреки високата инвестиционна активност общият показател за бизнес климата отбеляза влошаване през 2025 г. спрямо 2024 г., като същевременно голям дял от фирмите определяха несигурната икономическа среда и недостига на работна сила като фактори, затрудняващи дейността им.

Графика 1. Темп на изменение на БВП в реално изражение и принос по елементи на разходите за крайно използване

(%; процентни пунктове)



Източници: НСИ; изчисления на БНБ.

Отрицателният принос на нетния износ за изменението на реалния БВП през 2025 г. беше в резултат на спад на износа (с 2.1% на годишна база) в комбинация със силен растеж на вноса (с 5.9% на годишна база) на стоки и услуги. Понижението на износа се дължеше изцяло на търговията със стоки, като беше силно повлияно от извършените ремонтни дейности в ключови предприятия в сферата на металургията и преработката на нефт. Същевременно ускоряването на растежа на вноса на стоки беше в съответствие със силния растеж на вътрешното търсене.

От гледна точка на тенденциите по икономически отрасли брутната добавена стойност отчете растеж от 2.6% в реално изражение през 2025 г., както по сезонно изгладени, така и по сезонно неизгладени данни. Положителен принос за динамиката на брутната добавена стойност имаше секторът на „услугите“ и най-вече подсекторите „държавно управление; образование; хуманно здравеопазване и социална работа“, „търговия, транспорт, хотелиерство и ресторантьорство“ и „операции с недвижими имоти“. По отношение на индустрията се наблюдаваше спад на добавената стойност, който бе оп-

ределен изцяло от промишлеността, докато в строителството беше отчетено нарастване на икономическата активност.

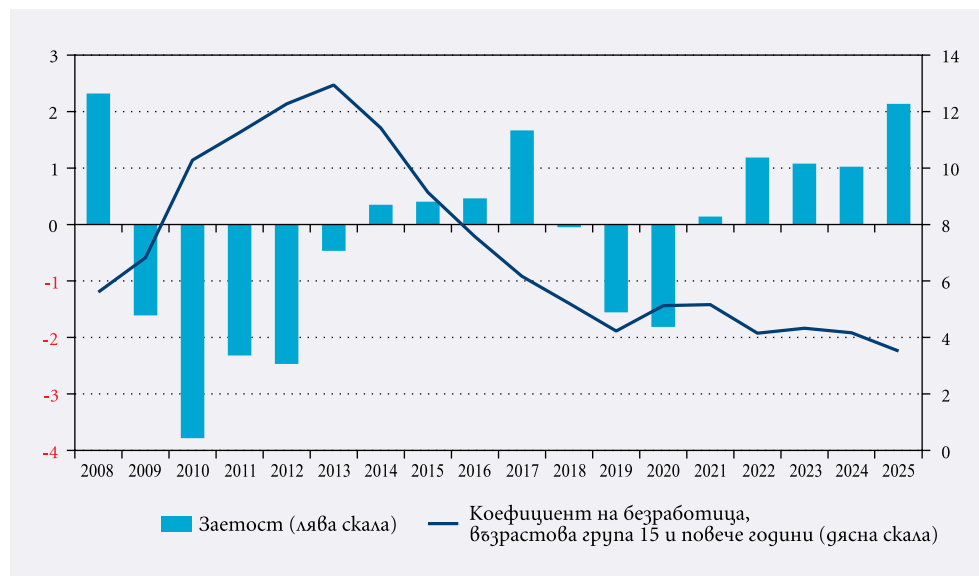
Брутният оперирац излишък по текущи цени общо за икономиката се повиши с 9.0%⁶ през 2025 г. (8.8% по сезонно неизгладени данни), като повишението отразяваше най-вече подобряването на финансовото състояние на фирмите в услугите и в по-малка степен на тези в строителството и селското стопанство.

Условията на пазара на труда останаха затегнати. През 2025 г. броят на заетите лица се повиши с 2.1% по сезонно изгладени данни (2.2% според сезонно неизгладените данни), като основен принос за отчетения растеж имаше секторът на услугите, най-вече подсектор „търговия, транспорт, хотелиерство и ресторантьорство“. Броят на заетите лица в строителството също се повиши, докато в промишлеността и селското стопанство беше отчетено понижение за четвърта поредна година. По данни от Наблюдението на работната сила на НСИ равнището на безработица възлезе средно на 3.5% за годината⁷ (както по сезонно изгладени, така и по сезонно неизгладени данни), което представлява най-ниското отчетено ниво в исторически план.

Графика 2. Темп на изменение на заетостта и равнище на безработица

(%, на годишна база, сезонно изгладени данни)

(% от работната сила)



Източник: НСИ.

През 2025 г. годишният растеж на депозитите на неправителствения сектор се запази висок, като през втората половина на годината отбеляза ускорение и в края на годината възлезе на 16.4% (10.1% в края на 2024 г.). Възходящата динамика бе основно определена от депозитите на домакинствата, които

⁶ По сезонно изгладени данни. Използвани са предварителните данни на Националния статистически институт, публикувани на 6 март 2026 г.

⁷ Данните се отнасят за възрастовата група 15 и повече години.

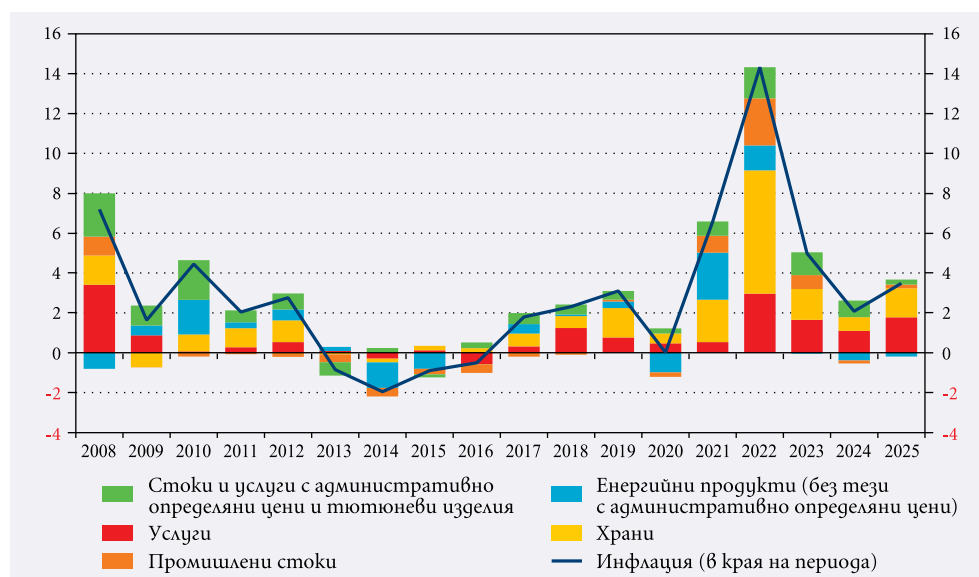
се повишиха с 19.8% на годишна база (11.8% през декември 2024 г.). Интензивното депозирание на свободни парични наличности в банковата система през втората половина на 2025 г. с цел автоматичното им превалутиране в евро след присъединяването на България към еврозоната от началото на 2026 г., което бе стимулирано от обявените кампании от банките за депозирание на такива наличности без такси, бе основен фактор за ускорения растеж на депозитите на домакинствата.

В резултат на високата ликвидност в банковата система, която бе допълнително подкрепена от интензивното депозирание на парични наличности през втората половина на 2025 г., лихвените проценти по новопривлечени средства в сектора на домакинствата се запазиха на ниски нива. Лихвените проценти по новоотпуснати жилищни и потребителски кредити останаха без съществена промяна на средногодишна база, като тези при жилищните кредити се запазиха на исторически много ниски нива. Среднопретегленият лихвен процент по нови срочни депозити за нефинансовите предприятия отбеляза понижение спрямо 2024 г. При лихвените проценти по фирмени кредити отчетената динамика бе също низходяща, като за това повлияха значително по-високият дял на кредити в евро в сравнение със сектора на домакинствата, обвързването на лихвените проценти с референтни индекси на междубанковия пазар в еврозоната и тенденцията на понижение на основните лихвени проценти в еврозоната до средата на 2025 г.

Годишният растеж на кредита за неправителствения сектор отбеляза слабо ускорение спрямо края на 2024 г., като през декември 2025 г. възлезе на 15.5%. Основен принос за общия кредит имаше кредитът за домакинствата, който нарасна с 21.1% на годишна база. Жилищните кредити продължиха да имат определящо значение за растежа на кредита за домакинствата. Факторите, които подкрепяха растежа на жилищните кредити, бяха нарастващите доходи от труд, ниските нива на лихвените проценти по жилищни кредити, ограничените възможности за инвестиране на натрупаните в икономиката спестявания при отрицателни реални лихвени проценти по депозитите, както и високата ликвидност и стабилната капиталова позиция на банките. В края на 2025 г. кредитът за нефинансовите предприятия отбеляза нарастване с 10.1% на годишна база.

Графика 3. Годишен темп на инфлацията по ХИПЦ и принос на основните групи стоки и услуги за нея

(%; процентни пунктове)



Източници: НСИ; изчисления на БНБ.

Забележки: Използваната структура съответства на класификацията на Евростат, като допълнително са отделени тютюневите изделия и стоките и услугите с административно определяни цени. Индексът на стоките и услугите с административно определяни цени е изчислен чрез претегляне на съответните елементарни агрегати от потребителската кошница.

Годишната инфлация, измерена чрез хармонизирания индекс на потребителските цени (ХИПЦ), се ускори до 3.5% в края на 2025 г. (2.1% през декември 2024 г.). За по-високата инфлация повлияха основно фактори на вътрешната макроикономическа среда. Нарастването на разходите за труд на единица продукция повиши производствените разходи на фирмите, което в комбинация със запазващото се силно частно потребление създаде предпоставка по-високите разходи да бъдат пренесени към крайните потребителски цени. Фискалната политика също продължи да бъде фактор с проинфлационно влияние, като за поредна година подкрепяше растежа на располагаемия доход и потреблението на домакинствата чрез нарастването на социалните плащания, на компенсацията на наетите в публичния сектор и на автоматичното увеличение на минималната работна заплата. Най-висок принос към общата инфлация при потребителските цени в края на 2025 г. имаха групите на услугите и храните. Съществен еднократен фактор, който допринесе за ускоряването на инфлацията при услугите и храните, беше възстановяването на стандартната ДДС ставка от 20% за доставка на хляб и брашно и за ресторантьорски и кетъринг услуги, което влезе в сила от началото на 2025 г. Други еднократни фактори, които оказаха влияние върху инфлацията в края на годината, включваха увеличението на акцизните ставки върху тютюневите изделия през януари и май 2025 г. и повишението на цената на електро-

енергията през януари и юли 2025 г. Същевременно енергийните продукти (без тези с административно определяни цени) имаха отрицателен принос към общата инфлация, определен от поевтиняването на суровия петрол на международните пазари.

3. Състояние на банковата система

През 2025 г. банковият сектор в България продължи да осъществява дейността си при висока степен на несигурност във външната среда, свързана с геополитически и геоикономически фактори, и при благоприятно въздействие на фактори от вътрешната среда. Капиталовите показатели и ликвидната позиция на банковия сектор останаха солидни, а качеството на активите – добро.

Кредитната активност се запази висока, предимно при кредитите за домакинствата. Същевременно нетният лихвен доход нарасна с по-нисък годишен темп спрямо отчетения за 2024 г., а обезценката се повиши. За 2025 г. банковата система отчете по-ниска печалба от реализираната за предходната година, като нивата на показателите за доходност останаха добри. На фона на нарастването на общия размер на кредитите и авансите съотношението на брутната им необслужвана част се понижи. Превишението на регулаторния капитал над капиталовите изисквания и приложимите капиталови буфери продължи изцяло да покрива нетните необслужвани експозиции (остатъчния кредитен риск). През годината нивата на съотношенията на ликвидно покритие и на нетно стабилно финансиране съществено надхвърляха регулаторния минимум.

С оглед несигурността в икономическата среда и високите темпове на кредитен растеж, с решение на УС на БНБ от декември 2025 г. нивото на антицикличния капиталов буфер беше потвърдено на 2.0% до края на първото тримесечие на 2027 г. Поради запазването на дългосрочни макропруденциални и системни рискове в банковия сектор, през 2025 г. беше потвърден размерът на буфера за системен риск от 3% за всички банки, приложим за всички експозиции в Република България. По отношение на рисковете със структурен характер, при направения през 2025 г. от УС на БНБ ежегоден преглед на буфера за ДСЗИ като такива бяха идентифицирани шест институции, за които нивата на буфера през 2026 г. бяха определени в интервала от 0.5% до 1.0%. Въведените, считано от 1 октомври 2024 г., изисквания към кредитните стандарти при отпускане и предоговаряне на кредити, обезпечени с жилищни недвижими имоти, продължиха да бъдат обект на периодичен анализ.

Капиталовата позиция на банковата система през 2025 г. се запази стабилна, с капиталови съотношения значително над минималните регулаторни изисквания и приложимите капиталови буфери. Съотношението на обща капиталова адекватност в края на декември 2025 г. възлезе на 26.56% (22.97% в края на 2024 г.). Регулаторният собствен капитал на банковата система (собствените средства) спрямо края на 2024 г. се увеличи с 6.1 млрд. лв. (28.7%) до 27.4 млрд. лв. За същия период общият размер на рискови експозиции (OPPE)

нарасна с 10.5 млрд. лв. (11.3%) и в края на 2025 г. възлезе на 103.1 млрд. лв. Влияние върху размера на експозициите оказаха регулаторни промени⁸, прилагани от кредитните институции от началото на 2025 г. Основният компонент на *OPPE* – „риското претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и риск от разсейване, както и свободни доставки“, се увеличи с 8.0 млрд. лв. (9.4%) до 93.6 млрд. лв. в края на 2025 г. Принос за нарастването имаше и отпадането на по-благоприятното временно третиране с тегло от 0% на експозициите към централните правителства и централните банки на държави – членки на ЕС, когато тези експозиции са деноминирани и финансирани в местната валута на друга държава членка, като от 1 януари 2025 г. се прилагаше 20% от рисковото тегло, присъдено на тези експозиции.⁹ Отношението на ливъридж за банковата система в края на декември 2025 г. възлезе на 11.26% (при напълно въведено определение за капитала от първи ред), показващо високо капиталово покритие на общата експозиция и ниска степен на задлъжнялост на банковата система. През 2025 г. при всички кредитни институции в България отчетеното ниво на ливъридж беше значително над минималното регулаторно изискване от 3%.

Привлечените средства в банковия сектор останаха добре подкрепени от активи с високо ликвидно качество, като при всички кредитни институции нивата на съотношенията на ликвидно покритие и на нетно стабилно финансиране продължиха да бъдат значително над регулаторното изискване от 100%. В края на 2025 г. агрегираното за банковата система съотношение на ликвидно покритие възлезе на 280.6% (241.3% в края на 2024 г.), а съотношението на нетно стабилно финансиране на 167.0% (165.3% в края на 2024 г.).

Брутният размер на необслужваните кредити и аванси в банковата система се увеличи спрямо края на 2024 г. с 262 млн. лв. (6.9%) до 4.09 млрд. лв. Същевременно, под влияние на изпреварващото нарастване на общия размер на кредитите и авансите, съотношението на необслужваната им част¹⁰ се понижи до 2.8% в края на декември 2025 г. (при 3.2% година по-рано).

⁸ Данните за регулаторния капитал с референтни дати 31 март, 30 юни, 30 септември и 31 декември 2025 г. са агрегирани за банковата система въз основа на регулаторната отчетност, в сила от началото на 2025 г., съгласно Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2024 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на изискванията за кредитния риск, риска от корекция на кредитната оценка, операционния риск, пазарния риск и за долната граница на капиталовото изискване (РКИ III) и Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/3117 на Комисията за определяне на техническите стандарти за изпълнение при предоставянето на информация от институциите на надзорните органи и за отмяна на Регламент за изпълнение (ЕС) 2021/451 на Комисията.

⁹ Съгласно Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2024 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013, изменящ член 500а, за отчетните периоди през 2025 г. кредитните институции прилагат 20% от рисковото тегло, присъдено за експозиции към централните правителства и централните банки на държави – членки на ЕС, когато тези експозиции са деноминирани и финансирани в местната валута на друга държава членка. Регламентът е обнародван в „Официален вестник“ на ЕС на 19 юни 2024 г., с определени изменения, приложими от 9 юли 2024 г.

¹⁰ Дефиниция за кредити и аванси, приложима от юни 2020 г. (не включва паричните салда при централни банки и другите депозити на виждане).

Печалбата на банковата система за 2025 г. възлезе на 3.6 млрд. лв., с 43 млн. лв. (1.2%) по-малко в сравнение с отчетената за 2024 г. Общият нетен оперативен доход се повиши спрямо края на 2024 г. със 189 млн. лв. (2.4%) до 8.1 млрд. лв. Основният му компонент – нетният лихвен доход, нарасна със 72 млн. лв. (1.3%) и в края на периода възлезе на 5.6 млрд. лв. Същевременно извършените разходи за обезценка на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, се повишиха спрямо 2024 г. с 67 млн. лв. (9.7%) до 762 млн. лв. в края на 2025 г. За същия период разходите на банките, свързани с вноски към фондовете за реструктуриране и схеми за гарантиране на депозитите, намаляха с 63 млн. лв. (28.6%) до 158 млн. лв. в края на 2025 г.

Таблица 1. Основни показатели на банковата система¹¹

Основни показатели	Декември 2024 г.	Декември 2025 г.	Годишно изменение (%)
Активи, млн. лв.	191 542	227 041	18.5
Активи, съотнесени към БВП, %	93.5	100.1	-
Капитал, млн. лв.	23 143	29 720	28.4
Печалба, млн. лв.	3 685	3 642	-1.2
Съотношение на общата капиталова адекватност, %	22.97	26.56	-
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред, %	21.30	24.89	-
Капиталов излишък/недостиг спрямо капиталовите изисквания, включително комбинираното изискване за буфер*, млн. лв.	5 172	9 011	-
Капиталов излишък/недостиг като съотношение към рисковото претеглените активи, %	5.6	8.7	-
Отношение на ликвидно покритие, %	241.3	280.6	-
Възвръщаемост на активите, %	1.92	1.60	-
Възвръщаемост на капитала, %	15.92	12.25	-
Съотношение на brutния размер на необслужваните кредити**, %	3.2	2.8	-

* „Комбинирано изискване за буфер“ е понятие, определено в чл. 2, ал. 3 на Наредба № 8 на БНБ от 27 април 2021 г. за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал.

** Дефиниция за кредити и аванси, приложима от юни 2020 г. (не включва паричните салда при централни банки и другите депозити на вжждане).

Източник: БНБ.

¹¹ По данни от актуализираните надзорни отчети на индивидуална база към края на декември 2024 г. и към края на декември 2025 г., получени до 25 февруари 2026 г.

II. Управление на Фонда за реструктуриране на банки

1. Правомощия на БНБ

Фондът за реструктуриране на банки е създаден през 2015 г. със Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници като национална схема за финансиране на реструктурирането.¹² Фондът не е самостоятелно юридическо лице.

От 27 юли 2020 г., в резултат на установеното тясно сътрудничество с ЕЦБ¹³ и присъединяването към Единния механизъм за реструктуриране (ЕМП), Българската народна банка в качеството си на орган за реструктуриране отговаря изцяло за администрирането и управлението на ФПБ, а набраните в него средства се разпределят в два отделни целеви подфонда, имащи различно предназначение и обхват:

- Подфонд за финансиране на прилагането на инструментите и правомощията за реструктуриране по отношение на клонове на кредитни институции от трети държави (чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП) – подфонд за клоновете на кредитни институции от трети държави.

Посредством този подфонд се осигурява механизъм за финансиране на реструктурирането на клонове на кредитни институции от трети държави (извън обхвата на ЕМП). Целта му е при необходимост от допълнително финансиране на реструктурирането да се ограничи в максимално възможна степен използването на публични средства на национално ниво.

- Подфонд за набиране на вноските на кредитните институции по членове 69–71 от Регламент (ЕС) № 806/2014 и прехвърлянето им към Единния фонд за реструктуриране (чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП) – подфонд за вноски в ЕФП.

Подфондът е предназначен за набиране на вноски от кредитните институции, лицензирани в Република България и попадащи в обхвата на ЕМП, и прехвърлянето им към ЕФП.

¹² От момента на създаването му до 27 юли 2020 г. решенията за текущото управление на ФПБ са вземани от Управителния съвет на Фонда за гарантиране на влоговете в банките, а БНБ, като орган за реструктуриране на кредитни институции, е разполагала с правомощия, отнасящи се до определянето на вноските във Фонда и използването на средства от него за целите на реструктурирането.

¹³ Решение (ЕС) 2020/1015 на Европейската централна банка от 24 юни 2020 година за установяване на тясно сътрудничество между Европейската централна банка и Българската народна банка (ЕЦБ/2020/30) (ОВ, L1 224, 13.7.2020 г., стр. 1).

Решенията на БНБ като орган за реструктуриране на кредитни институции, включително касаещите администрирането и управлението на Фонда, се вземат от УС на БНБ.

Съгласно ЗВПКИИП Банката отговаря за следните основни дейности, свързани с текущото управление на Фонда: определяне и събиране на годишни и извънредни вноски от клоновете на кредитни институции от трети държави; сключване на договори за заемане на средства и други форми на подкрепа и предоставяне на заеми при условията и по реда на чл. 141 и чл. 142 от ЗВПКИИП; инвестиране на средствата на ФПБ; изпълнение на задълженията, произтичащи от ЗВПКИИП, свързани с прилагане на инструментите за реструктуриране, които изискват учредяването на дружества, чийто капитал се финансира посредством средства от ФПБ; назначаване на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит на годишния финансов отчет на ФПБ; приемане и обнародване на годишния финансов отчет на ФПБ.

Като национален орган за реструктуриране по смисъла на Регламент (ЕС) № 806/2014 Българската народна банка е основна точка за контакт с кредитните институции, установени в Република България, за целите на събирането на информацията, необходима за определяне на размера на вноските в ЕФП, и нейното предоставяне на ЕСП. Освен това БНБ има задължение да уведомява кредитните институции за определения/преизчисления¹⁴ индивидуален размер на вноските им в ЕФП, да набира вноските в целевия подфонд на ФПБ или да приспада задълженията за вноските от средствата в подфонда за вноски в ЕФП и да прехвърля събраните/приспадените суми към ЕФП.

2. Източници на финансиране

Източниците на средства във ФПБ включват: годишни и извънредни вноски от банките и клоновете на кредитни институции от трети държави; доходи от инвестиране на средствата на Фонда; получени суми от възстановяване на средства, използвани за целите на реструктурирането по реда, предвиден при прилагане на съответните инструменти за реструктуриране, както и свързаните с тях доходи и компенсации; други източници.

Когато наличните средства, събрани от годишни и извънредни вноски, не са достатъчни за покриване на разходите, свързани с финансиране на реструктурирането, ФПБ може да бъде попълван със заемане на средства или други форми на подкрепа от банки, финансови институции или други трети лица, в случай че такива възможности са непосредствено достъпни при разумни условия.

¹⁴ В рамките на текуща процедура за определяне на вноски в ЕФП кредитните институции могат да подават коригиращи отчетни образци относно подадените данни през предходни процедури, през които са били определяни вноски в ЕФП. В тези случаи ЕСП преизчислява вноската на съответната банка в ЕФП за периода, за който са подадени коригиращите данни.

3. Определяне на годишни и извънредни вноски

Вноските в схемите за финансиране на реструктурирането могат да бъдат годишни индивидуални вноски, определяни за всяка кредитна институция и клон на кредитна институция от трета държава, и извънредни вноски. Вноските се определят и набират по реда, посочен по-долу за всеки от двата подфонда, според правомощията на органите по съответната схема за финансиране на реструктурирането.

3.1. Подфонд за клоновете на кредитни институции от трети държави

Вноските в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави се определят от БНБ.

Индивидуалните годишни вноски в този подфонд представляват еднократни годишни суми с фиксиран размер, изчислени от БНБ съобразно размера на гарантираните влогове на клоновете на кредитни институции от трети държави и наличните финансови средства в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП. Редът и условията за определяне на размера на индивидуалните годишни вноски във ФПБ на клоновете на кредитни институции от трети държави и тяхното набирание от БНБ са уредени в Наредба № 41 на БНБ.¹⁵

Когато размерът на средствата в подфонда не е достатъчен, за да покрие разходите, свързани с финансиране на реструктурирането, БНБ определя и набира извънредни вноски от клоновете на кредитни институции от трети държави съгласно разпоредбите на ЗВПКИИП.

3.2. Подфонд за вноски в ЕФП

Индивидуалните годишни вноски и извънредните вноски в ЕФП за всички кредитни институции, лицензирани в Република България, се определят от ЕСП.

Принципите и правилата за определяне на индивидуалните годишни и последващите извънредни вноски на кредитните институции в ЕФП се съдържат в Регламент (ЕС) № 806/2014, Делегиран регламент (ЕС) 2015/63¹⁶ и Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/81.¹⁷ Годишните вноски се изчисляват съобразно типа, големината и рисковия профил на институцията, както и целевото равнище на средствата, възлизащо на най-малко 1% от размера на гарантираните депозити на всички кредитни институции, лицензирани в участващите държави членки. Кредитните институции имат възможност

¹⁵ Наредба № 41 на БНБ от 25 февруари 2021 г. за определяне на размера на индивидуалните годишни вноски на клоновете на кредитни институции от трети държави във Фонда за реструктуриране на банки (обн., ДВ, бр. 23 от 19 март 2021 г.).

¹⁶ Делегиран регламент (ЕС) 2015/63 на Комисията от 21 октомври 2014 година за допълване на Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на предварителните вноски в механизмите за финансиране на реструктурирането (ОВ L 11, 17.1.2015 г., стр. 44).

¹⁷ Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/81 на Съвета от 19 декември 2014 година за определяне на еднообразни условия за прилагане на Регламент (ЕС) № 806/2014 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на предварителните вноски в Единния фонд за реструктуриране (ОВ L 15, 22.1.2015 г., стр. 1).

да изпълнят задълженията си по предварителните годишни вноски както с парични средства, така и частично чрез неотменими ангажименти за плащане¹⁸, които са гарантирани в пълна степен с обезпечение от нискорискови активи.

Задължение на БНБ като национален орган за реструктуриране е да уведомява кредитните институции за определените от ЕСП вноски, както и да набира и прехвърля събраните суми в ЕФП в съответствие със Споразумението относно прехвърлянето и взаимното използване на вноски в ЕФП.¹⁹

4. Използване на средствата на ФПБ

4.1. Използване на средствата на подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави

Симетрично на правомощието за определяне на вноските в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави БНБ взема решението за използване на средства от подфонда за целите на ефективното прилагане на инструментите за реструктуриране по отношение на клонове на кредитни институции от трети държави.

4.2. Използване на средствата на подфонда за вноски в ЕФП

Средствата, които се набират в този подфонд, са предназначени единствено за прехвърляне на дължими вноски към ЕФП.

Използването на средства от ЕФП за целите на реструктурирането на кредитни институции, в това число и на кредитните институции, които попадат в обхвата на преките правомощия на БНБ, се извършва по решение на ЕСП. В рамките на схемата за реструктуриране ЕСП може да използва средства от ЕФП само до степената, необходима за гарантиране на ефективното прилагане на инструментите за реструктуриране и единствено за целите, определени в Регламент (ЕС) № 806/2014.

5. Инвестиране на средствата на ФПБ

Средствата на ФПБ се държат по сметки в БНБ и се инвестират съобразно Закона за Българската народна банка и в съответствие с „Вътрешните правила за управление на средствата на Фонда за реструктуриране на банки“²⁰ (Вътрешни правила) при последователно спазване на принципите за сигурност, ликвидност и доходност. Инвестиционните решения се вземат

¹⁸ Делът на неотменимите ангажименти за плащане се определя с решение на ЕСП, като съгласно член 70, параграф 3 от Регламент (ЕС) № 806/2014 този дял не може да надхвърля 30% от размера на годишните вноски.

¹⁹ Ратифицирано със закон, приет от 44-тото Народно събрание на 8 ноември 2018 г. (обн., ДВ, бр. 96 от 20 ноември 2018 г., в сила от 24 ноември 2018 г.).

²⁰ Приети с Решение № 446 от 17 декември 2020 г. на УС на БНБ.

от УС на БНБ, като средствата на отделните подфондове се инвестират, без да се допуска тяхното смесване.

Редът, по който БНБ като орган за реструктуриране управлява средствата на ФПБ, и взаимодействието и задачите на структурните звена в Банката във връзка с тази дейност са уредени във Вътрешните правила.

Вътрешните правила дефинират и допустимите финансови инструменти за целите на управлението на средствата на ФПБ, като при определянето им са отчетени текущото състояние и очакванията за развитието на икономиката и финансовите пазари, а също и възможните подходи за управлението на средствата в двата подфонда, които БНБ: а) в качеството си на управляваща ФПБ може да предприеме съгласно ЗВПКИИП, от една страна, и б) в качеството си на предоставяща инвестиционни услуги на клиенти може да предложи в рамките на ограниченията на ЗБНБ, от друга. Предвид посоченото, определените като допустими за инвестиране на средствата на Фонда финансови инструменти са текуща сметка при БНБ и СИС при БНБ, които се откриват и обслужват съгласно „Общите условия на Българската народна банка за обслужване на сметки на банки, бюджетни организации и други клиенти“.

По отношение на финансовия инструмент СИС Управителният съвет на БНБ по предложение на подуправителя, ръководещ управление „Банково“, взема решение относно допустимите класове активи и инвестиционните ограничения по видове риск. Това решение се преразглежда най-малко веднъж годишно.

Изборът на финансов инструмент, в който да се инвестират средствата на всеки от двата подфонда на ФПБ, се извършва от УС на БНБ на тримесечна база по предложение на подуправителя, ръководещ управление „Банково“, придружено от анализ на очакваните доходност и риск и при последователно спазване на принципите за сигурност, ликвидност и доходност.

6. Основни видове риск

Управлението на риска се фокусира върху минимизирането на потенциални отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовото състояние на Фонда. В хода на обичайната си дейност Фондът е изложен на следните основни финансови рискове, свързани с финансовите инструменти, които се използват при управление на средствата на всеки от двата подфонда на ФПБ:

6.1. Пазарен риск

Валутен риск – валутен риск има в случаите на несъответствие между валутната структура на активите и валутната структура на пасивите.

С въвеждането на паричния съвет и фиксирането на българския лев към еврото върху финансовите отчети, изготвени в национална валута, влияние

оказват промените на валутния курс на лева спрямо валутите, различни от еврото.

През 2025 г. средствата на Фонда не са били изложени на валутен риск, тъй като притежаваните от ФПБ средства са били държани в български левове.

Ценови риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията в резултат на неблагоприятни промени в нивата на пазарните цени.

През 2025 г. ФПБ не е притежавал финансови инструменти, изложени на ценови риск.

Лихвен риск – Лихвеният риск е свързан с риска от промени в лихвените нива, които да окажат влияние върху бъдещите парични потоци на активите (инвестициите) и на лихвоносните пасиви.

През 2025 г. паричните средства на Фонда са държани по текущи сметки при БНБ и към тях са прилагани плаващи лихвени проценти, определени съгласно Общите условия на Българската народна банка за обслужване на сметки на банки, бюджетни организации и други клиенти.

6.2. Кредитен риск и ликвиден риск

Кредитният риск е предимно рискът, при който ФПБ няма да бъде в състояние да събере в обичайно предвидените срокове своите вземания. Когато определя доколко значително е увеличен кредитният риск спрямо първоначалното признаване на актива, УС на БНБ използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна.

Загубата при неизпълнение е преценка за вредите, които би претърпял Фондът при настъпване на събитие по неизпълнение, и се базира на разликата между договорените парични потоци и паричните потоци, които се очаква Фондът реално да получи.

Максималната кредитна експозиция представлява балансовата стойност на паричните средства и парични еквиваленти към 31.12.2025 г.

Ликвидният риск се проявява главно в два аспекта, като първият риск е Фондът да не бъде в състояние да посрещне задълженията си в момента, когато станат дължими, а вторият се изразява в невъзможността Фондът да реализира на международните пазари свои активи по справедливи цени и в нормално установените срокове съгласно съответните пазарни конвенции.

През 2025 г. паричните средства на Фонда са държани по текущи сметки при БНБ.

Подробна информация относно управлението на финансовите рискове, на които е изложен ФПБ, е представена в приложение 9 „Управление на финансовите рискове“ на раздел VII „Финансов отчет към 31.12.2025 г.“

III. Основни показатели за резултата от дейността през 2025 г.

1. Вноски във ФПБ през 2025 г.

1.1. Вноски в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави

През април 2025 г. УС на БНБ определи годишните вноски в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави във ФПБ за 2025 г. с общ размер, възлизащ на 130 хил. лв., и информира задължените субекти за това. Средствата постъпиха по сметката на подфонда в законоустановения срок (тридесет дни, считано от датата на уведомяването).

През 2025 г. не са настъпили обстоятелства, които да налагат в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП да бъдат набрани извънредни вноски от клоновете на кредитни институции от трети държави.

1.2. Вноски в подфонда за вноски в ЕФП

През 2025 г. не са набрани средства в подфонда за вноски в ЕФП.

На 10 февруари 2025 г. ЕСП публикува прессъобщение, в което се съобщава, че изискването за целево равнище на ЕФП²¹ продължава да бъде изпълнено и към 31 декември 2024 г., в резултат на което, в случай че не настъпят промени в обстоятелствата, не се планира набиране на редовни годишни вноски в ЕФП през 2025 г.²² В тази връзка, в рамките на процедурата по определяне на индивидуалните годишни вноски в ЕФП за 2025 г., ЕСП е следвал единствено процедурата си за преизчисляване на индивидуалните предварителни годишни вноски на институциите, които са подали коригиращи данни по отношение на предходни процедури по определяне на вноски в ЕФП.²³

През април 2025 г., във връзка с постъпило уведомление от ЕСП за решение за изчисляване на корекции на предварителни индивидуални годишни вноски, в това число на една кредитна институция, лицензирана в Република България, подаде коригиращи данни за 2023 г., УС на БНБ взе решение за корекция на размера на средствата в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП, приспаднати от задълженията на тази кредитна институция за предварителна вноска в ЕФП за 2023 г., и за възстановяване на средства в размер на 33 хил. лв. в цитирания подфонд. Възстановените средства бяха получени на 24 април

²¹ Определено съгласно член 69, параграф 1 от Регламент (ЕС) № 806/2014.

²² Виж *No additional SRF bank levies needed for 2025; Fund continues to meet target level, SRB, press release, Monday, 10 February 2025.*

²³ Процедурите за определяне на индивидуални предварителни годишни вноски през периода 2016 – 2023 г.

2025 г. по сметката на целевия подфонд и подлежат на използване съгласно разпоредите на § 56, ал. 2²⁴ от Преходните и заключителните разпоредби на Закона за изменение и допълнение на ЗВПКИИП.

В периода 1 януари – 31 декември 2025 г. в БНБ не е постъпвало решение на ЕСП за определяне и набиране на вноски в ЕФП за 2025 г.

2. Инвестиране на средствата на ФПБ

Отчитайки текущото състояние и тенденциите в развитието на икономиката и финансовите пазари и резултатите от тримесечните анализи по отношение на очакваните доходност и риск при определянето на финансов инструмент, в който да бъдат инвестирани средствата на ФПБ, през 2025 г. УС на БНБ запази прилаганата инвестиционна стратегия, като средствата на подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави и на подфонда за вноски в ЕФП продължиха да бъдат държани по текущи сметки при БНБ. За тези сметки се прилагат Общите условия на Българската народна банка за обслужване на сметки на банки, бюджетни организации и други клиенти при олихвяване с приложимия стандартен годишен лихвен процент за текущи сметки, валиден за съответните периоди. В резултат на положителните лихвени проценти през 2025 г. по средствата на Фонда са начислени и получени приходи от лихви в размер на 8486 хил. лв., от които 20 хил. лв. – за подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави, и 8466 хил. лв. – за подфонда за вноски в ЕФП. През 2025 г. не са отчетени разходи за лихви в резултат на инвестирането на средствата на Фонда.

Към 31 декември 2025 г. активите на Фонда се състоят изцяло от парични средства в левове, съхранявани по текущи сметки при БНБ.

3. Използване на средства от ФПБ

3.1. Използване на средства от подфонда за клонове на кредитни институции от трети държави

През 2025 г. БНБ не е упражнявала правомощия по реструктуриране по отношение на клон на кредитна институция от трета държава, поради което не са разходвани средства от този подфонд. Също така през периода не са постъпвали искания за предоставяне на заеми на други схеми за финансиране на реструктурирането.

²⁴ „След съответно уведомление от Единния съвет за реструктуриране за първоначална вноска органът за реструктуриране по чл. 2, ал. 1 нарежда прехвърляне към Единния фонд за реструктуриране на сума от подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 в съответствие с чл. 8 от Споразумението относно прехвърлянето и взаимното използване на вноски в Единния фонд за реструктуриране. След прехвърляне на средствата останалите набрани в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 средства, в случай че има такива, се приспадат от задълженията на институциите за бъдещи вноски в Единния фонд за реструктуриране по решение на органа за реструктуриране до тяхното изчерпване.“

3.2. Използване на средства от подфонда за вноски в ЕФП

През 2025 г. в БНБ не е постъпвало искане от страна на ЕСП за набирание на вноски в ЕФП, съответно през посочения период не са прехвърляни средства от целевия подфонд към ЕФП.

4. Размер на средствата в подфондовете на ФПБ към 31 декември 2025 г.

Средствата във ФПБ към 31 декември 2025 г. са в размер на 487 671 хил. лв., от които 1184 хил. лв. – в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави, и 486 487 хил. лв. – в подфонда за вноски в ЕФП.

Формираният остатък в подфонда за вноски в ЕФП е вследствие на настъпилите промени в правната рамка през 2020 г., свързани с присъединяването на Република България към ЕМП, прякото приложение на Регламент (ЕС) № 806/2014 и произтичащата от това промяна по отношение на режима за финансиране на реструктурирането. Основните различия в нормативните изисквания преди и след присъединяването към ЕМП, довели до този остатък, са следните:

- двойно по-ниското целево равнище на средствата в ЕФП – 1% от размера на гарантираните депозити в рамките на ЕМП, спрямо целевото ниво на ФПБ преди промените в правната рамка – 2% от размера на гарантираните депозити;
- прилаганият от ЕСП подход относно определянето на годишни вноски на малки институции под формата на еднократна сума, което води до определяне на еднократна сума на по-голям брой кредитни институции, лицензирани в Република България;
- прилаганият от ЕСП подход по отношение на изчисляването на корекциите за риск на кредитните институции, лицензирани в Република България, също и в контекста на позиционирането им спрямо институциите, за които ЕСП изчислява корекции за риск в рамките на ЕМП;
- прилагането от ЕСП на специфични корекции през първоначалния срок на натрупване на средствата в ЕФП.

IV. Организация в БНБ на оперативното изпълнение на дейностите, свързани с ФПБ, и участие в структури на ЕСП

1. Звена, подпомагащи УС на БНБ във връзка с функцията по управление на ФПБ

Съгласно чл. 2, ал. 2 от ЗВПКИИП Управителният съвет на БНБ е определил самостоятелно структурно звено, което го подпомага при упражняване на функцията по реструктуриране – дирекция „Реструктуриране на кредитни институции“. Отдел „Администриране на Фонда за реструктуриране на банки“ (АФПБ) към дирекцията осъществява и координира всички дейности, които имат отношение към администрирането и управлението на ФПБ, включително ползването на специализирани услуги от други звена в рамките на БНБ, отнасящи се главно до отчетността и инвестирането на средствата на ФПБ. Отделът подпомага процесите, свързани с вземане на решения от УС на БНБ за определяне и набиране на вноските в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави и разходването им при необходимост във връзка с финансиране на мерки по реструктуриране. Наред с това АФПБ отговаря за изпълнение на ангажиментите, свързани с координацията с ЕСП по отношение на дейностите, отнасящи се до ЕФП, както и за оказване на техническо съдействие в рамките на процеса по определяне/преизчисляване и набиране на годишните и извънредните вноски от банките и за контрола по изпълнението на задълженията за тяхното внасяне в БНБ и прехвърлянето им в ЕФП.

Административните разходи, произтичащи от функцията по реструктуриране, включително тези, свързани с управлението на ФПБ, се финансират от таксите, събирани от установените в Република България кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави. Условиата и редът за определяне и заплащане на тези такси са уредени в Наредба № 40 на БНБ.²⁵

2. Участие в Единния съвет за реструктуриране

В рамките на Единния механизъм за реструктуриране БНБ в качеството си на орган по реструктуриране участва в структури на ЕСП, имащи отношение към управлението на ЕФП. Българската народна банка е представена

²⁵ Наредба № 40 на БНБ от 1 декември 2020 г. за определяне на размера на таксите за покриване на административните разходи на Българската народна банка, произтичащи от функциите по надзор и реструктуриране (обн., ДВ, бр. 105 от 11 декември 2020 г.).

от подуправителя, ръководещ управление „Банково“, в Пленарната сесия²⁶ и в разширената Изпълнителна сесия²⁷ на ЕСП, с еднакви права и задължения като всички останали членове, включително с право на глас.

По отношение на подструктурите в ЕСП, имащи отношение към ЕФП, Българската народна банка участва в Комитета за ЕФП. Комитетът няма мандат за вземане на решения, а е създаден с организационна цел като платформа за обмен на информация и техническо подпомагане на управленските органи на ЕСП във връзка с вземането на решения, отнасящи се до вноските и инвестирането на средствата на ЕФП.

²⁶ Включва постоянните членове на ЕСП и представителите на всички национални органи за реструктуриране в рамките на ЕМП.

²⁷ Състои се от постоянните членове на ЕСП и представителите на националните органи за реструктуриране, в чиято юрисдикция са субектите, по отношение на които се разглеждат въпроси и се вземат решения.

V. Събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г. еврото става официална валута и законно платежно средство в Република България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на Фонда, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

С оглед на факта, че посоченият по-горе официален обменен курс съвпада с фиксирания курс на българския лев към еврото, валиден в рамките на действащия до края на 2025 г. паричен съвет²⁸, ФПБ не очаква превалутирането в евро на началните салда към 1 януари 2026 г. и процесът по промяна във функционалната валута да окажат влияние върху финансовото му състояние.

В началото на 2026 г. от страна на ЕСП е извършена регулярна проверка относно изпълнението на изискването за целево ниво на ЕФП, вследствие на която е установено, че наличните финансови средства в ЕФП продължават да са поне 1% от размера на гарантираните депозити на всички кредитни институции, лицензирани в държавите членки, участващи в Единния механизъм за реструктуриране. Във връзка с това на 13 февруари 2026 г. ЕСП публикува прессъобщение относно покриването към 31 декември 2025 г. на целевото равнище на ЕФП и намерението през 2026 г. да не бъдат събирани редовни годишни вноски в ЕФП.²⁹ Посочено е и, че ако не настъпи промяна в обстоятелствата, следващата проверка на целевото равнище на ЕФП ще бъде извършена в началото на 2027 г.

На 28 февруари 2026 г. САЩ и Израел извършиха координирани военни удари по територията на Иран, което доведе до рязка ескалация на военния конфликт в Близкия изток. В следващите дни Иран предприе ответни действия с ракети и дронове срещу Израел и редица държави от Персийския залив.

Военните действия предизвикаха прекъсване на доставките на горива през Ормузкия проток, което причини значителни колебания на международните пазари, включително ръст на цените на петрола и природния газ.

Въпреки че към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет не са установени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Фонда, ръководството продължава да следи внимателно развитието на

²⁸ Въведен на 1 юли 1997 г. със Закона за Българската народна банка (обн., ДВ, бр. 46 от 10 юни 1997 г.).

²⁹ Виж *For the third year, the SRB will not impose Single Resolution Fund levies, SRB, press release, Friday, 13 February 2026.*

ситуацията, включително потенциално въздействие на евентуални продължителни военни действия върху икономическата среда, завишените цени на горивата, инфлацията и възможните вторични ефекти в резултат на прекъснатите търговски връзки.

Освен оповестеното по-горе няма други събития, настъпили след 31 декември 2025 г., които да налагат допълнително оповестяване и/или корекция на информацията в годишния отчет на ФПБ за 2025 г.

VI. Вероятно бъдещо развитие

Към датата на изготвянето на настоящия отчет не са налице очаквания за съществени³⁰ изходящи парични потоци през 2026 г. от подфондовете по чл. 134, ал. 1, т. 1 и т. 2 от ЗВПКИИП.

³⁰ Съгласно информация от ЕСП в рамките на процедурата за 2026 г. е преизчислена индивидуалната годишна вноска в ЕФП на една кредитна институция, лицензирана в Република България, подала коригиращи данни за 2023 г. Преизчисленията водят до незначителна положителна разлика по отношение на вноската на кредитната институция, като средства в размер на разликата предстои да бъде прехвърлени към ЕФП в срок до 30 юни 2026 г.

VII. Финансов отчет към 31 декември 2025 г.

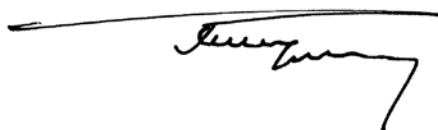
Изложение за отговорностите на Управителния съвет на Българската народна банка	34
Доклад на независимия одитор до Управителния съвет на Българската народна банка	35
Отчет за резултата от дейността за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.....	39
Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г.....	40
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.	41
Отчет за промените в нетните активи за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.....	42
Приложения към годишния финансов отчет.....	43

Изложение за отговорностите на Управителния съвет на Българската народна банка

Управителният съвет носи отговорност за изготвянето и приемането на финансов отчет, представящ финансовото състояние на Фонда за реструктуриране на банки и резултата от дейността му за периода.

Финансовият отчет на Фонда за реструктуриране на банки, приет от Управителния съвет на БНБ, е изготвен в съответствие с изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз.

Управителният съвет на БНБ носи отговорност за воденето на точни регистри, които достоверно и по всяко време да отразяват финансовото състояние на Фонда. Той носи обща отговорност за средствата на Фонда.



Димитър Рагев
Управител
на Българската народна банка



Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Доклад на независимия одитор До Управителния съвет На Българска народна банка

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Фонд за реструктуриране на банки“ („Фонда“), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 година, отчета за резултата от дейността, отчета за промените в нетните активи и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2025 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД
седалище и адрес на управление в гр. София
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
ЕИК: 130972874, ДДС No: BG130972874
BGN IBAN: BG48 UNCR 7000 1520 6686 91
SWIFT/BIC: UNCRBGSF в Уникредит Булбанк АД



Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.



Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.



Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД с регистрационен номер 108:

Николай Гърнев
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита

Соня Заркова
Пълномощник на управителя Николай
Гърнев и
Регистриран одитор, отговорен за одита

22 април 2026 година
гр. София, България

Отчет за резултата от дейността за годината,
приключваща на 31 декември 2025 г.

(хил. лв.)

	Приложения	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Годишни вноски, в това число:	5	130	106
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		130	106
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		-	-
Възстановени средства от Единния фонд за преструктуриране в полза на подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП	6	33	97
Приходи от лихви по сметки, в това число:	7	8 486	14 845
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		20	31
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		8 466	14 814
Нетен приход от лихви		8 486	14 845
Резултат за годината		8 649	15 048
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		8 649	15 048

Приложенията, представени на страници 43–59, представляват неразделна част от финансовия отчет.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г.

(хиляди лв.)

	Приложения	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти по сметки,	8	487 671	479 022
в това число:			
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		1 184	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		486 487	477 989
ОБЩО АКТИВИ		487 671	479 022
ПАСИВИ		-	-
НЕТНИ АКТИВИ		487 671	479 022

Приложенията, представени на страници 43–59, представляват неразделна част от финансовия отчет.

Отчет за паричните потоци за годината,
приключваща на 31 декември 2025 г.

(хил. лв.)

	Приложения	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от основна дейност			
Получени годишни вноски от банките		130	106
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		130	106
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		-	-
Възстановени средства от Единния фонд за реструктуриране в полза на подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП		33	97
Нетни парични потоци от основна дейност		163	203
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Плащания, свързани с парични средства		-	-
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		-	-
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		-	-
Постъпления, свързани с парични средства		8 486	14 845
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		20	31
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		8 466	14 814
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		8 486	14 845
Увеличение на паричните средства през годината		8 649	15 048
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		479 022	463 974
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		1 033	896
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		477 989	463 078
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	8	487 671	479 022
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>		1 184	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>		486 487	477 989

Приложенията, представени на страници 43–59, представляват неразделна част от финансовия отчет.

**Отчет за промените в нетните активи за годината,
приключваща на 31 декември 2025 г.**

(хил. лв.)

	Приложения	Нетни активи
Салдо на 1 януари 2024 г.	8	463 974
Резултат за годината		15 048
Общо всеобхватен резултат		15 048
Салдо на 31 декември 2024 г.	8	479 022
Салдо на 1 януари 2025 г.	8	479 022
Резултат за годината		8 649
Общо всеобхватен резултат		8 649
Салдо на 31 декември 2025 г.	8	487 671

Приложенията, представени на страници 43–59, представляват неразделна част от финансовия отчет.

ПРИЛОЖЕНИЯ към годишния финансов отчет

1. Обща информация

Фондът за реструктуриране на банки (ФПБ, Фондът) е създаден със Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници¹ (ЗВПКИИП).

Адресът на управление на ФПБ е: гр. София 1000, пл. „Княз Александър I“ № 1.

Деятелността на Фонда за реструктуриране на банки е регламентирана със ЗВПКИИП и Закона за Българската народна банка (ЗБНБ).

Считано от 27 юли 2020 г., управлението на ФПБ се осъществява от БНБ, като решенията във връзка с управлението на Фонда се вземат от УС на БНБ. ФПБ не е самостоятелно юридическо лице.

Съставът на УС на БНБ към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. е, както следва:

- Димитър Радев – управител на БНБ;
- Андрей Гюров – подуправител, ръководител на управление „Емисионно“ и член на УС на БНБ²;
- Петър Чобанов – подуправител, ръководител на управление „Банково“ и член на УС на БНБ;
- Радослав Миленков – подуправител, ръководител на управление „Банков надзор“ и член на УС на БНБ;
- Проф. д.ик.н. Николай Неновски – член на УС на БНБ;
- Илия Лингорски – член на УС на БНБ;
- Любомир Каримански – член на УС на БНБ.

ФПБ е изграден като фонд със специално предназначение. Средствата му се набират чрез вноски от банковата система и са предназначени единствено за осигуряване на финансирането на действия по реструктуриране и ограничаване в максимална степен използването на публични средства.

Съгласно чл. 134, ал. 1 от ЗВПКИИП Фондът се състои от два подфонда, имащи различно предназначение и обхват:

- подфонд с цел финансиране на прилагането на инструментите и правомощията за реструктуриране по отношение на клонове на кредитни институции от трети държави (подфонд за клоновете на кредитни институции от трети държави);
- подфонд за набиране на вноските по членове 69–71 от Регламент (ЕС) № 806/2014 и прехвърлянето им към ЕФП (подфонд за вноски в ЕФП).

Средствата на ФПБ се отчитат по сметки при БНБ и се инвестират съгласно ЗБНБ. Считано от 27 юли 2020 г., инвестиционните решения се взе-

¹ Обн., ДВ, бр. 62 от 14 август 2015 г.

² Андрей Гюров не изпълнява правомощията си на подуправител, ръководител на управление „Емисионно“, от 16 юли 2024 г. във връзка с процедурата по чл. 14, ал. 2 от Закона за БНБ. Казусът с Андрей Гюров е обект на съдебен контрол и в зависимост от предстоящото съдебно решение – на парламентарен контрол.

мат от УС на БНБ, като средствата на отделните подфондове се инвестират, без да се допуска тяхното смесване.

2. Приложими стандарти

Финансовите отчети на Фонда се изготвят в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС).

3. Счетоводна политика

3.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е представен в хиляди български левове (хил. лв.), които са функционалната валута на Фонда.

Финансовият отчет на ФПБ се изготвя:

- в съответствие с принципа на историческата стойност;
- при спазване на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Фондът ще продължи да съществува в обозримо бъдеще.

3.2 Обобщена информация за прилаганите счетоводни политики

При изготвяне на своя финансов отчет ФПБ прилага оповестените по-долу счетоводни политики.

а) Приходи

Основните източници на приходи от дейността на ФПБ са:

1. годишни и извънредни вноски от банките и клоновете на кредитни институции от трети държави;
2. доходи от инвестиране на средствата на ФПБ;
3. получени от ФПБ суми за възстановяване на средства, използвани за целите на реструктурирането по реда, предвиден при прилагането на съответните инструменти за реструктуриране, както и свързаните с тях доходи и компенсации;
4. доходи от договори за заемане на средства и други форми на подкрепа и предоставяне на заеми по реда на чл. 141 и 142 от ЗВПКИИП;
5. други източници.

Приходите се признават в отчета за резултата от дейността на датата на възникване на събитието.

Фондът отчита приходите от вноски като „други оперативни приходи“. При неплащане на годишна вноска в определения от закона срок БНБ начислява за срока на забавата лихва върху дължимата сума в размер на законната лихва. Начислените и погасени лихви се представят като „други нетни приходи“ в отчета за резултата от дейността.

Когато размерът на средствата, натрупани във ФПБ, не е достатъчен, за да покрие разходите, свързани с финансиране на реструктурирането, се набират извънредни вноски от банките, които се заплащат в срок, определен с решение на УС на БНБ.

Считано от 1 октомври 2020 г., БНБ може да определя извънредни вноски само за клоновете на кредитни институции от трети държави. През 2025 г. и 2024 г. не са набирани извънредни вноски.

Приходите от и разходите за лихви се признават в резултата от дейността чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент, при изчисляването на който се включват всички получени/платени комисиони или отстъпки, които са съставна част от ефективния лихвен процент.

Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия инструмент и след това не се коригира.

б) Разходи

Основните разходи от дейността на ФПБ са свързани със:

1. инвестиране на средствата на Фонда в инструменти съобразно ЗБНБ и в съответствие с вътрешните правила за управление на средствата на Фонда за реструктуриране на банки;
2. прилагане на инструментите за реструктуриране в съответствие с чл. 137 от ЗВПКИИП;
3. прехвърляне на средства към Единния фонд за реструктуриране от подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП в съответствие с чл. 8 от Споразумението относно прехвърлянето и взаимното използване на вноски в Единния фонд за реструктуриране. След прехвърляне на средствата останалите, набрани в подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 средства, се приспадат от задълженията на институциите за бъдещи вноски в Единния фонд за реструктуриране по решение на УС на БНБ до тяхното изчерпване;
4. други разходи.

Разходите се признават в момента на тяхното възникване въз основа на принципа на начисляване.

в) Доходи от инвестиции

Доходите от инвестиции включват приходи от лихви и доходи от продажба и преценка на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Средствата на Фонда могат да се инвестират съобразно ЗБНБ.

г) Финансови инструменти

При класификацията на финансовите активи се прилага въведеният с МСФО 9 подход, който е базиран на комбинацията от характеристиките на паричните потоци на актива и бизнес модела, по който се управлява. Всички признати финансови активи в обхвата на МСФО 9 се отчитат по амортизирана стойност или по справедлива стойност в печалбата или загубата или в друг всеобхватен доход в зависимост от бизнес модела и характеристиките на паричните им потоци.

Класификация

Класификацията на финансовите инструменти на ФПБ е в зависимост от същността и целите на финансовите активи и пасиви към датата на тяхното придобиване и се определя към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние. Фондът използва следните бизнес модели:

- финансови активи, държани с цел събиране на договорените парични потоци;
- финансови активи, държани с цел събиране на договорените парични потоци и за продажба.

Паричните потоци по прилаганите от Фонда модели представляват плащания единствено на главница и лихва.

При класификацията на финансовите активи Фондът използва следните категории:

1. *финансови активи, оценявани по амортизирана стойност* – включват се паричните средства и паричните еквиваленти; вноски по реда на чл. 137, ал. 1, т. 5 и вземания по реда на чл. 57, ал. 6 от ЗВПКИИП;
2. *финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата* – при закупуване и придобиване на активи или обикновени акции по чл. 137, ал. 1, т. 2 и 3 от ЗВПКИИП;
3. *финансови активи, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход* – при закупуване и придобиване на активи или обикновени акции по чл. 137, ал. 1, т. 2 и 3 от ЗВПКИИП.

Финансови пасиви възникват в резултат на поети от ФПБ задължения за вноски по планове за финансиране при предприемане на действия по реструктуриране на кредитни институции; по договори за заеми и по други договори, по които Фондът има задължението да изплаща суми или да превзърля средства. След първоначалното им признаване Фондът класифицира финансовите пасиви в категорията *финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност*.

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. финансовите инструменти на ФПБ са парични средства по сметки в БНБ. Паричните средства са класифицирани като финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, и към 31 декември 2025 г. са в размер на 487 671 хил. лв. (479 022 хил. лв. към 31 декември 2024 г.), в това число:

- 1184 хил. лв. (1033 хил. лв. към 31 декември 2024 г.) по подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави;
- 486 487 хил. лв. (477 989 хил. лв. към 31 декември 2024 г.) по подфонда за вноски в ЕФП.

Към 31 декември 2025 г., както и към 31 декември 2024 г., няма поети задължения/ангажименти от Фонда, които да доведат до възникване на финансови пасиви.

Признаване и последващо оценяване

Финансовите инструменти се признават в отчета за финансовото състояние на „дата на уреждане“ на сделка, по която ФПБ е страна по договор, свързан с финансов инструмент. Първоначално финансовите инструменти се признават по цена на придобиване, която е справедливата цена, платена/получена при придобиването. Разходите по трансакциите се включват в цената на придобиване на финансовите активи.

След първоначалното признаване финансовите активи се оценяват по тяхната справедлива или амортизирана стойност в зависимост от целта на бизнес модела, по който активите се управляват, и от тяхната първоначална класификация:

1. *финансови активи, оценявани по амортизирана стойност* – активите, отчитани по амортизирана стойност, се признават в отчета за финансовото състояние, като текущо приходите от/разходите за лихви се отчитат в резултата от дейността при използването на метода на ефективния лихвен процент;
2. *финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход* – преоценката по справедлива стойност се признава като друг компонент на нетните активи на ФПБ в отчета за резултата от дейността и участва в показателя „всеобхватен резултат“ от дейността на Фонда, оповестяван в отчета за промените в нетните активи за съответния период. В случаи на продажба и/или отписване на дългови инвестиции натрупаните ефекти се признават текущо в отчета за резултата като „доходи от инвестиции“;
3. *финансови активи, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата* – текущо активите се преоценяват и ефектът от преоценката се отчита в резултата от дейността.

Финансовите пасиви, възникнали в резултат от поети от ФПБ задължения за вноски по планове за финансиране при предприемане на действия по реструктуриране на кредитни институции, се оценяват по амортизирана стойност, определена по метода на ефективния лихвен процент.

Обезценки

Към датата на всеки финансов отчет се начислява обезценка на дълговите инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата. Обезценка се признава при значително и/или трайно намаление в справедливата стойност на даден актив спрямо първоначално признатата.

Когато се изчисляват бъдещите парични потоци, се използват преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи, на които е присъщ кредитен риск, и на обективни обстоятелства за обезценка.

Отписване

Финансовите активи или част от тях се отписват от отчета за финансовото състояние, когато Фондът:

- реализира икономическите ползи от правата по договора; или
- изгуби контрола върху правото да реализира икономическите ползи от договора; или
- изтече срокът на това право; или
- направи отказ от това право.

Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние на ФПБ, когато:

- задължението бъде погасено; или
- задължението отпадне; или
- срокът за изпълнение на задължението изтече.

Оценяване на справедлива стойност

Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност в печалбата/загубата, са оповестени в приложение 8.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив между пазарни участници към датата на оценката, като основният или най-добрият пазар трябва да е достъпен. Оценката на справедливата стойност на актив или пасив се постига на базата на предположения, които пазарните участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване по справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- ниво 1 – използват се котирувани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- ниво 2 – прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- ниво 3 – използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

Ръководството на Фонда преразглежда категоризирането на активите и пасивите, които регулярно се оценяват по справедлива стойност на съ-

ответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период, и определя необходимостта от извършване на трансфери от едно ниво в друго.

За целите на оповестяването по справедлива стойност и използваните от Фонда класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе, виж приложение 9.

г) Парични средства и парични еквиваленти

В отчета за финансовото състояние паричните средства и паричните еквиваленти са представени по амортизирана стойност, определена по метода на ефективния лихвен процент, т.е. заедно с начислената лихва.

За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци паричните средства и паричните еквиваленти се състоят от разплащателни сметки и от сметки с договорен падеж до три месеца.

е) Имоти, оборудване и нематериални активи

Фондът за реструктуриране на банки ползва имоти, оборудване и нематериални активи, представени в консолидирания финансов отчет на Българската народна банка.

ж) Данъчно облагане

ФПБ не е самостоятелно юридическо лице, поради което данъчните задължения, произтичащи от дейността му, са задължение на юридическото лице, което го управлява. Считано от 27 юли 2020 г., датата от която управлението на ФПБ се осъществява от БНБ, данъчното облагане на дейностите на ФПБ е в съответствие със Закона за Българската народна банка.

3.3 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Стандарти/изменения, които са влезли в сила и са приети от Европейския съюз

Възприетите счетоводни политики са последователни с прилаганите през предходната финансова година. ФПБ е приел следните МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са в сила от 1 януари 2025 г., които не са приложими за Фонда:

Изменения в МСС 21 „Ефекти от промените във валутните курсове: Липса на обменност“

Измененията изискват дружеството да прилага последователен подход за оценка на това дали дадена валута е обменена в друга валута. Ако дадена валута не може да бъде обменена в друга валута, от дружеството се изисква да оцени обменния курс по спот сделки към датата на оценяване. Измененията отбелязват, че дружеството може да използва наблюдаем обменен курс без корекции или друга техника за оценка. Измененията в стандарта, приети на

12 ноември 2024 г., публикувани в „Официален вестник“ на ЕС на 13 ноември 2024 г., са неприложими за ФПБ.

4. Публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила и не са възприети по-рано

Към датата на одобрение на този финансов отчет, са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2025 г., и не са били приложени от Фонда от по-ранна дата. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на ФПБ през първия период, започващ след датата на влизането им в сила. Информация за тези стандарти и изменения е представена по-долу.

4.1 Стандарти/изменения, които все още не са влезли в сила, но са приети от Европейския съюз

Изменения в МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестявания“ – Класификация и оценяване на финансови инструменти (изменения)

Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. Измененията разясняват, че финансов пасив се отписва на „датата на уреждане“, когато задължението е погасено, отменено, изтекло или по друг начин отговаря на условията за отписване. Те въвеждат избор на счетоводна политика за отписване на финансови пасиви, уредени чрез електронни платежни системи преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени условия. Освен това измененията разясняват как да бъдат оценявани характеристиките на договорните парични потоци на финансовите активи, свързани с околната среда, социалната област и управлението (ESG), и други подобни условни характеристики. Също така те разясняват третирането на активи без право на регресен иск и договорно обвързани инструменти и въвеждат допълнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за финансовите активи и пасиви с условни характеристики (в това число свързани с ESG) и капиталовите инструменти, класифицирани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход. Измененията са приети от ЕС на 27 май 2025 г. и са публикувани в „Официален вестник“ на ЕС на 28 май 2025 г. Не се очаква прилагането на измененията да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

Изменения в МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестявания“ – Договори за зависима от природата електроенергия (изменения)

Измененията включват разяснение на прилагането на изискванията за „собствена употреба“, позволяващо счетоводно отчитане на хеджирането, ако обхванатите в измененията договори се използват като инструменти за хеджиране, и въвеждат нови изисквания за оповестяване, които да позволят на инвеститорите да разберат отражението на тези договори върху фи-

нансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Разясненията относно изискванията за „собствена употреба“ трябва да бъдат прилагани с обратна сила, а насоките, допускащи счетоводно отчитане на хеджирането, трябва да бъдат прилагани за бъдещи периоди спрямо нови отношения на хеджиране, определени на или след датата на първоначалното прилагане. Измененията, които са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., са приети от ЕС на 30 юни 2025 г. и са публикувани в „Официален вестник“ на ЕС на 1 юли 2025 г. Не се очаква прилагането на измененията да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Фонда.

„Годишни подобрения на счетоводните стандарти МСФО“ – Том 11

Процесът за годишни подобрения на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) разглежда разяснения и изменения на МСФО, които не са спешни, но са необходими. През месец юли 2024 г. СМСС публикува „Годишни подобрения на счетоводните стандарти МСФО“ – Том 11. Целта на тези подобрения са уточнения, опростяване, корекции или промени с цел подобряване на последователността в следните стандарти:

- МСФО 1 „Първоначално прилагане на МСФО“ – изменения относно хеджиране при първоначално прилагане;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ – печалба или загуба при отписване; насоки за прилагане; оповестяване на отложена разлика между справедлива стойност и цена на сделката; оповестяване на кредитен риск;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ – отписване на задължения по наем; цена на сделката;
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ – определяне на „де факто агент“;
- МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ – Метод на себестойност.

Подобренията, в сила от 1 януари 2026 г., са приети от ЕС на 9 юли 2025 г. и са публикувани в „Официален вестник“ на ЕС на 10 юли 2025 г. Не се очаква годишните подобрения на счетоводните стандарти МСФО – Том 11 да окажат съществено влияние върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Фонда.

МСФО 18 „Представяне и оповестяване във финансовите отчети“

МСФО 18 въвежда нови изисквания към представянето в отчета на печалбите или загубите и по-конкретно – дружеството да класифицира всички приходи и разходи в отчета на печалбите или загубите в една от следните пет категории: от дейността, инвестиционни, от финансиране, данъци върху доходите и преустановени дейности. Тези категории се допълват с изисквания за представяне на междинни и общи суми за „печалба или загуба от дейността“, „печалба или загуба преди финансиране и данъци върху доходите“ и „печалба или загуба“. Стандартът също така изисква оповестяване на определените от ръководството показатели за ефективност и включва нови изисквания за обобщаване и разбивка на финансовата информация въз основа на установените „роли“ на първичните финансови отчети и пояснител-

ните бележки. Освен това има последващи изменения и в други счетоводни стандарти. МСФО 18 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното му прилагане е разрешено. Прилагането с обратна сила се изисква както в годишните, така и в междинните финансови отчети. Стандартът е приет от ЕС на 13 февруари 2026 г. и е публикуван в „Официален вестник“ на ЕС на 16 февруари 2026 г. През следващите отчетни периоди ръководството ще анализира изискванията на стандарта и ще оцени неговото отражение върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Фонда.

4.2 Стандарти/изменения, които все още не са влезли в сила и не са приети от Европейския съюз

МСФО 19 „Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания“

МСФО 19 разрешава на дъщерните предприятия без публична отчетност да прилагат намалени изисквания за оповестяване, ако тяхната компания-майка (крайна или междинна) изготвя консолидиран финансов отчет, достъпен за обществено ползване, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти. Тези дъщерни предприятия същевременно трябва да продължават да прилагат изискванията за признаване, оценяване и представяне в останалите МСФО счетоводни стандарти. Освен ако не е посочено друго, отговарящите на условията предприятия, които изберат да прилагат МСФО 19, не са задължени да прилагат изискванията за оповестяване в останалите МСФО счетоводни стандарти. МСФО 19 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното му прилагане е разрешено. Стандартът все още не е приет от ЕС. През следващите отчетни периоди ръководството ще анализира изискванията на стандарта и ще оцени неговото отражение върху резултатите от дейността на Фонда.

Изменение в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“: Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Изменението разглежда установеното противоречие между изискванията на МСФО 10 и тези на МСС 28, когато става въпрос за продажбата или вноската на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Основният резултат от изменението е, че когато една сделка включва бизнес (независимо дали се намира в дъщерно дружество или не), се признава пълният размер на печалбата или загубата. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори ако тези активи се намират в дъщерно дружество. През декември 2015 г. СМСС отложи безсрочно датата на влизане в сила на това изменение в очакване на резултата от своя изследователски проект за капиталовия метод на счетоводно отчитане. Измененията все още не са приети от ЕС.

Ръководството на Фонда ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото си състояние или резултатите от дейността.

Изменения в МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове: Преизчисляване към хиперинфлационна валута на представяне“ (издадени на 13 ноември 2025 г.)

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Измененията изискват преизчисляване от несвръхинфлационна функционална валута в свръхинфлационна валута на представяне при използването на заключителния курс. Ако функционалната валута на предприятието е паричната единица на несвръхинфлационна икономика, но неговата валута на представяне е паричната единица на свръхинфлационна икономика, неговите резултати и финансово състояние се преизчисляват във валутата на представяне чрез преизчисляването на всички суми (т.е. активи, пасиви, капиталови позиции, приходи и разходи) и на всички сравнителни данни при използването на заключителния курс на датата на най-актуалния отчет за финансовото състояние. Предприятие, чиято функционална валута и валута на представяне са паричната единица на свръхинфлационна икономика, преизчислява сравнителните суми на чуждестранна операция, чиято функционална валута е паричната единица на несвръхинфлационна икономика, при прилагането на общия ценови индекс към сравнителните цифри на чуждестранната операция. Измененията въвеждат и определени допълнителни изисквания за оповестяване. Измененията все още не са приети от ЕС.

5. Годишни вноски

В съответствие с чл. 136, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП и чл. 3 от Наредба № 41 на БНБ³, на 3 април 2025 г. Управителният съвет на Българската народна банка определи индивидуалните годишни вноски на клоновете на кредитни институции от трети държави за 2025 г. в общ размер на 130 хил. лв. (106 хил. лв. за 2024 г.). Годишните вноски постъпиха в подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави в рамките на нормативно определения за това срок.

На 10 февруари 2025 г. Единният съвет за реструктуриране (ЕСП) публикува прессъобщение⁴, в което посочва, че изискването за целевото равнище на Единния фонд за реструктуриране (ЕФП) продължава да бъде изпълнено и към 31 декември 2024 г., в резултат на което, в случай че не настъпят промени в обстоятелствата, не се планира набиране на редовни годишни вноски в ЕФП през 2025 г. Съответно в рамките на процедурата по определяне на индивидуалните годишни вноски в ЕФП за 2025 г. ЕСП е следвал единствено процедурата си за преизчисляване на индивидуалните предварителни годишни вноски на

³ Наредба № 41 на БНБ от 25 февруари 2021 г. за определяне на размера на индивидуалните годишни вноски на клоновете на кредитни институции от трети държави във Фонда за реструктуриране на банки.

⁴ Виж *No additional SRF bank levies needed for 2025; Fund continues to meet target level, SRB, press release, Monday, 10 February 2025.*

институциите, които са подали коригиращи данни за предходни процедури по определяне на вноски в ЕФП (тези за годините в периода 2016-2023 г.).

През 2025 г., както и през 2024 г., не са определяни и не са набирани извънредни вноски от съответните задължени субекти.

6. Възстановени средства от Единния фонд за реструктуриране

През април 2025 г. във връзка с постъпило уведомление от ЕСП относно решение за изчисляване на корекции на предварителни индивидуални годишни вноски, в това число на една кредитна институция, лицензирана в Република България, подала коригиращи данни за 2023 г., УС на БНБ взе решение за корекция на размера на средствата на подфонда за вноски в ЕФП, приспагнати от задълженията за предварителна вноска в ЕФП за 2023 г. на тази кредитна институция и за възстановяване на средствата в подфонда за вноски в ЕФП. Възстановените средства са получени на 24 април 2025 г. по сметката на подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП.

През 2025 г. по сметката на подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП са възстановени средства в размер на 33 хил. лв.

През 2024 г. възстановените средства от ЕФП към подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП възлизат на 97 хил. лв.

7. Разходи/приходи

През 2025 г. средствата на подфондовете на ФПБ са държани по текущи сметки при БНБ, в резултат на което реализираният доход за 2025 г. се формира от начислените лихви за държаните средства по тези сметки.

През 2025 г. Фондът реализира приходи от лихви за наличните по текущите си сметки средства в размер на 8486 хил. лв. (14 845 хил. лв. за 2024 г.), в това число 20 хил. лв. (31 хил. лв. за 2024 г.) за подфонда за клоновете на кредитни институции от трети държави и 8466 хил. лв. (14 814 хил. лв. за 2024 г.) за подфонда за вноски в ЕФП. Реализираната доходност е формирана при прилагане на референтните лихвени проценти съгласно Общите условия на Българската народна банка за обслужване на сметки на банки, бюджетни организации и други клиенти.

Разходите, свързани с управлението на ФПБ, са част от административните разходи на БНБ, произтичащи от функцията по реструктуриране, които се финансират от таксите, събирани от установените в Република България кредитни институции и клонове на кредитни институции от трети държави. Условието и редът за определяне и заплащане на тези такси са уредени в Наредба № 40 на БНБ. Общият размер на административните разходи, произтичащи от функцията по реструктуриране, се оповестява в годишния финансов отчет на БНБ за съответната финансова година.

През отчетния период Фондът няма други източници на доходи.

Към отчетната дата ФПБ няма непогасени задължения, свързани с лихвени или други плащания.

8. Парични средства и парични еквиваленти

(хил. лв.)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Парични средства и парични еквиваленти в левове, в това число:	487 671	479 022
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	1 184	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	486 487	477 989
	<u>487 671</u>	<u>479 022</u>

Паричните средства на двата подфонда към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. се съхраняват в отделни целеви текущи сметки в левове при БНБ, обслужвани съгласно Общите условия на Българската народна банка за обслужване на сметки на банки, бюджетни организации и други клиенти.

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. Фондът няма непогасени задължения.

9. Управление на финансови рискове

След 27 юли 2020 г. инвестирането на средствата на Фонда за реструктуриране на банки се извършва в съответствие със Закона за Българската народна банка и с приетите от УС на БНБ Вътрешни правила за управление на средствата на Фонда за реструктуриране на банки.

Управителният съвет на БНБ взема решения за инвестиране на средствата на ФПБ при последователно спазване на принципите за сигурност, ликвидност и доходност.

Средствата на отделните подфондове на ФПБ се инвестират, без да се допуска тяхното смесване.

Структурата на финансовите активи и пасиви на ФПБ към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. по категории е, както следва:

(хил. лв.)

	31 декември 2025 г.	31 декември 2024 г.
Финансови активи		
Категория „Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност“		
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	487 671	479 022
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	1 184	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	486 487	477 989
	<u>487 671</u>	<u>479 022</u>

Анализът на финансовите инструменти, оценявани по справедлива стойност в края на отчетния период, класифицирани по нива в рамките на йерархията на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности, е както следва:

(хил. лв.)

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2025 г.				
Финансови активи				
Категория „Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност“				
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	-	487 671	-	487 671
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	-	1 184	-	1 184
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	-	486 487	-	486 487
	-	487 671	-	487 671
31 декември 2024 г.				
Финансови активи				
Категория „Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност“				
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	-	479 022	-	479 022
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	-	1 033	-	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	-	477 989	-	477 989
	-	479 022	-	479 022

През 2025 г. и 2024 г. не е имало трансфери от ниво 2 в други нива на йерархията на справедливите стойности.

Към 31 декември 2025 г., както и към 31 декември 2024 г., Фондът за реструктуриране на банки няма финансови пасиви.

Пазарен риск

1. Валутен риск

Валутен риск има в случаите на несъответствие между валутната структура на активите и валутната структура на пасивите.

С въвеждането на паричния съвет и фиксирането на българския лев към еврото върху финансовите отчети, изготвени в национална валута, влияние оказват промените на валутния курс на лева спрямо валутите, различни от еврото.

Средствата на Фонда за реструктуриране на банки не са изложени на валутни рискове към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г., тъй като притежаваните от ФПБ финансови инструменти са в български левове.

2. Ценови риск

Към 31 декември 2025 г., както и към 31 декември 2024 г., Фондът за реструктуриране на банки не притежава финансови инструменти, изложени на ценови риск.

3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с риска от промени в лихвените нива, които да окажат влияние върху бъдещите парични потоци на активите (инвестициите) и на лихвоносните пасиви.

Таблицата по-долу представя структурата на финансовите инструменти в зависимост от характера на договорените парични потоци.

(хиляди лв.)

	С плаващ лихвен процент	С фиксиран лихвен процент	Безлихвени	Общо
31 декември 2025 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	487 671	-	-	487 671
по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП	1 184	-	-	1 184
по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП	486 487	-	-	486 487
	<u>487 671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>487 671</u>
31 декември 2024 г.				
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	479 022	-	-	479 022
по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП	1 033	-	-	1 033
по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП	477 989	-	-	477 989
	<u>479 022</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>479 022</u>

Кредитен риск и ликвиден риск

Кредитният риск е предимно рискът, при който ФПБ няма да е в състояние да събере в обичайно предвидените срокове своите вземания. Когато определя доколко значително е увеличен кредитният риск спрямо първоначалното признаване на актива, УС на БНБ използва цялата разумна и аргументирана информация, която е достъпна.

Загубата при неизпълнение е преценка за вредите, които би претърпял Фондът при настъпване на събитие по неизпълнение и се базира на разликата между договорените парични потоци и паричните потоци, които се очаква Фондът реално да получи.

Максималната кредитна експозиция представлява балансовата стойност на паричните средства и парични еквиваленти към 31.12.2025 г.

Ликвидният риск се проявява главно в два аспекта, като първият риск е Фондът да не бъде в състояние да посрещне задълженията си в момента, когато станат дължими, а вторият се изразява в невъзможността Фондът да реализира на международните пазари свои активи по справедливи цени и в нормално установените срокове съгласно съответните пазарни конвенции.

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. паричните средства на Фонда за реструктуриране на банки са налични по текущи сметки при Българската народна банка.

Финансовите инструменти на Фонда, анализирани по остатъчен срок от датата на отчета за финансовото състояние до дата на падеж, са, както следва:

(хил. лв.)

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
31 декември 2025 г.						
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	487 671	-	-	-	-	487 671
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	1 184	-	-	-	-	1 184
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	486 487	-	-	-	-	486 487
	487 671	-	-	-	-	487 671
31 декември 2024 г.						
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти, в това число:	479 022	-	-	-	-	479 022
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 1 от ЗВПКИИП</i>	1 033	-	-	-	-	1 033
<i>по подфонда по чл. 134, ал. 1, т. 2 от ЗВПКИИП</i>	477 989	-	-	-	-	477 989
	479 022	-	-	-	-	479 022

10. Събития, настъпили след датата на отчета

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България⁵, считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в Република България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на Фонда, която ще бъде

⁵ Обн., ДВ, бр. 70 от 20 август 2024 г.

отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

С оглед на факта, че посоченият официален валутен курс съвпада с фиксирания курс на българския лев към еврото, валиден в рамките на действащия до края на 2025 г. паричен съвет⁶, ФПБ не очаква превалутирането в евро на началните салда към 1 януари 2026 г. и процесът по промяна във функционалната валута да окажат влияние върху финансовото му състояние.

В началото на 2026 г. от страна на ЕСП е извършена регулярна проверка относно изпълнението на изискването за целево ниво на ЕФП, вследствие на която е установено, че наличните финансови средства в ЕФП продължават да са поне 1% от размера на гарантираните депозити на всички кредитни институции, лицензирани в държавите членки, участващи в Единния механизъм за реструктуриране. Във връзка с това на 13 февруари 2026 г. ЕСП публикува прессъобщение относно покриването към 31 декември 2025 г. на целевото равнище на ЕФП и намерението през 2026 г. да не бъдат събирани редовни годишни вноски в ЕФП.⁷ Посочено е и че ако не настъпи промяна в обстоятелствата, следващата проверка на целевото равнище на ЕФП ще бъде извършена в началото на 2027 г.

На 28 февруари 2026 г. САЩ и Израел извършиха координирани военни удари по територията на Иран, което доведе до рязка ескалация на военния конфликт в Близкия изток. В следващите дни Иран предприе ответни действия с ракети и дронове срещу Израел и редица държави от Персийския залив.

Военните действия предизвикаха прекъсване на доставките на горива през Ормузкия проток, което причини значителни колебания на международните пазари, включително ръст на цените на петрола и природния газ.

Въпреки че към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет не са установени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Фонда, ръководството продължава да следи внимателно развитието на ситуацията, включително потенциално въздействие на евентуални продължителни военни действия върху икономическата среда, завишените цени на горивата, инфлацията и възможните вторични ефекти в резултат на прекъснатите търговски връзки.

Освен оповестеното по-горе, няма други събития, настъпили след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

⁶ Въведен на 1 юли 1997 г. със Закона за Българската народна банка (обн., ДВ, бр. 46 от 10 юни 1997 г.)

⁷ Виж *For the third year, the SRB will not impose Single Resolution Fund levies*, SRB, press release, Friday, 13 February 2026.

ISSN 2738-8212 (онлайн)

ХУДОЖЕСТВЕННОТО ОФОРМЛЕНИЕ НА КОРИЦАТА Е РАЗРАБОТЕНО ВЪЗ ОСНОВА
НА СКУЛПТУРНАТА ГРУПА „ХЕРМЕС И ДЕМЕТРА“, ДЕЛО НА КИРИЛ ШИВАРОВ,
РАЗПОЛОЖЕНА НА ЮЖНАТА ФАСАДА НА СГРАДАТА НА БНБ