



асоциация на банките в България



ИКОНОМИКАТА И БАНКОВИЯТ СЕКТОР НА БЪЛГАРИЯ

ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2025 г.



СОФИЯ



ОСНОВНИ АКЦЕНТИ

- През третото тримесечие на 2025 г. българската икономика отчита ръст от 3,2% на годишна база с най-голям принос на частното потребление и бруто образуването на основен капитал.
- Инфлацията нараства с 3,5% на годишна база през четвъртото тримесечие на 2025 г.
- В края на декември 2025 г. безработицата е на ниво от 3,4%
- Бюджетният дефицит е 3,1% от прогнозния БВП към края на декември 2025 г.
- В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. активите на банковата система нарастват с 18,5% на годишна база до 227,0 млрд. лв. (102,8% от прогнозния БВП).
- До края на четвъртото тримесечие на 2025 г. банковият сектор отчита нетна печалба в размер на 3 628,1 млн. лв.
- Влияние върху финансовия резултат на банковата система оказват високата кредитна активност и подобряване качеството на кредитните портфейли на банките.
- През четвъртото тримесечие на 2025 г. ръстът на кредитите остава висок както за домакинствата, така и за фирмите.
- Към края на декември 2025 г. се наблюдава намаление на лихвените проценти по новодоговорените жилищни кредити в евро и по новодоговорените кредити за предприятията в лева. Отчита се и намаление на лихвените проценти по депозитите в лева за домакинствата и депозитите за предприятията.
- През четвъртото тримесечие се наблюдава увеличение на лихвените проценти по новодоговорените кредити за потребление в лева и в евро, по новодоговорените левови жилищни кредити, както и по новодоговорените кредити за фирмите в евро. В същото време се наблюдава увеличение на лихвените проценти по депозитите в евро.



СЪДЪРЖАНИЕ

I. Икономиката на България	4
1. Икономически растеж.....	4
2. Инфлация.....	7
3. Пазар на труда.....	9
4. Държавен сектор	11
5. Капиталов пазар	12
II. Банковият сектор на България	14
1. Счетоводен баланс (Отчет за финансовото състояние).....	14
1.1. Активи.....	14
1.2. Пасиви	15
1.3. Собствен капитал	15
2. Отчет за приходите и разходите	15
2.1. Нетна печалба	15
2.2. Нетен лихвен доход	16
2.3. Нетен доход от такси и комисиони.....	17
2.4. Оперативни разходи и обезценки	17
3. Финансови показатели	19
3.1. Ликвидност	19
3.2. Капиталова адекватност	19
3.3. Рентабилност.....	21
4. Кредити и депозити	23
4.1. Кредити и депозити на домакинства	26
4.2. Кредити и депозити на нефинансови предприятия	26
5. Лихвени проценти.....	27
5.1. Лихвени проценти по депозити.....	27
5.2. Лихвени проценти по кредити.....	28



I. Икономиката на България

Икономически растеж

През третото тримесечие на 2025 г. БВП на България нараства с 3,2% на годишна база, записвайки по-слаб растеж спрямо предходното тримесечие, когато е отчетен растеж от 3,4%. По предварителни сезонно и календарно изгладени данни на Евростат темпът на растеж на българската икономика остава над средния за ЕС и еврозоната. БВП на Европейския съюз (ЕС) и еврозоната се запазва съответно на ниво от 1,6% и 1,4% на годишна база.



Източник: Евростат, сезонно и календарно изгладени данни за БВП

Най-голям принос за растежа на икономическата активност през третото тримесечие на 2025 г. по предварителните данни на Евростат имат частното потребление и бруто образуването на основен капитал.

През разглеждания период правителственото потребление се увеличава с 5,1% на годишна база.

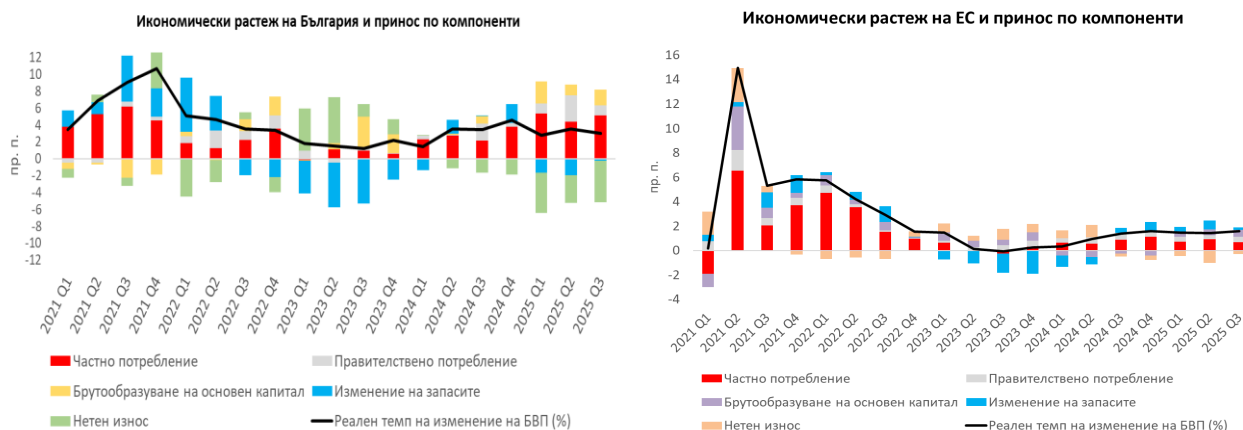
Частното потребление повишава ръста си през третото тримесечие на 2025 г., и отчита ръст от 9,3% на годишна база спрямо повишението от 7,0% тримесечие по-рано.

През третото тримесечие на 2025 г. бруто образуването на основен капитал нараства с 9,2% на годишна база, след увеличение от 8,7% тримесечие по-рано. През разглеждания период приносът на този компонент е положителен и възлиза на 1,8 пр.п. Изменението на запасите води до отрицателен принос от -0,2 пр.п. в структурата на



растежа през третото тримесечие на 2025 г. Нетният износ има отрицателен принос от -4,9 пр.п. за нарастването на БВП за периода юли-септември.

Износът на стоки и услуги намалява през третото тримесечие на 2025 г. с 5,3% на годишна база. Вносът се увеличава с 4,1% на годишна база след увеличение от 0,4% тримесечие по-рано. През третото тримесечие на 2025 г. търговското салдо остава отрицателно -5,3% от БВП при отчетено равнище от -3,4% от БВП тримесечие по-рано.



Източник: Евростат, собствени изчисления

За сравнение, икономиката на ЕС запазва темпа си на растеж от 1,6% на годишна база през третото тримесечие на 2025 г. Най-голям принос за развитието на европейската икономика оказват частното потребление и брутообразуването на основен капитал, които бележат ръст на годишна база в структурата на БВП.

В своята [Макроикономическа прогноза](#) Българската народна банка (БНБ) очаква растежът на реалния БВП в България за 2025 г. да възлезе на 3,2%, след което да се забави до 3,1% през 2026 г. и през 2027 г. Според БНБ, икономическият растеж ще се движи основно от потребителските разходи на домакинствата, подкрепени от растящи реални доходи, заетостта, фискалните трансфери и кредитната активност.

Прогнозите на различни национални и международни финансови организации и институции допускат, че ръстът на икономиката на България ще бъде в границите между 3,0% и 3,2% през 2025 г. Очакванията са за растеж в диапазона от 2,6% до 3,1% през 2026 г. и от 2,4% до 3,1% през 2027 г.



Ключови показатели за икономиката на България	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25	2025F	2026F	2027F	2028F	
Брутен вътрешен продукт																				
БВП (млн. лв.)	84,150	89,600	95,391	102,741	109,916	119,906	121,088	139,602	168,354	184,875	204,907	45,553	53,270	62,659	65,355					
БВП (реален темп на изменение на годишна база, в %)	1	3.4	3	2.8	2.7	3.8	-3.2	7.8	4.1	1.7	3.4	2.8	3.5	3.0						
																МФ (есен 2025 г.)	3.0	2.7	2.5	2.4
																БНБ (декември 2025 г.)	3.2	3.1	3.1	-
																МВФ (януари 2026г.)	3.0	3.1	-	-
																СБ (януари 2026 г.)	3.0	2.9	3.1	-
																ЕК (есен 2025 г.)	3.0	2.7	2.1	-
																ЕБВР (септември 2025 г.)	3.2	2.6	-	-
																ОИСР (декември 2025г.)	3.0	2.6	2.4	-
Принос по компоненти (процентни пункта):																				
Крайно потребление - общо	1.0	3.4	3.0	2.8	2.7	4.0	-4.4	8.1	3.4	2.4	2.8	2.8	3.5	3.0						
Частно потребление (на домакинства и НТООД)	1.4	2.8	2.2	2.5	3.7	6.0	-0.4	8.6	4.8	4.1	4.2	5.3	4.4	5.2						
Крайно потребление на правителството	-0.1	1.8	2.2	4.3	5.3	2.0	8.3	0.4	6.5	-1.4	4.6	1.2	3.1	1.2						
Бруто образуване на основен капитал	3.5	2.7	-6.6	3.2	5.4	4.5	0.6	-8.3	-4.3	15.0	-1.1	2.6	1.3	1.8						
Износ на стоки и услуги	3.1	6.4	8.6	5.8	1.7	4.0	-12.1	13.2	8.3	1.3	-0.8	-1.5	-3.1	-2.8						
Внос на стоки и услуги	5.1	4.7	5.2	7.4	5.8	5.2	-5.4	12.2	10.5	-2.7	1.3	3.3	0.2	2.1						
Търговско салдо/БВП (в %)	-6.5	-5.7	-2	-1.5	-4.8	-4.7	-3.1	-4.0	-5.9	-4.2	-4.8	-1.9	-3.4	-5.3						
Преки чуждестранни инвестиции в България (млн. евро)	347.4	2 000.9	939.8	1 605.6	967.5	1 639.4	2 761.1	1 435.9	4 127.8	4 634.5	2 814.3	1 264.5	884.0	2 533.6						
Преки чуждестранни инвестиции в България/БВП (в %)	0.8	4.4	1.9	3.1	1.7	2.7	4.5	2.0	4.8	4.9	2.7	1.1	0.8	2.3						
Хармонизиран индекс на потребителските цени (ХИПЦ) (Годишен темп на изменение, средно за периода)	-1.6	-1.1	-1.3	1.2	2.6	2.5	1.2	2.8	13	8.6	2.6	3.9	2.9	3.7	3.7					

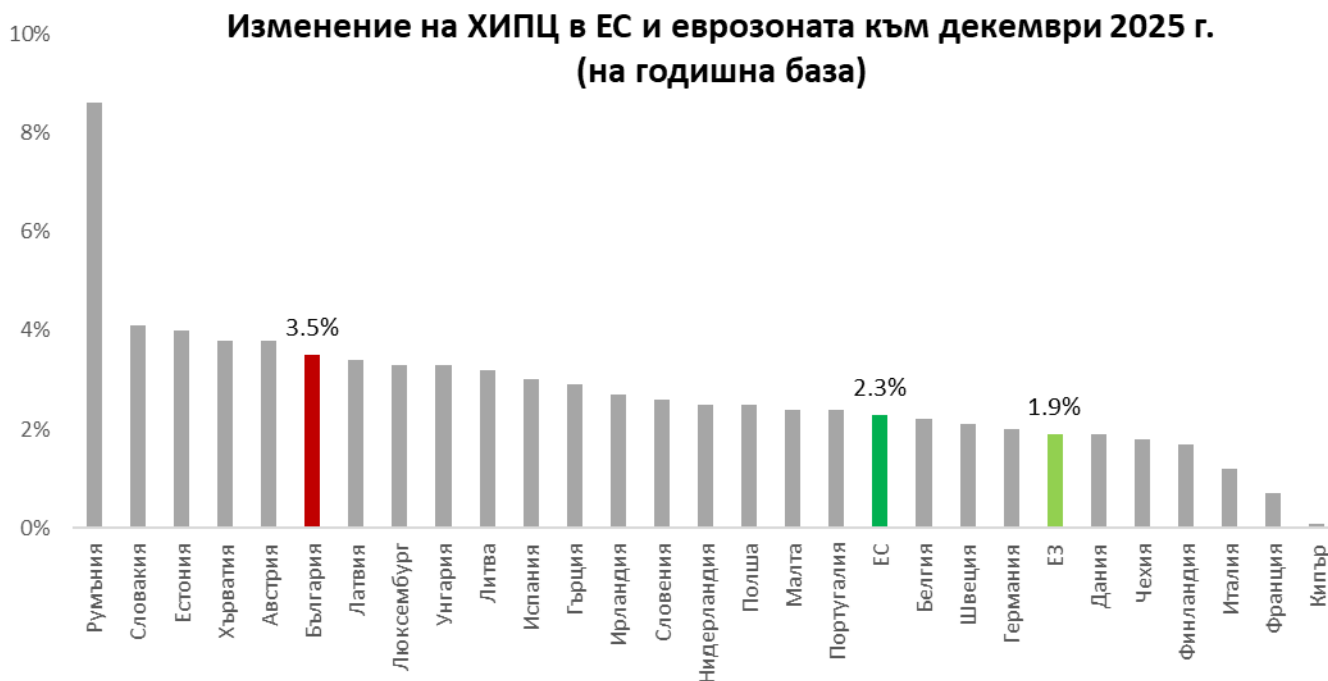
Източник: НСИ, Евростат, БНБ
 Прогнози: БНБ, МФ, МВФ, СБ, ЕК, ЕБВР, ОИСР



Инфлация

През четвъртото тримесечие на 2025 г. хармонизираният индекс на потребителските цени (ХИПЦ) се запазва и средно за периода достига 3,7% на годишна база, колкото е отчетен и през предходното тримесечие. По данни на Евростат инфлацията в България достига 3,5% на годишна база в края на декември 2025 г., оставайки над средното ниво за ЕС от 2,3% и 1,9% за еврозоната.

В своята [Макроикономическа прогноза](#) БНБ посочва, че основните фактори за повишаване на инфлацията са вътрешната макроикономическа среда, като съществени фактори са високите темпове на нарастване на частното потребление и на разходите за труд на единица продукция, които повлияха за по-слабото пренасяне на пониженията на международните цени на енергийните продукт. Според прогнозата се очаква годишната инфлация в края на 2026 г. да се забави слабо до 3,6% в края на 2026г. (3,5% средно за годината). През 2027 г. средногодишната инфлация се очаква да се забави до 3,2%.



Източник: Евростат



Годишен темп на изменение на ХИПЦ



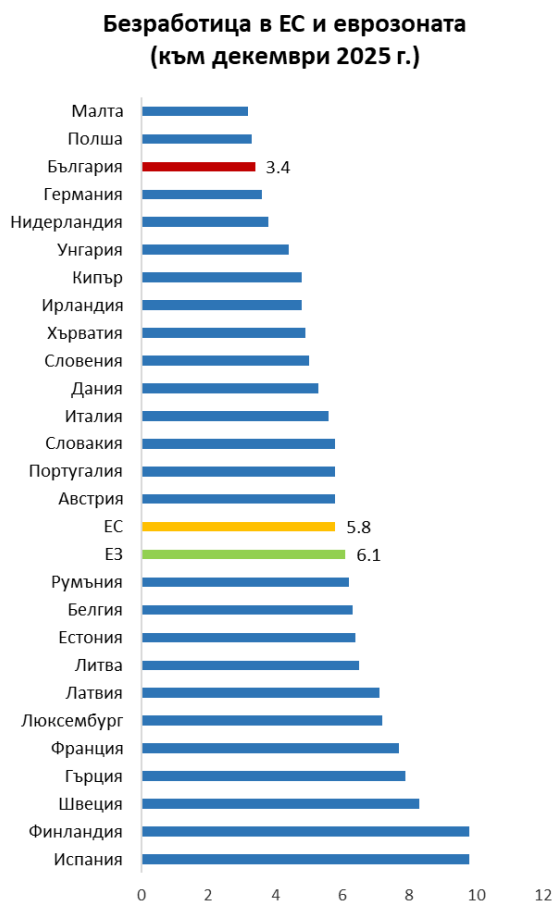
Източник: Евростат, МФ



Пазар на труда

През декември 2025 г. безработицата в България, измерена като дял на безработните лица от работната сила, леко намалява до 3,4%. Безработицата в страната е по-ниска от средната за ЕС, като България се нарежда на трето място сред държавите-членки на ЕС с най-ниска безработица през декември 2025 г. В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. броят на безработните лица в България намалява до ниво от 95,7 хил. души спрямо 104,5 хил. души, колкото са отчетени в края на предходното тримесечие. За сравнение към края на четвъртото тримесечие на 2024г. безработните лица са били 116,7 хил. души.

През декември 2025 г. младежката безработица в България (безработни лица под 25-годишна възраст) достига 11,7%, като намалява спрямо нивото от 13,5%, регистрирано в края на септември 2025 г. В същото време, равнището на младежка безработица в ЕС е 13,6%, като най-голям е делът на безработните младежи в Швеция, Испания и Хърватия.



Източник: Евростат, МФ, НСИ



Ключови показатели за икономиката на България	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
Пазар на труда															
Коефициент на безработица (дял от работната сила) (сезонно изгладени данни)	12.4	10.1	8.6	7.2	6.2	5.2	6.1	5.3	4.2	4.3	4.2	3.6	3.5	3.7	3.4
Заети лица (15 и повече години) (хил. души)	2 981.4	3 031.9	3 016.8	3 150.3	3 152.7	3 233.1	3 121.7	3 076.5	3 150.5	2 931.9	2 932.9	2 910.9	2 934.1	2 956.0	2 919.5
Заети в сектор "Финанси и застрахователни дейности" (хил. души), от които:	60.5	62.3	58.6	63.7	65.4	67.3	62.4	65.1	69.1	62.6	65.4	68.8	67.8	71.8	73.5
Заети в банковия сектор	31.7	30.7	30.4	30.1	29.9	28.2	27.4	26.8	26.0	25.7	25.2	-	-	-	-
Средна месечна брутна работна заплата в сектор "Финанси и застрахователни дейности"	1,578	1,608	1,709	1,788	1,904	2,074	2,191	2,300	2,666	2,967	3,377	3,837	3,763	3,716	3,968

Източник: Евростат, МФ, НСИ, ЕЦБ



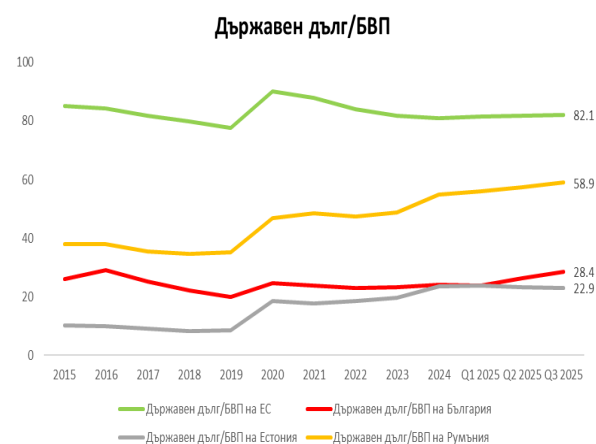
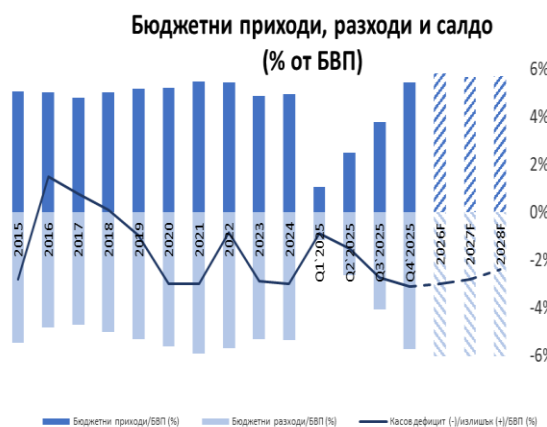
Държавен сектор

По предварителни данни на МФ в края на декември 2025 г. държавният бюджет отчита дефицит в размер на 6,828 млрд. лв. (-3,1% от прогнозния БВП).

Постъпилите приходи и помощи по консолидираната фискална програма (КФП) за периода януари – декември 2025 г. са в размер на 86,1 млрд. лв. (39,0% от прогнозния БВП). Постъпленията към края на декември 2025 г. нарастват с 14,1 млрд. лв. спрямо същия период на миналата година.

Към края на декември 2025 г. разходите по КФП (вкл. вноската на България в бюджета на ЕС) възлизат на 90,9 млрд. лв. (41,2% от прогнозния БВП). За сравнение, разходите по КФП в номинално изражение нарастват с 14,3 млрд. лева спрямо същия период през миналата година, т.е. нарастват с 18,7 на сто.

Размерът на фискалния резерв към 31 декември 2025 г. е 17,5 млрд. лв.



Източник: МФ, Евростат

В края на третото тримесечие на 2025г. делът на консолидирания държавен дълг на България спрямо БВП достига 28,4%. Нивото на този показател е значително под средното за ЕС, което възлиза на 82,1%.

Дългосрочният лихвен процент за оценка на степента на конвергенция се запазва на ниво от 3,93% в края на декември 2025 г. За сравнение, стойността на този показател в Румъния е 6,72%, в Унгария е 6,90%, в Полша – 5,21%, в Чехия – 4,65%. Дългосрочният лихвен процент за оценка на степента на конвергенция в България се запазва един от най-ниските в сравнение с нивата на държавите от региона на ЦИЕ, които са извън еврозоната, но са членки на ЕС.



Капиталов пазар

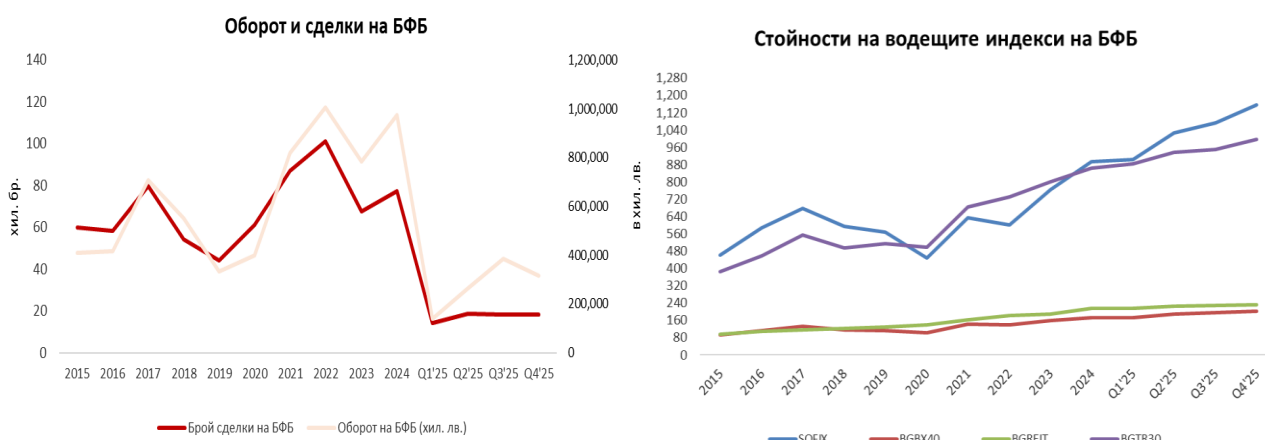
Основните индекси на Българска фондова борса (БФБ) завършват четвъртото тримесечие на 2025 г., както следва: водещият индекс на БФБ SOFIX записва повишение от 29,5% спрямо същия период на миналата година, BGBX40 повишава стойността си с 18,6%, индексът BGTR30 също повишава стойността си с 15,2%, индексът на дружествата със специална инвестиционна цел BGREIT се увеличава със 7,6%, а индексът beamX увеличава стойността си с 8,1% към края на м. декември 2025г., спрямо година по-рано.

През четвъртото тримесечие на 2025 г. SOFIX се нарежда на шеста позиция на представящите се индекси на борсите в региона на ЦИЕ с повишение от 7,8% на тримесечна база.

Към 31 декември 2025 г. пазарната капитализация на БФБ (Основен пазар BSE и Алтернативен пазар BaSE) се увеличава с 5,5% на тримесечна база до 20,2 млрд. лв. (9,14% от прогнозния БВП).

В периода октомври - декември 2025 г. оборотът на БФБ намалява с 18,1% на тримесечна база до 314,478 млн. лв. На годишна база е отчетен ръст от 10,8%. През четвъртото тримесечие на 2025 г. броят на сключените сделки на БФБ (18 310 броя) се увеличават с 1,0% на тримесечна база и с 38,4% на годишна база.

През разглеждания период банките, членове на БФБ, формират 17,0% от оборота и 5,3% от общия брой сключени сделки на регулиран пазар (на принципа на двойно отчитане). За сравнение, през третото тримесечие на 2025 г. делът на сключените сделки се равнява на 4,5%, което представлява 17,6% от оборота на регулиран пазар.



Източник: БФБ, собствени изчисления



№	Държава	Индекс	30 септември 2025 г.	31 декември 2025 г.	Изменение през четвъртото тримесечие на 2025 г.
1	Чехия	PX	2,330.40	2,685.70	15.25%
2	Румъния	BET	21,337.00	24,439.00	14.54%
3	Унгария	BUX	98,872.00	111,032.00	12.30%
4	Полша	WIG	106,364.00	117,240.00	10.23%
5	Словакия	SAX	269.03	294.00	9.28%
6	България	SOFIX	1072.54	1,156.40	7.82%
7	Гърция	ASE	2,034.20	2,120.70	4.25%
8	Русия	MOEX	2,684.60	2,766.62	3.06%
9	Турция	XU 100	11,012.00	11,262.00	2.27%
10	Хърватия	CROBEX	3,798.10	3,857.20	1.56%
11	Сърбия	BELEX	2,820.76	2,849.71	1.03%
12	Словения	SBITOP	2,504.90	2,504.00	-0.04%
13	Северна Македония	MBI 10	10,347.00	10,055.00	-2.82%

Източник: БФБ, Bloomberg, собствени изчисления

Ключови показатели за капиталовия пазар в България	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25
Капиталов пазар															
Пазарна капитализация/БВП	11.6%	9.6%	10.2%	24.2%	24.3%	23.2%	23.6%	23.2%	18.50%	8.37%	8.92%	7.96%	8.42%	8.67%	9.14%
SOFIX	522.10	460.90	586.43	677.45	594.46	568.14	447.53	635.68	601.49	765.12	892.74	903.53	1025.22	1072.54	1156.43
BGBX40	104.61	92.82	111.30	132.00	115.91	111.83	101.38	143.68	139.28	157.87	171.82	173.87	188.01	194.48	203.81
BGREIT	98.75	97.03	108.11	116.10	121.07	130.03	137.69	163.98	183.17	190.30	214.66	214.08	226.26	229.11	230.91
BGTR30	407.50	383.82	459.19	555.98	496.14	516.28	499.17	682.96	731.20	799.44	863.62	882.08	937.32	950.22	994.95
beamX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101.85	98.95	91.29	102.73	109.27	111.09
Оборот на БФБ (хил. лв.)	774,900	410,800	416,003	705,851	550,041	333,574	397,500	818,964	1,004,390	784,243	975,217	138,945	264,359	383,906	314,478
Брой сделки на БФБ	118,074	60,047	58,442	79,629	54,341	44,167	61,173	86,863	101,024	67,641	77,350	14,324	18,516	18,130	18,310

Източник: БФБ, Bloomberg, собствени изчисления



II. Банковият сектор на България

В своето тримесечно издание [Банките в България](#) БНБ посочва, че през третото тримесечие на 2025 г. банковият сектор осъществява дейността си при висока степен на несигурност поради неблагоприятни геополитически и геоикономически фактори. Въпреки частичното отслабване на външните шокове, рисковете, произтичащи от протекционистични политики, задълбочаване на търговската фрагментация и повишена волатилност на цените на финансовите пазари, остават високи. Тези фактори създават несигурност и предпоставки за промени в макрофинансовите условия, в които оперират банките.

По отношение на вътрешната среда, се наблюдава стабилен икономически растеж с най-голям положителен принос на частното потребление, което е подкрепено от нарастването на заетостта и растежа на разполагаемия доход на домакинствата. Кредитната активност се запазва висока вследствие на продължителното въздействие на фактори както от страна на търсенето, така и на предлагането на кредити. Търсенето на кредит е подкрепено от ниските лихвени проценти и нарастването на разполагаемия доход на икономическите агенти, докато предлагането се стимулира от високата ликвидност на банковата система, стабилната капиталова позиция и засилената конкуренция между банките.

Счетоводен баланс (Отчет за финансовото състояние)

Активи

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. общите активи на банковия сектор достигат 227,0 млрд. лв. (102,8% от прогнозния БВП), като отбелязват ръст от 18,5% на годишна база.



Пазарен дял по размер на активи в края на Q4 2025 г.



Източник: БНБ, МФ, собствени изчисления



В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. пазарният дял на петте най-големи банки по размер на активите достига 76,3%, отбелязвайки минимален спад спрямо отчетените 76,8% тримесечие по-рано. Пазарният дял на банките от втора група се увеличава на ниво от 21,3% към Q4, спрямо 20,6% през предходното тримесечие. Делът на активите на клоновете на чуждестранни банки е 2,4%.

Към 31 декември 2025 г. 62,3% от активите на банковата система са под формата на кредити и аванси, които възлизат на 141,5 млрд. лв. Паричните средства, които се равняват на 40,0 млрд. лв., формират 17,6% от активите, а делът на портфейлите с ценни книжа достига 16,5% (37,5 млрд. лв.). За сравнение, в края на третото тримесечие на 2025 г. делът на кредитите и вземанията достигна 62,1%, на паричните средства – 17,0%, а на портфейлите с ценни книжа – 17,1%.

Пасиви

Общата сума на пасивите на банковата система възлиза на 197,3 млрд. лв., като нарастват със 17,1% на годишна база. Делът на пасивите на банките от първа група достига 77,9% (153,7 млрд. лв.) от общия размер на пасивите на банковата система, на втора група – 19,5% (38,5 млрд. лв.), трета група – 2,6% (5,1 млрд. лв.)

Депозитите на банковата система формират 96,5% от общата сума на пасивите (без капитала). От статията „Депозити“ в отчета за финансовото състояние на системата става ясно, че тяхната стойност се повишава с 16,9% на годишна база до 190,5 млрд. лв.

Делът на статия „Провизии“, към която спадат неуредени правни въпроси и данъчни съдебни дела, кредитни ангажименти и гаранции, пенсии и други се равнява на 0,16%, като техният абсолютен размер е 306,5 млн. лв. Делът на статиите „Финансови пасиви, държани за търгуване“ и „Други пасиви“ е съответно 0,1% и 0,5%.

Собствен капитал

През четвъртото тримесечие на 2025 г. собственият капитал на банковата система нараства с 4 480 млн. лв. или със 17,8% на тримесечна база, достигайки 29,7 млрд. лв. Към края на декември 2025 г. стойността на собствения капитал е с 28,3% по-висока спрямо същия период на предходната година. Нивото на собствения капитал на банките от първа група възлиза на 19,5 млрд. лв., а на втора група на 9,8 млрд. лв. При банките от втора група се наблюдава увеличение на собствения капитал със 74,3% на тримесечна база, дължащо се основно от промяна в капитала на ББР.

Отчет за приходите и разходите

Нетна печалба

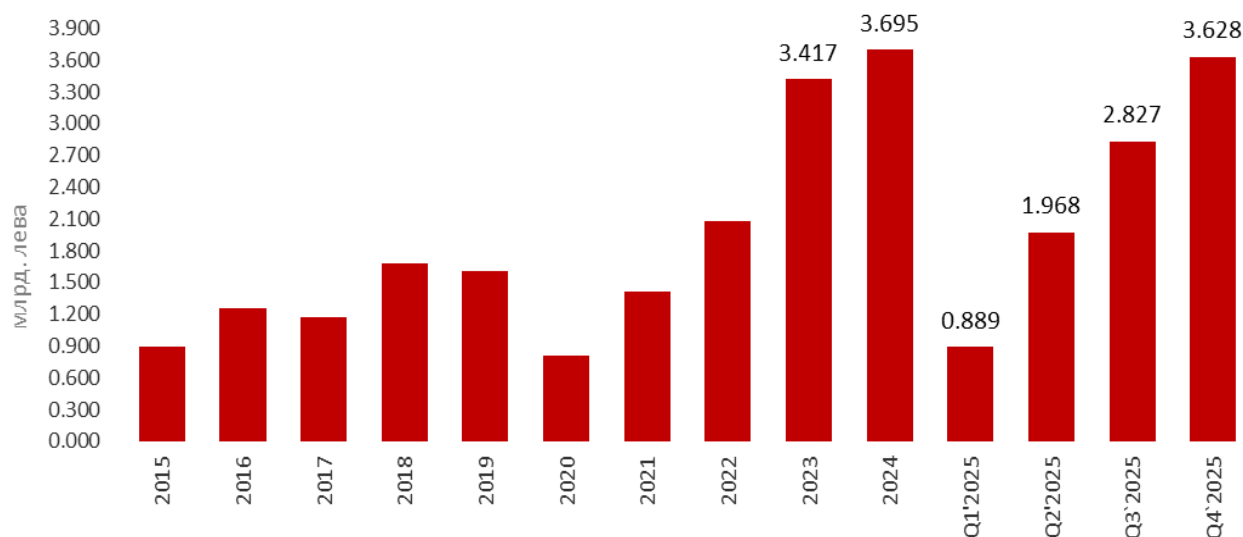
Към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. нетната печалба на банковия сектор достига 3 628,1 млн. лв., отбелязвайки намаление от 1,8% на годишна база. В



абсолютна стойност реализираната от банковата система печалба намалява със 66,7 млн. лв. спрямо четвъртото тримесечие на предходната година, когато е отчетена нетна печалба в размер на 3 694,8 млн. лв.

Влияние върху финансовия резултат на банковата система оказват високата кредитна активност и подобряване качеството на кредитните портфейли на банките.

Нетна печалба на банковата система



Източник: БНБ, собствени изчисления

Банките от първа група формират 82,8% от нетната печалба, отчетената от сектора към края на четвъртото тримесечие на 2025 г., тези от втора група – 15,1%, а банките от трета група – 2,0%, като тези съотношения се запазват и спрямо нивата, отчетени през предходното тримесечие.

Нетен лихвен доход

Към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. размерът на нетния общ оперативен доход на банковата система се равнява на 8,061 млрд. лв., нараствайки с 2,5% на годишна база (от 7,867 млрд. лв. към края на 31 декември 2024 г.).

Нетният лихвен доход на банките се повишава с 1,3% на годишна база (5,566 млрд. лв. към края на декември 2024г.) и към края на декември 2025 г. възлиза на 5,638 млрд. лв.

Нивото на нетния лихвен доход се формира от разликата между приходите от лихви и разходите за лихви. Към 31 декември 2025 г. приходите от лихви се покачват с 2,3% на годишна база до 6,878 млрд. лв. Разходите за лихви възлизат на 1 240 млн. лв., като се увеличават със 6,8% на годишна база.

В своето тримесечно издание [Банките в България](#) БНБ посочва, че основен



движещ фактор за доходността остава нетният лихвен доход. Кредитната активност се характеризира с високи нива, обусловени от продължаващото въздействие на фактори както от страна на търсенето, така и от страна на предлагането на кредити. Според БНБ, кредитното търсене се определя основно от ниските лихвени проценти и нарастващия разполагаем доход, докато предлагането на кредитни ресурси се подпомага от високата ликвидност на банковата система, стабилната капиталова адекватност и интензивната конкуренция между кредитните институции.

През четвъртото тримесечие на 2025 г. нетният лихвен доход формира 69,94% от нетния общ оперативен доход на банковата система. По данни на Европейския банков орган (ЕБО) към третото тримесечие на 2025 г. делът на нетния лихвен доход в ЕС/ЕИП възлиза на 58,1% от общия оперативен приход.

Нетен доход от такси и комисиони

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. нетният доход от такси и комисиони отчита ръст от 10,1% на годишна база, като достига стойност от 1 784 млн. лв.

В края на декември 2025 г. приходите от такси и комисиони нарастват с 11,6% на годишна база и възлизат на 2 322 млн. лв. Разходите за такси и комисиони отбелязват ръст от 16,9% на годишна база, като достигат 538,2 млн. лв. в края на четвъртото тримесечие на 2025 г.

Нетният доход от такси и комисиони формира 22,12% от нетния общ оперативен доход на банковата система към края на декември 2025 г. По данни на ЕБО този показател достига 28,5% от нетния общ оперативен доход за банките от ЕС/ЕИП към края на третото тримесечие на 2025 г.



Източник: БНБ, собствени изчисления

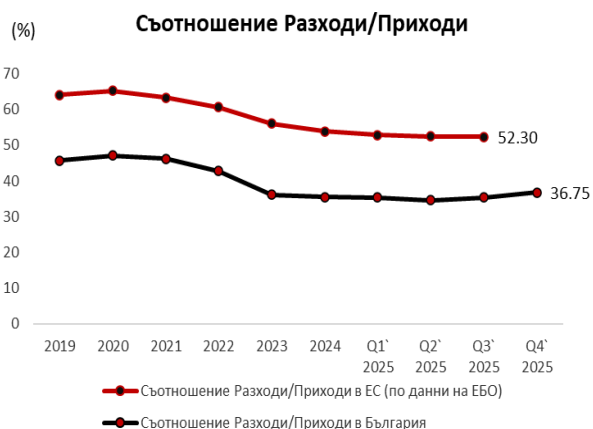
Оперативни разходи и обезценки

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. административните разходи, към които се причисляват разходите за персонал, нарастват със 6,8% (167,2 млн.лв. в абсолютна стойност) спрямо същия период на 2024 г., достигайки размер от 2 632



млн.лв. Общите оперативни разходи (административните разходи и амортизацията) се повишават със 6,3% на годишна база и достигат 2 963 млн. лв. Разходите за обезценка на нефинансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, се увеличават спрямо същия период през миналата година с 14,2%, достигайки 752,8 млн. лева към края на декември 2025 г. (при размер от 659,3 млн. лева към края на декември 2024 г.).

Съотношението Разходи/Приходи за банковата система възлиза на 36,75% към края на четвъртото тримесечие на 2025 г., отбелязвайки увеличение спрямо нивото си от 35,35% към края на предходното тримесечие. По данни на ЕБО към края на третото тримесечие на 2025 г. съотношението Разходи/Приходи в ЕС/ЕИП възлиза на 52,30%.



Източник: БНБ, собствени изчисления



Финансови показатели

Ликвидност

По данни на БНБ ликвидният буфер и нетните изходящи ликвидни потоци в края на декември 2025 г. възлизат на 68,6 млрд. лв. и 24,5 млрд. лв. Отношението на ликвидно покритие (LCR) е 280,6% при 234,0% в края на септември 2025 г. По данни на ЕЦБ отношението на ликвидно покритие за банките, участващи в Единния надзорен механизъм (SSM), възлиза на 156,73% към третото тримесечие на 2025 г.

Отношение на ликвидно покритие (LCR)



Източник: БНБ, ЕЦБ

Капиталова адекватност

Капиталовата позиция на банковия сектор се запазва силна, като равнищата на съотношенията на капиталова адекватност остават значително над минималните регулаторни изисквания.

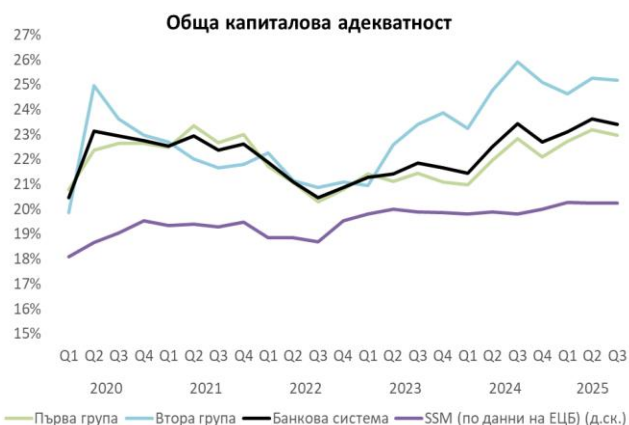
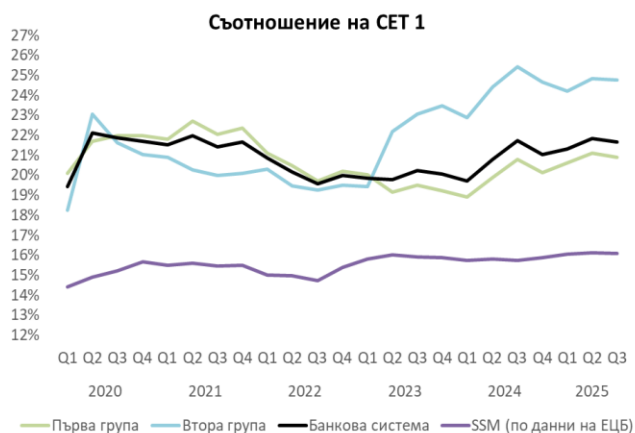
В края на третото тримесечие на 2025 г. съотношението на базовия собствен капитал от първи ред (т.нар. СЕТ 1) за цялата банкова система възлиза на 21,66%, като намалява спрямо 21,83% - равнище, отчетено към края на юни 2025 г. При банките от първа група показателят намалява от 21,09% до 20,90%, а при втора група намалява от 24,83% до 24,76%.

На системно ниво съотношението на обща капиталова адекватност намалява до 23,40% от 23,61%. Към края на третото тримесечие на 2025 г. нивото на съотношението



за банките от първа група е 22,96%, а за втора – 25,18% (при 23,19% и 25,26% към края на второто тримесечие на 2025 г.).

Показателите за капиталова адекватност на банките в България са над средните нива за банките, участващи в Единния надзорен механизъм. По данни на ЕЦБ съотношението за СЕТ 1 възлиза на 16,10%, а за общата капиталова адекватност достига 20,24% към края на септември 2025 г.



Източник: БНБ



Източник: EBA Risk Dashboard, Q3 2025

Забележка: Данните за България са на базата на информация, подавана към ЕБО от четири банки, а не се отнасят за цялата банковска система.



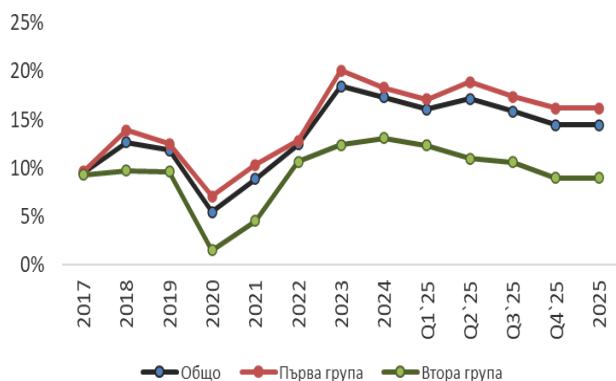
Рентабилност

Към 31 декември 2025 г. нивото на възвръщаемост на общите активи (ROA) на българската банкова система намалява до ниво от 1,8%, спрямо ниво от 1,9% отчетено към края на септември 2025 г. Нивото на показателя за банките от първа група е 1,9%, а при банките от втора група е 1,3%. Според последните актуални данни на ЕЦБ към третото тримесечие на 2025 г. средното ниво на ROA за европейските банки е 0,7%.

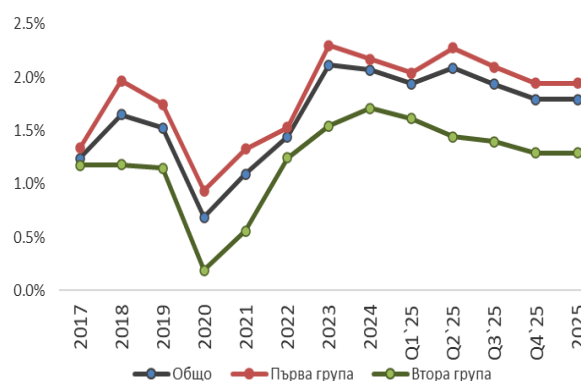
Възвръщаемостта на собствения капитал (ROE) на цялата банкова система намалява до 14,5% към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. при 15,9% към края на предходното тримесечие. За банките от първа група равнището на ROE към 31 декември 2025 г. е 16,2%, а за втора група – 9,0%.

По данни на ЕЦБ средното ниво на ROE на европейските банки възлиза на 9,88% към края на третото тримесечие на 2025 г.

Възвръщаемост на собствения капитал на банковата система



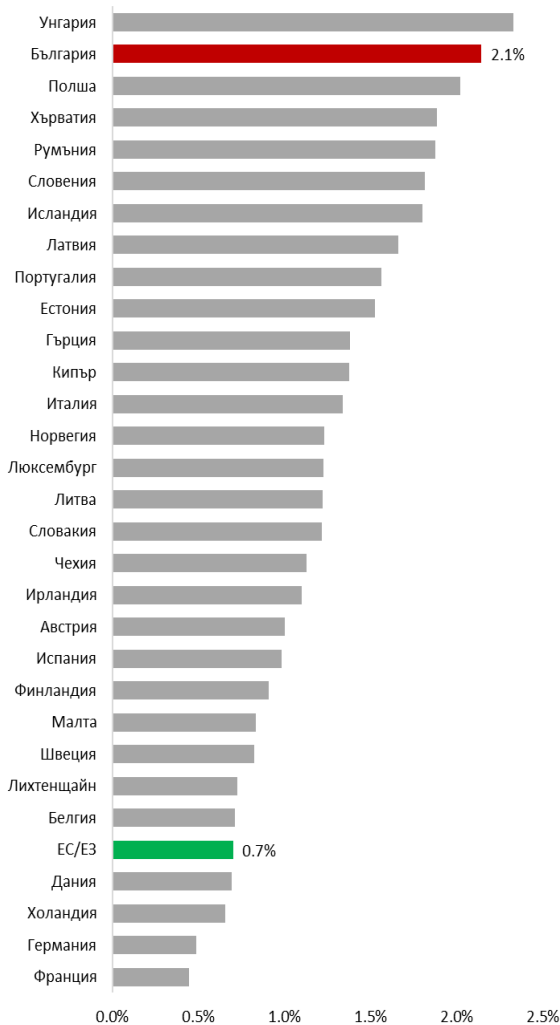
Възвръщаемост на общите активи на банковата система



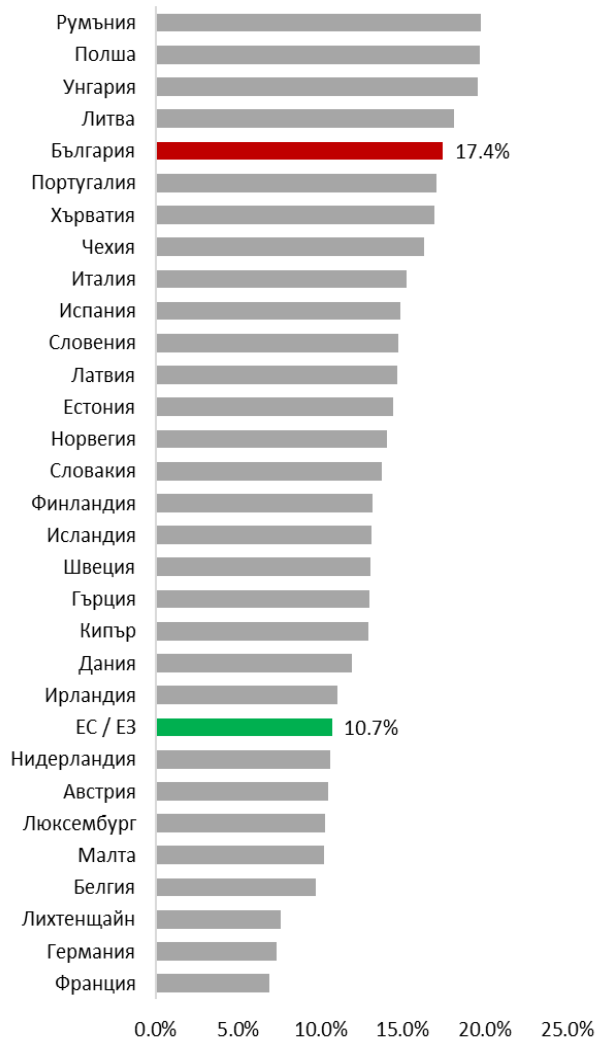
Източник: БНБ, собствени изчисления



ROA на банките в ЕС/ЕИП към края на третото тримесечие на 2025



ROE на банките в ЕС/ЕИП към края на третото тримесечие на 2025 г.



Източник: EBA Risk Dashboard, Q3 2025

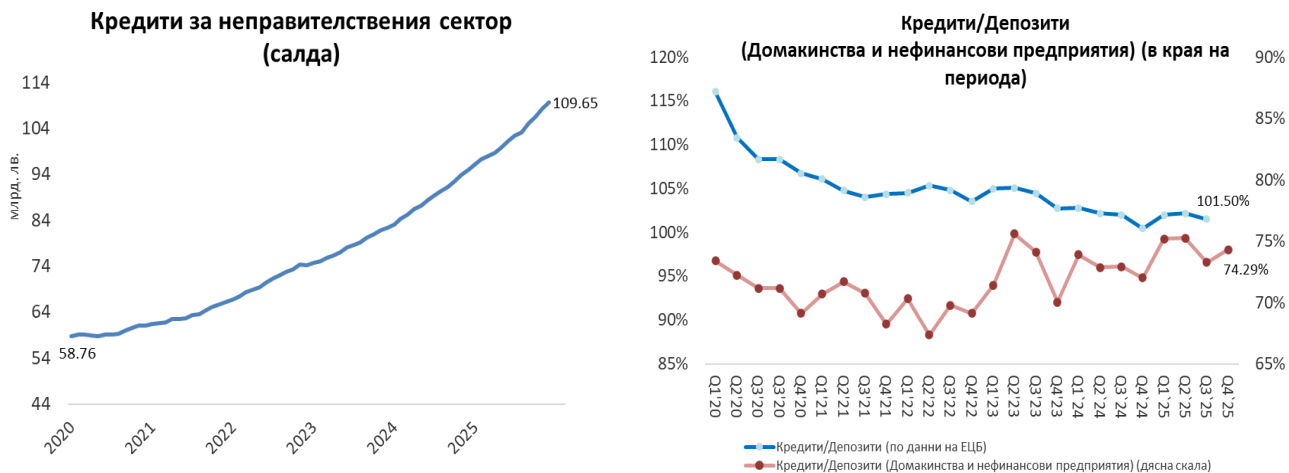
Забележка: Данните за България са на базата на информация, подавана към ЕБО от четири банки, а не се отнасят за цялата банкова система



Кредити и депозити

В своята [Макроикономическа прогноза](#) БНБ посочва, че очакваното засилено депозирание на свободни парични средства преди присъединяването на България към еврозоната, както и освобождаването на част от задължителните минимални резерви, ще допринесат за допълнително повишаване на ликвидността в банковата система. Очакванията са лихвените проценти по депозитите да се запазят без съществена промяна до края на 2026 г., като в средносрочен план се предвижда постепенно приближаване към средните нива в еврозоната. Лихвените проценти по новоотпуснатите кредити за нефинансовите предприятия се очаква да продължат да се понижават до средата на 2026 г., след което плавно да нарастват. Растежът на депозитите на неправителствения сектор се прогнозира да се ускори в края на 2025 г., а през следващите години да се забавя поради висока база и нормализиране на паричните потоци. Кредитният растеж също се очаква да се забави постепенно, основно в резултат на по-слабата динамика при кредитите за домакинствата.

В края на декември 2025 г. по данни на паричната статистика на БНБ общата сума на кредитите за неправителствения сектор (нефинансови предприятия и домакинства) нараства с 15,5% на годишна база, достигайки 109,6 млрд. лв.



Източник: БНБ, Парична статистика, ЕЦБ, собствени изчисления

Обемът на необслужваните кредити (с просрочие над 90 дни; без централни банки и кредитни институции) намалява към края на декември, достигайки нива от 2,245 млрд. лв. спрямо края на септември 2025 г., когато са в размер на 2,448 млрд. лв. По изчисления на база данни от управление „Банков надзор“ на БНБ делът на необслужваните кредити в общата сума на кредитите намалява от 1,83% към септември 2025 г. до 1,55% към края на декември 2025 г. и остава по-нисък от отчетения година по-рано (1,79% към декември 2024г.).

Делът на необслужваните кредити за нефинансовите предприятия намалява от 2,39% към края на септември 2025 г. до 2,16% към края на четвъртото тримесечие на

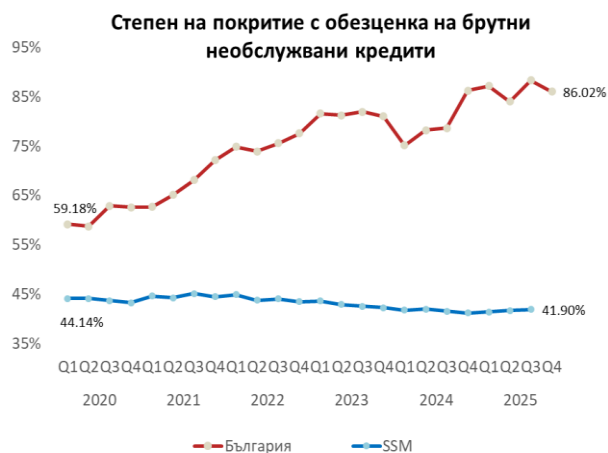
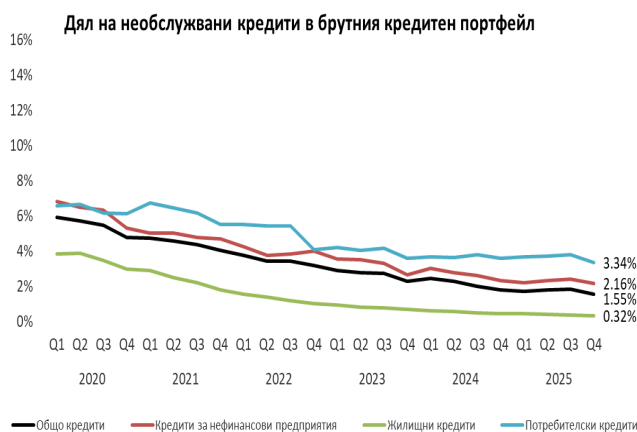


2025 г. Нивото при жилищните кредити се понижава от 0,36% до 0,32%. Делът на необслужваните потребителски кредити намалява от 3,78% към края на септември 2025 г. до 3,34% към края на четвъртото тримесечие на 2025 г.

Необслужваните фирмени кредити намаляват до 1,239 млрд. лв. към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. от 1,321 млрд. лв. в края на септември 2025 г. В сегмента на жилищните кредити се наблюдава намаление на необслужваните кредити, като към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. обемът им достига размер от 113 млн. лв., а към края на третото тримесечие те са в размер на 121 млн.лв. Необслужваните потребителски кредити намаляват до 799 млн. лв. към края на декември 2025 г. от 888 млн. лв. към края на септември 2025.

При банките от първа група делът на необслужваните брутни кредити намалява до 1,23% към края на четвъртото тримесечие на 2025г. от 1,47% към края на третото тримесечие на 2025 г. При банките от втора група съотношението се понижава от 3,52% до 3,31% към края на декември 2025 г.

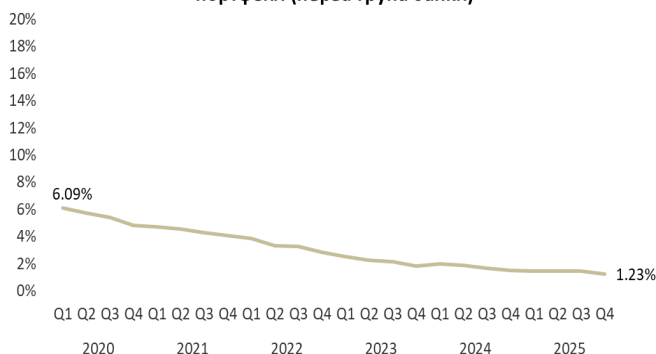
Към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. степента на покритие на брутните необслужвани кредити и аванси в българската банкова система е на ниво от 86,0% при 88,3% тримесечие по-рано. По последни данни на ЕБО степента на покритие за европейските банки е 41,9% към третото тримесечие на 2025 г.



Източник: БНБ, ЕБО, собствени изчисления

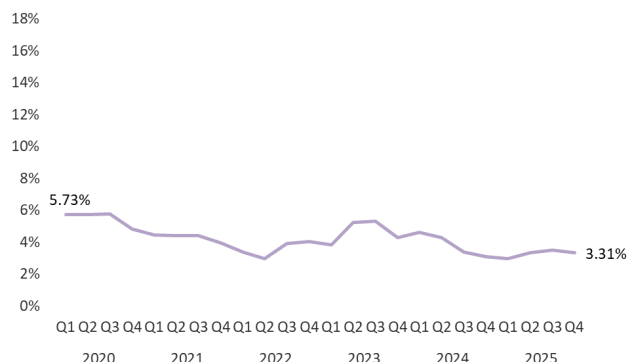


Общ дял на необслужвани кредити в брутния кредитен портфейл (първа група банки)



Източник: БНБ, собствени изчисления

Общ дял на необслужвани кредити в брутния кредитен портфейл (втора група банки)



Депозитите, привлечени от банките, продължават да нарастват. В края на декември 2025 г. общата сума на депозитите в банковата система достига 163,5 млрд. лв., отбелязвайки годишен ръст от 16,4%. Спестяванията към декември 2025 г. нарастват с по-силен темп в сравнение с отчетения ръст на годишна база от 13,2% към края на септември.

Общ размер на депозитите в банковата система



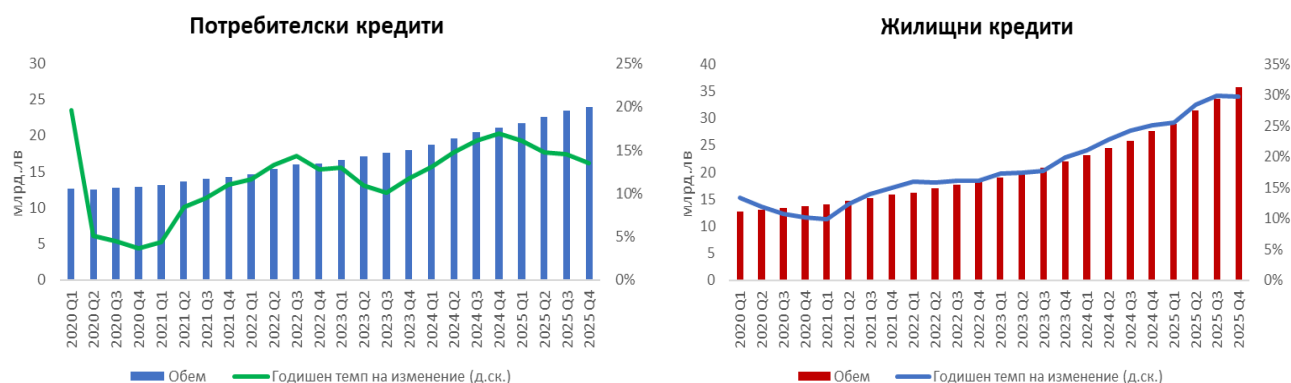
Източник: БНБ, собствени изчисления
Прогноза: БНБ, МФ



Кредити и депозити на домакинства

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. обемът на потребителските кредити по данни от статистиката на управление „Банков надзор“ на БНБ възлизат на 23,94 млрд. лв. при 23,49 млрд. лв. към предходното тримесечие и 21,09 млрд. лв. година по-рано. През четвъртото тримесечие на 2025 г. потребителските кредити нарастват с 1,9% на тримесечна и с 13,5% на годишна база.

По данни от статистиката на управление „Банков надзор“ на БНБ обемът на жилищни кредити се равнява на 35,80 млрд. лв. при 33,56 млрд. лв. в края на третото тримесечие на 2025 г. и 27,58 млрд. лв. година по-рано. Ръстът е от 6,7% на тримесечна база и от 29,8% на годишна база.

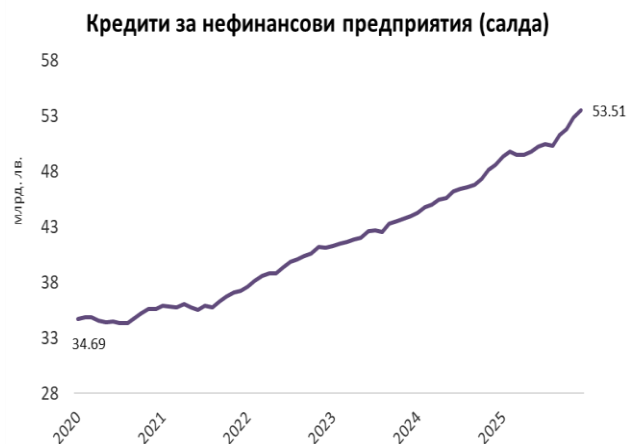
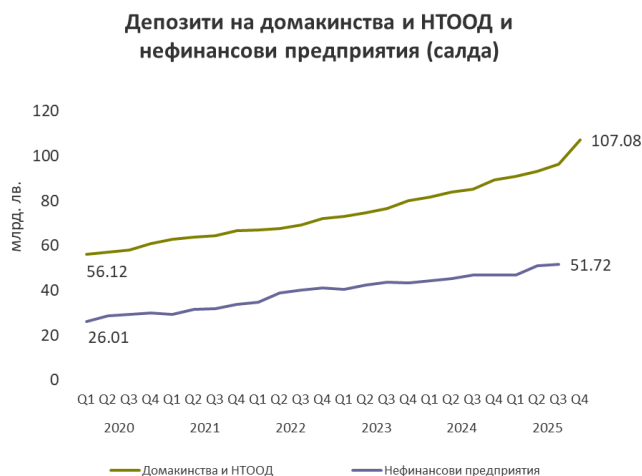


Източник: БНБ, управление „Банков надзор“, собствени изчисления

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. общата сума на депозитите на сектор домакинства и НТООД нарастват с 19,8% на годишна база при 13,1% годишен ръст в края на третото тримесечие на 2025 г. Размерът на привлечените депозити в сектор Домакинства и НТООД е 107,08 млрд. лв. (48,5% от прогнозния БВП), което представлява 65,5% от общата сума на депозитите в банковата система.

Кредити и депозити на нефинансови предприятия

Към 31 декември 2025 г. общата сума на депозитите на нефинансовите предприятия се повишават с 10,2% на годишна база при повишение от 12,9% тримесечие по-рано. Депозитите на нефинансовите предприятия достигат 51,72 млрд. лв. По данни на паричната статистика на БНБ към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. кредитите за нефинансови предприятия нарастват с 10,1% на годишна база и достигат 53,51 млрд. лв. Ръстът на кредитите на нефинансови предприятия на тримесечна база е в рамките на 4,3%.



Източник: БНБ, Парична статистика

Лихвени проценти

Към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. се наблюдава намаление на лихвените проценти по новодоговорените жилищни кредити в евро и по новодоговорените кредити за предприятията в лева. В същото време се наблюдава увеличение на лихвените проценти по новодоговорените кредити за потребление в лева и евро, по новодоговорените жилищни кредити в лева, както и по новодоговорените кредити за фирмите в евро. По отношение на депозитите се наблюдава увеличение на лихвените проценти по депозитите в евро, както и се отчита намаление на лихвените проценти по депозитите в лева за домакинствата и депозитите за предприятията.

Лихвени проценти по депозити

Лихвените проценти при новите депозити с договорен матуритет в левове за домакинства се увеличават, като към края на декември 2025 г. достигат 0,85% (при 0,81% към края на септември 2025 г.). По новодоговорените депозити в евро се наблюдава намаление, като те достигат 1,24% към края на четвъртото тримесечие на 2025 г. (1,31% към края на третото тримесечие на 2025 г.).

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. средният лихвен процент по депозитите с договорен матуритет за нефинансови предприятия в левове се увеличава от 1,14% до 1,45%, а по тези в евро се наблюдава намаление от 1,66% до 1,43%.



Източник: БНБ



Лихвени проценти по кредити

В края на четвъртото тримесечие на 2025 г. средният лихвен процент по жилищните кредити в лева леко се увеличава до 2,48% при 2,47% към края на предходното тримесечие. Средният лихвен процент по жилищните кредити в евро намалява съответно от 2,54% към края на септември 2025 г. до 2,43% към края на декември 2025 г.



Източник: БНБ



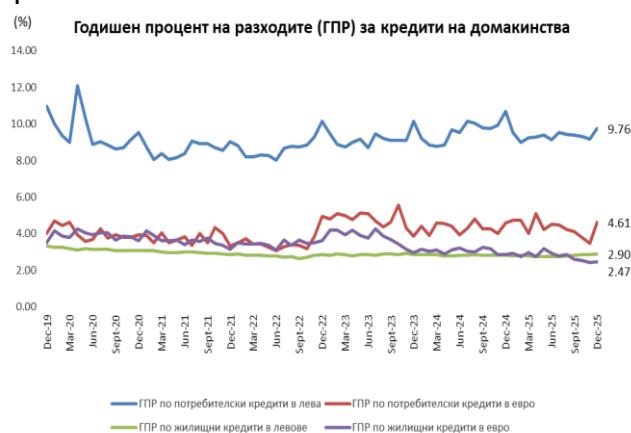
Средният лихвен процент по потребителските кредити в левове леко се увеличава от 9,05% към края на септември 2025 г. до 9,43% към края на декември 2025 г. В същото време средният лихвен процент по потребителските кредити в евро също се увеличава от 3,94% в края на септември 2025 г. до 4,53% в края на декември 2025 г.

Годишният процент на разходите (ГПР), който освен лихвата включва и всички такси и комисиони, свързани с кредита, към декември 2025 г. леко се увеличава до ниво от 2,90% (2,82% към септември 2025г.) за жилищните кредити в левове. ГПР по



жилищните кредити в евро намалява от 2,61% към края на септември 2025 г. до 2,47% към края на декември 2025г. Нивото на ГПР при потребителските кредити в левове се увеличава от 9,40% до 9,76%, а по тези в евро се наблюдава увеличение от 4,11% към септември 2025 г. до 4,61% към декември 2025 г.

Средният лихвен процент по новоотпуснатите кредити за нефинансови предприятия в левове намалява от 4,13% към края на септември 2025 г. до 4,09% към края на четвъртото тримесечие на 2025 г., а при евроите кредити се наблюдава увеличение от 4,25% към края на септември 2025г. до 4,60% към края на четвъртото тримесечие.



Източник: БНБ



Отказ от права (Disclaimer)

Този документ е предназначен само за информационни цели. Изготвен е от направление „Банкова политика и анализи“ на Асоциацията на банките в България на базата на материали и данни, публикувани от Националния статистически институт (НСИ), Евростат, Българска народна банка (БНБ), Министерството на финансите (МФ), Европейската централна банка (ЕЦБ), Европейския банков орган (ЕБО), Европейската комисия (ЕК), Международния валутен фонд (МВФ), Световната банка (СБ), Европейската банкова федерация (ЕБФ), Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР). Източник за снимките – pixabay.com.

Информацията в тази публикация е от общ характер. Тя не следва да се разглежда като препоръка за закупуване или продажба на финансови инструменти или ценни книжа и не е предложение или проспект по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) или друг относим нормативен акт, в т.ч. и чуждестранен.

Нито Асоциацията на банките в България, нито нейните членове носят отговорност за точността или пълнотата на тази информация.

Всички исторически стойности, статистически данни и графики са актуализирани до 20 февруари 2026 г. включително освен ако не е посочено друго.

Представените гледни точки са тези, които преобладават към 20 февруари 2026 г.