

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**НА СДРУЖЕНИЕ "БЪЛГАРСКА СТОПАНСКА КАМАРА –**  
**СЪЮЗ НА БЪЛГАРСКИЯ БИЗНЕС", ГР. СОФИЯ**

**ЗА 2025 г.**

*Настоящият доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Чл. 39  
от Закона за счетоводството и изискванията на Търговския закон*

## СЪДЪРЖАНИЕ

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ.....                                                                 | 3  |
| ПРАВЕН СТАТУТ.....                                                                      | 3  |
| СТРУКТУРА .....                                                                         | 3  |
| ДЕЙНОСТ И ПРЕДСТАВИТЕЛНОСТ .....                                                        | 3  |
| ПЕРСОНАЛ.....                                                                           | 6  |
| II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СДРУЖЕНИЕТО .....                          | 6  |
| НЕСТОПАНСКА ДЕЙНОСТ .....                                                               | 7  |
| III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО .....                          | 8  |
| СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ .....                                                              | 8  |
| ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК .....                                                        | 8  |
| ЛИХВЕН РИСК .....                                                                       | 9  |
| ИНФЛАЦИОНЕН РИСК .....                                                                  | 10 |
| ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК .....                                                                  | 11 |
| ВАЛУТЕН РИСК .....                                                                      | 11 |
| IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ<br>ОТЧЕТ ..... | 12 |
| V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА.....                  | 12 |

Този доклад е изготвен на основание изискванията на разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството и представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на **Българска стопанска камара - съюз на българския бизнес (БСК)**. Докладът отразява достоверно състоянието и перспективите за развитие на организацията.

## **I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

### **ПРАВЕН СТАТУТ**

Българска стопанска камара - съюз на българския бизнес е сдружение с нестопанска цел, неправителствена организация на българския бизнес, учредена на 25 април 1980 г.

#### **Органи на управление:**

Висшият орган на управление на БСК е Общото събрание, което се състои от всички членове на Камарата. Общото събрание приема основните насоки за дейността на БСК изменя и допълва устава, избира и освобождава Управителния съвет и Контролния съвет, и контролира тяхната дейност.

Управителният (УС) съвет се състои от не по-малко от 15 членове, които се избират от Общото събрание за срок от 5 години. Управителният съвет приема планове и програми за дейността на БСК, организира изпълнението на решенията на Общото събрание и отчита своята дейност пред него. Управителният съвет избира от своя състав Председател на УС на БСК, които представляват организацията в страната и чужбина.

Контролният съвет се състои от трима души, които се избират от Общото събрание за срок от 5 години. Контролният съвет контролира законосъобразността и целесъобразността на изпълнението на решенията на органите на управление на Камарата, както и правилното опазване на нейното имущество.

### **СТРУКТУРА**

БСК има добре изградена матрична структура, включваща:

- 138 браншови организации, асоциации, съюзи и сдружения (48 от които членуват в съответните европейски браншови структури);
- 157 областни и общински сдружения и местни органи;
- Колективни органи с национално значение, в т.ч.:
  - Централният кооперативен съюз;
  - Централният съюз на трудовопроизводителните кооперации;
  - Българската академия на науките;
  - Най-големите университети в страната и други висши учебни училища.

### **ДЕЙНОСТ И ПРЕДСТАВИТЕЛНОСТ**

БСК защитава интересите на своите членове при:

- формирането на икономическата политика в България;
- разработването и усъвършенстването на нормативната база в областта на социално-икономическата политика;
- изготвянето на анализи, проучвания и експертни оценки в областта на индустриалната, данъчната и социалната политика, индустриалните отношения, опазването на околната среда, техническите изисквания към продуктите, развитието на малките и средни предприятия и др.

БСК представлява интересите на членовете си пред държавните органи, международни и други организации чрез:

- участие в органи за партньорство на национално, браншово и регионално ниво;
- членство в международни организации;
- посредничество за преодоляване и разрешаване на спорове между търговските субекти, между синдикати и работодатели, проблеми с държавната администрация и др.
- Членуващите в БСК браншови организации са страна по над 40 секторни колективни трудови договора и споразумения за минималните равнища на трудовите възнаграждения по категории персонал.

БСК съдейства на своите членове за осъществяване на тяхната стопанска дейност чрез предоставяне на специфични услуги, като:

- Организира бизнес форуми, срещи и делови контакти между български и чуждестранни фирми, привличане на инвестиции. БСК е съорганизатор на едни от най-големите ежегодни икономически форуми в България, в които участват държавни ръководители, политици, икономисти с международна известност, президенти на водещи търговски дружества и др.
- Съдейства за технологично обновяване и прилагане на иновации в производството.
- Подпомага информационния обмен на членовете, включително чрез осигуряване участието им в международни изложения и панаири, и предоставяне на пазарна информация за създаване на стратегии за конкурентоспособност.
- Чрез своя Арбитражен съд посредничи при преодоляване и разрешаване на спорове между търговските субекти, и между синдикати и работодатели.
- Издава сертификати за произход.
- Разработва on-line системи и Интернет страници.
- Съдейства за въвеждане на системи за управление, вкл. от системата ISO, за постигане на съответствие с изискванията по околна среда и др.
- Изготвя документи за регистриране на търговски дружества, сключване на търговски сделки, митнически, лицензионни режими и др.
- Извършва квалификация и преквалификация по широка гама национално утвърдени програми и направления, включително информационни технологии. В БСК функционира първата на Балканския полуостров CCNP-академия за обучение на сертифицирани от Cisco Systems професионалисти за работа с мрежи.
- Поддържа Информационната система за оценка на компетенциите MyCompetence.

За изпълнение на функциите и задачите на БСК, както и за осъществяване на комплекса от услуги, които Камарата предлага, към организацията са изградени 13 центъра, както следва:

- Център „Защита на работодателските интереси“
- Център „Предприемачество“
- Център „Международно икономическо сътрудничество“
- Център „Управление на проекти“
- Национален център за оценка на компетенциите
- Център „Професионално обучение и квалификация“
- Център „Обучение по информационни и комуникационни технологии“
- Център „Връзки с членовете на БСК“
- Правна дирекция

- Финансова дирекция
- Дирекция „Връзки с обществеността и протокол“
- Арбитражен съд.

## **ПАРТНЬОРСТВО С МЕЖДУНАРОДНИ ОРГАНИЗАЦИИ**

БСК - съюз на българския бизнес, членува в:

- BUSINESSEUROPE – Конфедерация на европейския бизнес.
- IOE – Международна организация на работодателите.

Камарата партнира и има подписани договори с над 70 национални индустриални и предприемачески организации от най-развитите страни на Европа, Азия, Америка и Африка, както и с американски, японски и европейски институции в областта на обучението, околната среда, безопасността и здраве при работа и др.

БСК активно участва в работата на:

- Международната организация на труда (ILO).
- Европейския икономически и социален комитет (EESC).
- Тематични работни групи в BUSINESSEUROPE – Конфедерация на европейския бизнес.
- Форум на работодателските организации от Югоизточна Европа (SEEFF), председателстван и координиран от БСК.
- Международния търговски център (ITC/UNCTAD/WTO).
- Световния екологичен център във Вашингтон.

БСК представлява българските работодатели в множество комитети и работни групи към Европейската комисия и редица международни организации.

## **УЧАСТИЕ В ОРГАНИ ЗА ПАРТНЬОРСТВО НА НАЦИОНАЛНО НИВО:**

БСК е призната за национално представителна организация на работодателите, съгласно Кодекса на труда, и участва със свои представители в работата на:

- Националния съвет за тристранно сътрудничество.
- Икономическия и социален съвет.
- Съвета за икономически растеж към Министерски съвет.
- Съвета по данъчна политика при министъра на финансите.
- Държавно-обществената консултативна комисия за подпомагане развитието на митническата администрация.
- Националния консултативен съвет по стандартизация и Съвета по акредитация към Българската служба по акредитация.
- Националния съвет по метрология.
- Българския съвет за доброволна сертификация.
- различни комисии на национално ниво, в т.ч., работни групи по хармонизиране на нормативната уредба с правото на ЕС.
- надзорните и управителни органи на държавни обществени институции, сред които:
- Националния осигурителен институт.
- Националната здравноосигурителна каса.

- Фонд "Условия на труд".
- Агенцията по заетостта.
- Агенцията за малки и средни предприятия.
- Национален институт за помирение и арбитраж.
- Националната агенция за професионално образование и обучение и др.

БСК е учредител и член на Асоциацията на организациите на българските организации (АОБР).

## **ПЕРСОНАЛ**

Към 31.12.2025 г. средносписъчният брой на персонала на организацията е 65 души.

| <b>Наети лица по трудово правоотношение</b> | <b>Среден списъчен брой за 2025 г.</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|
| Висши служители и ръководители              | 18                                     |
| Аналитични специалисти                      | 40                                     |
| Техници и други приложни специалисти        | 7                                      |
| <b>Общо:</b>                                | <b>65</b>                              |

## **II. ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА СДРУЖЕНИЕТО**

Годишния финансов отчет на Българска стопанска камара (БСК) за 2025 година е изготвен в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Националните счетоводни стандарти (НСС), приложими за 2025 година. Финансовата информация относно дейността БСК, както и имущественото и финансовото състояние са съобразени с нормативите на СС 9 – Представяне на финансовите отчети на предприятията с нестопанска цел.

Финансовата 2025 година за Българската стопанска камара се характеризира със стабилност във финансовата обезпеченост на извършваните дейности.

При анализа на счетоводния баланс се забелязва продължаващата положителна тенденция на поддържане на добра ликвидност на организацията. Към 31.12.2025 сумата на наличните парични средства и текущите вземания, в размер на 342 хил. лева са достатъчни, за да покрият в пълен размер, краткосрочните задължения на камарата - 241 хил. лева.

Общият размер на нетекущите дълготрайни активи на организацията възлиза на 9,3 млн. лева, като отбелязват понижение с 3% спрямо предходната финансова година (9,6 млн. лв).

Отчетът за приходите и разходите обобщава трите основни направления в дейността на БСК – програмите за стопанска и нестопанска дейност, и отделените като самостоятелно направление дейности, свързани с административното обслужване на БСК.

Реализираният счетоводен финансов резултат през 2025 е отрицателен и е в размер на 619 хил. лева., спрямо загубата от 585 хил. лева за предходната година.

Приходите от основна дейност бележат ръст от 15,9% на годишна база. Въпреки намалението на приходите от продажби на услуги с 1,7%, техният спад изцяло се компенсира от увеличение на приходите от членски внос с 25,2% и приходите от финансираня с 23,9%.

Разходите за основна дейност също бележат ръст от 13,9%, дължащ се основно на ръст в разходите за трудови възнаграждения от 12,1% и разходите за осигурителни вноски 19,6%.

Финансовият резултат от основна дейност е загуба в размер на 870 хил. лева, спрямо 813 хил. лева през 2024 г. Резултатът от финансови операции през 2025 година е положителен и е в размер на 251 хил. лева – ръст с 9,9% спрямо предходната финансова година.

Нетното изменение на паричните средства е отрицателно, в размер на 496 хил. лв., спрямо 473 хил. лева през 2024 г.

Към края първото тримесечие на 2026 година нетното изменение на паричните потоци е положително, в размер на 191 хил. евро (374 хил. лева), а паричните наличности на организацията възлизат на 275 хил. евро (538 хил. лв.).

### **НЕСТОПАНСКА ДЕЙНОСТ**

Финансовият резултат от нестопанската дейност на БСК за 2025 г. е положителен и е в размер на 195,8 хил. лв. (141,7 хил. лева. през 2024 г.).

Приходите от реализация на услуги са в размер от 64,6 хил. лева и отбелязват двукратен ръст спрямо 2024 година (31,5 хил. лева).

За 2025 година приходите от членски внос възлизат на 309 хил. лева, като достигат ръст от 25,2 на сто в сравнение с предходната финансова година – 247 хил. лева.

Приходите от финансираня в нестопанската дейност отбелязват ръст от 24 на сто, достигайки 2 035 хил. лева през отчетния период, спрямо 1 642 хил. лв. за 2024 г.

Отчетените разходи за външни услуги през 2024 година са в размер на 226 хил. лева, спрямо 182 хил. лв., през 2024 г.

Разходите за възнаграждения в нестопанската дейност отбелязват ръст с 20,7%, в сравнение с предходната година, като заедно с осигурителните плащания формират относителен дял от 83,3 на сто в общата структура на разходите за нестопанска дейност.

Финансовият резултат от нестопанската дейност не следва да се приема като измерител на ефективността на БСК, която има за основна цел защита интересите на своите членове.

### **СТОПАНСКА ДЕЙНОСТ**

През 2025 г. програмните направления, обособени в стопанската дейност на БСК, реализират приходи от реализирани услуги в размер на 221 хил. лв., отбелязвайки понижение от 31,4% в сравнение с предходната година (322 хил. лева). Основна част са в резултат от изпълнение на дейности по НПДЗ (101 хил. лв.), обучения и консултации по ИКТ и професионално обучение (111 хил. лв.). Отчетените разходи възлизат на 475 хил. лв., като бележат понижение от 14,3% спрямо предходната година (554 хил. лв.). Формираният общ финансов резултат от изпълнението на тези програми е отрицателен в размер на 254 хил. лева (при загуба от 232 хил. лева. през 2024 г.)

Най-голям относителен дял в структурата на разходите за стопанска дейност заемат разходите за трудови възнаграждения – 63,6 на сто (302 хил. лв., спрямо 351 хил. лв., през 2024 г., понижение от 14,3 на сто). Разходите за външни услуги възлизат на 107 хил. лева.

### **ОСНОВНИ ИЗВОДИ И ТЕНДЕНЦИИ**

Общите приходи от дейността на БСК са в размер на 3 511 хил. лв., като нарастват с 15,4% спрямо предходната година. Общите разходи бележат ръст от 13,85% на годишна база и достигат 4 130 хил. лева.

Общите парични постъпления за 2025 година възлиза на 5 157 хил. лева. (3 161 хил. лв. за 2024 г.) Общите годишни плащания достигат 5 653 хил. лева. (3 634 хил. лв. за 2024 г.). Нетното изменение на паричните потоци за периода е отрицателно, в размер на 496 хил. лв., (при -473 хил. лева за 2024 г. и -652 хил. лева за 2023 г.).

Наблюдава се значителен ръст в събираемостта на неимуществените вноски от членовете на организацията, както и в приходите от финансираня в нестопанската дейност.

Българската стопанска камара е финансово и ресурсно обезпечена да осъществява своята дейност и мисия – да представлява и защитава интересите на своите членове пред държавните, общинските и международните институции и организации.

### **III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО СДРУЖЕНИЕТО**

#### **СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ**

Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния екип на компанията.

#### **ОБЩ МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ РИСК**

По данни на Националния статистически институт, през декември 2025 г. общият показател на бизнес климата се понижава с 3.1 пункта в сравнение с предходния месец (от 16.1% на 13.0%), като намаление на показателя е регистрирано във всички наблюдавани сектори – промишленост, строителство, търговия на дребно и услуги.

През декември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в промишлеността“ намалява с 2.1 пункта (от 14.6% на 12.5%) в резултат на неблагоприятните оценки и очаквания на промишлените предприемачи за бизнес състоянието на предприятията. Настоящата производствена активност се оценява като намалена, докато очакванията за дейността през следващите три месеца са по-благоприятни.

Несигурната икономическа среда и недостигът на работна сила продължават да бъдат основните пречки за развитието на бизнеса, посочени съответно от 50.5 и 34.8% от предприятията. В сравнение с ноември нараства дялът на мениджърите, които предвиждат продажните цени да се повишат през следващите три месеца.

През декември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в строителството“ се понижава с 2.3 пункта (от 13.3% на 11.0%), което се дължи на резервираните оценки на строителните предприемачи за настоящото бизнес състояние на предприятията. Същевременно обаче очакванията им както за бизнес състоянието на предприятията през следващите шест месеца, така и за строителната активност през следващите три месеца, са по-позитивни. Най-сериозните затруднения за дейността на предприятията остават несигурната икономическа среда, недостигът на работна сила и цените на материалите. Относно продажните цени в строителството, мениджърите продължават да очакват те да се увеличат през следващите три месеца.

През декември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в търговията на дребно“ спада с 5.2 пункта (от 29.9% на 24.7%) в резултат на умерените оценки и очаквания на търговците на дребно за бизнес състоянието на предприятията. Прогнозите им за обема на продажбите и поръчките към доставчиците през следващите три месеца също са по-негативни. Конкуренцията в бранша, несигурната икономическа среда, недостатъчното търсене и недостигът на работна сила продължават да ограничават в най-голяма степен развитието на бизнеса. По отношение на продажните цени преобладаващата част от търговците на дребно не предвиждат промяна през следващите три месеца.

През декември 2025 г. съставният показател „бизнес климат в сектора на услугите“ намалява с 3.9 пункта (от 8.1% на 4.2%), което се дължи на негативните оценки и очаквания на мениджърите за бизнес състоянието на предприятията. Същевременно и мненията им относно търсенето на услуги през следващите три месеца са неблагоприятни.

Основните фактори, затрудняващи дейността на предприятията, са несигурната икономическа среда и конкуренцията в бранша, като през последния месец се отчита засилване

на отрицателното им въздействие. Относно продажните цени в сектора на услугите 80.9% от мениджърите прогнозираят те да запазят своето равнище през следващите три месеца.

Според икономическия бюлетин на ЕЦБ от декември 2025 г. вътрешното търсене се очаква да остане основният двигател на растежа в еврозоната, стимулирано от нарастващите реални заплати и заетост, в условията на стабилни пазари на труда с рекордно ниски равнища на безработица. Очаква се средният годишен растеж на реалния БВП да бъде 1.4% през 2025 г., 1.2% през 2026 г., 1.4% през 2027 г. и 1.4% през 2028 г. Спрямо прогнозите от септември 2025 г. растежът на БВП е ревизиран в посока нагоре за целия прогнозен период, което отразява по-добрите от очакваните данни, намалена несигурност на търговската политика, по-силно външно търсене и по-ниски цени на енергийните суровини.

Управителният съвет на ЕЦБ подчертава необходимостта от спешни мерки за укрепване на еврозоната и нейната икономика в настоящия геополитически контекст. Той подкрепя призива на Европейската комисия към правителствата да определят като приоритет устойчивите публични финанси, стратегическите инвестиции и структурните реформи, насърчаващи растежа. От решаващо значение е използването на пълния потенциал на единния пазар.

Според ЕЦБ, независимо че напрежението в търговията отслабва, все още нестабилната международна среда би могла да причини смущения във веригите на доставка, да потисне износа и да забави потреблението и инвестициите. Влошаването на нагласите на финансовите пазари в световен план може да доведе до затягане на условията на финансиране, по-голямо нежелание за поемане на риск и по-слаб растеж. Геополитическото напрежение, по-конкретно войната в Украйна, остава сериозен източник на несигурност. От друга страна, планираните разходи за отбрана и инфраструктура успоредно с реформи за повишаване на производителността биха могли да доведат до по-висок растеж от очакваното. Засилването на доверието би могло да стимулира частните разходи.

### **ЛИХВЕН РИСК**

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

От последното заседание на Управителния съвет по паричната политика на 30 октомври 2025 г. пазарните лихвени проценти са се повишили. Лихвените проценти по банковите кредити за предприятия се запазват като цяло стабилни от лятото насам след отбелязани през предходната година спад в резултат на понижаването на основните лихвени проценти. През октомври те бяха на ниво от 3.5%, без промяна спрямо септември. Разходите за емитиране на пазарен дълг бяха 3.4% – също близо до септемврийското равнище. Средният лихвен процент по нови ипотечни заеми отново се задържа стабилен – 3.3% през октомври.

На заседанието си на 18 декември 2025 г. Управителният съвет реши да запази непроменени трите основни лихвени процента на ЕЦБ. Актуализираната оценка потвърди отново, че инфлацията би трябвало да се стабилизира на целевото ниво от 2% в средносрочен план. Лихвените проценти по депозитното улеснение, по основните операции по рефинансиране и по пределното кредитно улеснение остават непроменени – съответно 2.00%, 2.15% и 2.40%.

### **Основните лихвени проценти, определени от БНБ за периода**

**01.01.2025 г. – 31.12.2025 г.**

| <b>Месец</b>     | <b>Основен лихвен процент</b> |
|------------------|-------------------------------|
| Януари 2025 г.   | 2.95%                         |
| Февруари 2025 г. | 2.82%                         |

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Март 2025 г.            | 2.59%        |
| Април 2025 г.           | 2.39%        |
| Май 2025 г.             | 2.24%        |
| Юни 2025 г.             | 2.07%        |
| Юли 2025 г.             | 1.91%        |
| Август 2025 г.          | 1.82%        |
| Септември 2025 г.       | 1.82%        |
| Октомври 2025 г.        | 1.81%        |
| Ноември 2025 г.         | 1.80%        |
| <b>Декември 2025 г.</b> | <b>1.81%</b> |

**\*Източник: БНБ**

### **ИНФЛАЦИОНЕН РИСК**

Инфлационният риск представлява всеобщо повишаване на цените, при което парите се обезценят и съществува вероятност от понасяне на загуба от домакинствата и фирмите.

По данни на НСИ през октомври 2025 г. месечната инфлация е месечната инфлация е 0.9%, а годишната инфлация за октомври 2025 г. спрямо октомври 2024 г. е 5.3%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 4.3%, а средногодишната инфлация за периода ноември 2024 - октомври 2025 г. спрямо периода ноември 2023 - октомври 2024 г. е 4.1%.

Според ХИПЦ през октомври 2025 г. месечната инфлация е 0.4%, а годишната инфлация за октомври 2025 г. спрямо октомври 2024 г. е 3.8%. Инфлацията от началото на годината (октомври 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 3.2%, а средногодишната инфлация за периода ноември 2024 - октомври 2025 г. спрямо периода ноември 2023 - октомври 2024 г. е 3.3%.

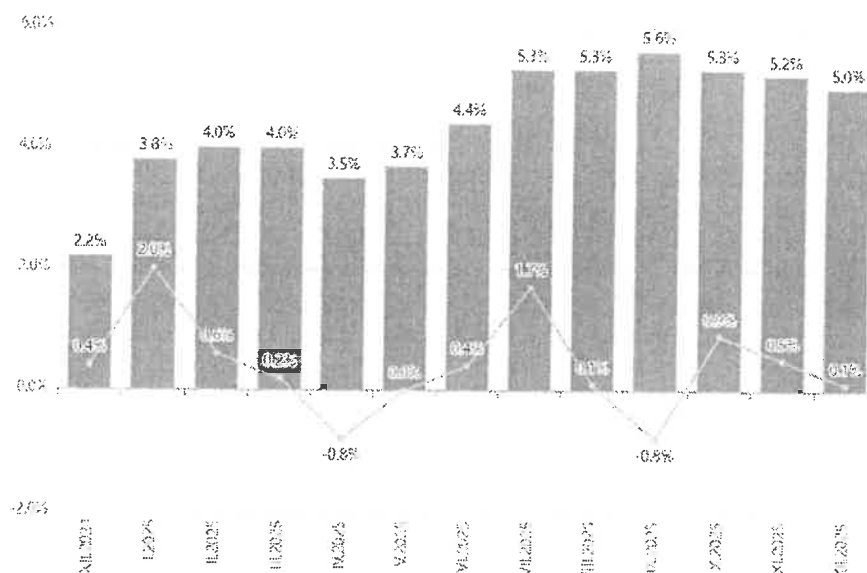
По данни на НСИ през ноември 2025 г. месечната инфлация е 0.5%, а годишната инфлация за ноември 2025 г. спрямо ноември 2024 г. е 5.2%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 4.8%, а средногодишната инфлация за периода декември 2024 - ноември 2025 г. спрямо периода декември 2023 - ноември 2024 г. е 4.4%.

Според ХИПЦ през ноември 2025 г. месечната инфлация е 0.2%, а годишната инфлация за ноември 2025 г. спрямо ноември 2024 г. е 3.7%. Инфлацията от началото на годината (ноември 2025 г. спрямо декември 2024 г.) е 3.3%, а средногодишната инфлация за периода декември 2024 - ноември 2025 г. спрямо периода декември 2023 - ноември 2024 г. е 3.4%.

По данни на НСИ през декември 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 5.0%. Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 4.6%.

Според ХИПЦ през декември 2025 г. месечната инфлация е 0.1%, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 3.5%. Средногодишната инфлация за периода януари 2025 - декември 2025 г. спрямо периода януари 2024 - декември 2024 г. е 3.5%.

## Инфлация, измерена чрез ИПЦ по месеци



По данни от икономическия бюлетин на ЕЦБ от декември 2025 г. повечето показатели за дългосрочните инфлационни очаквания остават на равнище от около 2%, което подкрепя стабилизирането на инфлацията около целевото равнище, определено от Управителния съвет. Прогнозите са инфлацията да се забави от 2,1% през 2025 г. до 1,9% през 2026 г., а след това до 1,8% през 2027 г., преди да се повиши до средносрочната цел на Управителния съвет от 2% през 2028 г. Очакваният спад на общата инфлация в началото на 2026 г. отразява низходящ базов ефект, свързан с цените на енергоносителите, докато инфлацията при неенергийните компоненти следва да продължи да се забавя през цялата 2026 г. Предвижда се ХИПЦ инфлацията, без енергията, да се забави от 2.5% през 2025 г. до 2.2% през 2026 г. и до 2.0% през 2027 г. и 2028 г. Очаква се стабилизиране на нива малко над 2% към края на 2026 г. ХИПЦ инфлацията, без енергията и храните, се очаква да се понижи от 2.4% през 2025 г. до 2% през 2028 г., тъй като инфлацията в сектора на услугите ще се забави поради отслабването на натиска върху разходите за труд, а предходното поскъпване на еврото ще се отрази върху ценовата верига, като ограничи инфлацията на стоките.

В сравнение с прогнозите от септември 2025 г. перспективата за общата ХИПЦ инфлация е ревизирана нагоре с 0,2 процентни пункта за 2026 г. поради последните изненадващи данни за ХИПЦ инфлацията и растежа на заплатите, което води до значителна корекция нагоре на прогнозите за заплатите. Прогнозата за ХИПЦ инфлацията е ревизирана леко надолу за 2027 г. с оглед на прогнозирания по-нисък принос на инфлацията при енергията, тъй като се очаква прилагането на ETS2 да бъде отложено от 2027 г. за 2028 г.

### **ПОЛИТИЧЕСКИ РИСК**

Политическият риск е вероятността от смяна на Правителството, или от внезапна промяна в неговата политика, от възникване на вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти да се промени негативно, а инвеститорите да понесат загуби.

### **ВАЛУТЕН РИСК**

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

Експозицията към валутния риск представлява зависимостта и ефектите от изменението на валутните курсове. Систематичният валутен риск е вероятността от евентуална промяна на валутния режим на страната (валутен борд), което би довело или до обезценяване на лева или до поскъпване на лева спрямо чуждестранните валути.

На 8 юли, България получи финално одобрение от европейските институции за приемане на еврото като своя национална валута. Това се случи след гласуване в Европейския парламент в Страсбург и окончателното решение на Съвета на ЕС по време на срещата на ЕКОФИН в Брюксел. Ден по-рано на заседание на Еврогрупата беше препотвърдено и решението за курса лев-евро, с който страната ще се присъедини към еврозоната - 1.95583 лева за 1 евро. Така на 1 януари 2026 г. България стана 21-ят член на единния валутен съюз като излезе от рестриктивния режим на валутен борд, въведен през 1997 г. и стана част от общите политики и решения на ЕЦБ за цялата еврозона. С влизането в общия паричен съюз страната формално завърши и своя път на пълна европейска интеграция, с всички ползи и задължения, които я съпътстват.

В следствие на решението за приемане на България в еврозоната, дългосрочният кредитен рейтинг на страната в чуждестранна валута е повишен на ниво „BBB+“ със стабилна перспектива. Оценката е на международните рейтингови агенции Fitch и S&P Global. Това е най-високата степен от инвестиционните рейтинги от средния клас.

S&P предупреди, че може да понижи рейтингите, ако публичният дефицит на България се увеличи повече от очакваното, особено ако фискалната политика стане прекалено либерална след присъединяването към еврозоната или ако вътрешната политическа нестабилност доведе до прекомерни разходи на правителството.

#### **ЛИКВИДЕН РИСК**

Проявлението на ликвидния риск по отношение на дружеството се свързва с възможността за липса на навременни и/или достатъчни налични средства за посрещане на всички текущи задължения. Този риск може да настъпи, както при значително забавяне на плащанията от страна на длъжниците на дружеството, така и при не достатъчно ефективно управление на паричните потоци от дейността на дружеството.

#### **IV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

До датата на одобрение на финансовия отчет за 2025 г. не са настъпили събития, от съществено значение за неговото имуществено и финансово състояние.

#### **V. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ОРГАНИЗАЦИЯТА**

Отчитайки икономическата ситуация в България през 2025 г., ръководството на БСК не предвижда съществени инвестиции през 2026 г.

25.03.2026 г.

София

Председател на УС: .....

/Добри Митрев/

