

„Юробанк България” АД

Юни 2025

Ивайло Чолаков, водещ финансов анализатор
i.cholakov@bcra.eu

Калина Димитрова, икономически анализатор
k.dimitrova@bcra.eu

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА

Дата на Рейтингов комитет:	27.01.2016	28.06.2024	30.06.2025
Дата на публикация:	12.02.2016	01.07.2024	02.07.2025
Дългосрочен рейтинг:	BB+	BBB	BBB
Перспектива:	Стабилна	Стабилна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг:	B	A-3	A-3
Дългосрочен рейтинг по национала скала	BBB+ (BG)	AA- (BG)	AA- (BG)
Перспектива	Стабилна	Стабилна	Стабилна
Краткосрочен рейтинг по национала скала	A-2 (BG)	A-1+ (BG)	A-1+ (BG)

- 1) За да се запознаете с пълната рейтингова история вижте таблицата в края на документа;
- 2) Преди настоящата публикация кредитният рейтинг и рейтинговата перспектива бяха оповестени на оценявано лице, като след извършеното оповестяване не са извършвани корекции в кредитния рейтинг и рейтинговата перспектива;
- 3) През последните 2 години БАКР е предоставяла следната допълнителна услуга на рейтингованата единица: Проверка и анализ на финансови активи на фондове за ДПО.

БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ (БАКР) е третата пълноправна рейтингова агенция в ЕС, регистрирана съгласно Регламент № 1060/2009 на Европейския парламент и на Съвета. Присъдените от БАКР кредитни рейтинги важат в целия ЕС и са изцяло равнопоставени с тези на останалите признати от Европейския орган за ценни книжа и пазари агенции, без териториални или други ограничения.

На проведено на **30.06.2025 г.** заседание на Рейтинговия Комитет (РК) на БАКР е разгледан доклад по извършения преглед на кредитния рейтинг на „Юробанк България” АД. Заседанието е ръководено от д-р по икономика Кирил Григоров, в качеството му на Председател на РК. След проведена дискусия по измененията във факторите, влияещи на рейтинга през периода на преглед, БАКР взе следните решения за **нивата на рейтинги на „Юробанк България” АД:**

- Потвърждава дългосрочен рейтинг на финансова сила: **BBB** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг: **A-3**
- Потвърждава дългосрочен рейтинг по национална скала: **AA- (BG)** със „стабилна“ перспектива и краткосрочен рейтинг по национална скала: **A-1+ (BG)**.

Решението на БАКР отразява поддържаната в периода на годишен преглед устойчивост на положителните изменения и много добро общо финансово състояние на рейтингованата банка. Запазени са относително високи темпове на нарастване на привлечените средства и активите,

реализирано е ново силно подобрение на финансовия резултат и свързаните с това показатели за доходност и възвръщаемост. Качеството на кредитния портфейл остава високо (включително с достигнатите ниски нива на необслужвани кредити). Поддържани са стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност.

Ограничаващо **в методологично отношение влияние** върху нивото на рейтинга на Банката оказва присъдения от БАКР държавен рейтинг на Република България (нBBB, перспектива „стабилна“).

Използвана е официално приетата от БАКР методология за присъждане на рейтинг на банка (https://bcra.eu/files/bank_methodology_2018_bg.pdf)

Потребителите на рейтинга могат да намерят информация за значението на всяка рейтингова категория, включително за дефиницията за неизпълнение в публикуваната на сайта на БАКР Глобална скала: (https://bcra.eu/files/global_scale_bg.pdf)

За изработването на доклада и присъждането на рейтинг е използвана информация от оценяваната банка, Българска Народна Банка, Национален Статистически Институт, база данни на БАКР, консултанти и други източници на публична информация.

Оперативна среда

Развитието на икономическите процеси в страната се анализира детайлно от БАКР и е отразено в присъдения непоискан държавен рейтинг на Република България. Резюме от последния доклад е достъпен на официалния сайт на БАКР:

https://bcra.eu/files/rating_bulgaria_apr_2025_bg.pdf

Банкова система в България

България стана член на банковия съюз на ЕС, а българският лев официално - част от ERM II през 2020 г. След публикуването на обобщени данни за инфлацията в европейските икономики през 2024 г. България отправи искане в края на февруари 2025 г. до Европейската комисия и Европейската централна банка за изготвяне на извънредни доклади за конвергенцията на база на очакванията, че Маастрихтските критерии са вече устойчиво покрити. Последното беше потвърдено от двете институции на 4 юни 2025 г., с което България получи зелена светлина за въвеждане на еврото като официална валута от началото на 2026 г.

Същевременно банковият сектор остава устойчив и продължава да постига рекордно високи финансови резултати. На базата на нарастващите лихвени приходи, генерирани от активната кредитна дейност и във връзка с инвестициите на банките, постигнатият нетен лихвен доход основно допринася за това. Ръстът на кредита при нефинансовия сектор остава силен (14% на годишна база към 03.2025 г. след 13.2% година по-рано), движен в по-голяма степен от домакинствата и в частност – за жилищни нужди. Във връзка с трайно високото търсене на жилищни кредити БНБ предупреди банките да вземат допълнителни мерки за гарантиране на сигурността на финансовата система. БНБ определи и прагови равнища в сила от 1 октомври 2024 г. за някои кредитни стандарти, съблюдавани при предоставянето на такива кредити към домакинствата предвид потенциалното натрупване на средносрочни рискове. При нефинансовите предприятия растежът на заемите остава едноцифрен, отразявайки лихвените покачвания от еврозоната. Повишаването на кредитния риск в системата се балансира от високото ниво на покритие от обезценки и специфични провизии, а делът на необслужваните кредити допълнително се понижава до 3.3% към края на март 2025 г. (4.3% година по-рано), при лек спад в размера на необслужваните експозиции.

Съответно финансовият резултат продължава възходящия си тренд и към края на 2024 г. достига 3.7 млрд. лв. и 889 хил. лв. само за първото тримесечие на 2025 г., с което поддържа и високи

индикатори за рентабилност (ROA възлиза на 2.03%, а ROE – на 17.04% към края на март 2025 г.). Платежоспособността на банковата система се подкрепя и от високите равнища на обща капиталова адекватност (22.7% за 2024 г.) и ликвидност (LCR от 243.6% към 03.2025 г.), подпомагани от трайния ръст на депозитната база.

„Юробанк България“ АД

Акционерна структура и управление

Размерът на **акционерния капитал** на „Юробанк България“ АД **не е променян** от 2016 г. насам, възлизайки на 560.3 млн. лв., разпределени в същия брой акции с номинална стойност 1 лев всяка. Eurobank S.A. притежава пряко 99.99% от акциите на банката, а 0.01% са на миноритарни акционери, с което **и в акционерната структура не се наблюдават промени**. Eurobank S.A. е дружество, установено в Гърция, което е част от Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A. и е в процес по нейното придобиване с цел постигане на оперативна ефективност и по-стройна групова структура.

След вливането на дейността на „БНП Париба Лични финанси“ (българският клон на BNP Paribas Personal Finance S.A., Франция) на 01.06.2023 г. и ребрандирането ѝ като „ПБ Лични финанси, част от Пощенска банка“ (PB Personal finance by Postbank), в началото на 2025 г. оценяваната банка придобива ново дъщерно дружество - „Оскар естейт“ ЕАД с дейност в сферата на недвижимите имоти.

В рамките на анализирания период в **управителния съвет** (УС) се включват двама нови членове - през април 2024 г. г-н Ангел Матеев (досега заемал различни мениджърски позиции в банката) и през февруари 2025 г. г-н Румен Радушев (с утвърден управленски опит във финансовия сектор), с което той придобива следния състав:

- Петя Димитрова - Главен изпълнителен директор и председател на УС;
- Димитър Шумаров – Заместник главен изпълнителен директор, главен финансов директор и член на УС;
- Асен Ягодин – Заместник главен изпълнителен директор „Корпоративно банкиране и финансови пазари“ и член на УС;
- Ангел Матеев - Изпълнителен директор „Банкиране на дребно“ и член на УС;
- Румен Радушев - Главен директор „Дигитална трансформация“ и член на УС;
- Панайотис Мавридис - Главен оперативен директор и член на УС.

В състава на **Надзорния съвет (НС)** настъпват изменения, като през 2024 г. от него са освободени дотогавашният председател Георгиос Провопулос, Ясми Рали и Михалакис Луис, а като нов независим член е включен г-н Николаос Павлидис. Г-н Джон Дейвид Бътс е избран за председател на НС. През март 2025 г. е освободен също г-н Минко Герджиков и така, към момента на изготвяне на настоящия доклад, съставът на НС е следният:

- Джон Дейвид Бътс – Председател на НС (от 11.07.2024 г.);
- Ставрос Йоану – член на НС;
- Райка Онцова – независим член на НС;
- Николаос Павлидис - независим член на НС;
- Иви Вига - независим член на НС.

Банката продължава успешно да развива иновативни за пазара продукти, като и да надгражда вече постигнатите високи резултати в дейността си, а също и по отношение на проектите ѝ, свързани със социалната отговорност и устойчивото развитие на бизнеса и обществото. Стратегическите цели на банката за периода 2025-27 г. включват поддържането на висока възвръщаемост на капитала (ROE над 15%), базирана на устойчив кредитен растеж, финансиран чрез ръста на депозитната база. Фокус се поставя също върху финализирането и стартирането на новата „Програма за дигитална трансформация“, както и на безпроблемно преминаване към еврото.

Капиталова адекватност

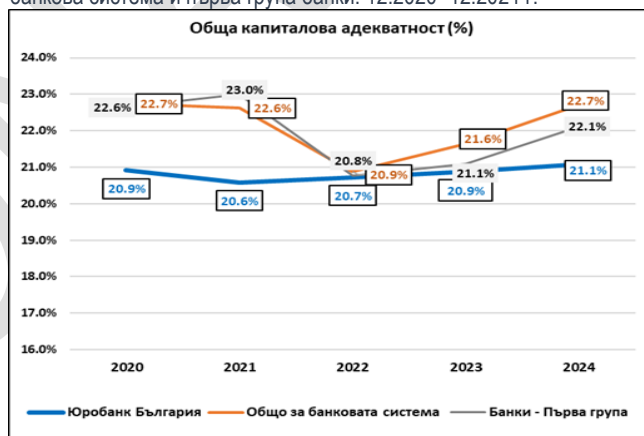
Под влияние на продължило в трета поредна година формиране на относително високи нива на печалби (процес характерен и общо за банкова система в страната), **собственият капитал** на „Юробанк България“ **нараства с 18.9%** на годишна база към края на 2024 г. (при 17.5% за 2023 г.), достигайки до 2 705.8 млн. лв. В края на първото тримесечие на 2025 г. темпът на годишен растеж се запазва (18.8%), а размерът на собствения капитал достига до 2 818.2 млн. лв. към края на март 2025 г.

През 2024 г. е формирано **увеличение** в размера на **капитала от първи ред с 16.3%** на годишна база, практически еднaквo с реализираното за предходна година (16.4%), като изменението в абсолютна стойност е +358.1 млн. лв. (след +309.3 млн. лв. за 2023 г.).

Включеният в структурата на **капиталовата база** на банката в предходна година (2023 г.) **капитал от втори ред** остава в непроменен размер към края на 2024 г. (215.1 млн. лв.). Средствата са по получен през декември 2022 г. вътрешногрупов заем от Eurobank S.A. (на стойност 110 млн. евро), с цел подпомагане покриването на регулаторните изисквания на MREL от банката (по Регламент ЕС 806/2014)¹, включен в капитала от втори ред като подчинен заем след получено регулаторно одобрение.

В периода на преглед е поддържан **балансиран растеж в размера на рисково претеглените активи (РПА)**, който през 2024 г. е с малко по-нисък темп спрямо този на капиталовата база, като по този начин е формирано ново относително **слабо покачване на общата капиталова адекватност** - до **21.07%** към края на 2024 г. (спрямо 20.88% година по-рано и 20.72% към края на 2022 г.).

Графика № 1: Обща капиталова адекватност – „Юробанк България“, банкова система и първа група банки: 12.2020 -12.2024 г.



Формираните от „Юробанк България“ в периода на преглед равнища на обща капиталова адекватност и адекватност на капитала от първи ред **остават по-ниски спрямо средните** (както общо за системата, така и спрямо първа група банки) при известно разширяване на отстоянието към края на 2024 г., когато по ниво на обща капиталова адекватност рейтингованата банка изостава с около 1 п.п. спрямо средното равнище за банките от първа група (22.1%), след като са почти равни година по-рано и с около 1.5 п.п. под средното за банковата система ниво (22.7%). Постиганите от банката нива на капиталова адекватност покриват напълно регулаторните изисквания (Директива 2013/36/ЕС, Регламент ЕС/575/2013 и надзорните

капитал и приемливи задължения (MREL), считано от 01.01.2024 г. (при междинни обвързващи цели влизащи в сила от 01.01.2022 г.)

¹ Съгласно транспонираните в българското законодателство Директиви за възстановяване и реструктуриране на банки (ДБРР 2014/59 и ДБРР II 2019/879), от европейските банки се изисква да отговарят на минимални изисквания за собствен

изисквания на БНБ), осигурявайки й както стабилност при евентуални шокове, така и възможност за допълнително нарастване на активите в нормална среда.

Измененията по отделни групи рискове се запазват симетрични и промените на техните относителни тегла в РПА остават минимални, като **силно доминиращ** се запазва дялът на **експозициите за кредитен риск** (при понижението му с 1 п.п. на годишна база до ниво от 87.8% към края на 2024 г., след относително константни стойности от около 89% поддържани в предходни четири години). В периода на преглед се наблюдава покачване в дела на **операционния риск** (с 1 п.п. на годишна база, до 10.7% в края на 2024 г.). **По класове експозиции** за кредитен риск, в последната анализирана финансова година (2024 г.) са формирани много **слабо изразени структурни изменения**, като са запазени: ниско равнище на *Експозиции в неизпълнение* - 1.4%, доминиращ дял на *Експозиции на предприятия* - 36.8% и покачените до 29.4% *Експозиции на дребно*.

През 2024 г. е прекъсната дълга позитивна тенденция на **понижение в нивото на необслужвани експозиции към капиталова база**, което се покачва относително слабо до равнище **5.3%** (спрямо достигнати 4.9% година по-рано и трайно понижение от ниво 23.7% към края на 2020 г.). Изменението в последната година е движено от покачване в нетния размер на влошени експозиции с 24.2% на годишна база (идващо след понижението им с 21.9% в предходна година), което изпреварва растежа в капиталовата база. В сравнителен план, независимо от силно позитивната, обща за петгодишен период, посока на изменение в разглежданото съотношение (която е оценена положително за целите на рейтинговата оценка), нивото на показателя при „Юробанк България“ остава по-високо спрямо средните за банковата система равнища (достигнали до 2.5% към края на 2024 г.), както и спрямо средните нива за банките от първа група (3.0% към края на 2024 г., при аналогично на наблюдаваното при рейтингованата банка относително слабо покачване в последната година).

В периода на преглед е продължена тенденцията на покачване в стойността на активите (с +16.3% на годишна база към края на 2024 г., след по-високи 18.5% за предходна година), който изостава спрямо регистрирания темп на увеличение на собствения капитал (+18.9%), а посочените две изменения

водят до относително слабо изразено **понижение в нивата на ливъридж (некоригиран и коригиран)**. Постигнатите към края на 2024 г. равнища и по двата показателя остават **много близки до средните равнища** общо за банковата система и за банките от първа група и на по-голямо отстояние, при по-ниско ниво спрямо средното за референтната група банки².

В целия анализиран период „Юробанк България“ поддържа **изчисляваното за надзорни цели ниво на ливъридж** в малки граници на изменения (в диапазон 10.0-10.7%), значително над минимално изискуемото равнище (3.0%) и при формирано в периода на преглед минимално покачване (до ниво 10.7% към края на 2024 г.).

Повлияно от новото съществено покачване в стойността на нетния финансов резултат за 2024 г. (с 33.8% на годишна база, до 412.2 млн. лв., след +49.0% за 2023 г. и +22.2% за 2022 г.), нивото на показателя **възвръщаемост на собствения капитал**³ се покачва до **16.6%** за 2024 г. (14.7% за 2023 г. и 11.2% за 2022 г.), което е новото рекордно за банката равнище за повече от петгодишен период (след 15.8% отчетени за 2019 г.). Въпреки покачването му, банката остава позиционирана **под средните равнища** формирани общо за банковата система (17.3% за 2024 г.) и банките от първа група (18.2%), но при значително сближаване на позициите, а спрямо отчетеното средно ниво на възвръщаемост за банките от референтната група (16.6%) е постигнат паритет.

Ресурси

През 2024 г. „Юробанк България“ запазва реализирането на **високи темпове на растеж в размера на депозитите**, като отбелязва увеличението им на годишна база от **16.3%**, след 18.7% за 2023 г. и 13.0% за 2022 г.). Този стабилен темп на нарастване е запазен и в първото тримесечие на 2025 г., с ръст от 4.7% за периода. Достигнатият обем на общо привлечени от банката средства възлиза на **20 401.1 млн. лв. към края на март 2025 г.** (и 19 520.0 млн. лв. към края на 2024 г.). **В сравнителен план**, отбелязаният от Банката темп на нарастване на привлечените средства продължава да **изпреварва** формирания среден растеж общо за банковата система (10.6%, увеличен относително слабо спрямо 9.9% за 2023 г.) и вече превъзхожда и отбелязания такъв за първа група банки (+10.6%, след понижението спрямо отбелязаните високи +24.9% за 2023 г.).

² Референтната група банки включва две банки преди и две след „Юробанк България“ по размер на активи към края на

2024 г., включвайки: Банка ДСК, УниКредит Булбанк, Първа Инвестиционна Банка и Централна Кооперативна Банка.

³ Изчислена по метода TTM

Като темп, увеличението в **депозитите от физически лица** през 2024 г. **превъзхожда значително** това, при **корпоративните клиенти** – съответно +13.7% на годишна база за домакинствата (намалело леко спрямо ниво от +14.2% за 2023 г.) и значително по-ниския темп на растеж от +4.5% по линия на корпоративните депозити (идващ след + 14.7% за 2023 г.).

В структурата на депозитите, **привлечените от физически лица средства остават с най-висок дял – 55.0%** към края на март 2025 г. и 55.9% към края на 2024 г. (57.0% година по-рано), при относително слабо изразени промени в периода на преглед. В **дела на корпоративните депозити е отбелязано също понижение** – до ниво от 31.7% в края на март 2025 г. и 32.5% три месеца по-рано, спрямо 36.1% към края на 2023 г. И двете посочени изменения (свиване на дяловете) са повлияни от продължилото в периода на преглед, и характерно за банката от 2022 г. до настоящия момент (отчетна дата 31.03.2025 г.), **увеличаване в ресурса чрез привлечени от кредитни институции средства** – с нов висок ръст на годишна база към края на 2024 г. от 93.6% (след +135.7% през 2023 г.) и +19.1% в първите три месеца на 2025 г. Формираният по този начин техен дял в структурата на депозитите достига 13.3% към края на март 2025 г. (след 11.7% в края на 2024 г., 7.0% към края на 2023 г., 3.5% към края на 2022 г. и 1.4% година по-рано).

В **общата срочна структура** на депозитната база, през периода на преглед се наблюдава **нов растеж в размера на срочните депозити**, като същевременно е продължена и вече стабилно оформена тенденция на покачването на дела им в период: януари 2022-март 2025 г. Към 31.03.2025 г. **техният дял в общия обем на депозитите (без тези от кредитни институции) нараства до 45.2%** спрямо най-ниско ниво за целия петгодишен анализиран период от 27.9% (в края на 2021 г.).

В депозитния портфейл на „Юробанк България“ продължава да се наблюдава относително слабо изразената в последните пет години (2020-2024 г.) тенденция на **понижение в дела на гарантираните депозити** (до 52.2% към края на 2024 г. спрямо 65.9% в началото на периода), при поддържани много **добри нива на подновяване на депозитите**.

В ресурсната база на банката **не се наблюдава концентрация**, като делът на **най-големите 15 депозита** в портфейл на банката се продължава да се понижава в периода на преглед.

Качество на активите

През периода на годишния преглед **общата сума на активите** на „Юробанк България“ **отчита за четвърта поредна година силен двуцифрен ръст** – с ново нарастване от **+16.3%** за 2024 г. (след +18.5% за предходната 2023 г.). Тенденцията е продължена и в началото на настоящата 2025 г., като за трите месеца на годината, увеличението възлиза на +4.7% (или +17.6% на годишна база). Отчетените от банката ръстовете продължават да са значително по-високи в **сравнение с общите за банковата система** в страната (+12.0% за 2024 г. и +3.1% за първите три месеца на 2025 г.). В абсолютен размер сумата на активите на „Юробанк България“ вече е над **23.6 млрд. лв.** (в края на март 2025 г.), при малко над 12 млрд. лв. в началото на анализирания период (2020 г.) – т.е. близо два пъти увеличение на активите за петгодишен период. За годината на преглед това се дължи отново в най-висока степен на **кредитите** (като основен елемент в активите на банката). Увеличението им в абсолютен размер е с близо 2.2 млрд. лв., или **годишен ръст от 17.2% (нетни +17.5%)**, превъзхождащ този на активите, с което се запазва и увеличава водещата им роля в структурата на актива - с дял от почти 2/3. **Обезценките на кредитите** за поредна година отчитат увеличение, като утвърждават тенденция характерна за целия анализиран период.

Графика № 2: Структура на активите на „Юробанк България“ в относителни дялове (%) – 12.2021-03.2025 г.



Ръстът на инвестициите за 2024 г. е в подобни измерения – с **+15.8%**, или с почти 500 млн. лв., предхождан от значително по-ниските увеличения за предходните две години (+9.9% и +4.7%). С тази динамика относителната тежест на инвестициите в активите се задържа на нива от малко над 15% (15.8% към края на март 2025 г. и края на 2024 г. и почти същото ниво от 15.9% за предходна). Така те запазват и **втората си позиция** в структурата на активите на банката след кредитите.

Утвърждаващият се *общ дял на кредити и инвестиции* от над 80% от активите за трета година вече (81.3% в края на периода) се отразява в стабилизиране на висока доходоносна част в тази структура, което е в основата на постигнатите още по-високи финансови резултати и показатели за качество на доходите и възвръщаемост в периода на преглед.

Вътрешно, в **структурата на инвестициите** сравнително високо остава значението на *корпоративните ценни книжа* – въпреки понижаващия се в годината на прегледа техен дял в *дълговите инструменти* на банката - до 34.9% в края на периода (при 47.3% преди две години). Въпреки това, относителният дял на корпоративния дълг остава много по-висок спрямо средното му присъствие в инвестициите на банковата система като цяло (11.9%, с тенденция на намаление) и при банките от Първа група (10.4%). Тези вложения представляват предимно облигации, издадени от високо рейтинговани европейски банки и финансови институции. **Портфейлът от Държавни Ценни Книжа се запазва преобладаващ** в дългови инструменти, като след понижението си като дял, до 52.7% (за сметка на корпоративните), отново увеличава тежестта си, до 65% към края на март 2025 г. Затвърждава се доминацията на чуждестранните ДЦК, с дял от около 60% средно за периода, както и на тези деноминирани в евро – 80%.

Във вътрешната **структура на кредитния портфейл** **преимущество на кредитите към физически лица**, които още от 2023 г. вземат предимство (с дял от 54.0% от всички кредити в нейния край), продължава да нараства, но вече по-слабо, достигайки 56.1% в края на периода на прегледа (март 2025 г.). За последната 2024 г. ръстът на експозициите на дребно (+21.0%) е почти два пъти по-висок от този на кредитите към предприятия (+11.3%), а само за първите три месеца на годината е +5.5% (+4.3% за корпоративните). Средният за *банковата система* дял на кредитите към физически лица е по-нисък с около 13 п.п. - 43.9% към март 2025 г., с тенденция на постоянно повишение (спрямо 37.2% към края на 2020 г.), повлияна най-вече от това при банките от Първа група (46.8%). Сред тях с по-висок дял традиционно е Банка ДСК с дял от 61.7%.

Банката се характеризира с много добре диверсифициран по отрасли корпоративен кредитен портфейл, без концентрация или значителна експозиция към рискови отрасли.

Необслужваните кредити в края на последната приключена финансова година от прегледа (2024 г.) отчитат повишение от +15.4%, но това не е оценено като признак на влошаване, тъй като най-важният изследван показател, а именно съотношението на **„необслужваните“ кредити в брутния кредитен портфейл** на банката запазва позитивния си темп на намаление, до нови благоприятно най-ниски стойности за целия анализиран период. Така, в края на 2024 г. това съотношение възлиза на **2.48% (и 2.39% към март 2025 г.)**, при 2.52% година преди това, а поддържането му с малки колебания в периода на преглед е оценено положително за целите на рейтинговата оценка. Нивото на показателя в периода на преглед е повлияно от по-силния ръст на брутния кредитен портфейл (+17.2%) спрямо посоченото повишение на необслужваните кредити, при съществено по-ниските стойности в абсолютно изражение на последните спрямо общата сума на кредитите. Постиганите от банката равнища продължават през целия изследван период (а и за седма поредна година) устойчиво да превъзхождат в благоприятен аспект по-високите средни за банковата система и Първа група банки нива (при постепенно, относително слабо свиване на разликите в края на периода до около 1 п.п.).

Нетният коефициент на генериране на просрочия за периода на прегледа отчита минимални положителни стойности (при благоприятно отрицателни регистрирани за целия изследван период) в резултат на по-високите размери на класифицираните/необслужвани кредити в края на периода спрямо неговото начало. За първите три месеца на 2025 г. стойността му остава положителна, но в минимален размер от 0.03%, отчитащо подобрене спрямо 0.19% за същия период на предходната година. **Брутният коефициент на генериране на просрочия** отчита увеличение за последната 2024 г., до стойност от 1.71%, в резултат на увеличение на нововъзникналите през годината необслужвани експозиции. Въпреки това, той не е оценен като рисково висок, особено в сравнение с началните година на периода на анализ (а и тези преди това). При повечето от изследваните показатели постигнатото много добро качество на кредитния портфейл, предопределя известни движения и в негативна посока, в резултат на по-малка степен на изменения в сравнение с предишните периоди на силни подобрения (спрямо по-високи в неблагоприятна степен позиции). Последните са оценени от БАКР за целите на рейтинга в съвкупното им влияние.

Качество на доходите

Акцент във финансовото представяне както на системно ниво, така и при „Юробанк България“ за последните три години (2022-2024 г.) е бързият растеж на лихвените доходи, обуславящи постигането на рекордно високи печалби. През 2024 г. **оценяваната банка продължава да повишава рентабилността си с водещия принос на нетните лихвените приходи, чиито ръст достига 21.3%** (след 49.1% през 2023 г.) и се подкрепя от високия растеж на активите, увеличението дял на доходоносните активи и повишените лихвени равнища. Същевременно, ново ускорение регистрират приходите, реализирани от такси и комисионни (до 11.7% за 2024 г. след 5.0% година по-рано).

Така **финансовите резултати** на банката за 2024 г. **отново са рекордно високи**. Оперативният резултат достига 655 млн. лв. (с годишен ръст от 20.5%), а **нетната печалба се покачва до 412 млн. лв. (+33.8%)**. Текущият финансов резултат към края на първото тримесечие на 2025 г. поддържа силно позитивната динамика с рекордни измерения в сравнение с регистрираните за този период на годината (+13.4% на годишна база, до размер от 108 млн. лв.), базиран на по-нататъшното подобрене на оперативния резултат (с +12.8%, до 174 млн. лв.).

Постигнатите много силни ръстове на нетната печалба през последните две финансови години водят до **подобряване на възвръщаемостта на активите** на „Юробанк България“ с достигане на благоприятно високи нива от 1.73% за 2023 г. и **2.00% за 2024 г.** (1.98% към 03.2025 г.). Поддържайки позитивното движение, банката се доближава съвсем близо до средните за системата нива (2.05% към 12.2024 г. и 2.03% към 03.2025 г.).

През 2024 г. **възвръщаемостта само на лихвоносните активи** (5.17%) продължава да се покачва, давайки засилващо се предимство на институцията в рамките на сектора, което се поддържа и в началото на 2025 г. Същото се наблюдава и от страната на разходите - за **цената на лихвените пасиви** (повишена до 0.91% в края на 2024 г.). Последното води до известно задържане в общата позитивна тенденция на лихвените спредове през първото тримесечие на 2025 г. след покачването на **брутния лихвен спред** до 4.25% и на **нетния лихвен марж** до 4.26% към края на 2024 г. При допълнителните показатели за доходност, които

БАКР анализира, тези, свързани с нелихвения доход и в частност с този от такси и комисионни, остават на по-ниски нива в сравнителен план.

Като цяло, постигнатите високи финансови резултати и показатели могат да се обобщят като израз на стабилна и подобряваща се основа за дейността на банката в условия на силната конкуренция на консолидиращ се сектор.

Ликвидност

През периода на преглед нивата на **показателите за ликвидност** на „Юробанк България“ **остават стабилни** и продължават да я позиционират благоприятно от гледна точка на изложеността ѝ на ликвиден риск. В периода на преглед се наблюдава относително балансиран растеж на общите пасиви спрямо този на собствения капитал (последният дори превъзхожда по темп), рефлектиращо в минимални промени в съотношение между тях, при поддържано ниво, което е практически еднакво със средните равнища за банковата система и първа група банки (около 12.0% към края на 2024 г.).

Стойността на **високоликвидните активи**⁴ **запазва ясно изразен темп на растеж**, но от друга страна е и продължена тенденцията на понижаване в нивото на покритие на пасивите от тях, което в края на периода на преглед продължава да изостава спрямо средното равнище за банковата система и е най-ниско в референтната група банки.

Стойностите на изчисленията за надзорни цели показател за **ликвидно покритие** се запазват константни в последните две приключени финансови години (около 200%), а към края на март 2025 г. се покачват (до 211%), оставяйки постоянно значително над минимално изискуемото му ниво (с около два пъти). Характерно за периода е формирано слабо понижаване в стойността на ликвидния буфер на банката, което е компенсирано изцяло от намаление на нетните изходящи ликвидни потоци.

Размер и системи

В периода на годишен преглед „Юробанк България“ запазва непроменено позиционирането си спрямо останалите банки в системата **по размер на притежавани активи, на кредитен портфейл и на депозити – четвърто място**, след ОББ, ДСК и Уникредит Булбанк. И по трите посочени признака на подреждане отстоянията от институциите на предна и следваща позиция са значителни и не

⁴ В съответствие с прилаганата от БАКР методология, включват: парични средства и парични салда при централни банки и вземания от кредитни институции.

предполагат размествания в средносрочен период. Следваните от „Юробанк България“ темпове на растеж са сходни със съседните в подреждането банки.

Иновативността на банката и високото качество на ползваните от нея системни решения в областта на ИТ са оценени положително за целите на рейтинговата оценка, ведно с осигуреното и **поддържано надеждно високо ниво на информационна сигурност** и строги протоколи за защита на данните.

През разглеждания период на годишен преглед „Юробанк България“ АД поддържа устойчивост на положителните изменения и много добро общо финансово състояние. Запазени са относително високи темпове на нарастване на привлечените средства и на активите, реализирано е ново силно подобрение на финансовия резултат и свързаните с това показатели за доходност и възвръщаемост. Качеството на кредитния портфейл остава високо (включително с достигнатите ниски нива на необслужвани кредити). Поддържани са стабилни нива на капиталова адекватност и ликвидност.

Положително влияние върху рейтинга на „Юробанк България“ АД могат да окажат: запазване на постигнатите резултати, качеството на портфейла и ликвидни позиции, както и повишаване на присъдения от БАКР кредитен рейтинг на Р.България.

Отрицателно влияние върху присъдения рейтинг биха могли да окажат: значително свиване на оперативния и/или финансов резултат, понижаване на реализираната доходност, прекъсване на процесите на подобрение в качеството на кредитния портфейл и значително понижение на нивата на показателите за капиталова адекватност и ликвидност.

Основни финансови показатели:

(хил. лв.; %)	3.2025	2024	2023	2022	2021	2020
Балансово число	23 610 801	22 558 029	19 389 819	16 365 976	14 490 094	12 103 849
Брутни кредити	15 863 583	15 124 284	12 906 517	10 410 620	9 092 688	8 063 843
Собствен капитал	2 818 243	2 705 766	2 275 621	1 936 050	1 787 038	1 623 547
Нетен лихвен доход	194 644	772 466	636 757	427 103	367 184	361 865
Нетен финансов резултат	107 804	412 204	308 080	206 826	169 226	152 675
Обща капиталова адекватност	n/a	21.07%	20.88%	20.72%	20.58%	20.91%
Нетен лихвен марж	4.12%	4.26%	4.07%	3.20%	3.25%	3.69%
Възвръщаемост на активите	1.98%	2.00%	1.73%	1.36%	1.28%	1.35%
Брутен размер класифицирани експозиции / Общо кредити	2.39%	2.48%	2.52%	3.76%	4.87%	6.64%
Нетен коефициент на генериране на просрочия	0.03%	0.40%	-0.66%	-0.60%	-1.24%	-1.28%
Отношение на ликвидно покритие	211%	201%	199%	211%	302%	347%

Рейтингова история:

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА	Дата на рейтингов комитет	Дата на публикация	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Краткосрочен рейтинг	Дългосрочен рейтинг по национална скала	Перспектива	Краткосрочен рейтинг по национална скала
Преглед	30.06.2025	02.07.2025	BBB	стабилна	A-2	AA- (BG)	стабилна	A-1+ (BG)
Преглед	28.06.2024	01.07.2024	BBB	стабилна	A-2	AA- (BG)	стабилна	A-1+ (BG)
Преглед	29.06.2023	30.06.2023	BBB	стабилна	A-2	AA- (BG)	стабилна	A-1+ (BG)
Преглед	29.06.2022	30.06.2022	BBB	стабилна	A-2	AA- (BG)	стабилна	A-1+ (BG)
Преглед	29.06.2021	30.06.2021	BBB	стабилна	A-2	AA- (BG)	стабилна	A-1+ (BG)
Преглед	30.06.2020	02.07.2020	BBB-	положителна	A-3	A+ (BG)	положителна	A-1 (BG)
Преглед	28.06.2019	02.07.2019	BBB-	стабилна	A-3	A (BG)	стабилна	A-1 (BG)
Преглед	28.06.2018	29.06.2018	BBB-	стабилна	A-3	A (BG)	стабилна	A-1 (BG)
Преглед	29.06.2017	30.06.2017	BB+	положителна	B	A- (BG)	положителна	A-1 (BG)
Преглед	30.06.2016	01.07.2016	BB+	положителна	B	A- (BG)	положителна	A-1 (BG)
Преглед	27.01.2016	12.02.2016	BB+	стабилна	B	BBB+ (BG)	стабилна	A-2 (BG)

Рейтингите в таблицата по-долу са присъдени по предходната Методология за присъждане на кредитен рейтинг на финансова сила на банка и не са директно сравними с рейтингите, присъдени след влизането в сила на актуалната методология от 09.2015 г.

РЕЙТИНГ НА ФИНАНСОВА СИЛА		Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Краткосрочен рейтинг
Мониторинг	08.09.2015	BB+ (под наблюдение)	-	B (под наблюдение)
Актуализация	26.06.2015	BB+	стабилна	B
Актуализация	27.06.2014	BB+	стабилна	B
Актуализация	28.06.2013	BB+	стабилна	B
Мониторинг	10.05.2013	BB+	негативна	B
Актуализация	21.05.2012	BBB	негативна	A-2
Мониторинг	26.10.2011	BBB	в развитие	A-2
Първоначален рейтинг	23.06.2011	BBB	стабилна	A-2