

# Професионален пенсионен фонд ОББ

Доклад за дейността

Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

31 декември 2024 година

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Обща информация .....                                                                           | i  |
| Доклад за дейността .....                                                                       | ii |
| Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Професионален пенсионен фонд ОББ ..... |    |
| Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....                    | 1  |
| Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица.....                                | 2  |
| Отчет за паричните потоци.....                                                                  | 3  |
| Приложения                                                                                      |    |
| 1. Корпоративна информация.....                                                                 | 4  |
| 2. Изготвяне на финансовите отчети .....                                                        | 5  |
| 2.1. База за изготвяне .....                                                                    | 5  |
| 2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....                 | 5  |
| 2.3. Съществена информация за счетоводната политика .....                                       | 7  |
| 2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда .....                                           | 11 |
| 2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда .....                     | 11 |
| 2.6. Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС.....              | 12 |
| 3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност .....                       | 12 |
| 4. Приходи от лихви .....                                                                       | 12 |
| 5. Оповестяване на свързани лица .....                                                          | 12 |
| 5.1. Такси и удръжки от осигурителни вноски за компанията, която управлява фонда.....           | 13 |
| 5.2. Задължения към управляващата компания .....                                                | 13 |
| 6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове .....               | 13 |
| 7. Други увеличения .....                                                                       | 14 |
| 8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО .....                      | 14 |
| 8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица .....                                               | 14 |
| 9. Парични средства и парични еквиваленти.....                                                  | 14 |
| 10. Вземания, свързани с инвестиции .....                                                       | 14 |
| 11. Инвестиции по справедлива стойност .....                                                    | 14 |
| 11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България .....                          | 15 |
| 11.2. Български корпоративни облигации .....                                                    | 15 |
| 11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа .....                                                   | 15 |
| 11.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа .....                                               | 16 |
| 11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.....                                      | 16 |
| 12. Деривативни финансови инструменти .....                                                     | 16 |
| 13. Данъчно облагане .....                                                                      | 17 |
| 14. Управление на финансовите рискове.....                                                      | 17 |
| 15. Инвестиции по справедлива стойност по категории.....                                        | 32 |
| 16. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност .....                   | 34 |
| 17. Събития след края на отчетния период.....                                                   | 34 |

**Управляващо пенсионно дружество**

„Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

**Надзорен съвет**

Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет

Ани Ангелова – Заместник-председател и член на Надзорния съвет

Проф. д-р Григор Димитров – Член на Надзорния съвет

**Управителен съвет**

Николай Стойков – Главен изпълнителен директор

Анастас Петров – Изпълнителен директор

Мая Русева - Член

Елица Занчева - Член

Венета Манова - Член

**Адрес на управление**

бул. „Витоша“ 896, ОББ Милениум център, ет.16

София 1463, България

**Регистър и регистрационен номер**

Регистрация Софийски градски съд по ф.д. № 14208/ 2000 г.

**Банка попечител**

УниКредит Булбанк АД

**Инвестиционни посредници**

Първа финансова брокерска къща АД

Cowen Execution Services Limited

**Одитори**

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

бул. Мария Луиза 9-11

София 1000

БДО АФА ООД

ул. Оборище №38

София 1504

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА,  
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024 Г.**

## **I. Обща информация за Професионален пенсионен фонд ОББ**

„Професионален пенсионен фонд ОББ“ („Фонд“ или „ППФ ОББ“) е регистриран с решение № 1/ 30 ноември 2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „Витоша“ 89Б.

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през месец май 2001 година.

Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК ОББ“) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Средствата на Фонда се управляват от екип от професионални мениджъри, които имат дългогодишен опит в управлението на големи корпоративни структури и инвестиционни портфейли.

Към 31 декември 2024 г. структурата на управление на Фонда е двустепенна и се осъществява от Управителен и Надзорен съвет в състав:

Надзорен съвет:

- Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет
- Ани Ангелова – Заместник-председател и член на Надзорния съвет - до 26.12.2024 г.
- Анна Атанасова - Димитрова - Член на Надзорния съвет - от 27.12.2024 г.
- Проф. д-р Григор Димитров – Член на Надзорния съвет.

На 27.12.2024 година е вписана промяна в членовете на Надзорния съвет на Компанията, като Ани Ангелова е заместена от Анна Атанасова - Димитрова, като член на Надзорния съвет.

Управителен съвет:

- Николай Стойков Стойков – главен изпълнителен директор и председател на Управителния съвет;
- Анастас Атанасов Петров – изпълнителен директор и заместник-председател на Управителния съвет;
- Елица Александрова Занчева – Член;
- Мая Иванова Русева – Член;
- Венета Ангелова Манова – Член.

### **Финансов надзор**

Осигурителният надзор върху дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ се осъществява от Комисията за финансов надзор.

## **II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г.**

През 2024 г. дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ бе насочена към:

- Управление на рисковете и професионално управление на средствата на осигурените лица;
- Финансово благоразумие, с поддържане на адекватни финансови ресурси и управление на дейностите разумно и предпазливо;
- Защита на спестяванията на осигурените лица срещу инфлацията в дългосрочен план, и ограничаване на ефектите от повишената инфлация върху Фонда и средствата на осигурените лица;
- Активно управление на портфейла на Фонда с цел намаляване на ефекта от нестабилната икономическа ситуация и волатилността на финансовите пазари;
- Целесъобразни стандарти за поведение на пазара, съобразено с пазарните условия и правила.

## **II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)**

### **А. Предприети мерки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ в условията, свързани с последствията от повишена инфлация.**

През 2024 година продължи възстановяването на финансовите пазари, след негативните резултати от 2022 година. Причината за позитивното развитие е устойчивото представяне на икономиките, ниската безработица и спад на инфлацията.

За 2024 година основната пазарна тенденция, свързана с търговията с акции беше доброто представяне на компаниите с висока пазарна капитализация. Причината за това са потенциала на големите компании да се възползват от развитието в сферата на изкуствения интелект, както и стабилните им финанси, даващи им възможност да реализират положителен резултат в среда на силно потребление и относително високи лихви.

При инструментите с фиксирана доходност успокояването на инфлацията и намаляването на лихвите от страна на централните банки доведоха до положителна доходност. Корпоративните облигации с кредитен рейтинг по-нисък от инвестиционен се представиха най-добре, заради отстъпващия риск от рецесия.

С цел да се възползва в максимална степен от благоприятното развитие на финансовите пазари, „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД поддържаше високо ниво на рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове в рамките на годината. След публикуването на добрите данни свързани с инфлацията, е увеличена дюрацията на инструментите с фиксирана доходност, които предлагат по-високи лихвени нива. Предприетите от Компанията действия доведоха до отлични инвестиционни резултати, както в абсолютна стойност, така и релативно спрямо останалите пенсионни фондове в страната.

Дружеството неизменно поддържа достатъчно ликвидни средства, с които да посрещне изходящите парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на Фонда, както и всички предстоящи плащания към осигурени лица.

В ситуация на положителен ръст на икономиките, ниска безработица, спадаща инфлация и индикации за край на цикъла на вдигане на лихвените проценти основните класове активи реагираха със силен ръст и приключиха годината с положителен резултат.

Взимайки предвид тези фактори, Компанията наблюдава и прави текущо анализи и оценки и предприема действия в следните основни направления:

1. Ежедневен мониторинг на пазарите и оценка на необходимостта от промени в алокацията на активите с цел ограничаване на негативни ефекти от промените в пазарните условия върху стойността на средствата на осигурените лица/пенсионерите.
2. Увеличаване на честота на провеждане на срещите на Комитета по активи и пасиви с цел своевременно идентифициране на всички нововъзникващи рискове и синхронизиране на предприеманите действия с политиките на KBC Group.

През годината Фондът не е изпитвал ликвидни затруднения.

### **В. Позиция на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България**

- Позиция спрямо конкурентите: По данни на КФН към края на 2024 г., пазарният дял на „ППФ ОББ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 6.88%. Към 31 декември 2024 г., броят на осигурените лица е 22,843 (22,233 към 31 декември 2023 г.). Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 6.75%. Към 31 декември 2024 г. общата стойност на нетните активи на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ възлиза на 118,753 хил. лв. (103,618 хил. лв. към 31 декември 2023 г.). Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в „ППФ ОББ“ през 2024 г. е 157.62лв. и той е близък до средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове (156.23лв.).

## **II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)**

### **C. Управление на средствата на осигурените лица**

Основната цел на „Професионален пенсионен фонд“ ОББ при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Фондът реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност за вложенията на клиентите на компанията.

В допълнение към тази основна цел, Фондът се стреми към реализиране на доходност над средната за всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване на пазара, публикувана от Комисията за финансов надзор.

Опитът, който KBC Group притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тази цел да бъде постигната.

В рамките на инвестиционния процес „Професионален пенсионен фонд ОББ“ оценява и управлява съвкупност от рискове, свързани с управлението на активите. Примери за такива рискове са: кредитният, пазарният (включващ лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции, риск свързан с кредитния спред и риск, свързан с инвестициите в недвижими имоти), ликвидният, оперативният риск и други. В процеса на управление на рисковете Компанията следва утвърдени методики на KBC за оценка на риска. Това гарантира последователност на инвестиционния процес, разширен мониторинг на рисковете и своевременна реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

С интегрирането на Компанията в групата на KBC, инвестиционната политика на Фондовете беше адаптирана към груповите изисквания, като в същото време запази основните си елементи.

За осъществяване на надежден контрол върху инвестиционната дейност във фондовете, са приети Инвестиционни мандати и Инвестиционни политики на всеки един от управляваните от Дружеството фондове, чието прилагане се съблюдава стриктно. На ежедневна база такъв контрол се упражнява и от звеното по Управление на риска. По този начин се гарантира надеждно интересът на осигурените лица.

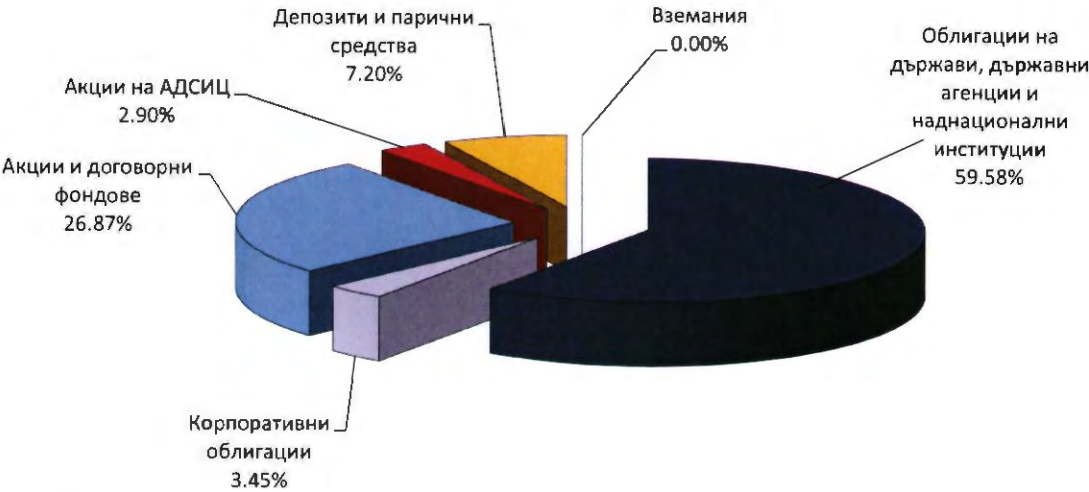
При инвестиране на средствата на нашите клиенти се отчитат идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, като инвестиционните решения се извършват в съответствие с Политиката на KBC Group за отговорно инвестиране, която изисква:

1. Да отчитаме в инвестиционните си решения социалното поведение, корпоративното управление и отношението към околната среда на компаниите, в които инвестираме;
2. Като акционер да упражняваме своето право на глас;
3. Да упражняваме своето влияние, за да подпомагаме положителните промени на пазарите, на които оперираме;
4. Да действаме законосъобразно и да подпомагаме подобряването на правната рамка;
5. Да не инвестираме в компании, които нарушават човешките права, използват детски труд, нарушават санкциите за търговия с оръжие или не спазват политиките за антикорупция;
6. Да идентифицираме и да вземаме предвид дългосрочно устойчивите инвестиционни възможности;
7. Да бъдем прозрачни.

II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)

C. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2024 г.



Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2024 г. на база среднопретеглени стойности:

| ПФ ОББ                |        |
|-----------------------|--------|
| Кредитен рейтинг      | A      |
| Експозиция по валути: |        |
| BGN                   | 7.62%  |
| EUR                   | 68.70% |
| USD                   | 23.68% |

## II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)

### C. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

#### D. Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

| Пенсионен фонд | Показател                       | Година |       |         |       |       | Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база) |
|----------------|---------------------------------|--------|-------|---------|-------|-------|-----------------------------------------------------------|
|                |                                 | 2020   | 2021  | 2022    | 2023  | 2024  |                                                           |
| ППФ ОББ        | Доходност <sup>1</sup>          | 1.22%  | 6.97% | -12.26% | 9.81% | 6.84% |                                                           |
|                | Инвестиционен риск <sup>2</sup> | 5.91%  | 3.64% | 6.96%   | 3.87% | 3.81% | 2.19%                                                     |
|                | Коефициент на Шарп <sup>3</sup> | 0.28   | 2.05  |         | 1.71  | 0.84  |                                                           |

#### Забележки:

<sup>1</sup> Номиналната доходност за 2020, 2021, 2022, 2023 и 2024 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).

<sup>2</sup> Инвестиционният риск е изчислен с показателя стандартно отклонение на доходността, съгласно методика на КФН.

<sup>3</sup> Стойности на Коефициента на Шарп се оповестяват само в случай че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.

Посочената доходност няма по необходимост връзка с бъдещи резултати. Стойността на един дял подлежи на ежедневна преоценка, като тази стойност може да се увеличава, но и да намалява. Доходът от инвестиране на средствата се отразява в изменението на стойността на един дял, като дружеството не гарантира постигането на положителна доходност.

#### E. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

„Професионален пенсионен фонд ОББ“ се стреми към високи стандарти на обслужване на клиентите в България, базирани на индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и коректно отношение към клиента, предоставяне на информация чрез различни канали на комуникация – чрез центъра за контакт с клиенти на компанията, интернет, физическо обслужване в офиси и професионална консултация на място.

С цел повишаване на качеството на обслужване на клиентите на Фонда през 2024 година се усъвършенства модела на дистанционно обслужване, стартирал през 2023 г. Съгласно установения процес, клиентът се идентифицира предварително в офис на ОББ, заявявайки услугата, която желае да му бъде предоставена. Обслужването впоследствие се извършва от Центъра за контакт с клиенти.

През месец септември 2024 г. в ПОК ОББ ЕАД стартира нова дигитална система ePIS, която замени съществуващото приложение e-Agent, осигуряващо процеса на генериране на новия бизнес. Новата система ePIS е предназначена да поддържа ключови бизнес процеси в компанията, а именно дигиталния процес на продажби и следпродажбеното обслужване на клиенти. Новото приложение е проектирано да бъде основният портал за прехвърляне на данни към основната информационна система на пенсионноосигурителното дружество.

През 2024 г. са обогатени и допълнени дигиталните услуги на ПОК ОББ, от които могат да се възползват клиентите на Фонда, като най-удобният вход към дигиталния портал е през ОББ Мобайл – мобилното приложение на Банка ОББ.

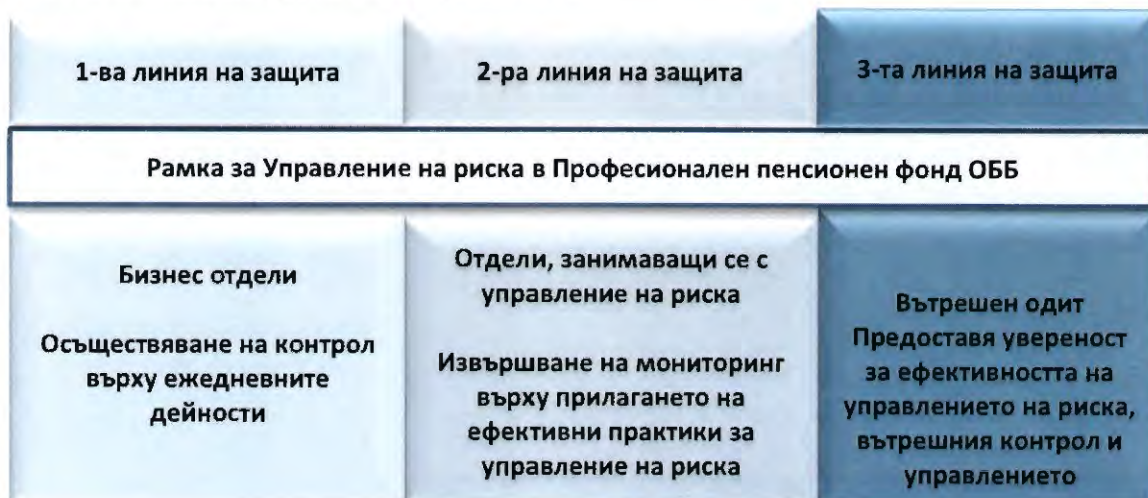
## II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)

### F. Управление на риска

Управлението на риска в „Професионален пенсионен фонд ОББ“ ЕАД се осъществява на базата на цялостна рамка за управление на рисковете, наречена „Модел на трите линии на защита“. Съгласно този Модел:

- Всички бизнес функции в Компанията (напр. Продажби, Управление на инвестициите, ИТ, оперативни отдели, Човешки Ресурси и др.) формират 1-ва линия на защита по отношение на рисковете. Те прилагат политиките и процедурите за контрол на рисковете в съответната функционална сфера в Компанията.
- Функционалните звена, които се занимават с управление на рисковете, присъщи за дейността на Компанията (напр. финансов, информационен, правен и регулативен и други рискове), формират 2-рата линия на защита. Тези функции наблюдават и контролират прилагането на политиките и процедурите в Компанията и предоставят насоки и препоръки към 1-ва линия на защита по отношение на ефективното управление на рисковете.
- Звеното за вътрешен одит в Компанията изгражда 3-та линия на защита. Тази функция осигурява независима и обективна оценка на ефективността на контролите, които се прилагат в рамките на 1-ва и 2-ра линия на защита с цел намаляване на основните рискове, влияещи върху дейността на Компанията.

През 2024 година Компанията продължи да поддържа високо ниво на ангажираност на бизнес функциите по отношение управлението на риска, в това число чрез прилагане на правилата и системите за управление на риска, които са въведени в дружествата от Групата на КВС.



### Финансово-осигурителни рискове във фазата на акумулиране

Финансово-осигурителните рискове обхващат всички характерни рискове в пенсионно-осигурителната дейност.

Във фазата на акумулиране на средства финансовите рискове са свързани основно с режима на инвестиране на управляваните активи и постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. В същото време тази цел трябва да бъде постигната чрез разумен баланс между риск и доходност. За осъществяване на надежден контрол върху инвестиционната дейност на Фонда, е приета Инвестиционна политика, чието прилагане се съблюдава стриктно. На ежедневна база такъв контрол се упражнява и от отдел „Управление на риска“. По този начин се гарантира надеждно интересът на осигурените лица.

В съответствие с действащото законодателство, осигуряването във Фонда дава право на:

- от 1 януари 2016 г. на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд съобразно категорията труд. Когато размерът на изчислената пенсия е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера еднократно или разсрочено при придобиване на правото;
- на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните по индивидуалната осигурителна партида средства на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда.

## **II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)**

### **F. Управление на риска (продължение)**

#### **Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане**

Ако осигурено във Фонда лице не е придобило право на професионална пенсия, поради неизпълнение на законовите изисквания за ранно пенсиониране, когато придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на чл. 68 от КСО, може да изтегли еднократно или да прехвърли набраните средства по индивидуалната си осигурителна партида във Фонда в универсален пенсионен фонд или във фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране имат осигурени във Фонда лица, които не са променили осигуряването си във фонд „Пенсии“ на ДОО при условията на чл. 4в от КСО, по отношение на които са изпълнени следните условия:

а) имат не по-малко от 10 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на първа категория труд и възраст, която е с 10 години по-ниска от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО;

б) имат не по-малко от 15 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на втора категория труд или при условията на първа и втора категория труд и възраст, която е с 5 години по-ниска от възрастта от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.

Ако осигурено лице не отговаря на условията за изплащане на пенсия от Фонда, то има право на пенсия за ранно пенсиониране от фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване, ако отговаря на законовите изисквания за ранно пенсиониране при условията на първа и втора категория труд от държавното обществено осигуряване, регламентирани в чл. 69б от КСО. В този случай натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на лицето се прехвърлят от Фонда във фонд „Пенсии“. Аналогично, средствата на осигурено във Фонда лице се прехвърлят и когато лицето промени осигуряването си във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО.

Пенсиите, изплащани от Фонда са срочни. Срочната професионална пенсия за ранно пенсиониране се получава до навършване на възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО и не може да се получава заедно с пенсия за трудова дейност или със социална пенсия за инвалидност по част първа от КСО. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партии и срока на получаване.

#### **Управление на финансовите рискове**

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Управителният съвет преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу:

##### **Кредитен риск**

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с адекватен кредитен рейтинг.

За ограничаване на експозицията на Фонда към кредитния риск са въведени следните процеси и процедури:

- Оценка на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени облигации в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.

## **II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)**

### **F. Управление на риска (продължение)**

#### **Валутен риск**

През 2024 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута.

Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от експозициите в евро на Фонда не се намалява допълнително чрез хеджиращи сделки.

#### **Лихвен риск**

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение на краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява рисковете свързани с промените в лихвените проценти чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

#### **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителната Компания и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидния си риск чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа.

#### **Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

В „Професионален пенсионен фонд ОББ“, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в емитент, група, дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

#### **Нефинансови рискове**

##### **Оперативен риск**

Процесът на управление на оперативния риск спомага за по-ефективното осъществяване на оперативните дейности и за намаляване до минимум на вероятността от:

- Възникване на срив в информационните системи на Фонда;
- Извършване на неоторизирани действия от вътрешни и външни лица;
- Проблеми и грешки при обработката на данни и документация;
- Нарушаване на добрите практики по отношение на наемането на персонал и безопасността на труда;
- Неспазване на приложимите закони и подзаконни нормативни актове, които регулират дейността на Фонда;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в Професионален пенсионен фонд ОББ:

- се идентифицира целият спектър от рискове, на които Фондът е изложен;
- се определя апетитът към риск, в съответствие със стратегическите цели на Фонда;
- се оценяват рисковете и начините за тяхното намаляване с цел вземане на информирани решения;
- се намалява вероятността и финансовият ефект на неблагоприятните събития, които носят загуби на Фонда;
- се намалява несигурността в цялостното представяне на Фонда.

## II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)

### Г. Управление на риска (продължение)

#### Нефинансови рискове (продължение)

##### Правен и регулативен риск

Процесът на управление на правния риск и риска по съответствие е свързан с прилагането на ефективни контроли с цел намаляване до минимум вероятността от:

- Неспазване на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Фонда, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;
- Нарушение на добрите практики и етичните правила при предлагане на продуктите на Фонда и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Нарушаване на правилата, които регулират конфликта на интереси, личните инвестиции, пазарните манипулации, предлагането и приемането на подаръци и развлекателни мероприятия;
- Неспазване на изискванията, свързани с приемането и оценката на риска на клиентите и санкционното законодателство;
- Условиата за приемане и оценка на бизнес партньорите и изискванията за възлагане на дейности на подизпълнители

Управлението на правния риск и риска по съответствие е свързано с:

- Провеждане на обучения с цел повишаване на личния интегритет на служителите и разбирането за важността на доброто управление на риска;
- Идентификацията и оценка на рисковете;
- Определяне на контролите за тяхното намаляване;
- Осъществяване на наблюдение по отношение на прилаганите контроли и тяхната ефективност.

##### Комитети и функции, участващи в системата за управление

Съгласно структурата за управление на Компанията, съобразена с изискванията на групата на КВС, към края на 31.12.2024 година към Надзорния и Управителния са създадени комитети с консултативни правомощия, както следва:

Към Надзорния съвет са създадени:

- Комитет по одит, риск и съответствие (ARCC);
- Комитет по възнагражденията (RemCo).

Към Управителния съвет са създадени и функционират:

- Комитет за управление на нефинансовите рискове (NFRС) с подкомитет по качество на продажбите (QoS) и подкомитет по управление на риска от измами (Fraud Risk Management Committee);
- Комитет за управление на активите и пасивите (ALCO) с подкомитет за контрагенти и брокери
- Комитет за нови и активни продукти и процеси (NAPP)
- Комитет за моделиране на продукти (Model Committee)
- NPS & CX Борд (NPS&CX Board)
- Комитет за управление на кризи (Crisis Committee)

Всеки един от горепосочените комитети функционира на базата на Уставен документ, в който са описани правомощията му, честота на провеждане на заседанията и начинът на вземане на решения. В рамките на системата за управление Компанията има създадени и функциониращи:

- функция по управление на риска;
- функция за вътрешен контрол;
- функция по вътрешен одит;
- актюерска функция.

Компанията създава правила и процедури, които осигуряват функциите, посочени по-горе, да изпълняват ефективно своите задължения по обективен, справедлив и независим начин.

## II. Основни насоки в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г. (продължение)

### F. Управление на риска (продължение)

#### Комитети и функции, участващи в системата за управление (продължение)

##### Одитен комитет

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес и на основание чл.23, ал.2, във връзка с чл. 21, т.16 от Устава на Компанията и чл.107, ал.2 и ал.7 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, с решение на едноличен собственик на капитала на 27.06.2017 г. е избран Одитен Комитет на Дружеството.

На 16 август 2021 г. Управителният съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД, в качеството си на упражняващ правата на едноличен собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД и на основание чл. 219, ал. 2 от Търговския закон, както и въз основа на постъпило предложение от Надзорния съвет на пенсионноосигурителното дружество, прие и одобри създаването на Комитет по одит, риск и съответствие („Одитен комитет“) като консултативен орган към Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД и избира членовете му.

През 2024 година дейността на Одитния комитет бе съобразена с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и с нормативните актове, приети от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори.

През 2024 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

## III. Финансови резултати от дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ през 2024 г.

Към 31 декември 2024 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 119,216 хил. лв., което представлява увеличение с 14.95% спрямо 2023 г.

Структурата на активите към 31 декември 2024 г. е както следва:

| Активи                                                             | Стойност       |                 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
|                                                                    | (хил. лв.)     | Относителен дял |
| Парични средства и парични еквиваленти                             | 8,585          | 7.20%           |
| Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата: | 110,630        | 92.80%          |
| Вземания, свързани с инвестиции                                    | 1              | 0.00%           |
| <b>Общо Активи</b>                                                 | <b>119,216</b> | <b>100.0%</b>   |

Структурата на пасивите към 31 декември 2024 г. е следната:

| Пасиви                                | Стойност   |                 |
|---------------------------------------|------------|-----------------|
|                                       | (хил. лв.) | Относителен дял |
| Задължения към управляващата компания | 118        | 25.49%          |
| Деривативни финансови инструменти     | 345        | 74.51%          |
| <b>Общо Пасиви</b>                    | <b>463</b> | <b>100.0%</b>   |
| Нетни активи за изплащане на доходи   | 118,753    |                 |

## III. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2024 г. Фондът няма проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

#### **IV. Допълнителна информация по Търговския закон и във връзка с разкриването на конфликти на интереси**

Фондът няма клонова мрежа, по смисъла на чл. 17 от Търговския закон. Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет на Компанията нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда. Членовете на Управителния и Надзорен съвет нямат участия в други дружества като неограничени съдружници, нито притежават повече от 25% от капитала на друго търговско дружество.

За дейността си членовете на управителния и контролен орган на Дружеството не получават възнаграждение от Фонда.

През годината членовете на Управителния и Надзорен съвет не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД имат следните участия в управлението на търговски дружества и организации с идеална цел:

##### **Надзорен съвет**

Коста Чолаков

- Председател на Надзорния съвет на Пенсионноосигурителна компания ОББ ЕАД
- Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД и „ДЗИ Общо застраховане“ ЕАД
- Член на настоятелството на НАТФИЗ

Ани Ангелова

- Член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, считано от 03.01.2023 г. до 26.12.2024 г.
- Член на УС и Изпълнителен директор „Банкиране на дребно“ на ОББ

Проф. д-р Григор Димитров

- Член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 9 август 2021 г.
- Преподавател във Висшето училище по застраховане и финанси и Член на Академичния съвет
- Главен директор „Осигурителни отношения“ в Българската стопанска камара
- Член на Комисията по осигурителни отношения към Националния съвет за тристранно сътрудничество.
- Член на редколегията на сп. „Проблеми на труда“

Анна Георгиева Атанасова - Димитрова.

- Член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, считано от 27.12.2024 г.
- Член на УС и Изпълнителен директор „Банкиране на дребно“ на ОББ

##### **Управителен съвет**

Николай Стойков Стойков

- Главен изпълнителен директор на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД
- Член на Управителния съвет на Джуниър Ачийвмънт България

Анастас Атанасов Петров

- Изпълнителен директор на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД
- Член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване

Мая Иванова Русева

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

#### **IV. Допълнителна информация по Търговския закон и във връзка с разкриването на конфликти на интереси (продължение)**

##### **Управителен съвет (продължение)**

Венета Ангелова Манова

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

Елица Александрова Занчева

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД
- Член на Управителния съвет на Национална агенция за граждански и стопански инициативи гр. Дупница

Съгласно политиките на Фонда за избягване на конфликтите на интереси, съществува забрана за членовете на Управителния и Надзорен съвет, както и свързаните с тях лица да сключват договори с Фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

#### **V. План за развитие на „Професионален пенсионен фонд ОББ“**

Основните бизнес и финансови цели на Компанията през 2025-2027 г. са свързани с:

- Разширяване на позициите на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България;
- Поддържане на стабилна капиталова адекватност, оптимално ниво на ликвидност и ефективна вътрешна контролна среда;
- Усъвършенстване и разширяване на дигиталните услуги в процесите на продажби и обслужване, чрез достъп през мобилното приложение ОББ Мобайл за всички нови и съществуващи клиенти на онлайн услугите, достъпни на [ubb-pensions.bg](http://ubb-pensions.bg).
- Подобряване и автоматизация на процеса по привличане на нови клиенти чрез използването на разработената от Компанията, платформата ePIC за електронни квалифицирани удостоверителни услуги и дистанционно подписване на електронни документи.

#### **VI. Събития след края на отчетния период**

На 28 януари 2025 година в Търговския регистър е вписана промяна в Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД. Анастас Петров е освободен като член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Компанията. Съгласно вписаните промени, Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД се състои от четирима члена: Николай Стойков, Венета Манова, Елица Занчева и Мая Русева. Всички членове на Управителния съвет са избрани и за изпълнителни членове/изпълнителни директори, като компанията се представлява от всеки двама заедно.

Към този момент ръководството счита за подходящ принципа на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

Няма други значими събития след края на отчетния период, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2024 г.

## VII. Отговорност на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2024 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на база принципа-предположение за действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

27 март 2025 г.

Главен изпълнителен директор: .....

Николай Стойков

Изпълнителен директор: .....

Венета Манова

## Доклад на независимите одитори

До едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

---

#### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024 г. и отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ към 31 декември 2024 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

---

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### Независимост

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България. Ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и Кодекса на СМСЕС.

## Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

### Ключов одиторски въпрос

### Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

**Балансова стойност на инвестициите по справедлива стойност, различни от деривативни финансови инструменти**

*Инвестиции по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024 г., различни от деривативни финансови инструменти: 110,630 хил. лева (31 декември 2023 г.: 96,834 хил. лева).*

Виж приложение 2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения, приложение 2.3 Съществена информация за счетоводната политика, част Инвестиции на пенсионния фонд, приложение 11 Инвестиции по справедлива стойност, приложение 15 Инвестиции по справедлива стойност по категории към финансовия отчет.

Портфейлът на Фонда от инвестиции по справедлива стойност, различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2024 г. е в размер на 110,630 хил. лева, което представлява 93% от общата сума на активите към тази дата и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи. Оценката на ръководството за справедливата стойност на инвестициите на Фонда, които включват предимно държавни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми се базира на пазарни цени от активни пазари, а за активите, които не се търгуват на такива активни пазари - на оценъчни модели, които обичайно изискват значителен брой входящи данни. Разработването на входящите данни на моделите, като например тези, свързани с дисконтовите фактори и темп на растеж,

Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от инвестиции по справедлива стойност включиха, без да се ограничават до:

- тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на инвестиции по справедлива стойност, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и потвърждението на резултата от оценките;

- съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички инвестиции в портфейла на Фонда към 31 декември 2024 г., за които са налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;

- Подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерти-оценители на оценките на справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари. Този анализ е насочен основно към:

- оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на приложимата рамка за финансово отчитане и общоприетите практики при оценяването. Като част от тази процедура, ние проверихме и вътрешната последователност, логика и математическа точност на моделите за оценка;

- подлагане на критичен анализ на уместността и надеждността на ключовите данни използвани в моделите за оценка;

- подлагане на критичен анализ доколко са уместни и обосновани основните допускания, заложили в моделите за оценка, най-вече относно нормите на дисконтиране и темпа на растеж, позовавайки се на външни платформи за пазарна информация;

- получаване на потвърдително писмо от банката депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на инвестициите по справедлива стойност с

## Ключов одиторски въпрос

## Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

изисква значителни преценки от страна на ръководството.

Поради съществената стойност на инвестициите по справедлива стойност като елемент на финансовия отчет на Фонда, както и поради наличието на преценки и допускания, които се изискват да бъдат направени, за да се стигне до оценката на инвестициите по справедлива стойност, ние сме определили, че тази област е свързана със съществен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

инвестиционния портфейл на Фонда към отчетната дата и със списъка на инвестиционните сделки, сключени през годината;

— оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с инвестициите по справедлива стойност, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на приложимата финансово-отчетна рамка.

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

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

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

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

### **Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството**

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

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

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

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

---

### **Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет**

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

## Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

## **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

**Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта**

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда с решение на едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 13 януари 2025 г., за период от една година. „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 15 ноември 2021 г.
- „БДО АФА“ ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда с решение на едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 13 януари 2025 г., за период от една година. „БДО АФА“ ООД е било назначено за първи път като одитор на Фонда на 25 октомври 2017 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. на Фонда представлява осми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от „БДО АФА“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад с дата 28 март 2025 г., представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

За "ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД,  
Одиторско дружество №085:



Боряна Димова  
Управител



Павел Пирински  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита  
бул. Мария Луиза 9-11  
1000 София, България

28 март 2025 г.

За „БДО АФА“ ООД,  
Одиторско дружество №015:



Рени Йорданова  
Управител и Регистриран одитор,  
отговорен за одита  
Ул. Оборище 38  
1504 София, България

28 март 2025 г.

## **ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2024 г.**

|                                                                                           | Приложе-<br>ния | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| <b>Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на инвестиции и финансови активи:</b>   |                 |                     |                     |
| Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност                          | 3               | 6,125               | 8,277               |
| Нетни печалби от сделки с инвестиции                                                      |                 | (12)                | 117                 |
| Приходи от лихви                                                                          | 4               | 2,133               | 1,316               |
| Приходи от дивиденди                                                                      |                 | 480                 | 732                 |
| Нетни загуби от сделки и преоценки на експозиции в чуждестранна валута                    |                 | (452)               | (424)               |
| Други финансови разходи                                                                   |                 | (25)                | (22)                |
| Други финансови приходи                                                                   |                 | 1                   | 2                   |
| <b>Общо нетни финансови печалби</b>                                                       |                 | <b>8,250</b>        | <b>9,998</b>        |
| Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващата Компания                          | 5.1             | (1,292)             | (1,102)             |
| <b>ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ</b>                                                                |                 | <b>6,958</b>        | <b>8,896</b>        |
| <b>Промяна в Осигурителните вноски</b>                                                    |                 |                     |                     |
| <b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>                                                                         |                 |                     |                     |
| Вноски за осигурени лица по сключени договори                                             |                 | 12,195              | 10,675              |
| Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове               | 6               | 10,517              | 11,521              |
| Други увеличения                                                                          | 7               | 2                   | -                   |
| <b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>                                                                    |                 | <b>22,714</b>       | <b>22,196</b>       |
| <b>НАМАЛЕНИЯ</b>                                                                          |                 |                     |                     |
| Изплатени пенсии на осигурени лица и техните наследници                                   |                 | (819)               | (685)               |
| Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица, по чл.69б от КСО |                 | (2,439)             | (1,571)             |
| Средства за превеждане на НОИ за лица променили осигуряването си по реда на чл.4в КСО     | 8.1             | (1,930)             | (1,838)             |
| Средства на осигурени лица, преминали към други пенсионни фондове                         | 6               | (9,346)             | (9,240)             |
| Прехвърлени средства към държавния бюджет                                                 |                 | (2)                 | -                   |
| Други намаления                                                                           |                 | (1)                 | -                   |
| <b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>                                                                     |                 | <b>(14,537)</b>     | <b>(13,334)</b>     |
| <b>ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ</b>                                               |                 | <b>8,177</b>        | <b>8,862</b>        |
| <b>ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>                |                 | <b>15,135</b>       | <b>17,758</b>       |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>                                   |                 |                     |                     |
| <b>В началото на годината</b>                                                             |                 | <b>103,618</b>      | <b>85,860</b>       |
| <b>В края на годината</b>                                                                 |                 | <b>118,753</b>      | <b>103,618</b>      |

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

Финансовият отчет на страници от 1 до 34 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 27.03.2025 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков  
Гл. Изпълнителен директор

Венета Манова  
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева  
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД  
Одиторско дружество, рег.№085

Боряна Димова  
Управител  
Павел Пирински  
Регистриран адитор, отговорен за одита

БДО АФА ООД  
Одиторско дружество, рег.№015

Рени Йорданова  
Управител и Регистриран адитор,  
отговорен за одита

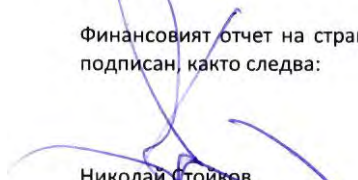
28-03-2025

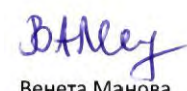
28-03-2025

|                                                             | Приложения | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| <b>АКТИВИ</b>                                               |            |                     |                     |
| Парични средства и парични еквиваленти                      | 9          | 8,585               | 6,149               |
| Деривативни финансови инструменти                           | 12         | -                   | 501                 |
| Вземания, свързани с инвестиции                             | 10         | 1                   | 231                 |
| Инвестиции по справедлива стойност, в това число:           | 11         | 110,630             | 96,834              |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 11.1       | 18,385              | 16,415              |
| Български корпоративни облигации                            | 11.2       | 420                 | 507                 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 11.3       | 52,644              | 46,585              |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 11.4       | 3,696               | 3,563               |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми             | 11.5       | 35,485              | 29,764              |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                                          |            | <b>119,216</b>      | <b>103,715</b>      |
| <b>ПАСИВИ</b>                                               |            |                     |                     |
| Задължения към управляващата компания                       | 5.2        | 118                 | 97                  |
| Деривативни финансови инструменти                           | 12         | 345                 | -                   |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                                          |            | <b>463</b>          | <b>97</b>           |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>     |            | <b>118,753</b>      | <b>103,618</b>      |

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

Финансовият отчет на страници от 1 до 34 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 27.03.2025 г. и е подписан, както следва:

  
Николай Стойков  
Гл. Изпълнителен директор

  
Венета Манова  
Изпълнителен директор

  
Габриела Бозаджиева  
Съставител

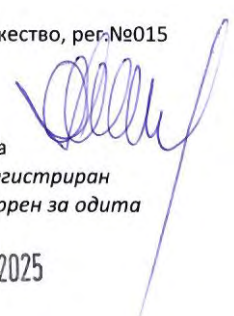
Съгласно доклад на независимите одитори:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД  
Одиторско дружество, рег.№085

  
Боряна Димова  
Управител

  
Павел Пирински  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита

БДО АФА ООД  
Одиторско дружество, рег.№015

  
Рени Йорданова  
Управител и Регистриран  
одитор, отговорен за одита

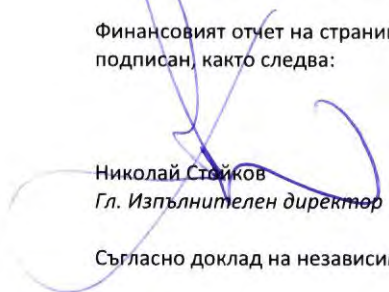
28-03-2025

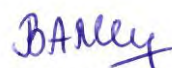
28-03-2025

|                                                                                 | Приложения | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>                                     |            |                     |                     |
| Получени вноски за осигурени лица                                               |            | 12,195              | 10,675              |
| Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници                       |            | (5,188)             | (4,094)             |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове, нетно | 6          | 1,171               | 2,281               |
| Платени такси на управляващата Компания                                         | 5.1        | (1,271)             | (1,086)             |
| Получени лихви                                                                  |            | 1,840               | 995                 |
| Получени дивиденди                                                              |            | 622                 | 591                 |
| Продадени инвестиции                                                            |            | 156,332             | 148,703             |
| Придобити инвестиции                                                            |            | (163,262)           | (158,051)           |
| Други парични потоци                                                            |            | (3)                 | 1                   |
| <b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>                               |            | <b>2,436</b>        | <b>15</b>           |
| <b>Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти</b>                |            |                     |                     |
|                                                                                 |            | <b>2,436</b>        | <b>15</b>           |
| Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари                              | 9          | <b>6,149</b>        | <b>6,134</b>        |
| <b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>                    | <b>9</b>   | <b>8,585</b>        | <b>6,149</b>        |

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 34.

Финансовият отчет на страници от 1 до 34 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 27.03.2025 г. и е подписан, както следва:

  
Николай Стойков  
Гл. Изпълнителен директор

  
Венета Манова  
Изпълнителен директор

  
Габриела Бозаджиева  
Съставител

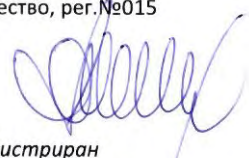
Съгласно доклад на независимите одитори:

ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД  
Одиторско дружество, рег.№085

  
Боряна Димова  
Управител

  
Павел Пирински  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита

БДО АФА ООД  
Одиторско дружество, рег.№015

  
Рени Йорданова  
Управител и Регистриран  
одитор, отговорен за одита

2 8 -03- 2025

2 8 -03- 2025

## 1. Корпоративна информация

### Информация за Професионален пенсионен фонд ОББ и компанията, която я управлява

„Професионален пенсионен фонд ОББ“ („Фонд“ или „ППФ ОББ“) е регистриран с решение № 1/ 30 ноември 2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б, ет. 10. С решение на СГС от 14.04.2015 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“. С решение на СГС от 23.08.2021 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Професионален пенсионен фонд ОББ“. Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК“) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през месец май 2001 година.

Към 31 декември 2024 г., общият брой на осигурените лица в ППФ ОББ е 22 843 (31 декември 2023 г.: 22,233).

През 2024 г. броят на новоосигурените и прехвърлили се лица във фонда е 2,815 (2023 г.: 2,755), а броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 2,205 (2023 г.: 2,532).

### Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България („Кодекс“ или „КСО“), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът е лицензиран съгласно Кодекса от Комисията за финансов надзор да извършва допълнително задължително пенсионно осигуряване.

В края на 2015 г. бяха приети изменения в Кодекса (чл. 4в), които дефинираха възможност лицата, осигурени в професионален пенсионен фонд, еднократно да изберат да прекратят осигуряването си във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, като изберат да бъдат осигурявани само във фонд „Пенсии“ на ДОО с увеличена осигурителна вноска, ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране. Тази промяна е влязла в сила от 1 януари 2016 г. Към датата на финансовия отчет ефектът от тази промяна върху дейността на фонда е незначителен. В случай, че осигурено лице във Фонда не е придобило или упражнило право на пенсия, то може при отпускане на пенсия за осигурителен стаж и възраст или при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 3 от КСО да получи еднократно или разсрочено натрупаните средства по индивидуалната партида или да ги прехвърли в универсален пенсионен фонд или във фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда. Вноските за Фонда са изцяло за сметка на осигурителите. Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметка на Фонда. От 1 януари 2006 г., вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване се превеждат от Националната агенция по приходите. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 1 юли 2004 г., индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспаднат задълженията към пенсионноосигурителната компания за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията, която го е учредила и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Компанията, както и за загуби от нейната дейност.

## **1. Корпоративна информация (продължение)**

### **Регулаторна рамка на дейността (продължение)**

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партии и срока на получаване.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партия в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на Кодекса, пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключи договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети**

### **2.1. База за изготвяне**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приложими за дружества, които се отчитат по МСФО, приети в Европейския съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в параграф 1, т.8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите, които са оценени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Фонда се изисква да направи собствени преценки и допускания при прилагането на счетоводните политики. Позициите във финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка, както и тези позиции, за които приблизителните оценки имат значителен ефект върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 2.2.

При изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ (МСС 26), съдържащ специфичните изисквания относно финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на принципа на действащото предприятие.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД на 27 март 2025 г.

### **2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

При изготвянето на този финансов отчет, Ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Фонда и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**

Преценките и свързаните с тях допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видни от и чрез други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки. Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година са представени по-долу.

#### **Оценка на справедливи стойности**

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения. Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2024 и респ. 2023 г., Компанията е приела следните критерии за определяне на активен пазар: сключени сделки в над 50% от работните сесии за предходния тримесечен период и над 1% от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Фондът следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар се прилага един от следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация;
- Метод на дисконтираните парични потоци;
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози;
- Метод на Блек-Шоулс за оценка на опции;
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение).

Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Фондът оповестява прехвърлянето между нивата в йерархията на справедливите стойности в края на отчетния период, през който се е осъществила промяната.

За повече информация за йерархията на справедливите стойности на портфейла от инвестиции на Фонда, вж. Приложение 15.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3. Съществена информация за счетоводната политика

Съществена информация за счетоводната политика, приложена при изготвяне на този финансов отчет, е представена по-долу. Тя е прилагана последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго.

#### Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към всяка отчетна дата. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, оценявани по историческа цена в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделките с чуждестранна валута по курсове, или отчитането (преоценката) на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица към „Нетни финансови печалби/загуби от управление на инвестиции и финансови активи“.

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са както следва:

|                | 2024 г. | 2023 г. |
|----------------|---------|---------|
| 1 евро         | 1.95583 | 1.95583 |
| 1 щатски долар | 1.8826  | 1.76998 |

#### Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута, с оригинален срок до падежа до 3 месеца.

#### Инвестиции на пенсионния фонд

Инвестициите на Фонда се отчитат по справедлива стойност и включват дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, корпоративни облигации, акции, права и дялове и деривативи. В случаите на продаваеми ценни книжа, справедливата стойност е пазарната цена. За инвестиции, които не се търгуват на активни пазари справедливата стойност се определя чрез прилагане на оценъчни модели. Фондът признава инвестициите, отчитани по справедлива стойност на датата на уреждане. При първоначално признаване инвестициите на пенсионния фонд се отчитат по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите пряко свързани със сделката се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица при възникването им.

Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато е отрицателна.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)**

#### **Инвестиции на пенсионния фонд (продължение)**

Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата стойност на инвестициите в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

##### **(i) Последваща оценка**

След 1 юли 2004 г. последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Компанията и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на инвестициите.

#### **Вземания, депозити, парични средства и парични еквиваленти**

##### **(ii) Признание и първоначално измерване**

Фондът първоначално признава вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти по справедлива стойност, когато става дума за договорните условия на инструмента. Вземанията от дивиденди се признават, когато е възникнало правото за получаване. Другите вземания се признават на датата на тяхното възникване.

Вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти се измерват първоначално по справедлива стойност от която се приспадат разходите по сделката, които са пряко свързани с тяхното придобиване.

##### **(iii) Класификация и последващо измерване**

Паричните средства, паричните еквиваленти, депозитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, ако отговарят и на двете условия:

- държат се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Бизнес моделът на Фонда за управление на финансовите активи се позовава на начина, по който то управлява финансовите си активи с цел генериране на парични потоци. Бизнес моделът определя дали паричните потоци ще възникнат в резултат на събирането на договорни парични потоци, продажба на финансовите активи, или и двете. Фондът е определил бизнес модел, чиято цел е финансовите активи да бъдат държани, за да се съберат договорените парични потоци за парични средства и парични еквиваленти и вземания.

Вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти впоследствие се оценяват като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност се намалява със загубите от обезценка.

Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката, както и всяка печалба или загуба от отписване, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)**

#### **(iv) Отписване**

##### ***Отписване на инвестиции на пенсионния фонд, вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти***

Фондът отписва инвестициите на пенсионния фонд или вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти, когато договорните права върху паричните потоци от тях изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху тях са прехвърлени.

#### **(v) Обезценка**

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за вземанията и паричните средства и парични еквиваленти. Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на ОКЗ за целия живот на финансовия актив, освен за следните, за които се измерва ОКЗ за 12-месечен период: банкови салда, за които кредитният риск (т.е. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване. При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация. Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовия актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия актив.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

Максималният период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

#### ***Финансови активи с кредитна обезценка***

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали вземанията и паричните средства и парични еквиваленти са с кредитна обезценка. Вземане или парични средства и парични еквиваленти са с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:

- значителни финансови затруднения на кредитополучателя или емитента;
- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- реструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фондът не би разгледал иначе;
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)**

#### **(v) Обезценка (продължение)**

##### **Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за финансовото състояние**

Загуби от обезценка на вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти се приспадат от brutната балансова стойност на активите.

##### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви на Фонда включват основно задължения към Компанията.

Фондът признава финансовите пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Разходите за лихви, валутните печалби и загуби, както и всяка печалба или загуба от отписване се признават в отчета за промените на нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли.

##### **Признаване на приходи**

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Фонда и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение.

##### **Приходи от лихви**

Приходите от лихви по инвестиции в дългови инструменти се признават текущо пропорционално на времевата база и договорен лихвен процент, а за финансови активи по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

##### **Приходи от дивиденди**

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Фонда да получи плащането.

##### **Печалби и загуби от преоценка и сделки с инвестиции**

Разликите от промените в оценката на инвестициите спрямо справедливата им стойност, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на инвестициите при сделки с тях, се признават като увеличение или намаление в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)**

#### **Такси и удържки**

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Пенсионноосигурителната Компания събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Професионалния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващата пенсионноосигурителна Компания.

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 3.75% за 2024 г. и за 2023 г.;
- Инвестиционна такса в размер на 0.75% годишно за 2024 г. и за 2023 г. върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

### **2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда**

Фондът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2024 г.:

Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“:

- Класификация на пасивите като текущи и нетекущи (издаден на 23 януари 2020 г.);
- Класификация на пасивите като текущи и нетекущи - отлагане на датата на влизане в сила (издаден на 15 юли 2020 г.);
- Нетекущи пасиви с договорни клаузи (издаден на 31 октомври 2022 г., в крайна сметка в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.).

Изменение на МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ и МСФО 7 „Финансови инструменти“: Оповестяване – Споразумения за финансиране на доставчици (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2024 г.).

Всички промени в приетите стандарти, изброени по-горе, нямат ефект върху сумите, признати в предходни периоди, нито се очаква те да имат значително въздействие върху текущия или бъдещите периоди.

През 2024 г. няма значими промени в счетоводните политики прилагани от Фонда.

### **2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда**

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2024 г. и не са били предварително приети от Фонда.

По-долу е изложена оценката на Дружеството за въздействието на тези нови стандарти и разяснения.

Изменение на МСС 21 „Ефекти от промените в обменните курсове“: Липса на курс за превалутуиране (издадени на 25 май 2023 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.)

Няма други стандарти, които все още не са приети, и които се очаква да имат значително въздействие върху Фонда през настоящия или бъдещ отчетен период, както и върху трансакциите в обозримо бъдеще.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.6. Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 - Класификация и оценяване на Финансовите Инструменти (издадени на 30 май 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.).

Годишни подобрения на МСФО, изменения в МСФО 1, МСФО 7, МСФО 10, МСФО 16 и МСС 7 (издадени на юли 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.).

Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 – Договори, позоваващи се на зависима от природата електроенергия (издадени на 18 декември 2024 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г.).

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 април 2024 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.).

МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 9 май 2024 и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г.).

### 3. Нетни печалби от преценка на инвестиции по справедлива стойност

Фондът е отчетел печалба от преценка на инвестиции по справедлива стойност от 6,125 хил. лв. през 2024 г. (през 2023 г. : печалба 8,277 хил. лв.). Разпределението на нетните печалби от преценка по видове инвестиции и финансови активи е показано в таблица по-долу:

|                                                             | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 494                 | 834                 |
| Български корпоративни облигации                            | 2                   | 3                   |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 67                  | 1,921               |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 54                  | 119                 |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми             | 5,508               | 5,400               |
|                                                             | <b>6,125</b>        | <b>8,277</b>        |

### 4. Приходи от лихви

Разпределението на приходите от лихви по видове финансови активи е показано в таблицата по – долу:

|                                                             | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 640                 | 469                 |
| Български корпоративни облигации                            | 32                  | 26                  |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 1,351               | 757                 |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 110                 | 64                  |
|                                                             | <b>2,133</b>        | <b>1,316</b>        |

### 5. Оповестяване на свързани лица

#### Идентифициране на свързани лица

Свързано лице на Фонда е „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД (наричано още ПОК ОББ ЕАД), в качеството му на управляващо дружество, както и ключовия ръководен персонал на ПОК ОББ ЕАД.

#### Крайна компания-майка

Крайната компания-майка на ПОК ОББ ЕАД е KBC Group N.V.

#### Предприятия с контролно участие в Пенсионноосигурителна компания ОББ ЕАД

100% от акциите на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД се притежават от „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД.

## 5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

*Други свързани лица, които упражняват значително влияние върху управляващата компания*  
 Кей Би Си Иншурънс Лимитид

### Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовият ръководен персонал на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД. Компанията счита, че ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорен съвет към 31 декември 2024 г.

### Сделки със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се осъществяват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането се извършва в парични средства. Няма гаранции, предоставени или получени за вземания от или задължения към свързани лица.

Задълженията и вземанията от свързани лица са безлихвени и необезпечени. Фондът няма получени/дадени гаранции за задължения на свързани лица.

Транзакциите със свързани лица са оповестени в приложения 5.1 и 5.2 по-долу.

### 5.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за компанията, която управлява фонда

|                                | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Удържки от осигурителни вноски | 457                 | 400                 |
| Инвестиционна такса            | 835                 | 702                 |
|                                | <b>1,292</b>        | <b>1,102</b>        |

### 5.2. Задължения към управляващата компания

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващата компания.

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г., задълженията на Фонд към Компанията са както следва:

|                                                                    | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Задължение за удържки от осигурителни вноски                       | 40                  | 32                  |
| Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда | 78                  | 65                  |
|                                                                    | <b>118</b>          | <b>97</b>           |

## 6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове

|                                                                                                                  | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове                                               | 10,517              | 11,521              |
| Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове                                                      | (3,349)             | (3,484)             |
| <b>Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове</b>   | <b>7,168</b>        | <b>8,037</b>        |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове                                              | (9,346)             | (9,240)             |
| Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове                                                      | 3,349               | 3,484               |
| <b>Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове</b> | <b>(5,997)</b>      | <b>(5,756)</b>      |
| <b>Нетни парични потоци от други пенсионни фондове</b>                                                           | <b>1,171</b>        | <b>2,281</b>        |

## 7. Други увеличения

Към 31 декември 2024 г. със сума в размер на 2 хил. лв. е покрит недостиг от ПОК ОББ ЕАД по партиди на осигурени лица, възникнал след коригиращи операции от НАП. (31.12.2023 г.: 0 лв.).

## 8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО

### 8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица

Към 31 декември 2024 г. от нетните активи на фонда са извадени 1,930 хил. лв. (2023 г.: 1,838 хил. лв.), средства от осигурителните партиди на 94 осигурени лица, желаещи да прехвърлят осигуряването си от Професионален Пенсионен Фонд във фонд „Пенсии“ (2023 г. – 111 лица).

|                                                         | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Активи на осигурени лица, прехвърлени към фонд „Пенсии“ | 1,930               | 1,838               |
|                                                         | <b>1,930</b>        | <b>1,838</b>        |

Средствата, съгласно чл. 129, ал.17 на КСО се превеждат по сметка на Национален осигурителен институт в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии“. Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г. ППФ няма задължения към НОИ, тъй като средствата са превеждани текущо през годината.

## 9. Парични средства и парични еквиваленти

|                                                    | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Парични средства по разплащателни сметки           | 8,585               | 6,149               |
| <b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b> | <b>8,585</b>        | <b>6,149</b>        |

Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

## 10. Вземания, свързани с инвестиции

През 2024 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания от дивиденди на дялове в щатски долари в размер на 1 хил. лв.

През 2023 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания за дивиденди от български акции и от акции в щатски долари в размер на 143 хил. лв. и преведена сума за записване на български акции на първично публично предлагане в размер на 88 хил. лв.

|                                                            | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Вземания за дивиденди                                      | 1                   | 143                 |
| Вземания по записани акции на първично публично предлагане | -                   | 88                  |
| <b>Общо</b>                                                | <b>1</b>            | <b>231</b>          |

## 11. Инвестиции по справедлива стойност

|                                                             | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 18,385              | 16,415              |
| Български корпоративни облигации                            | 420                 | 507                 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 52,644              | 46,585              |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 3,696               | 3,563               |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми             | 35,485              | 29,764              |
|                                                             | <b>110,630</b>      | <b>96,834</b>       |

## 11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

### 11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

|                                                              | 2024 г.       | 2023 г.       |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                              | хил. лв.      | хил. лв.      |
| Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година  | 1,487         | 1,423         |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година  | 16,808        | 14,992        |
| Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година | 90            | -             |
|                                                              | <b>18,385</b> | <b>16,415</b> |

През 2024 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са между 0.25% и 5.00% (2023 г.: между 0.25% и 4.875%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти. През 2024 г. и през 2023 г. инвестициите на Професионалния пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с обща пазарна стойност над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица, но няма инвестиция в единична емисия български ДЦК, която да надхвърля 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи.

### 11.2. Български корпоративни облигации

Българските корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

|                                                             | 2024 г.    | 2023 г.    |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                             | хил. лв.   | хил. лв.   |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година  | 67         | -          |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 353        | 507        |
|                                                             | <b>420</b> | <b>507</b> |

Към 31.12.2024 г. корпоративни облигации на стойност 210 хил. лв. са плаващ лихвен процент, а останалите са с фиксиран лихвен процент. (2023 г. 302 хил. лв.).

Купонните плащания са шестмесечни и годишни.

През 2024 г. купоните по притежаваните корпоративни облигации са между 3.00% и 6.85% (2023 г. между 3.00% и 6.85%).

### 11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

Чуждестранните държавни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

|                                                              | 2024 г.       | 2023 г.       |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                              | хил. лв.      | хил. лв.      |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година   | 1,474         | 3,599         |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година  | 42,851        | 36,613        |
| Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа до 1 година  | 749           | -             |
| Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година | 7,570         | 6,373         |
| <b>Общо</b>                                                  | <b>52,644</b> | <b>46,585</b> |

Към 31 декември 2024 г. и към 31 декември 2023 г., притежаваните от Фонда чуждестранни ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

## 11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

### 11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа (продължение)

През 2024 г. Фондът притежава инвестиции в единични емисии чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица в размер на 7,603 хил. лв. (2023 г.: нула лв.). Експозицията на Фонда към държавен дълг по отделни държави е оповестена в приложение 15.

През 2024 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варира между 0.00% и 6.625% (2023 г.: между 0.00% и 6.625%).

### 11.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

Чуждестранните корпоративни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

|                                                             | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година  | 784                 | -                   |
| Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 2,912               | 3,563               |
| <b>Общо</b>                                                 | <b>3,696</b>        | <b>3,563</b>        |

### 11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

|                                         | 2024 г.<br>хил. лв. | 2023 г.<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Акции                                   | 25,051              | 19,875              |
| Дялове в колективни инвестиционни схеми | 10,434              | 9,889               |
| <b>Общо</b>                             | <b>35,485</b>       | <b>29,764</b>       |

Към 31 декември 2024 г., Фондът притежава акции и права в български предприятия, на стойност 7,349 хил. лв. (2023 г.: 6,066 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 17,702 хил. лв. (2023 г.: 13,809 хил. лв.). През 2024 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 268 хил. лв. (2023 г.: 248 хил. лв.), притежаваните дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, са на стойност 10,166 хил. лв. (2023 г.: 9,641 хил. лв.).

## 12. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2024 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 345 хил. лв. (2023 г. активи: 501 хил. лв.).

Към 31 декември 2024 г. и съответно към 31 декември 2023 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Параметрите на сделките са следните:

| 31 декември 2024 г. | Валута       | Падеж             | Номинална стойност в<br>оригинална валута |
|---------------------|--------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Валутен форуърд     | Щатски долар | 15 януари 2025 г. | 15,380,000                                |
| 31 декември 2023 г. | Валута       | Падеж             | Номинална стойност в<br>оригинална валута |
| Валутен форуърд     | Щатски долар | 16 януари 2024 г. | 11,560,000                                |

Нереализираните загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива през 2024 г. са на стойност 1,471 хил. лв. (през 2023 г.: печалба 316 хил. лв.).

### **13. Данъчно облагане**

Професионалният пенсионен фонд няма данъчни задължения по българското данъчно законодателство. Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване се приспадат от дохода им преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително задължително пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността по Закона за корпоративното подоходно облагане.

През 2020 г. Фондът премина регистрация съгласно Закона за Данък върху добавената стойност. Тази регистрация не поражда допълнителни данъчни задължения за Фонда.

### **14. Управление на финансовите рискове**

Фондът осъществява управлението на финансовите ресурси на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Комитета по управление на активите и пасивите и Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД.

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда е свързана с реализиране на доходност от управлението на средствата на осигурените лица над средната на пазара и поддържане на висока степен на диверсификация с оглед минимизиране на риска.

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства, акции и чуждестранни дългови и капиталови финансови инструменти. Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска от чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Управителния съвет преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

#### **Кредитен риск**

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с адекватен кредитен рейтинг.

За ограничаване на експозицията на Фонда на кредитен риск са въведени следните процеси и процедури:

- Оценка на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени облигации в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Кредитен риск (продължение)

##### Експозиция към държавен дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по матуритетна структура към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.

|                       | Инвестиции по справедлива<br>стойност 31 декември 2024 г.<br>хил. лв. | Инвестиции по справедлива<br>стойност 31 декември 2023 г.<br>хил. лв. |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| България              | 18,385                                                                | 16,415                                                                |
| Германия              | 8,713                                                                 | 13,509                                                                |
| Франция               | 8,501                                                                 | 2,012                                                                 |
| Румъния               | 8,335                                                                 | 6,716                                                                 |
| САЩ                   | 8,319                                                                 | 6,373                                                                 |
| Холандия              | 3,435                                                                 | 923                                                                   |
| Полша                 | 3,366                                                                 | 504                                                                   |
| Унгария               | 2,819                                                                 | 4,622                                                                 |
| Испания               | 2,405                                                                 | 3,120                                                                 |
| Мексико               | 2,070                                                                 | 1,741                                                                 |
| Литва                 | 1,795                                                                 | 416                                                                   |
| Индонезия             | 1,676                                                                 | 2,032                                                                 |
| Република С.Македония | 804                                                                   | 215                                                                   |
| Естония               | 406                                                                   | -                                                                     |
| Италия                | -                                                                     | 2,705                                                                 |
| Австрия               | -                                                                     | 820                                                                   |
| Белгия                | -                                                                     | 468                                                                   |
| Ирландия              | -                                                                     | 409                                                                   |
| <b>Общо</b>           | <b>71,029</b>                                                         | <b>63,000</b>                                                         |

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Германия, Румъния, Франция и САЩ надхвърлят 5% от наличните нетни активи на разположение на осигурените лица към 31.12.2024 г. (31.12.2023 г.: Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Германия, Румъния, САЩ и Унгария надхвърлят 5% от наличните нетни активи на разположение на осигурените лица).

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Кредитен риск (продължение)

##### Експозиция към държавен дълг (продължение)

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по матуритетна структура към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г.

2024 г.

хил. лв.

|                       | Балансова<br>стойност | Брутни<br>(входящи)<br>парични<br>потоци | До 1<br>месец | От 1 до<br>3<br>месеца | От 3<br>месеца<br>до 1<br>година | От 1 до<br>5<br>години | От 5 до<br>10<br>години | Над 10<br>години |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|
| България              | 18,385                | 23,112                                   | 222           | 31                     | 431                              | 8,968                  | 10,458                  | 3,002            |
| САЩ                   | 8,319                 | 12,145                                   | -             | 157                    | 918                              | 1,259                  | 7,551                   | 2,260            |
| Румъния               | 8,335                 | 11,053                                   | -             | 81                     | 312                              | 5,514                  | 3,663                   | 1,483            |
| Германия              | 8,713                 | 10,529                                   | -             | 181                    | 28                               | 774                    | 9,546                   | -                |
| Франция               | 8,501                 | 10,426                                   | -             | -                      | 118                              | 2,125                  | 8,183                   | -                |
| Полша                 | 3,366                 | 4,334                                    | 74            | -                      | 42                               | 463                    | 3,405                   | 350              |
| Холандия              | 3,435                 | 4,279                                    | -             | -                      | 86                               | 342                    | 3,851                   | -                |
| Унгария               | 2,819                 | 3,686                                    | -             | -                      | 122                              | 1,009                  | 2,555                   | -                |
| Испания               | 2,405                 | 2,698                                    | -             | -                      | 1                                | 1,472                  | 1,225                   | -                |
| Мексико               | 2,070                 | 2,542                                    | -             | -                      | 68                               | 1,032                  | 1,442                   | -                |
| Литва                 | 1,795                 | 2,198                                    | -             | 22                     | 38                               | 240                    | 1,898                   | -                |
| Индонезия             | 1,676                 | 1,717                                    | -             | -                      | 1500                             | 217                    | -                       | -                |
| Република С.Македония | 804                   | 903                                      | -             | 39                     | -                                | 864                    | -                       | -                |
| Естония               | 406                   | 518                                      | 13            | -                      | -                                | 51                     | 454                     | -                |
| <b>Общо</b>           | <b>71,029</b>         | <b>90,140</b>                            | <b>309</b>    | <b>511</b>             | <b>3,664</b>                     | <b>24,330</b>          | <b>54,231</b>           | <b>7,095</b>     |

2023 г.

хил. лв.

|                       | Балансова<br>стойност | Брутни<br>(входящи)<br>парични<br>потоци | До 1<br>месец | От 1 до<br>3<br>месеца | От 3<br>месеца<br>до 1<br>година | От 1 до<br>5<br>години | От 5 до<br>10<br>години | Над 10<br>години |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------------------|---------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|
| България              | 16,415                | 20,549                                   | 173           | 112                    | 268                              | 6,721                  | 10,609                  | 2,666            |
| Германия              | 13,509                | 14,924                                   | -             | 2                      | 2,850                            | 3,465                  | 8,607                   | -                |
| Румъния               | 6,716                 | 7,932                                    | -             | 22                     | 738                              | 5,981                  | 1,191                   | -                |
| САЩ                   | 6,373                 | 8,392                                    | -             | 82                     | 145                              | 3,090                  | 4,482                   | 593              |
| Унгария               | 4,622                 | 5,477                                    | -             | 73                     | 82                               | 4,019                  | 1,303                   | -                |
| Испания               | 3,120                 | 3,557                                    | -             | -                      | 8                                | 2,323                  | 1,226                   | -                |
| Италия                | 2,705                 | 3,211                                    | -             | 6                      | 6                                | 1,268                  | 1,931                   | -                |
| Индонезия             | 2,032                 | 2,150                                    | -             | -                      | 433                              | 1,717                  | -                       | -                |
| Франция               | 2,012                 | 2,221                                    | -             | -                      | 14                               | 2,207                  | -                       | -                |
| Мексико               | 1,741                 | 613                                      | -             | -                      | 18                               | 71                     | 524                     | -                |
| Нидерландия           | 923                   | 1,015                                    | -             | -                      | 7                                | 1,008                  | -                       | -                |
| Австрия               | 820                   | 920                                      | -             | -                      | 24                               | 91                     | 805                     | -                |
| Полша                 | 504                   | 250                                      | -             | 14                     | -                                | 236                    | -                       | -                |
| Белгия                | 468                   | 505                                      | -             | -                      | 4                                | 501                    | -                       | -                |
| Литва                 | 416                   | 543                                      | -             | -                      | 15                               | 61                     | 467                     | -                |
| Ирландия              | 409                   | 489                                      | -             | -                      | -                                | -                      | 489                     | -                |
| Република С.Македония | 215                   | 1,958                                    | -             | -                      | 25                               | 1,933                  | -                       | -                |
| <b>Общо</b>           | <b>63,000</b>         | <b>74,706</b>                            | <b>173</b>    | <b>311</b>             | <b>4,637</b>                     | <b>34,692</b>          | <b>31,634</b>           | <b>3,259</b>     |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитната агенция Standard & Poor's.

Използваната скала на рейтинговите категории е на Standard & Poor's.

2024 г.

| Държавни ценни книжа<br>хил. лв. | Standard & Poor's |
|----------------------------------|-------------------|
| A                                | 4200              |
| A-                               | 3,366             |
| A+                               | 406               |
| AA                               | 5,896             |
| AA-                              | 2,605             |
| AA+                              | 8,319             |
| AAA                              | 12,148            |
| BBB                              | 22,131            |
| BBB-                             | 11,154            |
| Общо                             | 70,225            |

През 2024 г. Държавни ценни книжа без рейтинг са на стойност 804 хил. лв.

2023 г.

| Държавни ценни книжа<br>хил. лв. | Standard & Poor's |
|----------------------------------|-------------------|
| A                                | 3,120             |
| A-                               | 504               |
| A+                               | 417               |
| AA                               | 2,889             |
| AA+                              | 7,193             |
| AAA                              | 14,432            |
| BBB                              | 22,892            |
| BBB-                             | 11,338            |
| Общо                             | 62,785            |

През 2023 г. Държавни ценни книжа без рейтинг са на стойност 215 хил. лв.

2024 г.

| Корпоративни облигации<br>хил. лв. | Standard & Poor's |
|------------------------------------|-------------------|
| A                                  | 588               |
| A-                                 | 502               |
| AA                                 | 202               |
| AA-                                | 804               |
| BBB                                | 257               |
| BBB-                               | 198               |
| BBB+                               | 891               |
| Общо                               | 3,442             |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Кредитен риск (продължение)

През 2024 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 674 хил. лв.

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB/ на стойност 8 585 хил. лв.

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 345 хил. лв.

2023 г.

| Корпоративни облигации<br>хил. лв. | Standard & Poor's |
|------------------------------------|-------------------|
| A                                  | 971               |
| A-                                 | 390               |
| A+                                 | 185               |
| AA                                 | 202               |
| BBB                                | 237               |
| BBB-                               | 195               |
| BBB+                               | 981               |
| <b>Общо</b>                        | <b>3,161</b>      |

През 2023 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 507 хил. лв.

През 2023 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB/ на стойност 6,149 хил. лв.

През 2023 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 501 хил. лв.

##### Валутен риск

През 2024 г. и 2024 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евроите експозиции на Фонда е незначителен. Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения. Валутният риск по деноминирани в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции. В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. долар с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на финансовите активи), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

|         | Увеличение/Намаление във<br>валутния курс лев/щ. дол.<br>% | Ефект върху промените в<br>нетните активи<br>в хил. лв. |
|---------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 2024 г. | +7.5                                                       | (63)                                                    |
|         | - 7.5                                                      | 63                                                      |
| 2023 г. | +7.5                                                       | 41                                                      |
|         | - 7.5                                                      | (41)                                                    |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Валутен риск (продължение)

В таблиците по-долу са представени структурата на активите и пасивите на Фонда по видове валути.

В хиляди лева  
 2024 г.

| Активи                                                      | Лева         | Евро          | Щатски долари | Общо           |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти                      | 1,073        | 5,969         | 1,543         | 8,585          |
| Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България | 1,487        | 16,808        | 90            | 18,385         |
| Български корпоративни облигации                            | -            | 420           | -             | 420            |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | -            | 44,325        | 8,319         | 52,644         |
| Чуждестранни корпоративни облигации                         | -            | 3,696         | -             | 3,696          |
| Акции, права и дялове                                       | 6,949        | 10,370        | 18,166        | 35,485         |
| Вземания от дивиденди                                       | -            | -             | 1             | 1              |
| <b>Общо</b>                                                 | <b>9,509</b> | <b>81,588</b> | <b>28,119</b> | <b>119,216</b> |
| Пасиви                                                      | Лева         | Евро          | Щатски долари | Общо           |
| Задължения към управляващото дружество                      | 118          | -             | -             | 118            |
| Деривативни финансови инструменти                           | 345          | -             | -             | 345            |
| <b>Общо</b>                                                 | <b>463</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>463</b>     |
| <b>НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ</b>                                | <b>9,046</b> | <b>81,588</b> | <b>28,119</b> | <b>118,753</b> |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Валутен риск (продължение)

В хиляди лева  
 2023 г.

| Активи                                                      | Лева         | Евро          | Щатски долари | Общо           |
|-------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Парични средства и парични еквиваленти                      | 806          | 4,201         | 1,142         | 6,149          |
| Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България | 1,423        | 14,992        | -             | 16,415         |
| Български корпоративни облигации                            | -            | 507           | -             | 507            |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | -            | 40,212        | 6,373         | 46,585         |
| Чуждестранни корпоративни облигации                         | -            | 3,563         | -             | 3,563          |
| Акции, права и дялове                                       | 6,066        | 10,200        | 13,498        | 29,764         |
| Вземания от дивиденди                                       | 138          | -             | 5             | 143            |
| Вземания от инвестиции                                      | 88           | -             | -             | 88             |
| Деривативни финансови инструменти                           | 501          | -             | -             | 501            |
| <b>Общо</b>                                                 | <b>9,022</b> | <b>73,675</b> | <b>21,018</b> | <b>103,715</b> |

В хиляди лева  
 2023 г.

| Пасиви                                 | Лева         | Евро          | Щатски долари | Общо           |
|----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Задължения към управляващото дружество | 97           | -             | -             | 97             |
| <b>Общо</b>                            | <b>97</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>97</b>      |
| <b>НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ</b>           | <b>8,925</b> | <b>73,675</b> | <b>21,018</b> | <b>103,618</b> |

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява лихвения риск чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. финансовите пасиви на Фонда са нелихвоносни.

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Лихвен риск

Таблицата по-долу представя лихвената структурата на финансовите активи на Фонда по оригинален падеж на финансовите инструменти:

**В хиляди лева**  
**2024 г.**

|                                                     | Общо           | Без матуритет | До 1 месец   | Между 1 и 3 месеца | Между 3 месеца и 1 година | Над 1 година  |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|---------------------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти              | 8,585          | -             | 8,585        | -                  | -                         | -             |
| Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент | 74,935         | -             | -            | 196                | 2,811                     | 71,928        |
| Финансови активи с плаващ лихвен процент            | 210            | -             | 67           | -                  | -                         | 143           |
| Финансови активи нелихвоносни                       | 35,486         | 35,486        | -            | -                  | -                         | -             |
| <b>Общо</b>                                         | <b>119,216</b> | <b>35,486</b> | <b>8,652</b> | <b>196</b>         | <b>2,811</b>              | <b>72,071</b> |

**В хиляди лева**  
**2023 г.**

|                                                     | Общо           | Без матуритет | До 1 месец   | Между 1 и 3 месеца | Между 3 месеца и 1 година | Над 1 година  |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|---------------------------|---------------|
| Парични средства и парични еквиваленти              | 6,149          | -             | 6,149        | -                  | -                         | -             |
| Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент | 66,563         | -             | -            | -                  | 3,599                     | 62,964        |
| Финансови активи с плаващ лихвен процент            | 507            | -             | -            | -                  | -                         | 507           |
| Финансови активи нелихвоносни                       | 30,496         | 30,496        | -            | -                  | -                         | -             |
| <b>Общо</b>                                         | <b>103,715</b> | <b>30,496</b> | <b>6,149</b> | <b>-</b>           | <b>3,599</b>              | <b>63,471</b> |

**14. Управление на финансовите рискове (продължение)**

**Лихвен риск (продължение)**

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

| В хиляди лева   | 100 базисни точки на<br>паралелно<br>понижение | 100 базисни точки<br>на паралелно<br>покачване |
|-----------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>2024 г.</b>  |                                                |                                                |
| Към 31 Декември | 5,039                                          | (4,217)                                        |
| <b>2023 г.</b>  |                                                |                                                |
| Към 31 Декември | 3,439                                          | (2,978)                                        |

**Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Фондът няма дългосрочни задължения. Тъй като Фондът няма дългосрочни задължения, недисконтираните парични потоци са равни на балансовата стойност на пасивите.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Фонда, е представена по-долу в хиляди лева:

**В хиляди лева  
2024 г.**

|                                          | Балансова<br>стойност | Брутни<br>(изходящи)<br>парични<br>потоци | < 3 месеца<br>хил. лв. | 3-12<br>месеца<br>хил. лв. | 1-5<br>години<br>хил. лв. | > 5 години<br>хил. лв. | Без<br>договорен<br>срок до<br>падежа |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Задължения към<br>управляващата компания | 118                   | (118)                                     | (118)                  | -                          | -                         | -                      | -                                     |
| Деривативни финансови<br>инструменти     | 345                   | (345)                                     | (345)                  | -                          | -                         | -                      | -                                     |
| <b>Общо:</b>                             | <b>463</b>            | <b>(463)</b>                              | <b>(463)</b>           | -                          | -                         | -                      | -                                     |

**В хиляди лева  
2023 г.**

|                                          | Балансова<br>стойност | Брутни<br>(изходящи)<br>парични<br>потоци | < 3 месеца<br>хил. лв. | 3-12<br>месеца<br>хил. лв. | 1-5<br>години<br>хил. лв. | > 5 години<br>хил. лв. | Без<br>договорен<br>срок до<br>падежа |
|------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Задължения към<br>управляващата компания | 97                    | (97)                                      | (97)                   | -                          | -                         | -                      | -                                     |
| <b>Общо:</b>                             | <b>97</b>             | <b>(97)</b>                               | <b>(97)</b>            | -                          | -                         | -                      | -                                     |

**Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

В Професионален пенсионен фонд ОББ, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в емитент, група, дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми. Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда акции и дялове в колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси, е както следва:

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

| 2024 г.              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в<br>нетните активи |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Борсови индекси:     |                           | хил. лв.                                  |
| AEX                  | 5%                        | 63                                        |
| CAC 40               | 5%                        | 165                                       |
| DAX                  | 5%                        | 116                                       |
| Eurostoxx 50         | 5%                        | 10                                        |
| Eurostoxx 600        | 5%                        | 51                                        |
| FTSE MIB             | 5%                        | 25                                        |
| IBEX 35              | 5%                        | 48                                        |
| MSCI Brazil          | 5%                        | -                                         |
| MSCI China           | 5%                        | -                                         |
| MSCI Emerging Europe | 5%                        | 13                                        |
| MSCI World           | 5%                        | -                                         |
| MSCI India           | 5%                        | -                                         |
| MSCI Korea           | 5%                        | -                                         |
| S&P 500              | 5%                        | 908                                       |
| SOFIX                | 5%                        | 374                                       |
| AEX                  | -5%                       | (63)                                      |
| CAC 40               | -5%                       | (165)                                     |
| DAX                  | -5%                       | (116)                                     |
| Eurostoxx 50         | -5%                       | (10)                                      |
| Eurostoxx 600        | -5%                       | (51)                                      |
| FTSE MIB             | -5%                       | (25)                                      |
| IBEX 35              | -5%                       | (48)                                      |
| MSCI Brazil          | -5%                       | -                                         |
| MSCI China           | -5%                       | -                                         |
| MSCI Emerging Europe | -5%                       | (13)                                      |
| MSCI World           | -5%                       | -                                         |
| MSCI India           | -5%                       | -                                         |
| MSCI Korea           | -5%                       | -                                         |
| S&P 500              | -5%                       | (908)                                     |
| SOFIX                | -5%                       | (374)                                     |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

| 2023 г.              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в<br>нетните активи |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Борсови индекси:     |                           | хил. лв.                                  |
| AEX                  | 5%                        | 49                                        |
| CAC 40               | 5%                        | 136                                       |
| DAX                  | 5%                        | 88                                        |
| Eurostoxx 50         | 5%                        | 62                                        |
| FTSE MIB             | 5%                        | 19                                        |
| IBEX 35              | 5%                        | 25                                        |
| MSCI Brazil          | 5%                        | 5                                         |
| MSCI China           | 5%                        | 68                                        |
| MSCI Emerging Europe | 5%                        | 12                                        |
| MSCI India           | 5%                        | 15                                        |
| MSCI Korea           | 5%                        | 16                                        |
| S&P 500              | 5%                        | 685                                       |
| SOFIX                | 5%                        | 307                                       |
| AEX                  | -5%                       | (49)                                      |
| CAC 40               | -5%                       | (136)                                     |
| DAX                  | -5%                       | (88)                                      |
| Eurostoxx 50         | -5%                       | (62)                                      |
| FTSE MIB             | -5%                       | (19)                                      |
| IBEX 35              | -5%                       | (25)                                      |
| MSCI Brazil          | -5%                       | (5)                                       |
| MSCI China           | -5%                       | (68)                                      |
| MSCI Emerging Europe | -5%                       | (12)                                      |
| MSCI India           | -5%                       | (15)                                      |
| MSCI Korea           | -5%                       | (16)                                      |
| S&P 500              | -5%                       | (685)                                     |
| SOFIX                | -5%                       | (307)                                     |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

| 2024 г.                | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в<br>нетните активи |
|------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Борсови индекси:       |                           | хил. лв.                                  |
| AEX                    | 20%                       | 254                                       |
| CAC 40                 | 20%                       | 662                                       |
| DAX                    | 20%                       | 465                                       |
| Eurostoxx 50           | 20%                       | 38                                        |
| Eurostoxx 600          | 20%                       | 204                                       |
| FTSE MIB               | 20%                       | 102                                       |
| IBEX 35                | 20%                       | 191                                       |
| iBoxx USD Liquid Index | 20%                       | -                                         |
| MSCI Brazil            | 20%                       | -                                         |
| MSCI China             | 20%                       | -                                         |
| MSCI Emerging Europe   | 20%                       | 54                                        |
| MSCI World             | 20%                       | -                                         |
| MSCI India             | 20%                       | -                                         |
| MSCI Korea             | 20%                       | -                                         |
| S&P 500                | 20%                       | 3,633                                     |
| SOFIX                  | 20%                       | 1,494                                     |
| AEX                    | -20%                      | (254)                                     |
| CAC 40                 | -20%                      | (662)                                     |
| DAX                    | -20%                      | (465)                                     |
| Eurostoxx 50           | -20%                      | (38)                                      |
| Eurostoxx 600          | -20%                      | (204)                                     |
| FTSE MIB               | -20%                      | (102)                                     |
| IBEX 35                | -20%                      | (191)                                     |
| iBoxx USD Liquid Index | -20%                      | -                                         |
| MSCI Brazil            | -20%                      | -                                         |
| MSCI China             | -20%                      | -                                         |
| MSCI Emerging Europe   | -20%                      | (54)                                      |
| MSCI World             | -20%                      | -                                         |
| MSCI India             | -20%                      | -                                         |
| MSCI Korea             | -20%                      | -                                         |
| S&P 500                | -20%                      | (3,633)                                   |
| SOFIX                  | -20%                      | (1,494)                                   |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

| 2023 г.              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в<br>нетните активи |
|----------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| Борсови индекси:     |                           | хил. лв.                                  |
| AEX                  | 20%                       | 197                                       |
| CAC 40               | 20%                       | 545                                       |
| DAX                  | 20%                       | 351                                       |
| Eurostoxx 50         | 20%                       | 250                                       |
| FTSE MIB             | 20%                       | 74                                        |
| IBEX 35              | 20%                       | 101                                       |
| MSCI Brazil          | 20%                       | 22                                        |
| MSCI China           | 20%                       | 274                                       |
| MSCI Emerging Europe | 20%                       | 50                                        |
| MSCI India           | 20%                       | 60                                        |
| MSCI Korea           | 20%                       | 62                                        |
| S&P 500              | 20%                       | 2,739                                     |
| SOFIX                | 20%                       | 1,228                                     |
| AEX                  | -20%                      | (197)                                     |
| CAC 40               | -20%                      | (545)                                     |
| DAX                  | -20%                      | (351)                                     |
| Eurostoxx 50         | -20%                      | (250)                                     |
| FTSE MIB             | -20%                      | (74)                                      |
| IBEX 35              | -20%                      | (101)                                     |
| MSCI Brazil          | -20%                      | (22)                                      |
| MSCI China           | -20%                      | (274)                                     |
| MSCI Emerging Europe | -20%                      | (50)                                      |
| MSCI India           | -20%                      | (60)                                      |
| MSCI Korea           | -20%                      | (62)                                      |
| S&P 500              | -20%                      | (2,739)                                   |
| SOFIX                | -20%                      | (1 228)                                   |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда акции, издадени в Република България е, както следва:

| 2024 г.                              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в нетните активи<br>хил. лв. |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|
| Акции, издадени в Република България | +20%                      | 1,470                                              |
|                                      | -20%                      | (1,470)                                            |
| 2024 г.                              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в нетните активи<br>хил. лв. |
| Акции, издадени в Република България | +5%                       | 367                                                |
|                                      | -5%                       | (367)                                              |
| 2023 г.                              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в нетните активи<br>хил. лв. |
| Акции, издадени в Република България | +20%                      | 1,213                                              |
|                                      | -20%                      | (1,213)                                            |
| 2023 г.                              | Промяна в цената на акции | Ефект върху промените в нетните активи<br>хил. лв. |
| Акции, издадени в Република България | +5%                       | 303                                                |
|                                      | -5%                       | (303)                                              |

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от Фонда български акции:

| Индустрия:                                | 2024 г.       | 2023 г.       |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Дружества със специална инвестиционна цел | 47.00%        | 15.72%        |
| Индустриални компании                     | 22.02%        | 52.95%        |
| Здравеопазване                            | 12.09%        | 16.99%        |
| Финансов сектор                           | 8.06%         | 7.70%         |
| Технологии                                | 5.44%         | -             |
| Потребителски стоки от първа необходимост | 5.39%         | 6.64%         |
|                                           | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за придобитите от Фонда чуждестранни акции:

| Индустрия:                                | 2024 г.       | 2023 г.       |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Технологии                                | 28.79%        | 25.39%        |
| Финансов сектор                           | 14.83%        | 16.37%        |
| Потребителски дълготрайни стоки/услуги    | 13.25%        | 15.56%        |
| Индустриални компании                     | 12.13%        | 9.17%         |
| Здравеопазване                            | 8.94%         | 8.11%         |
| Комуникационни услуги                     | 6.43%         | 6.41%         |
| Енергетика                                | 4.76%         | 6.15%         |
| Потребителски стоки от първа необходимост | 2.69%         | 5.40%         |
| Комунални услуги/Други                    | 3.51%         | 1.87%         |
| Дружества със специална инвестиционна цел | 3.46%         | 1.28%         |
| Материали                                 | 1.23%         | 4.29%         |
|                                           | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b> |

##### Управление на рисковете, свързани с последствията от повишена инфлация

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

###### - Доходност на Фонда

За 31.12.2024 г. стойността на един дял на "ППФ ОББ" е 2.0262 лв., при средна стойност на един дял за всички професионални пенсионни фондове (индекс UNIDEX) 1.92360. Постигнатата доходност от "ППФ ОББ" за 2024 г. е положителна в размер на 6.84 %. Доходността за последния 24-месечен период на годишна база за "ППФ ОББ" е 2.46%, при 6.80% немодифицирана претеглена доходност за предходните две години на професионалните фондове за пазара.

###### - Финансово състояние на фонда – промени в инвестиционната стратегия през годината

Причината за позитивното развитие е устойчивото представяне на икономиките, ниската безработица и спад на инфлацията.

За 2024 година основната пазарна тенденция, свързана с търговията с акции беше доброто представяне на компаниите с висока пазарна капитализация. Причината за това са потенциала на големите компании да се възползват от развитието в сферата на изкуствения интелект, както и стабилните им финанси, даващи им възможност да реализират положителен резултат в среда на силно потребление и относително високи лихви. При инструментите с фиксирана доходност успокояването на инфлацията и намаляването на лихвите от страна на централните банки доведоха до положителна доходност. Корпоративните облигации с кредитен рейтинг по-нисък от инвестиционен се представиха най-добре, заради отстъпващия риск от рецесия.

#### 14. Управление на финансовите рискове (продължение)

##### Управление на рисковете, свързани с последствията от повишена инфлация (продължение)

*Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда (продължение)*

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на „ППФ ОББ“ към 31.12.2024 г. е 171.95, което показва че фондът разполага с достатъчно средства да покрие краткосрочните си задължения.

С цел да се възползва в максимална степен от благоприятното развитие на финансовите пазари, Компанията поддържа високо ниво на рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове в рамките на годината. След публикуването на добрите данни свързани с инфлацията през последното тримесечие, беше увеличена дюрацията на инструментите с фиксирана доходност. Предприетите от Компанията действия доведоха до отлични инвестиционни резултати, както в абсолютна стойност и така и на релативна база спрямо останалите пенсионни фондове в страната.

През 2024 г. фокусирани действия на Компанията бяха насочени към ограничаване на ефектите от повишена инфлация върху Фонда и и средствата на осигурените лица. Ръководството следеше на ежедневна база развитието на пазарите и извършваше корекции, при необходимост, в своите инвестиционни решения.

#### 15. Инвестиции по справедлива стойност по категории

Таблицата по-долу показва справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. За всички други финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност, ръководството на фонда счита, че тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност:

към 31 декември 2024 г.  
 в хиляди лева

| Инвестиции по справедлива стойност                          | Приложения | Ниво 1         | Ниво 2       | Ниво 3       | Обща справедлива стойност |
|-------------------------------------------------------------|------------|----------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 11.1       | 16,898         | 1,487        | -            | 18,385                    |
| Български корпоративни облигации                            | 11.2       | -              | 420          | -            | 420                       |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 11.3       | 52,644         | -            | -            | 52,644                    |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 11.4       | 3,696          | -            | -            | 3,696                     |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми             | 11.5       | 33,032         | 958          | 1,495        | 35,485                    |
| <b>Общо финансови активи</b>                                |            | <b>106,270</b> | <b>2,865</b> | <b>1,495</b> | <b>110,630</b>            |

Сумата на трансферите между нивата се дължи в промяна на пазарните условия през 2024 г.

#### 15. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

към 31 декември 2023 г.  
в хиляди лева

| Инвестиции по справедлива стойност                          | Приложения | Ниво 1        | Ниво 2       | Ниво 3       | Обща справедлива стойност |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България | 11.1       | 14,992        | 1,423        | -            | 16,415                    |
| Български корпоративни облигации                            | 11.2       | -             | 507          | -            | 507                       |
| Чуждестранни държавни ценни книжа                           | 11.3       | 46,585        | -            | -            | 46,585                    |
| Чуждестранни корпоративни ценни книжа                       | 11.4       | 3,563         | -            | -            | 3,563                     |
| Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми             | 11.5       | 28,061        | 174          | 1,529        | 29,764                    |
| <b>Общо финансови активи</b>                                |            | <b>93,201</b> | <b>2,104</b> | <b>1,529</b> | <b>96,834</b>             |

През 2023 г. няма трансфери от ниво 1 в ниво 2.

#### Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

| В хиляди лева                                            | Ниво3 Справедлива стойност |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Салдо на 1 януари 2023 г.</b>                         | <b>665</b>                 |
| Покупки                                                  | 8                          |
| Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано) | 274                        |
| Трансфер от ниво 2 в ниво 3                              | 582                        |
| <b>Салдо на 31 декември 2023 г.</b>                      | <b>1,529</b>               |
| <br><b>Салдо на 1 януари 2024 г.</b>                     | <br><b>1,529</b>           |
| Покупки                                                  | 111                        |
| Продажби                                                 | (379)                      |
| Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано) | 202                        |
| Трансфер от ниво 1 в ниво 3                              | 461                        |
| Трансфер от ниво 2 в ниво 3                              | 148                        |
| Трансфер от ниво 3 в ниво 2                              | (577)                      |
| <b>Салдо на 31 декември 2024 г.</b>                      | <b>1,495</b>               |

Трансферите от Ниво 1 към Ниво 3 през 2024 г. се дължат на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2024 г. са извън индекс Sofix и не отговарят на изискванията за ликвидност, както и на притежавани от Фонда чуждестранни дялове във фонд за алтернативен договорен капитал, за които към 31.12.2024 г. не е налична цена от активен пазар. С тази инвестиция, Фондът е поел условен ангажимент да внася определена сума на траншове в зависимост от инвестиционната стратегия на фонда за алтернативен договорен капитал. Трансферът от Ниво 2 към Ниво 3 през 2024 г. се дължи на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2024 г. не отговарят на изискванията за ликвидност. Трансферът от Ниво 3 към Ниво 2 през 2024 г. се дължи на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2024 г. покриват критериите за ликвидност.

Трансферът от Ниво 2 към Ниво 3 през 2023 г., се дължи на това, че за притежавани от Фонда български акции са приложени методи за оценка, тъй като към 31.12.2023 г. за тях не е налична цена от активен пазар.

**16. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност**

| Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност: | Приложения | 2024 г.<br>Хил. лв. | 2023 г.<br>Хил. лв. |
|------------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| Парични средства и парични еквиваленти               | 9          | 8,585               | 6,149               |
| Вземания, свързани с инвестиции                      | 10         | 1                   | 231                 |
| Общо                                                 |            | 8,586               | 6,380               |

**17. Събития след края на отчетния период**

На 28 януари 2025 година в Търговския регистър е вписана промяна в Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД. Анастас Петров е освободен като член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Компанията. Съгласно вписаните промени, Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД се състои от четирима члена: Николай Стойков, Венета Манова, Елица Занчева и Мая Русева. Всички членове на Управителния съвет са избрани и за изпълнителни членове/изпълнителни директори, като компанията се представлява от всеки двама заедно.

Към този момент, Ръководството счита за подходящ принципът на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

Няма други значими събития след датата на баланса, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2024 г.