

Доброволен пенсионен фонд ОББ

Доклад за дейността

Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

31 декември 2025 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Доброволен пенсионен фонд ОББ	
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	1
Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица	2
Отчет за паричните потоци	3
Приложения	
1. Корпоративна информация	4
2. Изготвяне на финансовите отчети	6
2.1. База за изготвяне	6
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	6
2.3. Съществена информация за счетоводната политика	8
2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда	12
2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда	13
2.6. Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС.....	14
3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност.....	14
4. Приходи от лихви.....	14
5. Оповестяване на свързани лица.....	15
5.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващата компания	15
5.2. Задължения към управляващата компания	15
6. Осигурени лица.....	16
6.1. Вноски за осигурени лица по сключени договори.....	16
6.2. Други увеличения, свързани с осигурени лица.....	16
6.3. Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници	16
7. Парични средства и парични еквиваленти.....	16
8. Вземания от ПОК ОББ ЕАД	16
9. Вземания, свързани с инвестиции	16
10. Инвестиции по справедлива стойност	17
10.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България.....	17
10.2. Български корпоративни облигации.....	17
10.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	18
10.4. Чуждестранни корпоративни облигации	18
10.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.....	18
11. Деривативни финансови инструменти	19
12. Други задължения	19
13. Данъчно облагане.....	19
14. Управление на финансовите рискове	20
15. Инвестиции по справедлива стойност по категории	34
16. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	36
17. Събития след края на отчетния период	36

Управляващо пенсионно дружество

„Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

Надзорен съвет

Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет

Анна Георгиева Атанасова - Димитрова - Член на Надзорния съвет

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

Управителен съвет

Николай Стойков – Главен изпълнителен директор

Анастас Петров – Изпълнителен директор до 28.01.2025 г.

Мая Русева – Член на УС, изпълнителен директор от 28.01.2025 г.

Елица Занчева - Член на УС, изпълнителен директор от 28.01.2025 г.

Венета Манова – Член на УС, изпълнителен директор от 28.01.2025 г.

Адрес на управление

бул. „Витоша“ 89б, ОББ Милениум център, етаж 16

София 1463, България

Регистър и регистрационен номер

„Доброволен пенсионен фонд ОББ“ е вписан в Търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 14263/2000 г.

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Първа финансова брокерска къща АД

Cowen Execution Services Limited

TD Global Finance Unlimited Company

ODDO BHF SCA

Одитори

КПМГ Одит ООД

бул. България №45/А

София 1404

БДО България ООД

ул. Оборище №38

София 1504

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА,
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2025 г.**

I. Обща информация за Доброволен пенсионен фонд ОББ

„Доброволен пенсионен фонд ОББ („Фонд“ или „ДПФ“) е регистриран с решение № 1/ 04.12.2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „Витоша“ 89б.

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 2025 г. структурата на управление на Компанията, управляваща Фонда е двустепенна и се осъществява от Управителен и Надзорен съвет в състав:

Надзорен съвет:

- Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет
- Анна Георгиева Атанасова - Димитрова – Член на Надзорния съвет
- Проф. д-р Григор Димитров – 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 – до 28.01.2025 г.;
- Елица Александрова Занчева – Член на УС; изпълнителен директор от 28.01.2025 г.;
- Мая Иванова Русева – Член на УС; изпълнителен директор от 28.01.2025 г.;
- Венета Ангелова Манова – Член на УС; изпълнителен директор от 28.01.2025 г.

Финансов надзор

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

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г.

През 2025 г. дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България и разширяване на каналите за дистрибуция;
- Развитие на каналите за обслужване и предлагане на високо качество на услугите;
- 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 рисковете, свързани с икономическата обстановка и волатилността на финансовите пазари;
- Управление на рисковете и професионално управление на средствата на клиентите.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

A. Въвеждане на еврото в България – подготвителен период в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“

На 08.07.2025 г. Съветът на Европейския съюз прие Решение за приемането на еврото от Република България, в съответствие с чл. 140, параграф 2 от Договора за функционирането на Европейския съюз, съгласно което еврото става официална валута на Република България, считано от 01.01.2026 г., което е и датата на въвеждане на еврото в страната.

Официалният валутен курс, по който националната валута ще бъде конвертирана в евро, както е посочено в Решението на ЕС, е: EUR 1 = BGN 1,95583.

От датата на въвеждане на еврото в Република България осигурителните вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване ще се превеждат от Националната агенция за приходите към пенсионноосигурителните дружества, в евро. Въвеждането на еврото не засяга действието на сключените договори с позоваванията в тях на лева или с препратки към лева. Договорите, сключени преди въвеждане на еврото, продължават действието си и след присъединяването на България към Еврозоната. Левовите стойности, посочени в действащите договори, се считат за стойности в евро при прилагане на официалния валутен курс и посочените в Закона за въвеждане на еврото в Република България правила за превалутране и закръгляване.

Съгласно политиките за управление на проекти на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, в Компанията е създаден комитет за организация и координиране на процеса по въвеждане на еврото, който изготви План за предварителни и последващи действия. В процеса на изготвяне на плана, беше извършено идентифициране и оценяване на приложимите рискове на база на Правилата за управление на риска и рисковата матрица, включително чрез провеждане на реална репетиция, като бяха извършени тестове на всички ключови системи, обслужващи дейността на фондовете и Компанията.

Основните действия на Комитета бяха насочени към:

- Плавен преход при въвеждане на еврото и ограничаване на рисковете от проблеми в обслужващите системи на компанията;
- Ограничаване на рискове от прекъсване на дейността или нарушаване на критични процеси, в резултат на процесите по превалутране на базите данни;
- Обезпечаване на търговската структура, с изготвяне на всички материали, които се използват ежедневно и които ще помогнат на клиентите да се ориентират по-лесно в промените, които предстоят;
- Контрол и координация с обслужващите банки, за осигуряване на непрекъснатост в процеса на плащанията към клиенти и партньори.

B. Развитие на дейността на Доброволен пенсионен фонд ОББ в условията на забавяща се инфлация и намаляващи лихвени проценти.

През 2025 г. глобалните финансови пазари се развиваха в условия на забавяща се инфлация, намаляване на основните лихвени проценти от централните банки и геополитическо напрежение. Централните банки, включително Федералният резерв и Европейската централна банка, намалиха основните лихвени проценти, което подкрепи финансовите пазари. В глобален план обаче търговските конфликти между основните икономически блокове засилиха волатилността на финансовите пазари. Ескалацията на мита, ответните тарифни мерки и нарушените вериги на доставки предизвикаха резки колебания при суровините, валутите и очакванията за корпоративни печалби, което направи пазарната среда по-волатилна и чувствителна към негативни новини.

През 2025 г. водещата пазарна тенденция беше силното представяне на компаниите, развиващи технологии за изкуствен интелект. Причината за това са огромните инвестиции в изграждането на центрове за данни и преминаване от експерименти към реална интеграция. Финансовите компании също се представиха добре благодарение на намаляващите краткосрочни лихви и стабилната доходност по дългосрочните инструменти. 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 стабилната икономическа среда. Българските държавни облигации реализираха отлична доходност след обявяване на решението за приемането на страната в еврозоната.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

В. Развитие на дейността на Доброволен пенсионен фонд ОББ в условията на забавяща се инфлация и намаляващи лихвени проценти (продължение)

С цел да се възползва в максимална степен от благоприятното развитие на финансовите пазари, „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД поддържа по-високо ниво на рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове в рамките на годината. Високото тегло на български акции и облигации допринесе за благоприятното представяне на инвестиционните портфейли, повлияни положително от приемането на България в еврозоната. Предприетите от нас действия доведоха до отлични инвестиционни резултати, както в абсолютна стойност, така и релативно спрямо останалите пенсионни фондове в страната.

За 31.12.2025 г. стойността на един дял на „ДФ ОББ“ е 2.38297 при средна стойност на един дял за всички доброволни пенсионни фондове (индекс VOLIDEX) 2.27955. Постигнатата доходност от „ДФ ОББ“ за 2025 г. е положителна в размер на 8.64%.

За последните 24 месеца годишната доходност на Доброволен Пенсионен Фонд ОББ е 3.78% годишно, при 7.44% немодифицирана претеглена доходност за предходните две години на доброволните фондове за пазара.

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 и пенсионери.

Основните изходящи парични потоци на Фонда са свързани с плащания към осигурени лица и пенсионери, както и други пенсионни фондове, когато осигурените лица прехвърлят средствата си в друг фонд (веднъж месечно). Източниците на ликвидност във Фонда са от една страна вноските на осигурените лица, а от друга бързоликвидни финансови инструменти в портфейла на Фонда. Ръководството счита, че наличните пари и парични еквиваленти и други финансови активи ще бъдат достатъчни за Фонда да продължи нормалната си дейност дори при сценарий с намалени парични потоци от вноски в бъдеще.

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 със солиден 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 негативните 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.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

С. Утвърждаване позициите на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България

- Към 31 декември 2025 г. броят на осигурените лица в Доброволен фонд ОББ е 46 014 (45 992 към 31 декември 2024 г.), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 508 новоосигурени лица във фонда. През 2025 г. нетните активи на Доброволен пенсионен фонд ОББ са нарастнали от 234,825 хил. лв. в края на 2024 г. до 267,007 хил. лв. в края на 2025 г. Фондът е на едно от водещите места по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице, като то надвишава около два пъти средното натрупване за пазара. През отчетната година brutната сума от вноски, постъпила в полза на осигурените лица в „ДПФ ОББ“ е в размер на 20 171 хил. лв. (19 341 хил. лв. към 31 декември 2024 г.).
- Позиция спрямо конкурентите.

По данни на КФН към края на 2025 г., пазарният дял на „ДПФ ОББ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 7.31%. 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 15.80%. Този показател му отрежда второ място спрямо останалите конкуренти на пазара.

Д. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на Доброволен 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 „Доброволен 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 Инвестиционен мандат и Инвестиционна политика на Фонда, 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.

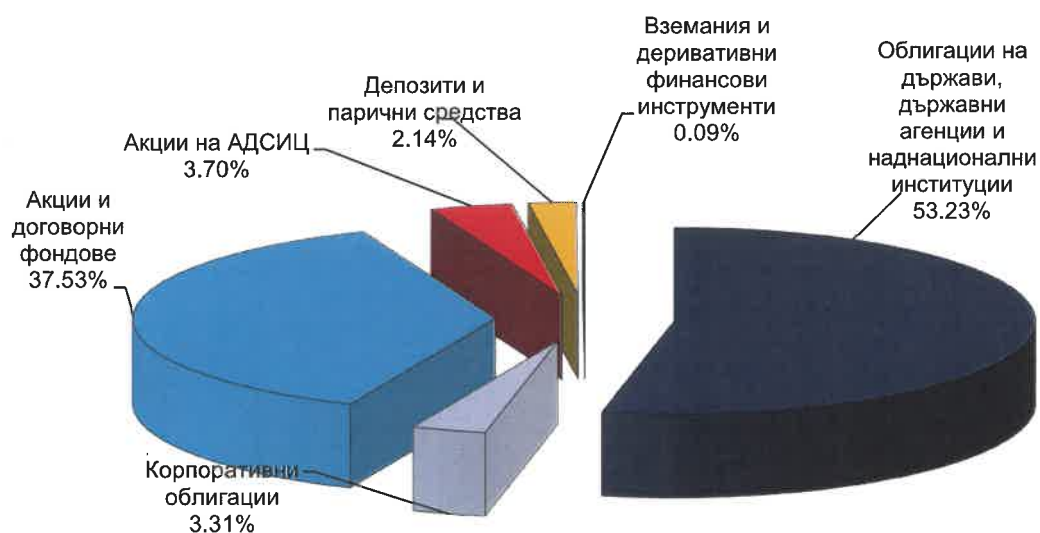
При инвестиране на средствата на нашите клиенти се отчитат идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, като инвестиционните решения се извършват в съответствие с Политиката на KBC Group за отговорно инвестиране, която изисква:

- Да отчитаме в инвестиционните си решения социалноотговорното поведение на компаниите, в които инвестираме, като прилагаме политики на изключване и не инвестираме в компании, които нарушават човешките права, използват детски труд, нарушават санкциите за търговия с оръжие или не спазват политиките за антикорупция;
- Като акционер да упражняваме своето право на глас;
- Да упражняваме своето влияние, за да подпомагаме положителните промени на пазарите, на които оперираме;
- Да действваме законосъобразно и да подпомагаме подобряването на правната рамка;
- Да идентифицираме и да вземаме предвид дългосрочно устойчивите инвестиционни възможности;
- Да бъдем прозрачни.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2025 г.



Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2025 г. на база среднопретеглени стойности:

	ДПФ ОББ
Кредитен рейтинг	A
Експозиция по валути:	
BGN	7.86%
EUR	73.04%
USD	19.10%

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2021	2022	2023	2024	2025	
ДФФ ОББ	Доходност ¹	7.06%	-11.49%	9.63%	7.85%	8.64%	
	Инвестиционен риск ²	3.36%	7.40%	3.66%	4.10%	5.21%	4.01%
	Коефициент на Шарп ³	2.24		1.76	1.03	1.24	

Забележки:

¹ Номиналната доходност за 2021, 2022, 2023, 2024 и 2025 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).

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

³ 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

„Доброволен 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 2025 година се усъвършенства модела на дистанционно обслужване. Съгласно установения процес, клиентът се идентифицира предварително в офис на ОББ, заявявайки услугата, която желае да да му бъде предоставена. Обслужването впоследствие се извършва от Центъра за контакт с клиенти.

Новата дигитална система ePIC, която стартира през 2024 г. и замени съществуващото приложение e-Agent, продължава да усъвършенства дигиталния процес на продажби и следпродажбеното обслужване на клиенти. Системата е предназначена да поддържа ключови бизнес процеси в компанията, а именно дигиталния процес на продажби и следпродажбеното обслужване на клиенти. Приложението е проектирано да бъде основният портал за прехвърляне на данни към основната информационна система на пенсионноосигурителното дружество.

През 2025 г. продължава обогатяването на дигиталните услуги на ПОК ОББ, от които могат да се възползват клиентите на Фонда, като е надградена услугата за актуализиране на лични данни и въведена възможността за подаване на молби за теглене на средства. Най-удобният вход към дигиталния портал е през ОББ Мобайл и мобилното приложение на Банка ОББ.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

F. Управление на риска

Системата за управление на риска в „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ е свързана с прилагане на система от правила и процедури, насочени към ефективно управление на финансовите и нефинансови рискове. Управлението на рисковете има важно значение поради факта, че в случай на материализирането им възникват финансови и нефинансови загуби, които засягат интересите на осигурените лица.

Управлението на риска в „Доброволен 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 2025 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 Груп.



Финансово-осигурителни рискове във фазата на акумулиране

Финансово-осигурителните рискове във фазата на акумулиране 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. В същото време управлението на средствата на Доброволния пенсионен фонд не е обвързано с постигането на определена доходност.

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

F. Управление на риска (продължение)

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

В съответствие с действащото законодателство, осигуряването във Фонда дава право на следните плащания, независимо дали осигурителният договор е работодателски или с лични вноски, а именно:

- а) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на част първа на КСО или по желание на осигуреното лице до пет години преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО
- б) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при трайна загуба на работоспособност 50 /петдесет/ и над 50 /петдесет/ на сто
- в) на наследствена срочна пенсия, на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице или на пенсионер. Плащането се извършва на посочените в договора ползващи лица или на наследниците по закон.

Личната срочна пенсия се определя на базата на натрупаните средства в индивидуалната осигурителна партида, избрания от лицето период за получаването и техническия лихвен процент, използван в актюерските разчети и одобрен от Заместник-председателя на Комисията.

Лична срочна пенсия се отпуска само ако месечният и размер е не по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната към датата на отпускането на тази пенсия.

В случай, че изчисленият месечен размер на пенсията е по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната, то тогава натрупаните средства се изплащат наведнъж или разсрочено след придобиване право на пенсия.

Пенсиите, изплащани от Фонда са срочни поради, което не се поемат биометрични рискове, свързани с изплащането им. Средствата на осигурените лица във фазата на натрупване и тези, които имат сключени пенсионни договори, се управляват като част от един и същ портфейл, поради което са изложени на едни и същи финансови рискове.

Размерът на срочните пенсии не е гарантиран, като пенсиите от Фонда се изплащат от индивидуалните партиди на лицата със сключени пенсионни договори. Инвестиционният риск във фазата на изплащане се носи от пенсионерите, поради което в случаите на реализирана доходност, която е по-ниска от техническата лихва, използвана за изчисляване на отпускнатите пенсии, същите подлежат на отрицателна актуализация, която води до намаляване на размера им. До момента, в случай на такава отрицателна актуализация, Дружеството извършва финансиране със собствени средства, за да компенсира намалението на натрупванията по партидите на пенсионерите и да запази отпускнатите пенсии. Тъй като не са предвидени специфични механизми за гарантиране размера на срочните пенсии, изплащани от Фонда, а буферът, който се създава в рамките на индивидуалната партида на всеки пенсионер е въведен от 2021 г., средствата в този буфер към момента са несъществени. Поради това рискът, свързан с намаляване на отпускнатите пенсии вследствие на актуализацията им, продължава да се оценява като вероятен, но от гледна точка на материалност е нисък с оглед на общия размер на изплащаните срочни пенсии от Фонда.

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:

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

F. Управление на риска (продължение)

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.

Валутен риск

През 2025 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 промени 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, пенсионноосигурителното дружество 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 „Доброволен 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 законови и подзаконовни нормативни актове, които регулират дейността на Фонда;

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

F. Управление на риска (продължение)

Нефинансови рискове (продължение)

Оперативен риск (продължение)

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в Доброволен 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.

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 подзаконовни 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;
- Условията 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 31.12.2025 година към Надзорния и Управителния са създадени комитети с консултативни правомощия, както следва:

Към Надзорния съвет са създадени и функционират:

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

II. Основни насоки в дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

F. Управление на риска (продължение)

Нефинансови рискове (продължение)

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

Към Управителния съвет са създадени и функционират:

- Комитет за управление на нефинансовите рискове (NFRC) с подкомитет по качество на продажбите (QoS);
- 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 функционират:

- 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.

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 едноличния собственик на капитала на 27.06.2017 г. е избран Одитен Комитет на Дружеството.

На 16 август 2021 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 2025 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 2025 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

III. Финансови резултати от дейността на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г.

Към 31 декември 2025 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 267,270 хил. лв., което представлява увеличение с 13.45% спрямо 2024 г.

Структурата на активите към 31 декември 2025 г. е както следва:

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	5,730	2.14%
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	261,290	97.76%
Вземания, свързани с инвестиции	94	0.04%
Деривативни финансови инструменти	156	0.06%
Общо Активи	267,270	100.0%

Структурата на пасивите към 31 декември 2025 г. е следната:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващата компания	220	83.65%
Други задължения	43	16.35%
Общо Пасиви	263	100.0%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	267,007	

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2025 г. Фондът няма проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

V. 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 и облигации. За дейността си членовете на управителния и надзорен съвет на Дружеството не получават възнаграждение от Фонда. Фондът няма други разходи, освен такива, свързани с плащания към осигурени лица и пенсионери, както и разходи по сделки с финансови инструменти на Фонда.

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.

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

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

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.

Анна Георгиева Атанасова -Димитрова

- Член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД;
- 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;
- 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“.

Управителен съвет

Николай Стойков Стойков

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

Анастас Атанасов Петров

- Изпълнителен директор на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД до 28.01.2025 г.

Мая Иванова Русева

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД и изпълнителен директор от 28.01.2025 г. ;
- Член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

Венета Ангелова Манова

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД и изпълнителен директор от 28.01.2025 г.

Елица Александрова Занчева

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД и изпълнителен директор от 28.01.2025 г. ;
- Член на Управителния съвет на Национална агенция за граждански и стопански инициативи гр. Дупница

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

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.

VI. План за развитие на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“

Основните бизнес и финансови цели на Компанията през 2026-2028 г. са свързани с:

- Разширяване на позициите на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България и постигане на водещи позиции по пазарен дял от новия бизнес;
- Активно участие в дискусиите, свързани с подобряване на законовата рамка на тристълбовия пенсионен модел;
- 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;
- Подобряване и автоматизация на процеса по привличане на нови клиенти чрез използването на разработената от Компанията, платформата ePIC за електронни квалифицирани удостоверителни услуги и подписване на документи с квалифициран електронен подпис;
- Подготовка за въвеждане на подфондове, обвързани с жизнения цикъл в ДПФ, във връзка с промени в Кодекса за социално осигуряване от 17 март 2026 г.

VII. Информация за услуги, предоставени от независимите одитори

През 2025 г. и 2024 г. не са начислявани суми за услуги, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит, тъй като възнаграждението се изплаща от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД.

VIII. Събития след края на отчетния период

A. Въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г.

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Фонда, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Фондът не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

B. Военен конфликт в Близкия изток

На 28 февруари 2026 г. започна съвместна операция на САЩ и Израел срещу стратегически цели в Иран, известна като „Operation Epic Fury“. Операцията включва удари по военни бази, ракетни комплекси и командни центрове в Техеран и други градове. Атаката е своеобразно продължение на дванадесетдневната война от предходната 2025 г.

В краткосрочен план оценката на ръководството е, че независимо че Фонда не поддържа пряка експозиция към рискови активи, разположени в засегнатия конфликтен регион, повишената обща пазарна нестабилност може да окаже косвен ефект върху стойността на финансовите инструменти, в които Фондът инвестира. (Приложение 17).

VIII. Събития след края на отчетния период (продължение)

С. Приемане на изменения в КСО, регламентиращи въвеждане на многофондова система във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и създаване на специален национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове за доброволно пенсионно осигуряване и извършване на плащания

През месец март 2026 г. бяха приети промени в КСО, регламентиращи усъвършенстване на предлаганите услуги и продукти във фазата на акумулиране на пенсионни спестявания и във фазата на изплащане, както и създаване на национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове за доброволно пенсионно осигуряване и извършване на плащания.

Промените са най-общо в няколко направления:

- Въвеждане на многофондова система
- Замяна на механизма за гарантиране на минималната доходност при управлението на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване с пазарен показател (бенчмарк)
- Развиване на изискванията към инвестициите на пенсионните фондове и тяхното управление
- Намаляване на таксите и удръжките
- Развиване на уредбата на изплащането на средства при придобиване на право на пенсия
- Усъвършенстване на изискванията към капитала на пенсионноосигурителните дружества
- Нов национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове

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 2025 г.

IX. 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 2025 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.

25 март 2026 г.

Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков

Изпълнителен директор:

Венета Манова

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2025 г.

Доброволен пенсионен фонд ОББ
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ
НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
<i>Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на инвестиции и финансови активи:</i>			
Нетни печалби от преценка на инвестиции по справедлива стойност	3	18,335	14,209
Нетни печалби от сделки с инвестиции		197	4
Приходи от лихви	4	4,771	4,105
Приходи от дивиденди		1,175	1,085
Нетни загуби от сделки и преценки на експозиции в чуждестранна валута		(1,059)	(815)
Други финансови приходи		1	1
Други финансови разходи		(122)	(54)
Общо нетни финансови печалби		23,298	18,535
Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващата компания	5.1	(2,897)	(2,391)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		20,401	16,144
<i>Промяна в Осигурителните вноски</i>			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори	6.1	20,171	19,341
Прехвърлени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, ЕЦБ и ЕИБ		31	-
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1,820	638
Други увеличения	6.2	826	-
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		22,848	19,979
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници	6.3	(10,231)	(8,683)
Средства на осигурени лица, прехвърлени в други пенсионни фондове		(826)	(1,018)
Други намаления		(10)	(7)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(11,067)	(9,708)
ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ		11,781	10,271
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		32,182	26,415
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
В началото на годината		234,825	208,410
В края на годината		267,007	234,825

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 38. Финансовият отчет на страници от 1 до 38 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Венета Манова 
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева 
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Мария Пенева
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

Рени Йорданова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	5,730	8,826
Деривативни финансови инструменти	11	156	-
Вземания от управляващата компания	8	-	216
Вземания, свързани с инвестиции	9	94	25
Инвестиции по справедлива стойност, в това число:	10	261,290	226,512
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България</i>			
България	10.1	47,716	43,214
Български корпоративни облигации	10.2	617	889
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	94,553	81,218
Чуждестранни корпоративни облигации	10.4	8,217	7,756
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	110,187	93,435
ОБЩО АКТИВИ		267,270	235,579
ПАСИВИ			
Задължения към управляващата компания	5.2	220	88
Деривативни финансови инструменти	11	-	622
Други задължения	12	43	44
ОБЩО ПАСИВИ		263	754
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		267,007	234,825

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 38. Финансовият отчет на страници от 1 до 38 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

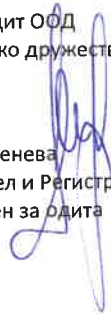
Венета Манова 
Изпълнителен директор

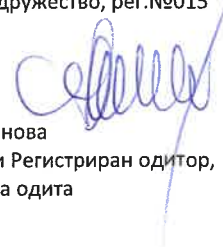
Габриела Бозаджиева 
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Мария Пенева 
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

Рени Йорданова 
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени вноски за осигурени лица	6.1 и 6.2	20,997	19,341
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници	6.3	(10,012)	(8,512)
Изплатени средства на пенсионери		(18)	(22)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1,820	638
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове		(826)	(1,018)
Получени средства на лица от пенсионни схеми на ЕС, ЕЦБ и ЕИБ		31	-
Платени такси на управляващата компания	5.1	(2,549)	(3,146)
Други постъпления от управляващата компания		3	5
Получени лихви		4,120	3,533
Получени дивиденди		1,113	1,362
Продадени и падежирали инвестиции		449,839	298,509
Придобити инвестиции		(467,399)	(313,207)
Други парични потоци	6.3	(215)	(159)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(3,096)	(2,676)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7	8,826	11,502
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	5,730	8,826

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 38. Финансовият отчет на страници от 1 до 38 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Венета Манова
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

Мария Пенева
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Рени Йорданова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

1. Корпоративна информация

Информация за „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ и управляващата компания

„Доброволен Пенсионен Фонд ОББ“ („Фонд“ или „ДПФ ОББ“) е регистриран с решение № 1 /14 декември 2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „Витоша“ № 89Б.

Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК ОББ“) и се представлява от изпълнителните му директори. Краен действителен собственик на Дружеството към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е „KBC Group“ NV.

Фондът няма служители.

Към 31 декември 2025 г., общият брой на членовете на Фонда е 46,014 (31 декември 2024 г.: 45,992).

През 2025 г., броят на новоосигурените лица във Фонда е 1,508 (2024 г.: 1,418), а броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 1,486 (2024 г.: 1,238).

Към 31 декември 2025 г., броят на пенсионерите във Фонда е 4 (31 декември 2024 г.: 6).

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 (КФН) да извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, посредством които може да се осигури получаването на пенсия, отделно от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни, за друг период или еднократни. Вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване могат да правят: физически лица – за своя сметка; работодатели, които са осигурители – за своите работници и служители; други осигурители – физически и юридически лица в полза на трети лица. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

От 1 юли 2004 г. индивидуалните партиди на осигурените лица се водят в лева и в дялове. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се отчитат в дялове и части от 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 приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество 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.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповед или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Дружеството, което го е учредило и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Дружеството, както и за загуби от дейността му.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- лична срочна пенсия за старост, на еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната партида на осигурено във Фонда лице – при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на част първа на КСО или по желание на осигуреното лице до пет години преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО.
- личната срочна пенсия за старост се определя на базата на натрупаните средства в индивидуалната осигурителна партида, избрания от лицето период за получаването ѝ и техническия лихвен процент, определен с решение на управителния орган на Дружеството и одобрен от КФН;
- лична пенсия за инвалидност при трайна загуба на работоспособност 50 (петдесет) и над (петдесет) на сто.
- личната срочна пенсия за инвалидност се определя на базата на натрупаните средства в индивидуалната осигурителна партида, избрания от лицето период за получаването ѝ по реда на Раздел 9 от Правилника и техническия лихвен процент, определен с решение на управителния орган на Дружеството и одобрен от КФН;
- наследствена пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства от индивидуалната партида на осигурен или пенсионер във Фонда – при смърт на осигуреното лице или пенсионер на Фонда.

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 партиди, срока на получаване и определения технически лихвен процент.

В началото на всяка календарна година, Дружеството прави преглед и оценка на средствата по индивидуалните партиди на лицата-пенсионери в ДПФ, като калкулира актуална стойност на пенсиите на база салда по партиди с цел актуализация на пенсиите. В случай на неблагоприятни пазарни развития и реализиране на доход от инвестиране на средствата, който е по-нисък от използвания за изчисляването на пенсиите технически лихвен процент, с решение на Управителния съвет, актуализацията може да бъде направена и на тримесечен период.

Когато актуализацията се извършва веднъж годишно, тя се прави в срок до 31 януари. Новоопределеният размер на пенсията са отнася за календарната година.

С цел запазване размера на пенсиите през съответната година непроменен в сравнение с размера от предходната година, Дружеството покрива тази разлика за сметка на собствените си средства. През 2025 г., сумата на тези средства е в размер на 1,226.40 лв. (2024 г.: 2,692.92 лв.).

За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на Кодекса, пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключва 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 25 март 2026 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.

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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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.

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 2025 и респ. 2024 г., Компанията е приела следните критерии за определяне на активен пазар за акциите извън основните индекси посочени в приложение № 2 на Наредба №9/19.11.2003 г.: сключени сделки в над 50% от работните сесии за предходния тримесечен период и над 1% от свободно търгувания обем акции към деня на прилагане на критериите, 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 финансови активи 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:

	2025 г.	2024 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.66355	1.8826

Парични средства и парични еквиваленти

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

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.

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 Дружеството 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.

(ii) Признаване и първоначално измерване

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

Паричните средства и парични еквиваленти и вземанията 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 той 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(iii) Класификация и последващо измерване (продължение)

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.

(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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(v) Обезценка (продължение)

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.

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

Загуби от обезценка на вземанията и 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.

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 удръжки

За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружеството събира такси и удръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващото пенсионноосигурително дружество.

- Еднократна встъпителна такса в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Удръжка от всяка осигурителна вноска в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средствата;
- Удръжка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;

Удръжка не се начислява при изплащане на средства от индивидуалната партида при придобиване право на пенсия.

Такси и удръжки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

Фондът не начислява други такси и удръжки освен определените в Правилника за организацията и дейността на Доброволния Пенсионен фонд.

Пенсионни резерви

Дружеството не изплаща пожизнени пенсии от Фонда, поради това към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. няма заделени пенсионни резерви в управляващата компания относно ДПФ.

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 2025 г. но те нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

Изменения на МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: липса на заменяемост (издаден на 15 август 2023 г., в сила от 1 януари 2025 г.)

Съгласно МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове, предприятието използва спот обменен курс при превод на транзакция в чуждестранна валута. В някои юрисдикции не е наличен спот курс, тъй като дадена валута не може да бъде обменена в друга валута.

МСС 21 беше изменен, за да се изясни:

- кога една валута може да се обменя в друга валута; и
- как едно предприятие оценява спот курса, когато валутата не може да бъде обменена.

Измененията включват и допълнителни изисквания за оповестяване, за да се помогне на потребителите да оценят въздействието на използването на прогнозен обменен курс върху финансовите отчети.

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 2025 г. няма значими промени в счетоводните политики прилагани от Фонда.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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 2025 г. и не са били предварително приети от Фонда. Фондът планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК:

(а) МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 април 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г.)

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Основните промени в изискванията са обобщени по-долу.

По-структуриран отчет за печалбата или загубата

С МСФО 18 се въвеждат нови определения за междинни суми на "оперативна печалба" и "печалба или загуба преди финансиране и данък върху дохода", както и изискване всички приходи и разходи да бъдат разпределени в три нови отделни категории въз основа на основните стопански дейности на дружеството: оперативна, инвестиционна и финансово дейност.

Съгласно МСФО 18 дружествата вече няма да имат право да оповестяват оперативните разходи само в пояснителните бележки. Фондът ще трябва да представя оперативните разходи по начин, който предоставя "най-полезното структурирано обобщение" на своите разходи:

- по икономически елементи;
- по функционален признак; или
- чрез използване на смесено представяне.

Ако оперативните разходи са представени по функционален признак, тогава се прилагат нови оповестявания.

Измерители на ефективността на управлението – оповестени и обект на одит

МСФО 18 също така изисква някои "различни от общоприетите счетоводни принципи" измерители да се отчитат във финансовите отчети. Той въвежда тясна дефиниция за измерителите за ефективност на управлението, изискваща те да бъдат:

- междинна сума на приходите и разходите;
- използвани в публични комуникации извън финансовите отчети; и
- отразяват позицията на ръководството за финансовото представяне.

За всеки представен измерител на ефективността на управлението, предприятията трябва да обяснят в бележка към финансовите отчети защо измерителят предоставя полезна информация, как се изчислява и да направят връзката със сума, определена съгласно МСФО.

По-голяма детайлност на информацията

Новият стандарт включва подобрени насоки за това как предприятията групират информацията във финансовите отчети. Това включва насоки за това дали информацията е включена в основните елементи на финансовите отчети или е допълнително дезагрегирана в пояснителните приложения.

Предприятията не се насърчават да наименоуват позициите във финансовия отчет с "други" и са длъжни да оповестят повече информация, ако продължат да го правят.

Други промени, приложими към основните елементи на финансовите отчети

МСФО 18 определя оперативната печалба като отправна точка за косвения метод за представяне на паричните потоци от оперативна дейност и елиминира възможността за класифициране на паричните потоци от лихви и дивиденди като оперативни дейности в отчета за паричните потоци (това се различава за дружествата с определени основни стопански дейности). Той също изисква търговската репутация да бъде представена на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда (продължение)

Преминаване

В годишните си финансови отчети, изготвени за периода, в който новият стандарт се прилага за първи път, Фондът оповестява за сравнителния период, непосредствено предхождащ този период, равнение за всеки ред в отчета за печалбата или загубата между преизчислените суми, представени при прилагане на МСФО 18 и сумите, представени преди това при прилагане на МСС 1.

(б) Том 11 на годишните подобрения (издаден на 18 юли 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.);

(в) Договори за електроенергия, зависеща от природата — изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 18 декември 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.);

(г) Изменения на Класификация и измерване на финансови инструменти — Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 30 май 2024 г., в сила от 1 януари 2026 г.).

Фондът не очаква тези промени да имат съществен ефект за финансовия отчет, когато бъдат приложени.

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила на тези промени ще зависи от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

— МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: оповестявания (издаден на 9 май 2024 г., в сила от 1 януари 2027 г.);

— Изменения на МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: Преобразуване в хиперинфлационна валута на представяне (издаден на 13 ноември 2025 г., в сила от 1 януари 2027 г.);

— Изменения на МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 21 август 2025 г., в сила от 1 януари 2027 г.).

3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност

Фондът отчита нетна печалба от преоценка на инвестиции по справедлива стойност в размер на 18,335 хил. лв. през 2025 г. и печалба от 14,209 хил. лв. през 2024 г. Разпределението на нетните печалби/ (загуби) от преоценка по видове финансови активи е показано в таблица по-долу:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	497	1,196
Чуждестранни държавни ценни книжа	562	75
Български корпоративни облигации	9	4
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(33)	113
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	17,300	12,821
	18,335	14,209

4. Приходи от лихви

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	1,868	1,524
Български корпоративни облигации	45	69
Чуждестранни държавни ценни книжа	2,655	2,282
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	203	230
	4,771	4,105

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 ключовият ръководен персонал на ПОК ОББ ЕАД.

Крайна компания майка

Краен действителен собственик на Дружеството към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е „KBC Group“ NV.

Предприятия с контролно участие в Пенсионноосигурителна компания ОББ ЕАД

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

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 2025 г. Възнагражденията на ключовия ръководен персонал се изплащат от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД.

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 вземания от или задължения към свързани лица. Задълженията и вземанията от свързани лица са безлихвени и необезпечени. Фондът няма получени/ издадени 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 управляващата компания

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Удържки от встъпителни вноски	6	6
Удържки от осигурителни вноски	557	528
Инвестиционна такса	2,330	1,853
Други удържки	4	4
	2,897	2,391

5.2. Задължения към управляващата компания

Към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. задълженията на Фонда към управляващата компания са, както следва:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Задължение за удържки от встъпителна вноски	1	1
Задължение за удържки от осигурителни вноски	87	87
Задължение за инвестиционна такса	132	-
	220	88

6. Осигурени лица

6.1. Вноски за осигурени лица по сключени договори

Разпределението на получените осигурителни вноски във Фонда към 31 декември е както следва:

	2025 г. хил. лв	2024 г. хил. лв
Вноски по индивидуални договори	14,643	13,273
Вноски по работодателски договори	6,355	6,068
	20,998	19,341

6.2. Други увеличения, свързани с осигурени лица

През 2025 г. в ДПФ е прехвърлена сума на осигурено лице от фонд по професионална схема извън Европейски съюз.

6.3. Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници

През 2025 г. са изплатени средства от индивидуалните партии на пенсионери в размер на 18 хил. лв. (2024 г.: 22 хил. лв.) и други изплатени средства на осигурени лица и техните наследници в размер на 10,213 хил. лв. (2024 г.: на 8,661 хил. лв.). През 2025 г. в сумата е отразен и удържан окончателен данък при изтегляне на средствата от осигурените лица в размер на 201 хил. лв. (2024 г.: 149 хил. лв.).

7. Парични средства и парични еквиваленти

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	5,730	8,826
Общо парични средства и парични еквиваленти	5,730	8,826

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

8. Вземания от ПОК ОББ ЕАД

При реализиран отрицателен доход от управление на инвестициите на ДПФ, ПОК ОББ ЕАД възстановява инвестиционната такса на Фонда на основание Наредба №52 от 21.10.2016 г. на Комисията за финансов надзор и прилагане на чл.256, т.3 от КСО. Към 31.12.2025 г. реализираният доход е положителен.

	2025 г. хил. лева	2024 г. хил. лева
Вземания от ПОК за инвестиционна такса	-	216
Общо вземания от ПОК	-	216

9. Вземания, свързани с инвестиции

През 2025 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания за дивиденди от български акции и от акции в щатски долари в размер на 87 хил. лв. и преведена сума за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд в размер на 7 хил. лв.

През 2024 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания от дивиденди на дялове в щатски долари в размер на 25 хил. лв.

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Вземания за дивиденди	87	25
Вземане за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд	7	-
Общо	94	25

10. Инвестиции по справедлива стойност

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	47,716	43,214
Български корпоративни облигации	617	889
Чуждестранни държавни ценни книжа	94,553	81,218
Чуждестранни корпоративни облигации	8,217	7,756
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	110,187	93,435
Общо	261,290	226,512

10.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. имат следната структура по остатъчен падеж и по вид валута:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	2,886
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	47,716	40,149
Деноминирани в щ.д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	179
	47,716	43,214

През 2025 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, е между 3.50% и 4.50% (2024 г.: между 0.25% и 5.00%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти. През 2025 г. и през 2024 г. инвестицията на Доброволния пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с обща пазарна стойност над 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи. Инвестиции на стойност 34,308 хил. лв., в единични емисии български ДЦК, надхвърлят 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи (2024 г.: нула).

10.2. Български корпоративни облигации

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	173
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	617	716
	617	889

Към 31.12.2025 г. корпоративни облигации на стойност 198 хил.лв. са с плаващ купон (31.12.2024 г.: 470 хил.лв.), а останалите са с фиксиран лихвен процент. Купонните плащания са шестмесечни и годишни.

През 2025 г. купоните по притежаваните корпоративни облигации е между 3.75% и 6.85% (2024 г.: 3.00% и 6.85%).

10. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

10.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа до 1 година	2,086	1,872
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,408	11,258
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	7,142	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	80,917	68,088
	94,553	81,218

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г., Фондът не притежава безлихвени чуждестранни държавни ценни книжа. Притежаваните ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Към 31.12.2025 г. Фондът притежава единична емисия чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност е над 5% от наличните нетни активи на разположение на осигурените лица, в размер на 13,555 хил.лв.(2024 г.: 0,00 лв.)

През 2025 г. купоните на притежаваните чуждестранни ценни книжа варират между 0.00% и 6.96% (2024 г.: между 0.00 % и 6.625%).

10.4. Чуждестранни корпоративни облигации

Чуждестранните корпоративни облигации, имат следната структура по остатъчен падеж и по вид валута:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	392	1,568
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	7,825	6,188
Общо	8,217	7,756

10.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Акции	70,418	35,183
Дялове	39,769	58,252
	110,187	93,435

Към 31 декември 2025 г. Фондът притежава акции в български предприятия, на стойност 21,107 хил. лв. (2024 г.: 16,162 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 49,311 хил.лв. (2024 г.: 19,021 хил. лв.). Към 31.12.2025 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 763 хил. лв. (2024 г: 530 хил. лв.) и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 39,006 хил. лв.(2024 г. 57,722 хил. лв.).

11. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2025 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 156 хил. лв. (2024 г.: пасиви 622 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 г. и съответно към 31 декември 2024 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 падеж по-малък от една година.

Параметрите на сделките са следните:

към 31 декември 2025 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2026 г.	30,670,000
към 31 декември 2024 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2025 г.	27,660,000

Нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през 2025 г. са 584 хил. лв. (2024 г.: загуби 2,645 хил. лв.).

12. Други задължения

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Разчети с бюджета	43	44
	43	44

13. Данъчно облагане

Доброволният 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 доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се приспадат от дохода на лицата преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността съгласно 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, държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи 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 кредитен, валутен, лихвен, ликвиден 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 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 балансова стойност към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.

Държава	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2025 г.	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2024 г.
	/хил. лв./	/хил. лв./
България	47,716	43,214
Германия	32,558	11,187
Румъния	19,077	11,088
Латвия	13,555	-
САЩ	6,494	13,130
Унгария	6,333	6,141
Франция	5,160	14,164
Индонезия	3,030	-
Белгия	2,804	-
Литва	2,486	3,590
Р. Северна Македония	1,820	1,787
Колумбия	1,236	-
Холандия	-	6,968
Полша	-	6,519
Испания	-	4,712
Мексико	-	1,119
Естония	-	813
Общо	142,269	124,432

Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Франция, САЩ, Германия, Румъния, Холандия и Полша надхвърлят 5% от наличните нетни активи на разположение на осигурените лица към 31.12.2025 г. (31.12.2024 г.: Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Германия, Румъния, САЩ, Унгария и Испания надхвърлят 5% от наличните нетни активи на разположение на осигурените лица.)

Таблиците по-долу представят кредитния риск свързан с държавен дълг по матуритетна структура към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.

2025 г.

хил. лв.

Държава	Балансова стойност	Брутни входящи парични потоци		От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
		До 1 месец	До 1 месец					
България	47,716	67,139	351	-	1,478	7,318	30,602	27,390
Германия	32,558	37,280	1,858	17	5,914	11,134	18,357	-
Румъния	19,077	32,154	-	33	1,229	4,420	11,522	14,950
Латвия	13,555	18,483	-	-	479	1,917	16,087	-
САЩ	6,494	7,562	-	2,173	76	2,335	2,978	-
Унгария	6,333	8,467	-	-	298	1,194	6,975	-
Франция	5,160	6,841	-	-	166	663	6,012	-
Индонезия	3,030	3,941	-	-	114	455	3,372	-
Белгия	2,804	3,798	-	33	58	368	2,357	982
Литва	2,486	3,925	92	-	-	369	461	3,003
Р. Северна Македония	1,820	1,935	-	81	-	1,854	-	-
Колумбия	1,236	1,716	-	-	64	254	1,398	-
Общо	142,269	193,241	2301	2337	9,876	32,281	100,121	46,325

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг (продължение)

2024 г.

хил. лв.

Държава	Балансова стойност	Брутни входящи парични потоци	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
България	43,214	55,066	482	70	1,089	19,611	22,336	11,478
Франция	14,164	17,476	-	-	234	3,362	13,880	-
САЩ	13,130	17,060	-	166	2093	4,444	9,757	600
Германия	11,187	13,228	-	202	30	2,797	10,199	-
Румъния	11,088	16,022	-	166	451	5,064	7,376	2,965
Нидерландия	6,968	8,679	-	-	174	694	7,811	-
Полша	6,519	8,423	138	-	86	897	6,485	817
Унгария	6,141	8,014	-	-	269	2,339	5,406	-
Испания	4,712	5,299	-	-	3	2,748	2,548	-
Литва	3,590	4,395	-	45	75	479	3796	-
Р. Северна Македония	1,787	2,015	-	80	-	1,935	-	-
Мексико	1,119	1,462	-	-	48	193	1,221	-
Естония	813	1,036	25	-	-	102	909	-
Общо	124,432	158,175	645	729	4,552	44,665	91,724	15,860

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 и Fitch Rating.

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

2025 г.

Държавни ценни книжа	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
хил. лв.			
A	16,042	-	16,042
A+	5,160	-	5,160
AA	2,804	-	2,804
AA+	6,494	-	6,494
AAA	32,558	-	32,558
BB	1,235	-	1,235
BBB	3,030	-	3,030
BBB-	25,410	-	25,410
BBB+	47,717	-	47,717
Без рейтинг	-	1,819	1,819
Общо	140,450	1,819	142,269

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Fitch Rating	Без рейтинг	Общо
A	1,288	-	-	1,288
A-	389	955	-	1,344
AA	604	-	-	604
AA-	988	-	-	988
BBB	491	-	-	491
BBB+	3,207	-	-	3,207
Без рейтинг	-	-	912	912
Общо	6,967	955	912	8,834

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /A-/ на стойност 5,730 хил. лв.

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 156 хил. лв.

Таблицата по-долу представя информация за 2024 г., относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch и Standard & Poor's.

Използваната скала на рейтинговите категории е на Moody's Investors Service и Fitch Ratings.

2024 г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	8,302	-	8,302
A-	6,519	-	6,519
A+	813	-	813
AA	9,148	-	9,148
AA-	5,017	-	5,017
AA+	13,130	-	13,130
AAA	18,154	-	18,154
BBB	44,333	-	44,333
BBB-	17,229	-	17,229
Без рейтинг	-	1,787	1,787
Общо	122,645	1,787	124,432

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	1,175	-	1,175
A-	1,004	-	1,004
AA	605	-	605
AA-	1,807	-	1,807
BBB	477	-	477
BBB-	396	-	396
BBB+	1,783	-	1,783
Без рейтинг	-	1,398	1,398
Общо	7,247	1,398	8,645

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 8,826 хил. лв.

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 622 хил. лв.

Валутен риск

През 2025 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 евровите експозиции на Фонда е незначителен.

Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, налага сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения. Валутният риск по деноминираните 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. дол. 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 валутния курс лев/щ. дол.	Ефект върху промените в нетните активи
	%	в хил. лв.
2025 г.	+7.5	(1)
	- 7.5	1
2024 г.	+7.5	(116)
	- 7.5	116

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

2025 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,864	867	2,999	5,730
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или нейната централна банка	-	47,716	-	47,716
Български корпоративни облигации	-	617	-	617
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	-	88,059	6,494	94,553
Чуждестранни корпоративни облигации	-	8,217	-	8,217
Акции и права	19,128	39,270	12,020	70,418
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	10,278	29,491	39,769
Вземания от дивиденди	85	-	2	87
Вземания от инвестиции	-	7	-	7
Деривативни финансови инструменти	156	-	-	156
Общо	21,233	195,031	51,006	267,270

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващата компания	220	-	-	220
Общо	220	-	-	220
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	21,013	195,031	51,006	267,050

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

В хиляди лева

2024 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,310	3,217	4,299	8,826
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата или нейната централна банка	2,886	40,149	179	43,214
Български корпоративни облигации	-	889	-	889
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	-	68,088	13,130	81,218
Чуждестранни корпоративни облигации	-	7,756	-	7,756
Акции и права	15,075	20,108	-	35,183
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	25,339	32,913	58,252
Вземания от управляващото дружество	216	-	-	216
Вземания от инвестиции	-	-	25	25
Общо	19,487	165,546	50,546	235,579
Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващата компания	88	-	-	88
Деривативни финансови инструменти	622	-	-	622
Общо	710	-	-	710
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	18,777	165,546	50,546	234,869

Лихвен риск

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 2025 г. и 31 декември 2024 г. финансовите пасиви на Фонда са нелихвоносни.

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

В хиляди лева
2025 г.

Финансови активи	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 с фиксиран лихвен процент	5,730	-	5,730	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	150,905	-	2,249	2,086	5,285	141,285
Финансови активи с плаващ лихвен процент	198	-	-	-	-	198
Финансови активи нелихвоносни	110,437	110,437	-	-	-	-
Общо	267,270	110,437	7,979	2,086	5,285	141,483

В хиляди лева
2024 г.

Финансови активи	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 с фиксиран лихвен процент	8,826	-	8,826	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	132,607	-	-	392	3,048	129,167
Финансови активи с плаващ лихвен процент	470	-	172	-	-	298
Финансови активи нелихвоносни	93,460	93,460	-	-	-	-
Общо	235,363	93,460	8,998	392	3,048	129,465

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 2025 г. и 31 декември 2024 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

Хил. лв.	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2025		
Към 31 Декември	11,266	(9,178)
2024		
Към 31 Декември	8,943	(7,500)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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 ликвидния риск 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 2025 г.	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци < 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен срок до падежа
Задължения към управляващата компания	220	(220)	(220)	-	-	-
Общо	220	(220)	(220)	-	-	-

В хиляди лева 2024 г.	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци < 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен срок до падежа
Задължения към управляващата компания	88	(88)	(88)	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	622	(622)	(622)	-	-	-
Общо	710	(710)	(710)	-	-	-

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

В Доброволен Пенсионен Фонд ОББ, рискът от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 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.

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 чуждестранни дялове на колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	5%	115
CAC 40	5%	350
DAX	5%	306
Eurostoxx 50	5%	54
Eurostoxx 600	5%	-
FTSE 100	5%	-
FTSE MIB	5%	43
IBEX 35	5%	84
iBoxx USD Liquid Index	5%	-
MSCI Emerging Europe	5%	53
MSCI Emerging Markets	5%	-
S&P 500	5%	1,450
SOFIX	5%	1,014
AEX	-5%	(115)
CAC 40	-5%	(350)
DAX	-5%	(306)
Eurostoxx 50	-5%	(54)
Eurostoxx 600	-5%	-
FTSE 100	-5%	-
FTSE MIB	-5%	(43)
IBEX 35	-5%	(84)
iBoxx USD Liquid Index	-5%	-
MSCI Emerging Europe	-5%	(53)
MSCI Emerging Markets	-5%	-
S&P 500	-5%	(1,450)
SOFIX	-5%	(1,014)
Общо увеличение		3,469
Общо намаление		(3,469)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	20%	459
CAC 40	20%	1,402
DAX	20%	1,224
Eurostoxx 50	20%	218
Eurostoxx 600	20%	-
FTSE 100	20%	-
FTSE MIB	20%	174
IBEX 35	20%	338
iBoxx USD Liquid Index	20%	-
MSCI Emerging Europe	20%	212
MSCI Emerging Markets	20%	-
S&P 500	20%	5,802
SOFIX	20%	4,056
AEX	-20%	(459)
CAC 40	-20%	(1,402)
DAX	-20%	(1,224)
Eurostoxx 50	-20%	(218)
Eurostoxx 600	-20%	-
FTSE 100	-20%	-
FTSE MIB	-20%	(174)
IBEX 35	-20%	(338)
iBoxx USD Liquid Index	-20%	-
MSCI Emerging Europe	-20%	(212)
MSCI Emerging Markets	-20%	-
S&P 500	-20%	(5,802)
SOFIX	-20%	(4,056)
Общо увеличение		13,885
Общо намаление		(13,885)

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 нетните активи
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	5%	145
CAC 40	5%	370
DAX	5%	261
Eurostoxx 50	5%	84
Eurostoxx 600	5%	112
FTSE MIB	5%	54
IBEX 35	5%	101
MSCI Emerging Europe	5%	26
S&P 500	5%	2,698
SOFIX	5%	820
AEX	-5%	(145)
CAC 40	-5%	(370)
DAX	-5%	(261)
Eurostoxx 50	-5%	(84)
Eurostoxx 600	-5%	(112)
FTSE MIB	-5%	(54)
IBEX 35	-5%	(101)
MSCI Emerging Europe	-5%	(26)
S&P 500	-5%	(2,698)
SOFIX	-5%	(820)
Общо увеличение		4,671
Общо намаление		(4,671)

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 нетните активи
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	20%	579
CAC 40	20%	1,479
DAX	20%	1,046
Eurostoxx 50	20%	334
Eurostoxx 600	20%	450
FTSE MIB	20%	217
IBEX 35	20%	404
MSCI Emerging Europe	20%	106
S&P 500	20%	10,792
SOFIX	20%	3,281
AEX	-20%	(579)
CAC 40	-20%	(1,479)
DAX	-20%	(1,046)
Eurostoxx 50	-20%	(334)
Eurostoxx 600	-20%	(450)
FTSE MIB	-20%	(217)
IBEX 35	-20%	(404)
MSCI Emerging Europe	-20%	(106)
S&P 500	-20%	(10,792)
SOFIX	-20%	(3,281)
Общо увеличение		18,688
Общо намаление		(18,688)

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:

	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
2025 г.		
Акции, издадени в Република България	+20%	4,221
	-20%	(4,221)

	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
2025 г.		
Акции, издадени в Република България	+5%	1,055
	-5%	(1,055)

	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
2024 г.		
Акции, издадени в Република България	+20%	3,232
	-20%	(3,232)

	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
2024 г.		
Акции, издадени в Република България	+5%	808
	-5%	(808)

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

Индустрии:	2025 г.	2024 г.
Дружества със специална инвестиционна цел	49.09%	47.80%
Индустриални компании	18.27%	22.06%
Здравеопазване	13.30%	11.78%
Финансов сектор	5.96%	6.61%
Технологии	6.16%	6.73%
Потребителски стоки от първа необходимост	5.98%	5.02%
Материали	1.24%	-
	100.0%	100.0%

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 чуждестранни акции:

Индустрии:	2025 г.	2024 г.
Технологии	29.37%	23.64%
Финансов сектор	19.19%	16.72%
Индустриални компании	14.84%	15.98%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	13.05%	14.82%
Здравеопазване	9.06%	5.30%
Енергетика	2.49%	7.01%
Комуникационни услуги	4.59%	0.91%
Материали	4.44%	2.72%
Потребителски стоки от първа необходимост	2.10%	2.74%
Други	0.48%	4.24%
Дружества със специална инвестиционна дейност	0.39%	5.92%
	100.0%	100.0%

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 2025 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Инвестиции по справедлива стойност:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България					
България	10.1	47,716	-	-	47,716
Български корпоративни облигации	10.2	-	617	-	617
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	94,553	-	-	94,553
Чуждестранни корпоративни облигации	10.4	8,217	-	-	8,217
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	100,713	4,624	4,850	110,187
Общо финансови активи		251,199	5,241	4,850	261,290

Сумата на трансферите между нивата се дължи в промяна на пазарните условия през 2025 г.

15. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

към 31 декември 2024 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Инвестиции по справедлива стойност:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	10.1	40,328	2,886	-	43,214
Български корпоративни облигации	10.2	-	889	-	889
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	81,218	-	-	81,218
Чуждестранни корпоративни облигации	10.4	7,756	-	-	7,756
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	88,307	2,012	3,116	93,435
Общо финансови активи		217,609	5,787	3,116	226,512

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

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 хил. лева	Ниво 3 Справедлива стойност
Салдо на 1 януари 2024 г.	3,093
Покупки	240
Продажби	(738)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	406
Трансфер от ниво 1 в ниво 3	1,038
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	311
Трансфер от ниво 3 в ниво 2	(1,234)
Салдо на 31 декември 2024 г.	3,116
 Салдо на 1 януари 2025 г.	 3,116
Покупки	45
Продажби	-
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	500
Трансфер от ниво 1 в ниво 3	-
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	1,189
Трансфер от ниво 3 в ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2025 г.	4,850

Трансферът от Ниво 2 към Ниво 3 през 2025 г. се дължи на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2025 г. не отговарят на изискванията за ликвидност.

15. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3 (продължение)

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 чужестранни 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.

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

За финансовите инструменти, оповестени в таблицата по-долу, Дружеството счита, че балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

Финансови активи, отчетани по амортизирана стойност	Приложения	2025 г.	2024 г.
<i>В хил. лева</i>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	5,730	8,826
Вземания, свързани с инвестиции	9	94	25
Общо		5,824	8,851

17. Събития след края на отчетния период

А. Въвеждане на еврото в Република България, считано от 1 януари 2026 г

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Дружеството, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Дружеството не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

В. Военен конфликт в Близкия изток

На 28 февруари 2026 г. започна съвместна операция на САЩ и Израел срещу стратегически цели в Иран, известна като „Operation Epic Fury“. Войната е своеобразно продължение на дванадесетдневната от предходната 2025 г.

Операцията включва удари по военни бази, ракетни комплекси и командни центрове в Техеран и други градове. В резултат от нападението Иран отвръща с военни удари срещу всички американски военни бази в Близкия Изток. Ударена е и британската военна база в Кипър, като съюзническа на нападателите, с което е атакувана пряко територия на ЕС.

В резултат на това водещите финансови пазари по света изпитват сътресения, несигурност заради конфликта и трайно въздействие върху цените на енергийните продукти. Очаква се централните банки да бъдат предпазливи и да реагират според развитието на ситуацията. Въздействието на войната в Близкия изток върху световната икономика ще зависи от нейната продължителност и от щетите върху инфраструктурата и индустриите в региона, и по-специално дали скоковете в цените на енергийните продукти ще бъдат краткотрайни или дълготрайни.

17. Събития след края на отчетния период (продължение)

В.Военен конфликт в Близкия изток (продължение)

Конфликтът може да има сериозно отражение върху глобалната икономика по редица показатели – инфлация, ръст на икономиките и други, но все още е рано за категорични заключения.

Военните действия продължават и към датата на издаване на този финансов отчет.

Ръководството на фонда е определило това събитие като некоригиращо по смисъла на MCC10. Поради това няма отчетени ефекти в настоящия финансов отчет за 2025 г.

Взимайки в предвид всички тези фактори, в последните седмици ръководството на фонда наблюдава и прави текущо анализи и оценки на възможни последици и ефекти от конфликта за фонда, неговата дейност, активи и перспективи. За целта предприема действия в следните основни направления:

1. Промяна в инвестиционната стратегия с цел намаляване на експозицията към рискови активи и към региони, които са най-чувствително засегнати от конфликта в Иран.
2. Ежедневен мониторинг на пазарите и оценка на необходимостта от промени в алокацията на активите с цел ограничаване на ефектите от военния конфликт върху стойността на средствата на осигурените лица/пенсионерите.

В краткосрочен план оценката на ръководството е, че независимо че Фондът не поддържа пряка експозиция към рискови активи, разположени в засегнатия конфликтен регион, повишената обща пазарна нестабилност може да окаже косвен ефект върху стойността на финансовите инструменти, в които Фондът инвестира.

Изменение в стойността на едни дял на ДПФ ОББ за периода от 30.12.2025 г. до 26.03.2026 г.:

	30.12.2025 г.	26.03.2026 г.	Постигната доходност
Стойност на един дял на ДПФ	1.21839	1.19239	-2.13%

Развитието и изходът на конфликта не могат да се предвидят към настоящия момент, доколкото той все още е в ранен етап, с множество несигурности, и е много трудно да бъдат прогнозирани неговите дългосрочни ефекти както върху глобалното икономическо и социално развитие на Европейския съюз и света като цяло, така и в частност на България, Компанията и управляваните от нея фондове.

Въз основа на инициирания от ръководството действия, не се очаква критично въздействие на военния конфликт върху Фонда, неговата дейност, финансово състояние и резултати.

С. Приемане на изменения в КСО, регламентиращи въвеждане на многофондова система във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и създаване на специален национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове за доброволно пенсионно осигуряване и извършване на плащания.

През месец март 2026 г. бяха приети промени в КСО, регламентиращи усъвършенстване на предлаганите услуги и продукти във фазата на акумулиране на пенсионни спестявания и във фазата на изплащане, както и създаване на национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове.

17. Събития след края на отчетния период (продължение)

С.Приемане на изменения в КСО, регламентиращи въвеждане на многофондова система във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и създаване на специален национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове за доброволно пенсионно осигуряване и извършване на плащания (продължение)

Промените са най-общо в няколко направления:

- **Въвеждане на многофондова система** – Чрез въвеждането на тази система се дава възможност за избор от страна на осигурените лица на начина, по който се инвестират техните пенсионни спестявания, посредством управлението им в инвестиционни портфейли с различен рисков профил. Многофондовата система дава възможност да се вземат в предвид предпочитанията на осигурените лица и да се стимулира активното им участие в инвестиционния процес.
- **Замяна на механизма за гарантиране на минималната доходност при управлението на средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване с пазарен показател (бенчмарк)** -
Средствата, покриващи резерва за гарантиране на минималната доходност в УПФ и ППФ, които понастоящем са в размер, не по-малък от 0,5 на сто от активите на фонда, се пренасочат за увеличение на резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в универсалните и професионални пенсионни фондове.
- **Развиване на изискванията към инвестициите на пенсионните фондове и тяхното управление** –
Предоставят се допълнителни инвестиционни възможности в контекста на въвеждането на многофондова система и с оглед на постигане на по-добра доходност и диверсификация на портфейлите на пенсионните фондове.
- **Намаляване на таксите и удържките** –
Въвежда се двукомпонентна такса - процент от управляваните активи и от постигнатия инвестиционен резултат. Размерите на двата компонента са диференцирани в зависимост от инвестиционния профил на подфондовете в УПФ и на ППФ, различните разходи за по-активно управление на инвестициите и свързания с тях риск.
- **Развиване на уредбата на изплащането на средства при придобиване на право на пенсия** -
С оглед на по-добро споделяне на биометричния риск между индивидите в една по-голяма съвкупност лица изплащането на пожизнените пенсии, на които дава право осигуряването в УПФ и ДПФ, ще се извършва от общ фонд за изплащане на пожизнени пенсии. По аналогичен начин разсрочените плащания при придобито право на пенсия от УПФ и ДПФ и срочните пенсии от ППФ ще се изплащат от общ фонд за срочни плащания.
- **Усъвършенстване на изискванията към капитала на пенсионноосигурителните дружества** –
Увеличава се капиталовото покритие на пенсионно осигурителната компания чрез въвеждане на допълнително изискване за капиталова база в размер, не по-малък от 2 на сто от нетните активи на управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащанията.
- **Нов национален счетоводен стандарт за управляваните от ПОД фондове** -
Стандартът ще създаде актуална, детайлна и съобразена с националните особености счетоводна рамка, осигуряваща синхрон в използвания понятиен апарат и приложимите изисквания към текущата дейност на фондовете и съставянето на годишните им финансови отчети.

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 2025 г.

КПМГ Одит ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
home.kpmg/bg

БДО България ООД
ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България
+359 (2) 9433 700
office@bdoafa.bg
bdoafa.bg/bg

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 приложения от стр. 1 до стр. 38 финансов отчет на „Доброволен пенсионен фонд ОББ“ („Фонда“), съдържащ:

- отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2025 г. и за годината от 1 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г.;
- отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица
- отчета за паричните потоци, както и
- пояснителните приложения, съдържащи съществена информация за счетоводните политики и друга пояснителна информация („финансов отчет“).

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

База за изразяване на мнение

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

Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания приложими по отношение на одити на отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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.

Ние определихме въпроса, описан по-долу, като ключов одиторски въпрос:

Балансова стойност на инвестиции по справедлива стойност през печалбата или загубата, различни от деривативни финансови инструменти

Инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2025 г., различни от деривативни финансови инструменти: 261,290 хил. лева (31 декември 2024 г.: 226,512 хил. лева).

Виж приложение 2.2 *Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения*, приложение 2.3 *Съществена информация за счетоводна политика, част Инвестиции на пенсионния фонд*, приложение 10 *Инвестиции по справедлива стойност*, приложение 15 *Инвестиции по справедлива стойност по категории към финансовия отчет*.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Портфейлът на Фонда от инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата („ССПЗ“), различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2025 г. е в размер на 261,290 хил. лева, което представлява 98% 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 инвестициите на Фонда, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които включват предимно държавни ценни книжа и 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	Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата включиха, наред с други: – Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на инвестициите, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и прегледа на резултата от оценките; – Съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички инвестиции в портфейла на Фонда към 31 декември 2025 г., за които са

обичайно изискват значителен брой входящи данни. Разработването на входящите данни на моделите, като например тези, свързани с дисконтовите фактори и темп на растеж, изисква значителни преценки от страна на ръководството.

Поради съществената стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, различни от деривативни финансови инструменти, във 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 тези финансови активи, ние сме определили, че тази област е свързана със съществен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;

- Подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерти-оценители на оценките по справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари на извадкова база. Този анализ включва основно:
 - 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 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 номиналните стойности в потвърждението с 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.

Други въпроси

Финансовият отчет на Фонда към и за годината, завършваща на 31 декември 2024 г. е одитиран съвместно от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД и „БДО България“ ООД (с предишно наименование „БДО АФА“ ООД), които са издали одиторски доклад с немодифицирано мнение относно този финансов отчет на 28 март 2025 г.

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

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

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът 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 на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

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.
- достигаем 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 Фондът 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 последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен 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 13.06.2017 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.

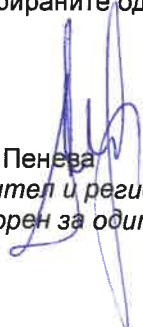
- КПМГ Одит ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. с решение на едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 28 януари 2025 г., за период от една година. БДО България ООД (с предишно наименование БДО АФА ООД) е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. с решение на едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 3 ноември 2025 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на съвместен одиторски ангажимент от 5 ноември 2025 г.
- Одитът на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. представлява първи пълнен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този фонд, извършен от КПМГ Одит ООД и девети пълнен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този фонд, извършен от БДО България ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Фонда, съгласно изискванията на чл. 60 от 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.

София, 31 март 2026г.

За КПМГ Одит ООД

Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори


Мария Пенчева
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България

За БДО България ООД:

Вписано под № 015 в Регистъра на регистрираните одитори


Рени Йорданова
Управител и регистриран одитор,
отговорен за одита

ул. Оборище №38
София 1504, България