

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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 Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ	
Отчет за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи	1
Отчет за наличните нетни активи за изплащане на доходи	2
Отчет за паричните потоци	3
Приложения	
1. Корпоративна информация.....	4
2. Изготвяне на финансовите отчети	5
2.1 База за изготвяне.....	5
2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	5
2.3 Съществена информация за счетоводната политика	7
2.4 Нови и изменени стандарти, приети от Фонда	11
2.5 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда	11
2.6 Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС.....	12
3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност	13
4. Приходи от лихви	13
5. Оповестяване на свързани лица	13
5.1 Такса управление към Компанията.....	14
5.2 Задължения към управляващата компания	14
6. Прехвърлени средства от УПФ във Фонда.....	14
7. Изплатени средства на пенсионери и техните наследници	14
8. Разходи за изплащане на пожизнени пенсии	14
9. Парични средства и парични еквиваленти	14
10. Инвестиции по справедлива стойност.....	15
10.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	15
10.2. Чуждестранни държавни ценни книжа	15
10.3. Дялове в колективни инвестиционни схеми.....	15
11. Данъчно облагане	16
12. Управление на финансовите рискове	16
13. Инвестиции по справедлива стойност по категории	23
14. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	23
15. Събития след края на отчетния период.....	24

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“ 896, ОББ Милениум център, ет.16

София 1463, България

Регистър и регистрационен номер

Решение № 748/12.10.2021 г. на Комисията за финансов надзор

Регистър БУЛСТАТ от 13.10.2021 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 Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ

„Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“, („Фонд“ или „ФИПП“) е създаден на 04.10.2021 г. с Решение на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, при определяне на първата допълнителна пожизнена пенсия за старост. Фондът е вписан в регистъра по чл.30, ал.1, т.13 от Закона за Комисията за финансов надзор с решение № 748 от 12 октомври 2021 г. и в регистъра на БУЛСТАТ на 13.10.2021 г. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „Витоша“ 89б, ОББ Милениум център, ет.16.

С решение на Управителния съвет от 04.10.2021 г. са приети и Правилата на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ.

Фондът е създаден за неопределен срок като обособено имущество към Компанията, от което се изплащат пожизнени пенсии на лицата, осигурени в Универсалния пенсионен фонд, които са придобили право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта по чл.68, ал.1 от Кодекса за социално осигуряване. С активи на Фонда не могат да се изпълняват задължения на Компанията и управляваните от нея фондове, освен по сключените пенсионни договори. Компанията отговаря имуществено пред пенсионерите за загуби, настъпили в резултат на недобросъвестно изпълнение на задълженията ѝ по отношение управлението и представяването на Фонда. В случай на несъстоятелност на Компанията, в масата на несъстоятелността на Компанията не се включват активите на Фонда. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Формиране на Фонда

Фондът се формира от прехвърлените средства от индивидуалните партии на лицата, на които е определена допълнителна пожизнена пенсия за старост, дохода от инвестиране на средствата на Фонда и настоящата стойност на плащанията към пенсионерите, които имат сключени пенсионни договори за изплащане с гарантиран период или с разсрочено изплащане на част от средствата за определен срок, ако същите са починали в гарантирания период или срока на разсрочено изплащане на средства и не са оставили наследници. В случай че при изчисляването на задълженията към пенсионерите и наследниците на починалите пенсионери към 31 декември всяка година изискуемият размер на средствата, необходими за тяхното покриване, е по-нисък от размера на средствата във Фонда, Компанията допълва разликата със средства от Резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии, а при недостиг на средства в него - със собствени средства.

От Фонда се извършват следните плащания:

1. Пожизнените пенсии и дължимите средства на наследниците на починалите пенсионери, в това число и разходите за тяхното изплащане в страната в размер на фактически извършените разходи, но не повече от 1 лев за всяко плащане;
2. Разходите за придобиване и продажба на активите на Фонда;
3. Таксата към Компанията по чл. 201, ал. 1, т. 3 от КСО, изчислена в размер на 0,5 на сто годишно върху стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията.

В случай че при изчисляването на задълженията към пенсионерите и наследниците на починалите пенсионери към 31 декември на съответната година изискуемият размер на средствата, необходими за тяхното покриване, е по-висок от размера на средствата във Фонда, размерът на превишението между 100 и 105 на сто остава във Фонда. Превишението, което е по-голямо от 105 на сто, може да се прехвърля в Резерва за гарантиране изплащането на пожизнените пенсии в Компанията.

Изплащане на пожизнени пенсии от Фонда

Допълнителните пожизнени пенсии за старост, изплащани от Фонда, представляват месечно плащане на посочена в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена в договора дата до неговата смърт, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето на размера ѝ.

Размерът на пожизнените пенсии се определя въз основа на сумата, натрупана по индивидуалната осигурителна партия на пенсионера към датата на сключване на пенсионния договор, допълнена при необходимост по реда на член 131, алинея 2 от Кодекса за социално осигуряване („КСО“) до brutния размер на преведените от Националната агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт и техническия лихвен процент, определен от Управителния съвет на Компанията и одобрен от Комисията за финансов надзор.

I. Обща информация за Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ (продължение)

Изплащане на пожизнени пенсии от Фонда (продължение)

С решение № 559-УПФ на Комисията за финансов надзор от 05.08.2021 г. одобреният технически лихвен процент, използван при определяне на размера на допълнителните пожизнени пенсии за старост, изплащани от Фонда, е в размер на 0.5% (нула цяло и пет десети процента).

Компанията предоставя следните видове пожизнени пенсии, които се изплащат от Фонда:

1. пожизнена пенсия без допълнителни условия;
2. пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане от две (2) до десет (10) години в зависимост от избора на осигуреното лице;
3. пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст, като срокът и размерът на разсроченото плащане се определят в зависимост от избора на осигуреното лице. Месечният размер на разсроченото плащане към датата на определянето му не може да бъде по-голям от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към същата дата и по-малък от 15 на сто от нейния размер.

В случаите по т.1, т.2 и т.3 Компанията гарантира размер на допълнителната пожизнена пенсия за старост изчислен въз основа на сумата на brutния размер на преведените от Националната агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, изчислени по реда на чл.131, ал.3 от КСО.

Когато размерът на средствата, натрупани към датата на определяне на пенсията, е по-голям от сумата на brutния размер на преведените от Националната агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, изчислени по реда на чл.131, ал.3 от КСО, Компанията е длъжна да предложи изплащане на допълнителна пожизнена пенсия за старост с гарантиран размер, равен на размера на първата пенсия, изчислена на база натрупаните средства по индивидуалната партида. Пенсията по предходното изречение се определя, като се прилага и рисков коефициент, определен и одобрен от Комисията за финансов надзор и се отпуска само, ако нейният гарантиран размер е по-висок от този, изчислен на база на сумата на brutния размер.

С решение № 560-УПФ на КФН от 05.08.2021 г одобреният рисков коефициент по 169, ал. 4 от КСО е в размер на 1% (един процент).

Първоначално определеният размер на отпусканите допълнителни пожизнени пенсии за старост не може да се променя, освен при извършване на актуализация и преизчисляване.

Актуализация на пенсиите, изплащани от Фонда

Отпускните пожизнени пенсии се актуализират веднъж годишно – през месец септември в зависимост от техническия лихвен процент, използван при изчисляването на пенсиите, и реализираната доходност от инвестирането на средствата на Фонда през периода, за който се отнася актуализацията (на годишна база), изчислена според отчетността за регулаторни цели. В случай на реализирана отрицателна доходност и недостатъчна наличност на средства в аналитичната сметка във Фонда, която да компенсира реализираната отрицателна доходност, актуализацията може да бъде направена и на полугодишен период – през месец март.

При договорите за изплащане на пожизнена пенсия актуализацията се извършва с 50 на сто от превишението на реализираната доходност от инвестирането на средствата на ФИПП през периода, за който се извършва актуализацията, изчислена според отчетността за регулаторни цели, над техническия лихвен процент, въз основа на който е изчислена пенсията. Актуализацията се извършва на база на теглото, съответно частта на всяко лице в доходността, подлежаща на разпределяне. Теглото на всяко лице се определя на база на средствата (задълженията) към това лице, изчислени за дните престой във ФИПП за периода на актуализация към общите средства и общия брой дни престой на всички лица, имащи право на актуализация, за периода на актуализация.

През месец септември се извършва ежегодна актуализация на разсрочените плащания във Фонда. Актуализацията се прилага по отношение на всички лица, имащи сключен договор за разсрочено плащане, който към 31 август не е прекратен.

I. Обща информация за Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ (продължение)

Оценка на активите на Фонда

Фондът се води в левове. Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва към края на всеки календарен месец в съответствие с изискванията на чл. 181 от КСО. Компанията е длъжна по всяко време да поддържа достатъчно по размер средства във Фонда, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на поетите рискове.

Във Фонда се води отделна аналитична сметка, в която се отразяват:

1. доходът, с който не е увеличен размерът на плащанията към пенсионерите и техните наследници при актуализирането им;
2. периодът, за който се отнася неразпределеният доход по т. 1;
3. сумата за допълване, използвана от аналитичната сметка в случаите на актуализация на плащанията към пенсионерите и техните наследници, когато превишението на реализираната доходност над техническия лихвен процент е отрицателна величина и определената сума за актуализиране на пенсиите е отрицателна величина;
4. периодът, във връзка с който е използвана сумата за допълване по т. 3;
5. извършените операции за заделяне на средствата по т. 1 и използване на средствата по т. 3 и техните дати;
6. салдото по аналитичната сметка.

Управление на Фонда

Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК ОББ“) и се представлява от изпълнителните й 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 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 „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ се осъществява от Комисията за финансов надзор.

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г.

През 2025 основните усилия, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ бяха насочени към:

- Развитие и усъвършенстване на процесите, необходими за обезпечаване на дейността на Фонда;
- Обезпечаване на процеса по актуализация на пенсиите;
- Осигуряване на професионално управление на средствата на клиентите във Фонда;

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

- Идентифициране на рисковете, свързани с плащанията от Фонда и определяне на мерки за намаляване на потенциалните ефекти от тези рискове;
- Развитие на модел за консултиране на клиентите, осигурени в Универсалния пенсионен фонд, придобили пенсионни права поради навършена възраст по чл.68, ал.1 от КСО, чрез предоставяне на необходимата информация, в това число чрез използване на калкулатори за определяне на размера на пенсионните плащания в зависимост от избория от лицето план;
- Обучение на търговската структура и упълномощаване на представители на търговската структура за предоставяне на консултации;
- Позициониране на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България;
- Ограничаване на ефектите от неблагоприятни движения на финансовите пазари върху Фонда и средствата на пенсионерите.

A. Въвеждане на еврото в България – подготвителен период в дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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 е 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 превалутиране и закръгляване.

Съгласно политиките за управление на проектите 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 превалутиране 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.

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

В. Развитие на дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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 основните лихвени проценти от централните банки и геополитическо напрежение. Централните банки, включително Федералният резерв и Европейската централна банка, намалиха нивата на 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 доставки предизвикаха резки колебания при суровините, валутите и очакванията за корпоративни печалби, което направи пазарната среда по-волатилна и чувствителна към негативни новини. С успокояването на напрежението около търговските мита, в условия на положителен ръст на икономиките, ниска безработица, спадаща инфлация и централни банки понижаващи лихвите, основните класове активи реагираха със силен ръст и приключиха годината със солиден положителен резултат.

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.

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 плащания на лицата получили право на пенсии и разсрочени плащания.

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

1. Ежедневен мониторинг на пазарите и оценка на необходимостта от промени в алокацията на активите с цел ограничаване на негативни ефекти от промените в пазарните условия върху стойността на средствата на 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.

C. Позициониране на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България

- Към 31 декември 2025 г. броят на лицата получаващи пожизнени пенсии от Фонда е 1,052 (2024 г.: 586 лица). Средният размер на месечните плащания е 280.02 лв. (2024 г.: 279.85 лв.).

- Позиция спрямо конкурентите

По данни на КФН към края на 2025 г. пазарният дял на „ФИПП ОББ“ определен на база на броя на лицата, на които са отпуснати разсрочени пенсии е 11.93% и фондът заема четвърто място по този показател. По среден размер на месечната пенсия, Фондът се нарежда на шесто място, спрямо останалите конкуренти на пазара.

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

D. Управление на средствата на осигурените лица

При инвестирането на средствата на Фонда, Компанията си поставя следните цели:

- постигане на положителна доходност след удържане на таксата, изчислена върху стойността на нетните активи във Фонда;
- постигане на оптимално съвпадение между паричните потоци на активите и пасивите на Фонда, с цел минимизиране на ликвидния и реинвестиционния риск;
- изпълнение на инвестиционна стратегия, насочена към намаляване на волатилността в доходността на Фондовете в резултат от избор на подходящи активи и счетоводна политика.

Опитът, който Компанията притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тези цели да бъдат постигнати.

Компанията инвестира средствата на Фонда с грижата на добър търговец при спазване принципите на качество, надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация в интерес на осигурените лица.

При инвестирането на средствата на Фонда Компанията е длъжна да:

- изпълнява Правилата на Фонда с оглед постигане на инвестиционните му цели, както и да спазва инвестиционните ограничения, предвидени в Правилата, в КСО и в актовете по прилагането му;
- спазва правилата за управление на риска на Фонда и да управлява риска, като постоянно наблюдава и оценява всяка инвестиция;
- третира равностойно и справедливо фондовете, които управлява;
- предприема всички необходими действия, за да получи възможно най-добрия резултат за всеки управляван от него фонд, като взема предвид цената, разходите, срока, вероятността от изпълнение и сетълмент, обема и вида на сделката и всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение;
- не допуска конфликт на интереси.

В рамките на инвестиционния процес **Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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), ликвидният, оперативният риск и други. В процеса на управление на рисковете Компанията следва утвърдени методики на KBC Group за оценка на риска. Това гарантира последователност на инвестиционния процес, разширен мониторинг на рисковете и своевременна реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

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

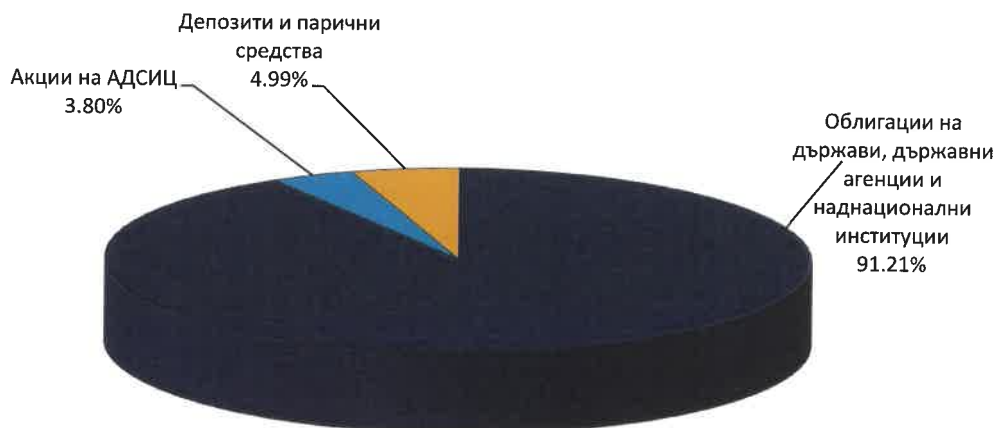
При инвестиране на средствата на нашите клиенти се отчитат идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, като инвестиционните решения се извършват в съответствие с Политиката на KBC Group за отговорно инвестиране, която изисква:

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

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на портфейла на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ към 31.12.2025 г.



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

ФИПП ОББ	
Кредитен рейтинг	A-
Експозиция по валути:	
BGN	4.82%
EUR	95.18%

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Постигната доходност и инвестиционен риск						
Пенсионен фонд	Показател	Година				Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2022	2023	2024	2025	
ФИПП ОББ	Доходност ¹	0.77%	1.80%	2.78%	3.16%	2.13%
	Инвестиционен риск ²	0.07%	0.13%	0.05%	0.12%	

Забележки:

¹ Доходност за 2022, 2023, 2024 и 2025 г. е изчислена съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).

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

Фондът за разсрочени плащания ОББ е вписан в регистър Булстат и е одобрен от КФН на 12.10.2021 г., поради което оповестената информация е само за 2022, 2023, 2024 и 2025 г. Посочената доходност няма по необходимост връзка с бъдещи резултати. Доходът от инвестиране на средствата се отразява в изменението на стойността на притежаваните от фондовете финансови инструменти, като дружеството не гарантира постигането на положителна доходност.

E. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти.

„Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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, регионални клонове и офиси и професионална консултация на място.

През 2025 г. са обогатени и допълнени дигиталните услуги на ПОК ОББ, от които могат да се възползват клиентите на Фонда, като е надградена услугата за актуализиране на лични данни с прилагане на копие на лична карта. Най-удобният вход към дигиталния портал е през ОББ Мобайл е мобилното приложение на Банка ОББ.

F. Управление на риска

Управлението на риска в „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ се осъществява на базата на цялостна рамка за управление на рисковете, наречена „Модел на трите линии на защита“. Съгласно този Модел:

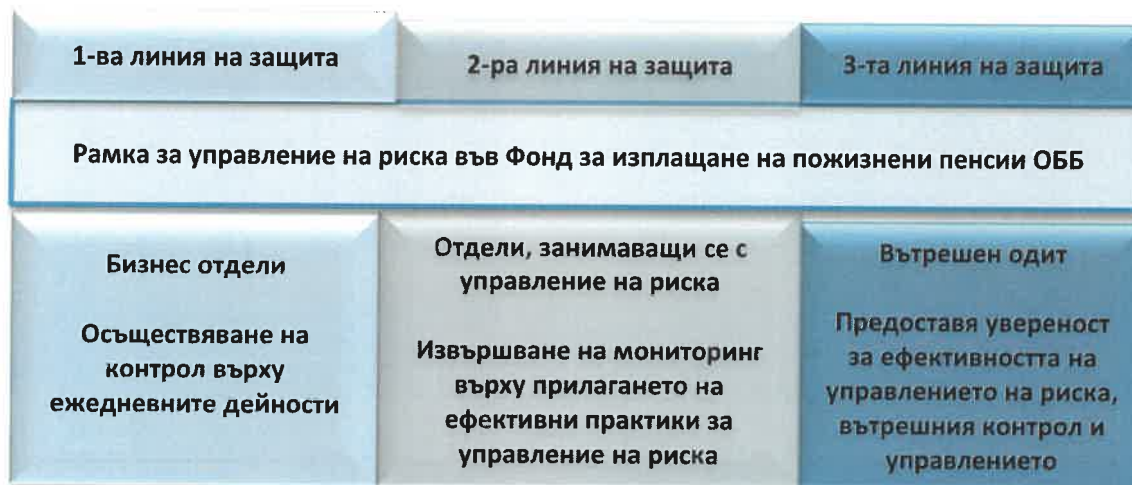
- Всички бизнес функции в Компанията (напр. Продажби, Управление на инвестициите, ИТ, оперативни отдели, Човешки Ресурси и др.) формират 1-ва линия на защита по отношение на рисковете. Те прилагат политиките и процедурите за контрол на рисковете в съответната функционална сфера в Компанията.
- Функционалните 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.

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

Г. Управление на риска (продължение)

- 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.

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



Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

Риск от преживяване

Рискът от преживяване отразява възможността пенсионерите във фонда да живеят по-дълго от предварително предвиденото в таблиците за смъртност, които са използвани при определяне размера на техните пенсии. Този риск се носи от Компанията с оглед задълженията ѝ към лицата получаващи плащания от ФИПП. Компанията е изградила вътрешни процеси и процедури за управление на този риск. Посредством приложимите изчисления, Компанията е в състояние на регулярна база да изчислява проявлението на този риск и съответно да взема необходимите решения за заделяне на достатъчен резерв, който да послужи като първа гаранция за изпълнение на неговите задължения. Допълнителна гаранция за изпълнението на задълженията е и изискването за покриване на границата на платежоспособност, която е изчислена посредством актуалните таблици за смъртност валидни за населението на България.

Управление на финансовите рискове

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

Кредитен риск

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

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

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

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

Ф. Управление на риска (продължение)

Валутен риск

През 2025 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. 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 в частта от портфейла, инвестиран в инструменти с фиксиран доход. По отношение на краткосрочните и дългосрочните финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент, към 31.12.2025 г. Фондът не притежава такива.

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към лицата, получаващи пенсионни плащания, пенсионноосигурителната Компания и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидния си риск чрез поддържане на парични средства. Фондът следва да разполага към края на всеки месец:

- с ликвидни средства в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите, и техните наследници и другите му текущи задължения за следващите 6 месеца. Изискванията за тези ликвидни средства са описани в Наредба 10 на КФН, чл. 9;
- с бързо ликвидни средства под формата на парични средства по разплащателни средства в банки, които не са в прозводство по несъстоятелност, в размер не по-малък от дължимите плащания към пенсионерите и техните наследници и другите му текущи задължения за следващия месец.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

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

Във „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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. Към 31.12.2025 г. Фондът не притежава такива активи.

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 подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Фонда;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в **Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ** :

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

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

Г. Управление на риска (продължение)

Нефинансови рискове (продължение)

Правен и регулативен риск

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

- Неспазване на приложимите закони и подзаконовите 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 нормативните изисквания, ценностите и политиките на KBC Group, 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;
- Условието 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 KBC 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).

Към Управителния съвет са създадени и функционират:

- Комитет за управление на нефинансовите рискове (NFRС) 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.

II. Основни насоки, свързани с дейността на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ през 2025 г. (продължение)

Г. Управление на риска (продължение)

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

В рамките на системата за управление Компанията има създадени и функциониращи:

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

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

Одитен комитет

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

На 09 август 2021 г. в търговския регистър към Агенция по вписванията по партидата на пенсионноосигурителната компания е вписано променено наименование – „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД и нов едноличен собственик на капитала „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД. 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 е съобразена с изискванията на Закона за независимия финансов одит 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 "Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ" през 2025 г.

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

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	1,105	5.00%
Инвестиции	21,012	95.00%
Общо Активи	22,117	100.0%

Структурата на пасивите към 31 декември 2025 г., съгласно МСФО е както следва:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващата Компания	9	100.0%
Общо Пасиви	9	100.0%
Налични нетни активи за изплащане на доходи	22,108	

Структурата на налични нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2025 г., съгласно МСФО, е следната:

Налични нетни активи за изплащане на доходи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	18,371	83.10%
Превишение на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	3,737	16.90%
Общо налични нетни активи за изплащане на доходи	22,108	100.0%

Структурата на активите към 31 декември 2025 г., съгласно изискванията на КФН е както следва:

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	1,105	4.99%
Инвестиции	21,059	95.01%
Общо Активи	22,164	100.0%

Структурата на пасивите към 31 декември 2024 г., съгласно изискванията на КФН е както следва:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващата Компания	9	100.0%
Общо Пасиви	9	100.0%
Налични нетни активи за изплащане на доходи	22,155	

Структурата на налични нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2025 г., съгласно изискванията на КФН е следната:

Налични нетни активи за изплащане на доходи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	21,604	97.51%
Превишение на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност	551	2.49%
Общо налични нетни активи за изплащане на доходи	22,155	100.0%

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.

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. 240б от Търговския закон.

За дейността си членовете на управителния и надзорен съвет на Дружеството не получават възнаграждение от Фонда.

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

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“.

Анна Георгиева Атанасова – Димитрова

- Член на Надзорния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД;
- Член на УС и Изпълнителен директор „Банкиране на дребно“ на ОББ .

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

Управителен съвет

Николай Стойков Стойков

- Главен изпълнителен директор на „Пенсионноосигурително Компания ОББ“ ЕАД
- Член на Управителния съвет на Джунитър Ачийвмънт България

Анастас Атанасов Петров

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

Мая Иванова Русева

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

Елица Александрова Занчева

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

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

VI. План за развитие на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии 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;
- 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, отдалечена електронна идентификация и дистанционно подписване на електронни документи.

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 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.

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 14).

C. 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.**

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Инвестиционен доход			-
Нетни (загуби)/ печалби от преценка на инвестиции по справедлива стойност	3	(98)	153
Приходи от лихви	4	498	208
Общо нетен инвестиционен доход		400	361
Разходи за такса за управление на нетни активи	5.1	(79)	(38)
Разходи за изплащане на пожизнени пенсии	8	(5)	(3)
Оперативен резултат		316	320
Вноски по плана			
Прехвърлени средства от УПФ за изплащане на пожизнени пенсии	6	13,028	6,736
Прехвърлени средства от УПФ на осигурени лица без наследници	6	54	10
Общо вноски по плана		13,082	6,746
Плащания на доходи по плана			
Изплатени средства на пенсионери	7	(2,590)	(1,357)
Изплатени средства на наследници на починали пенсионери	7	(5)	-
Промени от плащания по плана		10,487	5,389
Общо изменение в нетните активи за изплащане на доходи		10,803	5,709
Налични нетни активи за изплащане на доходи в началото на периода		11,305	5,596
Налични нетни активи за изплащане на доходи в края на периода		22,108	11,305

Отчетът за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет на страници от 1 до 25 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Гл. Изпълнителен директор

Венета Манова
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

Мария Пенев
Управител и Регистриран
одитор, отговорен за одита

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Рени Йорданова
Управител и Регистриран
одитор, отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	9	1,105	413
Инвестиции по справедлива стойност, в това число:	10	21,012	10,897
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	10.1.	12,979	6,180
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.2.	7,190	4,717
Дялове в колективни инвестиционни схеми	10.3	843	-
ОБЩО АКТИВИ		22,117	11,310
ПАСИВИ			
Задължения към управляващата Компания	5.2	9	5
ОБЩО ПАСИВИ		9	5
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ			
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери, в това число:	2.2	18,371	9,625
i. Безусловно придобити		18,371	9,625
ii. Небезусловно придобити		-	-
Превишение на наличните нетни активи за изплащане на доходи над актюерската настояща стойност		3,737	1,680
ОБЩО НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ДОХОДИ		22,108	11,305

Отчетът за наличните нетни активи за изплащане на доходи следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 25.

Финансовият отчет на страници от 1 до 25 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Гл. 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

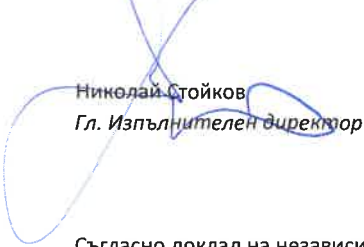
БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Рени Йорданова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност			
Постъпления от прехвърлени средства от УПФ		13,028	6,736
Парични потоци към фонда за изплащане на пожизнени пенсии на починали лица без наследници		54	10
Изплатени средства на пенсионери		(2,595)	(1,357)
Постъпили средства при падеж на инвестиции		1,275	651
Придобити инвестиции		(11,381)	(6,025)
Получени лихви		391	174
Платени такси на управляващата компания	5.1	(75)	(36)
Други парични потоци		(5)	(3)
Изменение на паричните средства през периода		692	150
Парични средства в началото на периода		413	263
Парични средства в края на периода	9	1,105	413

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 25.

Финансовият отчет на страници от 1 до 25 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:


Николай Стойков
Гл. 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 Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ и управляващата Компания

„Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“, („Фонд“ или „ФИПП“) е създаден на 04.10.2021 г. с Решение на Управителния съвет на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД, при определяне на първата допълнителна пожизнена пенсия за старост.

Фондът е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор с решение № 748 от 12 октомври 2021 г. и в регистъра на БУЛСТАТ на 13.10.2021 г. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „Витоша“ № 896, Милениум център, етаж 16.

Фондът е създаден за неопределен срок като обособено имущество, от което се изплащат пожизнени пенсии. Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна Компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК“) и се представлява от изпълнителните ѝ директори. Фондът няма служители. Краен действителен собственик на Дружеството към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е „KBC Group“ NV.

Към 31 декември 2025 г. общият брой на членовете на ФИПП е 1 052 лица (2024 г.: 586 лица).

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 се създава с решение на управителния орган на Компанията при определяне на първото плащане на пожизнена пенсия и е вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор.

В съответствие с действащото законодателство, условията и редът за извършване на плащанията на пожизнени пенсии са следните:

При навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО, всяко осигурено лице в „Универсален пенсионен фонд ОББ“ („УПФ“) има право да поиска от Компанията средствата, натрупани по индивидуалната му партида в УПФ, да му бъдат изплатени еднократно, разсрочено или като пожизнена пенсия. Видът на плащането се определя от размера на натрупванията по индивидуалната партида на осигуреното лице в УПФ. Също така, лицето, което е придобило право на пенсия от универсален пенсионен фонд, има право еднократно да промени участието си и да прехвърли натрупаните средства по индивидуалната партида или сумата по чл. 131, ал. 2 от КСО, което от двете е по-голямо, в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Осигуреното лице има право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и до една година преди навършване на възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО, при условие че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускане на пенсия, в размер, не по-малък от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО. Месечното плащане на допълнителната пожизнена пенсия за старост не може да бъде по-малко от 15% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му.

Допълнителната пожизнена пенсия за старост представлява месечно плащане на предвидена в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена дата до неговата смърт, чийто размер не може да бъде по-малък от 15 на сто от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му.

Пенсионноосигурителната компания предоставя следните видове пенсии:

- пожизнена пенсия без допълнителни условия;
 - пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане, при която периодът на гарантирано изплащане на пенсията може да бъде от две до десет години в зависимост от избора на осигуреното лице;
 - пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст. Срокът и размерът на разсроченото плащане и размерът на пожизнената пенсия се определят в зависимост от избора на осигуреното лице, като месечния размер на разсроченото плащане към датата на определянето му не може да бъде по-голям от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал.1 от КСО към същата дата и по-малък от 15% от нейния размер.
- Когато средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице, натрупани към датата на определяне на пожизнената пенсия е по-малка от сумата на brutния размер на преведените от Националния осигурителен институт и Националната агенция за приходите вноски за съответното лице, преди изплащането, индивидуалната партида се допълва до тази сума със средства от Резерва на Компанията за гарантиране сумата на brutния размер преведените вноски в УПФ и пожизнената пенсия се определя въз основа на нея.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Пенсионноосигурителната Компания изплаща допълнителна пожизнена пенсия за старост срещу прехвърляне във фонда за изплащане на пожизнени пенсии на натрупаните средства по индивидуалната партида или на допълнения размер на средствата в случаите по чл. 131, ал. 2 – 5 от КСО.

Размерът на пожизнената пенсия се определя въз основа на средствата по индивидуалната партида на осигуреното лице след допълването ѝ при необходимост, таблицата за смъртност, средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт и техническия лихвен процент, одобрен от Комисията за финансов надзор.

Първоначално определеният размер на допълнителната пожизнена пенсия за старост, съответно актуализираният и преизчислен размер на тази пенсия, не може да се променя, освен при извършване на актуализация и преизчисляване.

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, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Ръководството предвижда, че наличните капиталови ресурси и източници на финансиране ще са достатъчни за покриване на ликвидните нужди на Фонда през 2026 г.

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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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

Оценка на справедливите стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения. Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 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 инвестиции на Фонда, вж. Приложение 13.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери

Актюерската настояща стойност на обещаните пенсионни доходи се определя на базата на пенсиите, обещани съгласно условията на плана. Задълженията към пенсионерите и техните наследници са равни на настоящата стойност на договорените плащания към пенсионерите и техните наследници след последната им актуализация съгласно чл. 169в, ал. 1, 2 и 4 и чл. 170, ал. 6 от КСО и последното преизчисляване на пенсиите по чл. 169г от КСО.

Изчислената актюерска настояща стойност на задълженията към 31 декември 2025 г. на задълженията към пенсионерите, получаващи пожизнени пенсии от „ФИПП ОББ“ е в размер на 18,371 хил.лв. (31.12.2024 г.: 9,625 хил.лв.) и се определя въз основата на следните допускания:

1. лихвен процент, който съответства на безрисковия лихвен процент обявен за България (според кривата на доходността, публикувана на сайта на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване EIOPA (European Insurance and Occupational Authority) към края на отчетния период;
2. таблицата за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, използвана за изчисляване на първоначалната пенсия на съответното лице, одобрена за използване от Комисията за финансов надзор;
3. оставащите периоди на гарантирано изплащане на пенсиите по чл. 167, ал. 4, т. 2 от КСО;
4. оставащите периоди на разсрочено изплащане на пенсиите по чл. 167, ал. 4, т. 3 от КСО;
5. възрастта на пенсионерите към датата на изчисляване на настоящата стойност на задълженията към тях.

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 за изплащане на доходи към „Инвестиционен доход“.

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са посочени, съгласно закона за Българска народна банка. Фиксингът на българския лев спрямо еврото е 1.95583.

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

В съответствие с изискванията на законодателството и приетата инвестиционна политика, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации (български и чуждестранни);
3. Банкови депозити;
4. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.

Инвестициите на Фонда се отчитат по справедлива стойност и могат да 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 за изплащане на доходи 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 за изплащане на доходи. 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 за изплащане на доходи.

(i) Последваща оценка

След първоначалното признаване, Фондът оценява инвестициите по справедлива стойност. Последващата оценка на активите се извършва в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Компанията и управяването от нея 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.

Оценката на активите и пасивите на Фонда се извършва към края на всеки месец в първия работен ден на следващия месец, с изключение на оценката към края на месец декември, която се извършва до петия работен ден на следващия месец.

(ii) Признаване и първоначално измерване

Вземания и парични средства и парични еквиваленти

Фондът първоначално признава вземанията и парични средства и парични еквиваленти, когато става дума за договорните условия на инструмента. Вземанията от дивиденди се признават, когато е възникнало правото за получаване. Всички други 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(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 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 договорните парични потоци за парични средства и парични еквиваленти и вземания.

Вземанията и 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 за изплащане на доходи.

(iv) Отписване

Отписване на инвестиции на пенсионния фонд и финансови активи по амортизирана стойност

Фондът отписва инвестиции на пенсионния фонд или вземания и парични 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 вземания и парични 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(v) Обезценка (продължение)

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).

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

Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали вземанията и паричните средства и парични еквиваленти са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. 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 вземания и парични средства и парични еквиваленти се приспадат от брутната 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 промени в наличните нетни активи за изплащане на доходи.

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

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденди

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

Печалби и загуби от преоценка и сделки с инвестиции

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

Такси и удържки

За дейността по управление на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, Компанията събира такса, изчислена върху стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който тези активи са били управлявани от Компанията. Размерът на таксата по е 0.5 на сто годишно.

Съгласно взето решение от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД до 31 декември 2021 г. не се удържа такса върху стойността на нетните активи във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, в зависимост от периода на управление. Считано от 01.01.2022 г. ПОК ОББ ЕАД започва да събира такса от 0.50%.

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.

2.5. 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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 ясна 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.

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.).

2.Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

3. Нетни печалби от преценка на инвестиции по справедлива стойност

През 2025 г. Фондът е отчетел нетна загуба в размер на 98 хил. лв. от преценка на инвестиции по справедлива стойност (2024 г.: печалба 153 хил. лв.). Разпределението на нетните печалби и загуби от преценка по видове финансови активи е показано в таблицата по-долу:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
ДЦК, издадени от Република България	(133)	113
Чуждестранни ДЦК	1	40
Дялове в колективни инвестиционни схеми	34	-
	(98)	153

4. Приходи от лихви

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
ДЦК, издадени от Република България	329	137
Чуждестранни ДЦК	169	71
	498	208

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 ѝ на управляваща Компания, както и ключовия 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 Компанията

Кей Би Си Иншурънс Лимитид

Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовия 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. и към 31 декември 2024 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. Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Фондът няма гаранции, предоставени или получени за вземания от или задължения към свързани лица.

Фондът няма вземания от свързани лица към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Фондът няма получени/издадени гаранции за задължения на свързани лица.

5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

5.1. Такса управление към Компанията

Таксата за управление на активите на Фонда е в размер на 0.5% от стойността на нетните активи на Фонда, в зависимост от периода, през който те са управлявани от Компанията. Таксата е изчислена на база размер на нетните активи, съгласно изискванията на КФН.

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Такса върху стойността на нетните активи на Фонда	79	38
	79	38

5.2. Задължения към управляващата компания

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Задължение за такса за управление на нетните активи на Фонда	9	5
	9	5

6. Прехвърлени средства от УПФ във Фонда

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Прехвърлени средства от УПФ за изплащане на пожизнени пенсии	13,023	6,733
Прехвърлени средства от УПФ на починали осигурени лица без наследници	54	10
Прехвърлени средства от УПФ за преизчисляване на пенсии	5	3
	13,082	6,746

7. Изплатени средства на пенсионери и техните наследници

През 2025 г. са изплатени средства на пенсионери и наследници на пенсионери в размер на 2,595 хил. лв. (2024 г.: 1,357 хил. лв. на пенсионери).

8. Разходи за изплащане на пожизнени пенсии

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Разходи за изплащане на пожизнени пенсии	5	3
Общо	5	3

9. Парични средства и парични еквиваленти

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	1,105	413
Общо парични средства и парични еквиваленти	1,105	413

Към 31 декември 2025 г. паричните средства на Фонда са на стойност 5.00% от наличните нетни активи за изплащане на доходи (2024 г.: 3.65%).

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

10. Инвестиции по справедлива стойност

10.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	21	20
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	12,958	6,160
	12,979	6,180

През 2025 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с номинална лихва от 0.375% до 4.875%. (2024 г.: 0.375% до 4.875%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти.

През 2025 и 2024 г. инвестициите на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии ОББ в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с обща пазарна стойност над 5% наличните нетни активи за изплащане на доходи, но няма инвестиция в единична емисия български ДЦК, която да надхвърля 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи (Приложение 12).

10.2. 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 евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,586	1,265
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	5,604	3,452
Общо	7,190	4,717

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.

През 2025 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варират между 0.00% и 6.75% (2024 г.: 0.00% и 6.625%).

Чуждестранните държавни ценни книжа с пазарна стойност над 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи са оповестени в Приложение 12. Експозицията на Фонда към държавен дълг по отделни държави е оповестена в приложение 12.

10.3. Дялове в колективни инвестиционни схеми

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Дялове в колективни инвестиционни схеми	843	-
	843	-

Към 31 декември 2025 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина на стойност 843 хил. лв. (2024 г.: няма).

11. Данъчно облагане

Фондът за изплащане на пожизнени пенсии 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, с които се актуализират пенсиите, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица.

През месец декември 2023 г. Фондът премина регистрация съгласно Закона за данък върху добавената стойност. Тази регистрация не поражда допълнителни данъчни задължения за Фонда.

12. 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.

Компанията инвестира средствата на Фонда в съответствие с дългосрочните интереси на пенсионерите и при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства и парични еквиваленти и държавни ценни книжа.

Кредитен риск

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

За смекчаване 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.

Експозиция към държавни ценни книжа

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавни ценни книжа към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.

Държава	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2025 г.	% от активите на фонда	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2024 г.	% от активите на фонда
	хил. лв.		хил. лв.	
България	12,979	59%	6,180	55%
Франция	1,137	5%	1,108	10%
Унгария	1,070	5%	348	3%
Германия	1,044	5%	360	3%
Румъния	1,034	5%	420	4%
Полша	996	5%	355	3%
Хърватска	807	4%	429	4%
Ирландия	253	1%	251	2%
Литва	199	1%	105	1%
Естония	154	1%	159	1%
Люксембург	125	1%	98	1%
Финландия	99	-	100	1%
Австрия	83	-	510	5%
Белгия	75	-	194	2%
Холандия	61	-	196	2%
Италия	27	-	27	-
Испания	26	-	57	-
Общо	20,169		10,897	

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавни ценни книжа (продължение)

Към 31.12.2025 г. инвестицията на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, е с пазарна стойност 59% от нетните активи за изплащане на доходи (2024 г.: 55%).

Към 31.12.2025 г. няма отделни инвестиции в Чуждестранни държавни ценни книжа на стойност над 5% от нетните активи за изплащане на доходи (2024 г.: няма). Към 31.12.2025 г. инвестиции на стойност 5,281 хил.лв. са с експозиция към отделна държава в размер над 5% всяка от нетните активи за изплащане на доходи. (2024 г.: 1,108 хил. лв.).

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавни ценни книжа по матуритетна структура към 31 декември 2025 г.

	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	12,979	20,008	29	37	438	3,079	5,236	11,189
Франция	1,137	1,270	-	333	29	398	510	-
Унгария	1,070	1,577	-	30	19	294	614	620
Германия	1,044	1,066	3	-	926	98	39	-
Румъния	1034	1,685	-	35	102	315	283	950
Полша	996	1,477	3	18	31	262	266	897
Хърватска	807	1,145	-	17	8	102	342	676
Ирландия	253	266	-	-	198	2	66	-
Литва	199	279	4	-	4	29	127	115
Естония	154	188	-	-	6	24	158	-
Люксембург	125	133	-	-	1	132	0	-
Финландия	99	121	-	-	3	12	106	-
Австрия	83	89	-	-	29	21	39	-
Белгия	75	85	-	1	1	24	59	-
Нидерландия	61	68	-	-	-	30	38	-
Италия	27	27	-	-	27	-	-	-
Испания	26	27	-	-	-	27	-	-
Общо	20,169	29,511	39	471	1,822	4,849	7,883	14,447

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавни ценни книжа (продължение)

2024 г.

	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	6,180	8,685	29	30	163	1,656	3,211	3,596
Франция	1,108	1,222	-	254	128	253	587	-
Хърватска	429	614	-	4	8	51	64	487
Румъния	420	591	-	12	20	246	96	217
Австрия	510	526	-	-	437	50	39	-
Унгария	348	446	-	2	10	95	339	-
Полша	355	441	3	-	7	77	241	113
Германия	360	377	2	-	196	98	81	-
Ирландия	251	268	-	-	2	200	66	-
Белгия	194	207	-	1	121	25	60	-
Холандия	196	205	-	-	137	30	38	-
Естония	159	194	-	-	6	24	164	-
Люксембург	98	134	-	-	1	133	-	-
Литва	105	132	-	-	4	15	113	-
Финландия	100	124	-	-	3	12	109	-
Испания	57	59	32	-	-	27	-	-
Италия	27	27	-	-	-	27	-	-
Общо	10,897	14,252	66	303	1243	3,019	5,208	4,413

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

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

2025г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Общо
A	199	-	199
A-	1 802	-	1 802
A+	1 163	154	1 317
AA	329	-	329
AA+	182	-	182
AAA	1 230	-	1 230
BBB-	2 104	-	2 104
BBB+	13 006	-	13 006
Общо	20,015	154	20,169

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /A-/ на стойност 1,105 хил. лв. (2024 г.: 413 хил. лв.)

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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 Standard & Poor's.

2024 г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's
A	162
A-	784
A+	159
AA	1,528
AA+	610
AAA	680
BBB	6,206
BBB-	768
Общо	10,897

Валутен риск

През 2025 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. 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.

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

В хиляди лева
2025 г.

Активи	Отчитани в Лева	Отчитани в Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,044	61	1,105
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	21	12,958	12,979
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	7,190	7,190
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	843	843
Общо	1,065	21,052	22,117

Пасиви	Отчитани в Лева	Отчитани в Евро	Общо
Задължения към управляващата Компания	9	-	9
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	1,056	21,052	22,108

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

В хиляди лева
2024 г.

Активи	Отчитани в Лева	Отчитани в Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	366	47	413
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	20	6,160	6,180
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	4,717	4,717
Общо	386	10,924	11,310

Пасиви	Отчитани в Лева	Отчитани в Евро	Общо
Задължения към управляващата Компания	5	-	5
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	381	10,924	11,305

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно в частта от портфейла, инвестиран в инструменти с фиксиран доход. По отношение на краткосрочните и дългосрочните финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент, към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Фондът не притежава такива.

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

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	1,105	-	1,105	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	20,169	-	-	356	1,230	18,583
Финансови активи нелихвоносни	843	843	-	-	-	-
Общо	22,117	843	1,105	356	1,230	18,583

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	413	-	413	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	10,897	-	31	253	981	9,632
Общо	11,310	-	444	253	981	9,632

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на налични нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2025 г. и към 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.

В хиляди лева	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2025 г.		
Към 31 Декември	1,867	(1,432)

В хиляди лева	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2024 г.		
Към 31 Декември	813	(642)

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към лицата, получаващи пенсионни плащания, пенсионноосигурителната Компания и други текущи плащания.

Към 31 декември, падежната структура на договорените brutни плащания към пенсионерите, е представена по-долу в хиляди лева:

В хиляди лева 2025 г.

	Общо brutни (изходящи) парични потоци						
	< 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-2 години	2-5 години	> 5 години	
Договорени плащания към пенсионерите	21,604	304	588	2,318	2,439	4,313	11,642
Общо:	21,604	304	588	2,318	2,439	4,313	11,642

В хиляди лева 2024 г.

	Общо brutни (изходящи) парични потоци						
	< 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-2 години	2-5 години	> 5 години	
Договорени плащания към пенсионерите	10,961	163	313	1,190	1,158	2,177	5,960
Общо:	10,961	163	313	1,190	1,158	2,177	5,960

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Анализ на чувствителността

Фондът е изготвил анализ на чувствителността на актюерската настояща стойност на обещаните пенсионни доходи при промяна на стойностите от кривата на доходността с +/- 25 bp. Таблицата по-долу представя резултатите от направения анализ към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.:

В хиляди лева	База към 31.12.2025 г.	При промяна на стойностите от кривата на доходността с +25 bp	При промяна на стойностите от кривата на доходността с -25 bp
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	18,371	18,364	18,378
Ефект от промяната: увеличение/(намаление)		-7,12	7,12

В хиляди лева	База към 31.12.2024 г.	При промяна на стойностите от кривата на доходността с +25 bp	При промяна на стойностите от кривата на доходността с -25 bp
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	9,625	9,622	9,628
Ефект от промяната: увеличение/(намаление)		-3,08	3,09

Фондът е изготвил анализ на чувствителността на актюерската настояща стойност на обещаните пенсионни доходи при промяна на стойностите от таблицата за смъртност и средната продължителност на предстоящия живот с +/- 25bp. Таблицата по-долу представя резултатите от направения анализ, към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.:

В хиляди лева	База към 31.12.2025 г.	При промяна на стойностите от таблицата за смъртност с +25 bp	При промяна на стойностите от таблицата за смъртност с -25 bp
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	18,371	18,358	18,389
Ефект от промяната: увеличение/(намаление)		-13,64	17,78

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Анализ на чувствителността (продължение)

В хиляди лева	База към 31.12.2024 г.	При промяна на стойностите от таблицата за смъртност с +25 bp	При промяна на стойностите от таблицата за смъртност с -25 bp
Актюерска настояща стойност на задълженията към пенсионери	9,625	9,615	9,633
Ефект от промяната: увеличение/(намаление)		-9.84	8.12

13. Инвестиции по справедлива стойност по категории

Таблицата по-долу показва справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, отчетани по справедлива стойност отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи. 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	10.1	12,958	21	-	12,979
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.2	7,190	-	-	7,190
Дялове в колективни инвестиционни схеми	10.3	843	-	-	843
Общо		20,991	21		21,012

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	6,160	20	-	6,180
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.2	4,717	-	-	4,717
Общо		10,877	20		10,897

14. 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 в хил. лева	Приложения	2025 г.	2024 г.
Парични средства и парични еквиваленти	9	1,105	413
Общо:		1,105	413

15. 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 превалутване на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетната) 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. 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 МСС10. 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.

Към края на м.02 2026 г. фондът реализира положителна доходност от инвестиране на средствата на Фонда, изчислена според отчетността за регулаторни цели, на която база се извършва ежегодната актуализация на отпуснатите пожизнени пенсии. Допълнително Фондът разполага с натрупани средства по аналитичната сметка в размер на 226 хил.лв., които служат като гаранция за запазване размера на пожизнените пенсии в случай на реализиране на отрицателна доходност.

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

15. 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.

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 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.

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. 25 финансов отчет на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии ОББ“ („Фонда“), съдържащ:

- отчета за наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31 декември 2025 г. и за годината от 1 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г.;
- отчета за промените в наличните нетни активи за изплащане на доходи
- 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

Инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за нетните активи за изплащане на доходи към 31 декември 2025 г.: 21,012 хил. лева (31 декември 2024 г.: 10,897 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 13 *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 („ССППЗ“) към 31 декември 2025 г. е в размер на 21,012 хил. лева, което представлява 95% 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, се базира на пазарни цени от активни пазари. Поради съществената стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата във финансовия отчет на Фонда,	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

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; – 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.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина 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 последствия 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 ангажмента 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

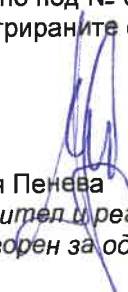
Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- 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 пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този фонд, извършен от КПМГ Одит ООД и пети пълен 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

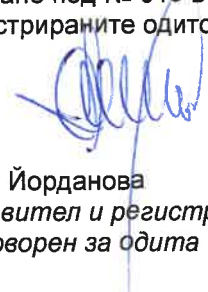
Вписано под № 045 в Регистъра на регистрираните одитори


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