

Професионален пенсионен фонд ОББ

Доклад за дейността

Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

31 декември 2025 година

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Професионален пенсионен фонд ОББ	
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	1
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	2
Отчет за паричните потоци	3
Приложения	
1. Корпоративна информация	4
2. Изготвяне на финансовите отчети	5
2.1. База за изготвяне	5
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	5
2.3. Съществена информация за счетоводната политика	7
2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда	11
2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда	11
2.6. Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС	13
3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност	13
4. Приходи от лихви	13
5. Оповестяване на свързани лица	13
5.1. Такси и удръжки от осигурителни вноски за компанията, която управлява фонда	14
5.2. Задължения към управляващата компания	14
6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове	14
7. Други увеличения	15
8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО	15
8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица	15
9. Парични средства и парични еквиваленти	15
10. Вземания, свързани с инвестиции	15
11. Инвестиции по справедлива стойност	15
11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България	16
11.2. Български корпоративни облигации	16
11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	16
11.4. Чуждестранни корпоративни облигации	17
11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	17
12. Деривативни финансови инструменти	17
13. Данъчно облагане	18
14. Управление на финансовите рискове	18
15. Инвестиции по справедлива стойност по категории	32
16. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	34
17. Събития след края на отчетния период	34

Управляващо пенсионно дружество

„Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД

Надзорен съвет

Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет

Анна Атанасова - Димитрова – Член на Надзорния съвет

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

Управителен съвет

Николай Стойков - Главен изпълнителен директор

Анастас Петров - Изпълнителен директор до 28.01.2025 г.

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

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

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

Адрес на управление

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

София 1463, България

Регистър и регистрационен номер

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

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Първа финансова брокерска къща АД

Cowen Execution Services Limited

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 Професионален пенсионен фонд ОББ

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

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

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

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

Към 31 декември 2025 г. структурата на управление на Фонда е двустепенна и се осъществява от Управителен и Надзорен съвет в състав:

Надзорен съвет:

- Коста Чолаков – Председател на Надзорния съвет
- Анна 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 „Професионален пенсионен фонд ОББ“ се осъществява от Комисията за финансов надзор.

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

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

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

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

А. Въвеждане на еврото в България – подготвителен период в дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“

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

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

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

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

Основните действия на Комитета бяха насочени към:

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

В. Развитие на дейността на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ в условията на забавяща се инфлация и намаляващи лихвени проценти

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

През 2025 г. водещата пазарна тенденция беше силното представяне на компаниите, развиващи технологии за изкуствен интелект. Причината за това са огромните инвестиции в изграждането на центрове за данни и преминаване от експерименти към реална интеграция. Финансовите компании също се представиха добре благодарение на намаляващите краткосрочни лихви и стабилната доходност по дългосрочните инструменти.

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

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

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.

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

За 31.12.2025 г. стойността на един дял на „ППФ ОББ“ е 2.18156 лв., при средна стойност на един дял за всички професионални пенсионни фондове (индекс UNIDEX) 2.03971. Постигнатата доходност от „ППФ ОББ“ за 2025 г. е положителна в размер на 7.67 %. Доходността за последния 24-месечен период на годишна база за „ППФ ОББ“ е 3.18 %, при 6.27% немодифицирана претеглена доходност за предходните две години на професионалните фондове за пазара.

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

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

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

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

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.

С. Позиция на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България

- Позиция спрямо конкурентите: По данни на КФН към края на 2025 г., пазарният дял на „ППФ ОББ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 7.10%. Към 31 декември 2025 г., броят на осигурените лица е 23,880 (22,843 към 31 декември 2024 г.). Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 7.08%. Към 31 декември 2025 г. общата стойност на нетните активи на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ възлиза на 141,274 хил. лв. (118,753 хил. лв. към 31 декември 2024 г.). Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в „ППФ ОББ“ през 2025 г. е 172.74 лв. и той е близък до средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове (170.74лв.).

Д. Управление на средствата на осигурените лица

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

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

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

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

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

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

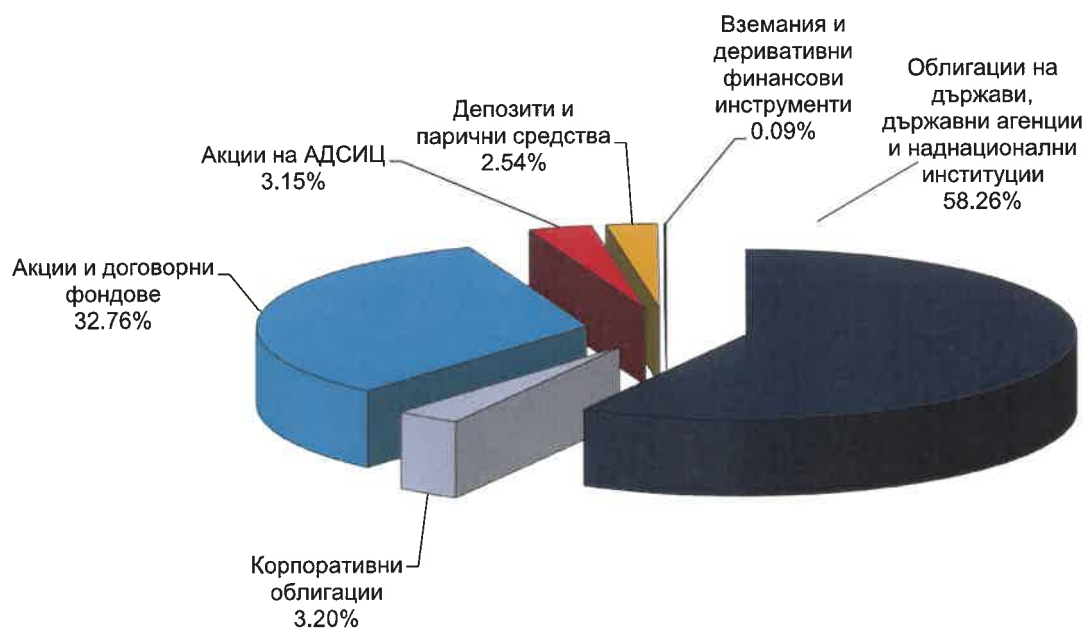
С интегрирането на Компанията в групата на KBC, инвестиционната политика на Фондовете беше адаптирана към груповите изисквания, като в същото време запази основните си елементи.

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

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

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

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2025 г.



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

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

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

ППФ ОББ							А
Кредитен рейтинг							
Експозиция по валути:							
BGN							7.00%
EUR							72.71%
USD							20.29%
Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп							
Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2021	2022	2023	2024	2025	
ППФ ОББ	Доходност ¹	6.97%	-12.26%	9.81%	6.84%	7.67%	3.46%
	Инвестиционен риск ²	3.64%	6.96%	3.87%	3.81%	4.50%	
	Коефициент на Шарп ³	2.05		1.71	0.84	1.22	

Забележки:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

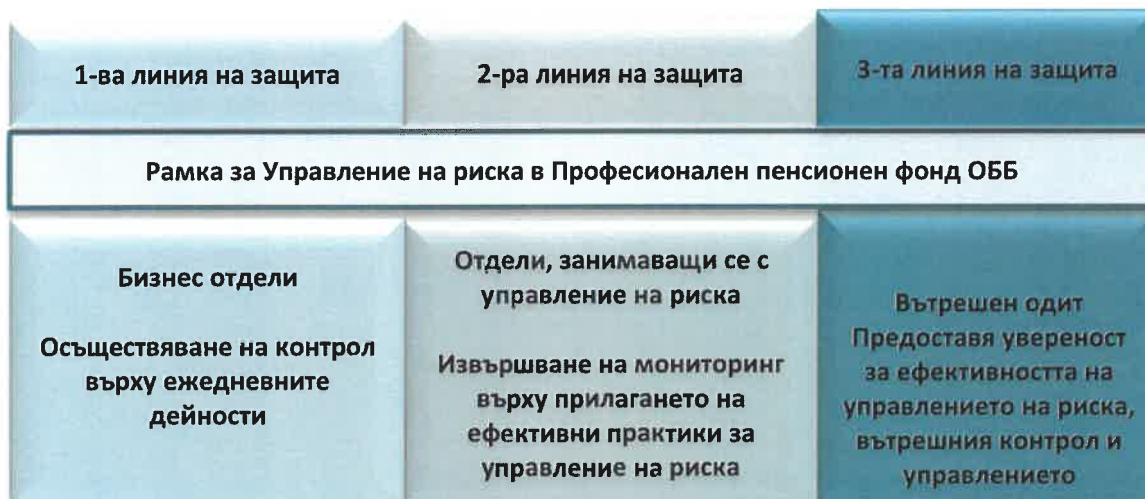
През 2025 г. са обогатени и допълнени дигиталните услуги на ПОК ОББ, от които могат да се възползват клиентите на Фонда, като е надградена услугата за актуализиране на лични данни с прилагане на лична карта. Най-удобният вход към дигиталния портал е през ОББ Мобайл е мобилното приложение на Банка ОББ.

Ф. Управление на риска

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

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

През 2025 година Компанията продължи да поддържа високо ниво на ангажираност на бизнес функциите по отношение управлението на риска, в това число чрез прилагане на правилата и системите за управление на риска, които са въведени в дружествата от Групата на КВС.



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

Г. Управление на риска (продължение)

Финансово-осигурителни рискове във фазата на акумулиране

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

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

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

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

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

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

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

- а) имат не по-малко от 10 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на първа категория труд и възраст, която е с 10 години по-ниска от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО;
- б) имат не по-малко от 15 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на втора категория труд или при условията на първа и втора категория труд и възраст, която е с 5 години по-ниска от възрастта от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.

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

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

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

F. Управление на риска (продължение)

Управление на финансовите рискове

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

Кредитен риск

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

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

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

Валутен риск

През 2025 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута.

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

Лихвен риск

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

Ликвиден риск

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

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

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

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

Г. Управление на риска (продължение)

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 Професионален пенсионен фонд ОББ:

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

Правен и регулативен риск

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

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

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

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

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

F. Управление на риска (продължение)

Комитети и функции, участващи в системата за управление

Съгласно структурата за управление на Компанията, съобразена с изискванията на групата на КВС, към края на 31.12.2025 година към Надзорния и Управителния са създадени комитети с консултативни правомощия, както следва:

Към Надзорния съвет са създадени:

- 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. 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 едноличен собственик на капитала на 27.06.2017 г. е избран Одитен Комитет на Дружеството.

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

През 2025 година дейността на Одитния комитет бе съобразена с изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта и с нормативните актове, приети от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори.

През 2025 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

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

Към 31 декември 2025 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 141,414 хил. лв., което представлява увеличение с 18.62% спрямо 2024 г.

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

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	3,588	2.54%
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:	137,694	97.37%
Вземания, свързани с инвестиции и деривативни финансови инструменти	132	0.09%
Общо Активи	141,414	100.0%

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

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващата компания	140	100.0%
Общо Пасиви	140	100.0%
Нетни активи за изплащане на доходи	141,274	

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.

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

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

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

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

Надзорен съвет

Коста Чолаков

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

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“

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

Надзорен съвет (продължение)

Анна Георгиева Атанасова - Димитрова.

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

Управителен съвет

Николай Стойков Стойков

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

Анастас Атанасов Петров

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

Мая Иванова Русева

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

Венета Ангелова Манова

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

Елица Александрова Занчева

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

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 „Професионален пенсионен фонд ОББ“

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

- Разширяване на позициите на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България;
- Поддържане на стабилна капиталова адекватност, оптимално ниво на ликвидност и ефективна вътрешна контролна среда;
- Усъвършенстване и разширяване на дигиталните услуги в процесите на продажби и обслужване, чрез достъп през мобилното приложение ОББ Мобайл за всички нови и съществуващи клиенти на онлайн услугите, достъпни на ubb-pensions.bg.
- Подобряване и автоматизация на процеса по привличане на нови клиенти чрез използването на разработената от Компанията, платформата ePIC за електронни квалифицирани удостоверителни услуги и 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 Фонда, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Фондът не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

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

B. Военен конфликт в Близкия изток

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

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

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.

	Приложе- ния	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на инвестиции и финансови активи:			
Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност	3	7,970	6,125
Нетни печалби/ (загуби) от сделки с инвестиции		96	(12)
Приходи от лихви	4	2,696	2,133
Приходи от дивиденди		562	480
Нетни загуби от сделки и преоценки на експозиции в чуждестранна валута		(587)	(452)
Други финансови разходи		(79)	(25)
Други финансови приходи		-	1
Общо нетни финансови печалби		10,658	8,250
Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващата Компания	5.1	(1,501)	(1,292)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		9,157	6,958
Промяна в Осигурителните вноски			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		14,111	12,195
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	6	13,402	10,517
Други увеличения	7	-	2
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		27,513	22,714
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии на осигурени лица и техните наследници		(892)	(819)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица, по чл.69б от КСО		(1,697)	(2,439)
Преведени средства на НОИ за лица променили осигуряването си по реда на чл.4в КСО	8.1	(1,944)	(1,930)
Средства на осигурени лица, преминали към други пенсионни фондове	6	(9,616)	(9,346)
Прехвърлени средства към държавния бюджет		-	(2)
Други намаления		-	(1)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(14,149)	(14,537)
ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ		13,364	8,177
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		22,521	15,135
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
В началото на годината		118,753	103,618
В края на годината		141,274	118,753

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 36.

Финансовият отчет на страници от 1 до 36 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.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	9	3,588	8,585
Деривативни финансови инструменти	12	88	-
Вземания, свързани с инвестиции	10	44	1
Инвестиции по справедлива стойност, в това число:	11	137,694	110,630
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България</i>	11.1	19,085	18,385
<i>Български корпоративни облигации</i>	11.2	305	420
<i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	11.3	63,297	52,644
<i>Чуждестранни корпоративни облигации</i>	11.4	4,225	3,696
<i>Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми</i>	11.5	50,782	35,485
ОБЩО АКТИВИ		141,414	119,216
ПАСИВИ			
Задължения към управляващата компания	5.2	140	118
Деривативни финансови инструменти	12	-	345
ОБЩО ПАСИВИ		140	463
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		141,274	118,753

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 36.

Финансовият отчет на страници от 1 до 36 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

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Мария Пенчева
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

Рени Йорданова
Управител и Регистриран
одитор, отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени вноски за осигурени лица		14,111	12,195
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(4,533)	(5,188)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове, нетно	6	3,786	1,171
Платени такси на управляващата Компания	5.1	(1,478)	(1,271)
Получени лихви		2,237	1,840
Получени дивиденди		524	622
Продадени и падежирали инвестиции		222,269	156,332
Придобити инвестиции		(241,912)	(163,262)
Други парични потоци		(1)	(3)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(4,997)	2,436
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	9	8,585	6,149
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	9	3,588	8,585

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 36.

Финансовият отчет на страници от 1 до 36 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 Професионален пенсионен фонд ОББ и компанията, която я управлява

„Професионален пенсионен фонд ОББ“ („Фонд“ или „ППФ ОББ“) е регистриран с решение № 1/ 30 ноември 2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б, ет. 10. С решение на СГС от 14.04.2015 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“. С решение на СГС от 23.08.2021 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Професионален пенсионен фонд ОББ“. Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК“) и се представлява от изпълнителните му директори. Краен действителен собственик на Дружеството към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. е „KBC Group“ NV.

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

Към 31 декември 2025 г., общият брой на осигурените лица в ППФ ОББ е 23,880 (31 декември 2024 г.: 22 843).

През 2025 г. броят на новоосигурените и прехвърлили се лица във фонда е 3,227 (2024 г.: 2,815), а броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 2,190 (2024 г.: 2,205).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли 12 месеца от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

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

2. Изготвяне на финансовите отчети

2.1. База за изготвяне

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

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

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

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

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

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

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК ОББ ЕАД на 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 справедливи стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения. Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 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 свободното 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: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика

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

Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

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

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

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

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

Инвестиции на пенсионния фонд

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

Инвестиции на пенсионния фонд (продължение)

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

(i) Последваща оценка

След 1 юли 2004 г. последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Компанията и управляваните от 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.

Вземания, депозити, парични средства и парични еквиваленти

(ii) Признаване и първоначално измерване

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

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

(iii) Класификация и последващо измерване

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

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

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

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(iv) Отписване

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

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

(v) Обезценка

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за вземанията и паричните средства и парични еквиваленти. Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на ОКЗ за целия живот на финансов 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 финансов 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 финансов актив.

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

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

Финансови активи с кредитна обезценка

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(v) Обезценка (продължение)

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

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват основно задължения към Компанията.

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

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

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденди

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

Печалби и загуби от преоценка и сделки с инвестиции

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

Такси и удържки

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

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 3.75% за 2025 г. и за 2024 г.;
- Инвестиционна такса в размер на 0.75% годишно за 2025 г. и за 2024 г. върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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

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

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

Измерители на ефективността на управлението – оповестени и обект на одит

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

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

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

По-голяма детайлност на информацията

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

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

Други промени, приложими към основните елементи на финансовите отчети

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

Премияване

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. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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

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

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

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

3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност

Фондът е отчетел печалба от преоценка на инвестиции по справедлива стойност от 7,970 хил. лв. през 2025 г. (през 2024 г.: печалба 6,125 хил. лв.). Разпределението на нетните печалби/ (загуби) от преоценка по видове инвестиции и финансови активи е показано в таблица по-долу:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	297	494
Български корпоративни облигации	3	2
Чуждестранни държавни ценни книжа	216	67
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(15)	54
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7,469	5,508
	7,970	6,125

4. Приходи от лихви

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	807	640
Български корпоративни облигации	22	32
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,766	1,351
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	101	110
	2,696	2,133

5. Оповестяване на свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

Крайна компания-майка

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.

5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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

Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовият ръководен персонал на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД. Компанията счита, че ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорен съвет към 31 декември 2025 г. Възнагражденията на ключовия ръководен персонал се изплащат от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД.

Сделки със свързани лица

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

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

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

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

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

	2025 г.	2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Удържки от осигурителни вноски	529	457
Инвестиционна такса	972	835
	1,501	1,292

5.2. Задължения към управляващата компания

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

	2025 г.	2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Задължение за удържки от осигурителни вноски	45	40
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	95	78
	140	118

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

	2025 г.	2024 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	13,402	10,517
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(3,917)	(3,349)
Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	9,485	7,168
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(9,616)	(9,346)
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	3,917	3,349
Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(5,699)	(5,997)
Нетни парични потоци от други пенсионни фондове	3,786	1,171

7. Други увеличения

Към 31.12.2025 г. няма други увеличения по осигурителни вноски. Към 31 декември 2024 г. със сума в размер на 2 хил. лв. е покрит недостиг от ПОК ОББ ЕАД по партии на осигурени лица, възникнал след коригиращи операции от НАП.

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

8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица

Към 31 декември 2025 г. от нетните активи на фонда са извадени 1,944 хил. лв. (2024 г.: 1,930 хил. лв.), средства от осигурителните партии на 86 осигурени лица, желаещи да прехвърлят осигуряването си от Професионален Пенсионен Фонд във фонд „Пенсии“ (2024 г. – 94 лица).

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Активи на осигурени лица, прехвърлени към фонд „Пенсии“	1,944	1,930
	1,944	1,930

Средствата, съгласно чл. 129, ал.17 на КСО се превеждат по сметка на Национален осигурителен институт в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии“. Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. ППФ няма задължения към НОИ, тъй като средствата са превеждани текущо през годината.

9. Парични средства и парични еквиваленти

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	3,588	8,585
Общо парични средства и парични еквиваленти	3,588	8,585

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

10. Вземания, свързани с инвестиции

През 2025 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания за дивиденди от български акции и от акции в щатски долари в размер на 40 хил. лв. и преведена сума за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд в размер на 4 хил. лв.

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Вземания за дивиденди	40	1
Вземане за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд	4	-
Общо	44	1

11. Инвестиции по справедлива стойност

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	19,085	18,385
Български корпоративни облигации	305	420
Чуждестранни държавни ценни книжа	63,297	52,644
Чуждестранни корпоративни облигации	4,225	3,696
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	50,782	35,485
	137,694	110,630

11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2025 г. и 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	-	1,487
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	19,085	16,808
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	90
	19,085	18,385

През 2025 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са между 3.50% и 4.50% (2024 г.: между 0.25% и 5.00%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти. През 2025 г. и през 2024 г. инвестициите на Професионалния пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с обща пазарна стойност над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. През 2025 г. единична емисия български ДЦК, на стойност 9,831 хил. лв. надхвърля 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи (2024 г.: нула).

11.2. Български корпоративни облигации

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	67
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	305	353
	305	420

Към 31.12.2025 г. корпоративни облигации на стойност 95 хил. лв. са с плаващ лихвен процент, а останалите са с фиксиран лихвен процент. (2024 г. 210 хил. лв. с плаващ лихвен процент).

Купонните плащания са шестмесечни и годишни.

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

11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,474
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	58,425	42,851
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,001	749
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,871	7,570
Общо	63,297	52,644

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024г., притежаваните от Фонда чуждестранни държавни ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа (продължение)

През 2025 г. Фондът не притежава инвестиции в единични емисии чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. (2024 г.: стойност на притежавани единични емисии ЧДЦК, чията стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица - 7,603 хил. лв.). Експозицията на Фонда към държавен дълг по отделни държави е оповестена в приложение 15.

През 2025 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варира между 0.25% и 6.96% (2024 г.: между 0.00% и 6.625%).

11.4. Чуждестранни корпоративни облигации

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	196	784
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,029	2,912
Общо	4,225	3,696

11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Акции	35,660	25,051
Дялове в колективни инвестиционни схеми	15,122	10,434
Общо	50,782	35,485

Към 31 декември 2025 г., Фондът притежава акции и права в български предприятия, на стойност 9,823 хил. лв. (2024 г.: 7,349 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 25,837 хил. лв. (2024 г.: 17,702 хил. лв.). През 2025 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 386 хил. лв. (2024 г.: 268 хил. лв.), притежаваните дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, са на стойност 14,736 хил. лв. (2024 г.: 10,166 хил. лв.).

12. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2025 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 88 хил. лв. (2024 г. пасиви: 345 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 г. и съответно към 31 декември 2024 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за продажба на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Параметрите на сделките са следните:

31 декември 2025 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2026 г.	17,250,000
31 декември 2024 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2025 г.	15,380,000

Нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през 2025 г. са на стойност 328 хил. лв. (през 2024 г.: загуба 1,471 хил. лв.).

13. Данъчно облагане

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

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

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

14. Управление на финансовите рискове

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

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

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

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

Кредитен риск

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

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

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг

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

	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2025 г. хил. лв.	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2024 г. хил. лв.
България	19,085	18,385
Германия	23,368	8,713
Румъния	12,263	8,335
Латвия	6,778	-
Унгария	5,263	2,819
САЩ	4,873	8,319
Франция	4,770	8,501
Индонезия	1,857	1,676
Белгия	1,402	-
Литва	1,243	1,795
Р. Северна Македония	815	804
Колумбия	665	-
Холандия	-	3,435
Полша	-	3,366
Испания	-	2,405
Мексико	-	2,070
Естония	-	406
Общо	82,382	71,029

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг (продължение)

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

2025 г.
хил. лв.

	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	19,085	26,866	104	-	628	2,928	11,044	12,162
Германия	23,368	28,150	-	190	382	6,973	20,605	-
Румъния	12,263	17,822	-	67	728	3,094	9,326	4,607
Латвия	6,778	9,241	-	-	240	958	8,043	-
Унгария	5,263	6,941	-	-	241	1,432	5,268	-
САЩ	4,873	5,734	-	1,048	56	2,997	1,633	-
Франция	4,770	6,325	-	-	153	613	5,559	-
Индонезия	1,857	2,415	-	-	69	279	2,067	-
Белгия	1,402	1,899	-	17	29	184	1,178	491
Литва	1,243	1,963	46	-	-	184	231	1,502
Р. Северна Македония	815	865	-	39	-	826	-	-
Колумбия	665	924	-	-	34	137	753	-
Общо	82,382	109,145	150	1361	2560	20,605	65,707	18,762

2024 г.
хил. лв.

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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

2025 г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	8,021	-	8,021
A+	4,770	-	4,770
AA	1,402	-	1,402
AA+	4,873	-	4,873
AAA	23,368	-	23,368
BB	665	-	665
BBB	1,857	-	1,857
BBB-	17,525	-	17,525
BBB+	19,085	-	19,085
Без рейтинг	-	816	816
Общо	81,566	816	82,382

2024 г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	4,200	-	4,200
A-	3,366	-	3,366
A+	406	-	406
AA	5,896	-	5,896
AA-	2,605	-	2,605
AA+	8,319	-	8,319
AAA	12,148	-	12,148
BBB	22,131	-	22,131
BBB-	11,154	-	11,154
Без рейтинг	-	804	804
Общо	70,225	804	71,029

14. Управление на финансовите рискове (продължение) Кредитен риск (продължение)

2025 г.

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Без рейтинг	Общо
A	694	-		694
A-	195	477		672
AA	201	-		201
AA-	593	-		593
BBB	265	-		265
BBB+	1,604	-		1,604
Без рейтинг	-	-	501	501
Общо	3,552	477	501	4,530

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /A-/ на стойност 3,588 хил. лв.

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 88 хил. лв.

2024 г.

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	588	-	588
A-	502	-	502
AA	202	-	202
AA-	804	-	804
BBB	257	-	257
BBB-	198	-	198
BBB+	891	-	891
Без рейтинг	-	674	674
Общо	3,442	674	4,116

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

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

Валутен риск

През 2025 г. и 2024 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения. Валутният риск по деноминирани в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции. В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. долар с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на финансовите активи), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол.	Ефект върху промените в нетните активи
	%	в хил. лв.
2025 г.	+7.5	(2)
	- 7.5	2
2024 г.	+7.5	(63)
	- 7.5	63

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

В хиляди лева 2025 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,064	2,362	162	3,588
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	-	19,085	-	19,085
Български корпоративни облигации	-	305	-	305
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	58,424	4,873	63,297
Чуждестранни корпоративни облигации	-	4,225	-	4,225
Акции, права и дялове	8,831	18,316	23,635	50,782
Вземания от дивиденди	38	-	2	40
Вземания по инвестиции	-	4	-	4
Деривативни финансови инструменти	88	-	-	88
Общо	10,021	102,721	28,672	141,414

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	140	-	-	140
Общо	140	-	-	140
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	9,881	102,721	28,672	141,274

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

В хиляди лева
 2024 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,073	5,969	1,543	8,585
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	1,487	16,808	90	18,385
Български корпоративни облигации	-	420	-	420
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	44,325	8,319	52,644
Чуждестранни корпоративни облигации	-	3,696	-	3,696
Акции, права и дялове	6,949	10,370	18,166	35,485
Вземания от дивиденди	-	-	1	1
Общо	9,509	81,588	28,119	119,216

В хиляди лева
 2024 г.

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	118	-	-	118
Деривативни финансови инструменти	345	-	-	345
Общо	463	-	-	463
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	9,046	81,588	28,119	118,753

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

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск

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

В хиляди лева
2025 г.

	Общо	Без матуритет	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти-фиксиран лихвен процент	3 588	-	3 588	--		
Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент	86 817	-	196	1,001	-	85 620
Финансови активи с плаващ лихвен процент	95	-	-	-	-	95
Финансови активи нелихвоносни	50 914	50 914	-	-	-	-
Общо	141,414	50,914	3,784	1,001	-	85,715

В хиляди лева
2024 г.

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

В хиляди лева	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2025 г.		
Към 31 Декември	6,483	(5,362)
2024 г.		
Към 31 Декември	5,039	(4,217)

Ликвиден риск

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

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

В хиляди лева 2025 г.

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Без договорен срок до падежа
Задължения към управляващата компания	140	(140)	(140)	-	-	-	-
Общо:	140	(140)	(140)	-	-	-	-

В хиляди лева 2024 г.

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

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

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

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		хил. лв.
AEX	5%	47
CAC 40	5%	142
DAX	5%	126
Eurostoxx 50	5%	21
Eurostoxx 600	5%	-
FTSE 100	5%	-
FTSE MIB	5%	17
IBEX 35	5%	35
iBoxx USD Liquid Index	5%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	5%	-
MSCI Emerging Europe	5%	27
MSCI Emerging Markets	5%	-
S&P 500	5%	734
SOFIX	5%	470
AEX	-5%	(47)
CAC 40	-5%	(142)
DAX	-5%	(126)
Eurostoxx 50	-5%	(21)
Eurostoxx 600	-5%	-
FTSE 100	-5%	-
FTSE MIB	-5%	(17)
IBEX 35	-5%	(35)
iBoxx USD Liquid Index	-5%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	-5%	-
MSCI Emerging Europe	-5%	(27)
MSCI Emerging Markets	-5%	-
S&P 500	-5%	(734)
SOFIX	-5%	(470)
Общо увеличение		1,619
Общо намаление		(1,619)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		хил. лв.
AEX	5%	63
CAC 40	5%	165
DAX	5%	116
Eurostoxx 50	5%	10
Eurostoxx 600	5%	51
FTSE MIB	5%	25
IBEX 35	5%	48
MSCI Brazil	5%	-
MSCI China	5%	-
MSCI Emerging Europe	5%	13
MSCI World	5%	-
MSCI India	5%	-
MSCI Korea	5%	-
S&P 500	5%	908
SOFIX	5%	374
AEX	-5%	(63)
CAC 40	-5%	(165)
DAX	-5%	(116)
Eurostoxx 50	-5%	(10)
Eurostoxx 600	-5%	(51)
FTSE MIB	-5%	(25)
IBEX 35	-5%	(48)
MSCI Brazil	-5%	-
MSCI China	-5%	-
MSCI Emerging Europe	-5%	(13)
MSCI World	-5%	-
MSCI India	-5%	-
MSCI Korea	-5%	-
S&P 500	-5%	(908)
SOFIX	-5%	(374)
Общо увеличение		1,773
Общо намаление		(1,773)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		хил. лв.
AEX	20%	187
CAC 40	20%	569
DAX	20%	504
Eurostoxx 50	20%	86
Eurostoxx 600	20%	-
FTSE 100	20%	-
FTSE MIB	20%	68
IBEX 35	20%	141
iBoxx USD Liquid Index	20%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	20%	-
MSCI Emerging Europe	20%	109
MSCI Emerging Markets	20%	-
S&P 500	20%	2,935
SOFIX	20%	1,882
AEX	-20%	(187)
CAC 40	-20%	(569)
DAX	-20%	(504)
Eurostoxx 50	-20%	(86)
Eurostoxx 600	-20%	-
FTSE 100	-20%	-
FTSE MIB	-20%	(68)
IBEX 35	-20%	(141)
iBoxx USD Liquid Index	-20%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	-20%	-
MSCI Emerging Europe	-20%	(109)
MSCI Emerging Markets	-20%	-
S&P 500	-20%	(2,935)
SOFIX	-20%	(1,882)
Общо увеличение		6,481
Общо намаление		(6,481)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		хил. лв.
AEX	20%	254
CAC 40	20%	662
DAX	20%	465
Eurostoxx 50	20%	38
Eurostoxx 600	20%	204
FTSE MIB	20%	102
IBEX 35	20%	191
iBoxx USD Liquid Index	20%	-
MSCI Brazil	20%	-
MSCI China	20%	-
MSCI Emerging Europe	20%	54
MSCI World	20%	-
MSCI India	20%	-
MSCI Korea	20%	-
S&P 500	20%	3,633
SOFIX	20%	1,494
AEX	-20%	(254)
CAC 40	-20%	(662)
DAX	-20%	(465)
Eurostoxx 50	-20%	(38)
Eurostoxx 600	-20%	(204)
FTSE MIB	-20%	(102)
IBEX 35	-20%	(191)
iBoxx USD Liquid Index	-20%	-
MSCI Brazil	-20%	-
MSCI China	-20%	-
MSCI Emerging Europe	-20%	(54)
MSCI World	-20%	-
MSCI India	-20%	-
MSCI Korea	-20%	-
S&P 500	-20%	(3,633)
SOFIX	-20%	(1,494)
Общо увеличение		7,097
Общо намаление		(7,097)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	1,965
	-20%	(1,965)
2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	491
	-5%	(491)
2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	1,470
	-20%	(1,470)
2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	367
	-5%	(367)

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

Индустрия:	2025 г.	2024 г.
Дружества със специална инвестиционна цел	47.63%	47.00%
Индустриални компании	17.85%	22.02%
Здравеопазване	13.03%	12.09%
Финансов сектор	7.23%	8.06%
Технологии	6.67%	5.44%
Потребителски стоки от първа необходимост	6.37%	5.39%
Материали	1.22%	-
	100.0%	100.0%

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

Индустрия:	2025 г.	2024 г.
Технологии	31.52%	28.79%
Финансов сектор	18.38%	14.83%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	12.96%	13.25%
Индустриални компании	13.22%	12.13%
Здравеопазване	9.16%	8.94%
Комуникационни услуги	6.59%	6.43%
Енергетика	2.31%	4.76%
Потребителски стоки от първа необходимост	1.72%	2.69%
Комунални услуги/Други	0.38%	3.51%
Дружества със специална инвестиционна цел	0.32%	3.45%
Материали	3.44%	1.22%
	100.0%	100.0%

15. Инвестиции по справедлива стойност по категории

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

към 31 декември 2025 г.
 в хиляди лева

Инвестиции по справедлива стойност	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11.1	19,085	-	-	19,085
Български корпоративни облигации	11.2	-	305	-	305
Чуждестранни държавни ценни книжа	11.3	63,297	-	-	63,297
Чуждестранни корпоративни облигации	11.4	4,225	-	-	4,225
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	46,176	2,286	2,320	50,782
Общо финансови активи		132,783	2,591	2,320	137,694

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

15. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

към 31 декември 2024 г.
 в хиляди лева

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

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

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Ниво3 Справедлива стойност
Салдо на 1 януари 2024 г.	1,529
Покупки	111
Продажби	(379)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	202
Трансфер от ниво 1 в ниво 3	461
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	148
Трансфер от ниво 3 в ниво 2	(577)
Салдо на 31 декември 2024 г.	1,495
Салдо на 1 януари 2025 г.	1,495
Покупки	18
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	251
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	556
Салдо на 31 декември 2025 г.	2,320

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

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

Трансферът от Ниво 2 към Ниво 3 през 2024 г. се дължи на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2024 г. не отговарят на изискванията за ликвидност.

Трансферът от Ниво 3 към Ниво 2 през 2024 г. се дължи на притежавани от Фонда български акции, които към 31.12.2024 г. покриват критериите за ликвидност.

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

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност:	Приложения	2025 г.	2024 г.
		Хил. лв.	Хил. лв.
Парични средства и парични еквиваленти	9	3,588	8,585
Вземания, свързани с инвестиции	10	44	1
Общо		3,632	8,586

17. Събития след края на отчетния период

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

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

В. Военен конфликт в Близкия изток

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

Промяна в инвестиционната стратегия с цел намаляване на експозицията към рискови активи и към региони, които са най-чувствително засегнати от конфликта в Иран.

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.“

17. Събития след края на отчетния период (продължение)

В. Военен конфликт в Близкия изток (продължение)

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

	30.12.2025 г.	26.03.2026 г.	Постигната доходност
Стойност на един дял на ППФ	1.11541	1.09025	-2.26%

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

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

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

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.

17. Събития след края на отчетния период (продължение)

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

• **Нов национален счетоводен стандарт за управлението от ПОД фондове -**

Стандартът ще създаде актуална, детайлна и съобразена с националните особености счетоводна рамка, осигуряваща синхрон в използвания понятиен апарат и приложимите изисквания към текущата дейност на фондовете и съставянето на годишните им финансови отчети.

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

Няма други значими събития след датата на баланса, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2025 г.

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 36 финансов отчет на „Професионален пенсионен фонд ОББ“ („Фонда“), съдържащ:

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

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

База за изразяване на мнение

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

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

Ключови одиторски въпроси

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

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

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

Инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2025 г., различни от деривативни финансови инструменти: 137,694 хил. лева (31 декември 2024 г.: 110,630 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 11 Инвестиции по справедлива стойност, приложение 15 Инвестиции по справедлива стойност по категории към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Портфейлът на Фонда от инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата („ССППЗ“), различни от деривативни финансови инструменти, към 31 декември 2025 г. е в размер на 137,694 хил. лева, което представлява 97% от общата сума на активите към тази дата и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи. Оценката на ръководството за инвестициите на Фонда, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които включват предимно държавни ценни книжа и акции и дялове в колективни инвестиционни схеми се базира на пазарни цени от активни пазари, а за активите, които не се търгуват на такива активни пазари - на оценъчни модели, които	Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата включиха, наред с други: – Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на инвестициите, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и прегледа на резултата от оценките; – Съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички инвестиции в портфейла на Фонда към 31 декември 2025 г., за които са

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

Поради съществената стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, различни от деривативни финансови инструменти, във финансовия отчет на Фонда, както и поради наличието на преценки и допускания, които се изискват да бъдат направени, за да се стигне до оценката на тези финансови активи, ние сме определили, че тази област е свързана със съществен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;

- Подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерти-оценители на оценките по справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари на извадкова база. Този анализ включва основно:
 - оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на приложимата рамка за финансово отчитане и общоприетите практики при оценяването. Като част от тази процедура, ние проверихме и вътрешната последователност, логика и математическа точност на моделите за оценка;
 - подлагане на критичен анализ на уместността и надеждността на ключовите данни, използвани в моделите за оценка;
 - подлагане на критичен анализ доколко са уместни основните допускания, заложили в моделите за оценка, най-вече относно нормите на дисконтиране и темпа на растеж, позовавайки се на външни платформи за пазарна информация.
- Получаване на потвърдително писмо от банката депозитар и равнение на номиналните стойности в потвърждението с инвестиционния портфейл на Фонда към отчетната дата и със списъка на инвестиционните сделки, сключени през годината;
- Оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с инвестициите по справедлива стойност, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на приложимата финансово-отчетна рамка.

Други въпроси

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

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

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

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

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

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

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България. При поемане на изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

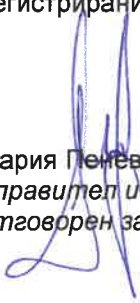
- КПМГ Одит ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на Фонда за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. с решение на едноличния собственик на капитала на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД от 28 януари 2025 г., за период от една година. БДО България ООД (с предишно наименование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