

Универсален 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 Универсален 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.....	6
2.1 База за изготвяне	6
2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	6
2.3. Съществена информация за счетоводната политика	8
2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда	12
2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Фонда	13
2.6. Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС	14
3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност.....	14
4. Приходи от лихви.....	14
5. Други финансови приходи и разходи	15
6. Оповестяване на свързани лица.....	15
6.1. Такси и удръжки от осигурителни вноски за компанията, която управлява фонда	15
6.2. Задължения към управляващата компания	16
7. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове	16
8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на пар.9, ал.1 от ПЗР на ЗБДОО за 2021 и чл.46 от КСО	16
8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица към ДОО	16
9. Вземания, свързани с инвестиции	17
10. Парични средства и парични еквиваленти.....	17
11. Инвестиции по справедлива стойност	17
11.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България.....	17
11.2. Български корпоративни облигации.....	18
11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	18
11.4. Чуждестранни корпоративни облигации	18
11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	19
12. Задължения свързани с инвестиции	19
13. Деривативни финансови инструменти	19
14. Данъчно облагане.....	19
15. Управление на финансовите рискове	20
16. Инвестиции по справедлива стойност по категории	33
17. Финансови инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	35
18. Събития след края на отчетния период.....	35

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. № 1793/2001 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 Универсален пенсионен фонд ОББ

„Универсален пенсионен фонд ОББ“ („Фонд“ или „УПФ“), е регистриран с решение № 1/ 16 февруари 2001 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 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

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

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

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

Надзорен съвет:

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

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

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

- Активно управление на портфейла на Фонда с цел намаляване на ефекта от рисковете, свързани с икономическата среда и волатилността на финансовите пазари;
- Защита на спестяванията на осигурените лица срещу влошаване на перспективите за растеж в еврозоната в дългосрочен план;
- Развитие на каналите за обслужване и предлагане на високо качество на услугите;
- Управление на рисковете и професионално управление на средствата на осигурените лица, както и на лицата получили право на пенсии и разсрочени плащания;
- Увеличаване на пазарния дял на Фонда на пазара на пенсионноосигурителни услуги в България, чрез развитие на каналите за дистрибуция.

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

А. Въвеждане на еврото в България – подготвителен период в дейността на „Универсален 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 е конвертирана в евро, както е посочено в Решението на ЕС, е: EUR 1 = BGN 1,95583.

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

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

Основните действия на Комитета бяха насочени към:

- Плавен преход при въвеждане на еврото и ограничаване на рисковете от проблеми в обслужващите системи на компанията;
- Ограничаване на рискове от прекъсване на дейността или нарушаване на критични процеси, в резултат на процесите по превалутиране на базите данни;
- Обезпечаване на търговската структура с изготвяне на всички материали, които се използват регулярно 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 „Универсален 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 „Универсален пенсионен фонд ОББ“ през 2025 г. (продължение)

В. Развитие на дейността на „Универсален пенсионен фонд ОББ“ в условията на забавяща се инфлация (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 поддържаше 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 „УПФ ОББ“ е 2.06951 лв., при средна стойност на един дял за всички универсални пенсионни фондове (индекс UNIDEX) 2.01826. Постигнатата доходност от „УПФ ОББ“ за 2025 е положителна в размер на 6.83%. Доходността за последния 24-месечен период на годишна база за „УПФ ОББ“ е 2.82%, при 6.09% немодифицирана претеглена доходност за предходните две години на универсалните фондове за пазара.

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

- По време на фазата на акумулиране на средствата, основните изходящи парични потоци на Фонда са свързани с плащания към други пенсионни фондове, когато осигурените лица прехвърлят средствата си в друг фонд (веднъж на тримесечие), плащания към Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (т.нар. Сребърен фонд) на лица, решили да променят осигуряването си, плащания към наследници на починали осигурени лица и плащанията към управляващата Компания.
- Във фазата на изплащане, изходящите парични потоци на Фонда са свързани и с превеждане на средства към Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, в случаите на сключени пенсионни договори, или към Фонда за разсрочени плащания – в случаите на сключени договори за разсрочено изплащане на средства. От Фонда се извършват плащанията и към лицата, които имат право да получат средствата си еднократно при придобито право на пенсия.

Източниците на ликвидност във Фонда са от една страна вноските на осигурените лица, акумулирани и превеждани от НАП, а от друга - бързоликвидни финансови инструменти в портфейла на Фонда. Ръководството счита, че наличните пари и парични еквиваленти и други финансови активи ще бъдат достатъчни за Фонда да продължи нормалната си дейност дори при сценарий с намалени парични потоци от вноски в бъдеще.

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

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

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

През годината Фондът не е изпитвал ликвидни затруднения.

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

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

- Към 31 декември 2025 г. броят на осигурените лица в „Универсален пенсионен фонд ОББ“ нараства с 8.26% спрямо 2024 г. и достига 448 289 лица (към 31.12.2024 г. – 414 074). Нетната стойност на активите на фонда възлиза на 3 644 295 хил. лв. към 31.12.2025 г. (към 31.12.2024 г. – 2 903 179 хил. лв.).
- Средната сума, натрупана по индивидуалните партии на осигурените лица, достига 8 102.96 лв., което е с близо 25% по-високо от средната натрупана сума по партидите на осигурените лица за всички универсални фондове на пазара (6 498.89 лв.). Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в „УПФ ОББ“ през 2025 г. е 116.41 лв., което е с 7.65% повече от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за пазара. Този показател нареджда УПФ ОББ на второ място сред другите пенсионни фондове в страната.
- Позиция спрямо конкурентите

По данни на КФН към края на 2025 г. пазарният дял на Фонда, определен на база на броя на осигурените в него лица, е 10.80%. Въз основа на този показател, Компанията се нарежда на четвърто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на Фонда на база на размера на нетните му активи е 13.46%. Този показател му отрежда четвърто място спрямо останалите конкуренти на пазара.

Д. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на „Универсален 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 универсални пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване на пазара, публикувана от Комисията за финансов надзор.

В рамките на инвестиционния процес „Универсален 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, риска по съответствие и други. В процеса на управление на рисковете Компанията следва утвърдени методики на КВС за оценка на риска. Това гарантира последователност на инвестиционния процес, разширен мониторинг на рисковете и своевременно реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

С интегрирането на Компанията в групата на КВС, инвестиционната политика на Фонда е адаптирана към груповите изисквания, като в същото време запазва основните си елементи. За осъществяване на надежден контрол върху инвестиционната дейност на Фонда, управлението на активите се извършва в съответствие с одобрен Инвестиционен мандат и 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.

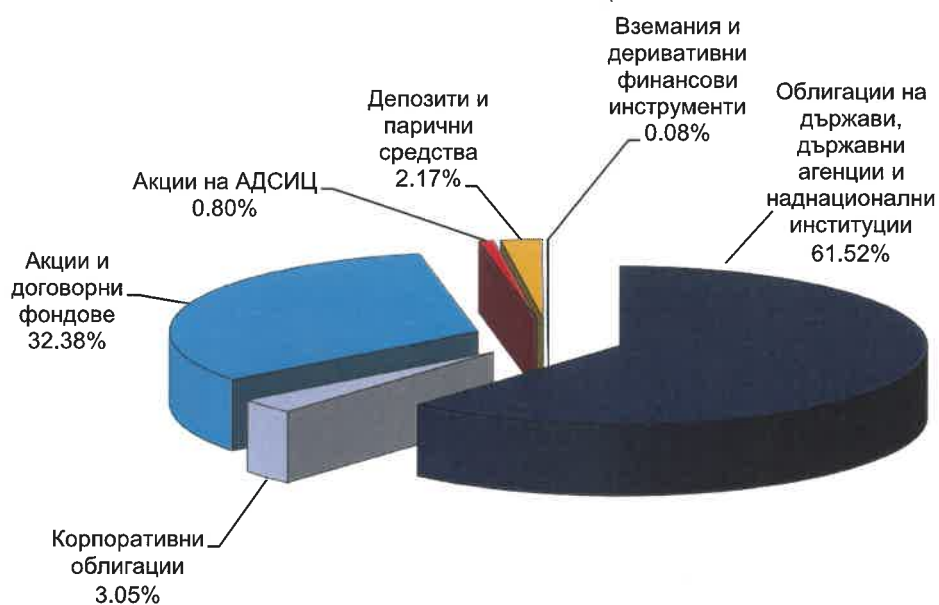
При инвестиране на средствата на нашите клиенти се отчитат идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, като инвестиционните решения се извършват в съответствие с Политиката на КВС Group за отговорно инвестиране, която изисква:

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

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

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на портфейла на Универсален пенсионен фонд ОББ към 31.12.2025 г.:



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

	УПФ ОББ
Кредитен рейтинг	A
Експозиция по валути:	
BGN	4.35%
EUR	78.73%
USD	16.92%

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

D. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2021	2022	2023	2024	2025	
	Доходност ¹	6.56%	-12.64%	9.52%	5.99%	6.83%	2.91%
	Инвестиционен риск ²	3.57%	6.91%	3.84%	3.71%	4.33%	
УПФ ОББ	Коефициент на Шарп ³	1.97		1.64	0.63	1.07	

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

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 преценка, 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 Компанията не гарантира постигането на положителна доходност.

„Универсален 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.

Новата дигитална система ePIC, която стартира през 2024 г. и поддържа процеса на генериране на новия бизнес, продължава да усъвършенства 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. продължава обогатяването на дигиталните услуги на ПОК ОББ, от които могат да се възползват клиентите на Фонда, като е надградена услугата за актуализиране на лични данни с прилагане на копие на лична карта. Най-удобният вход към дигиталния портал е през ОББ Мобайл е мобилното приложение на Банка ОББ.

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

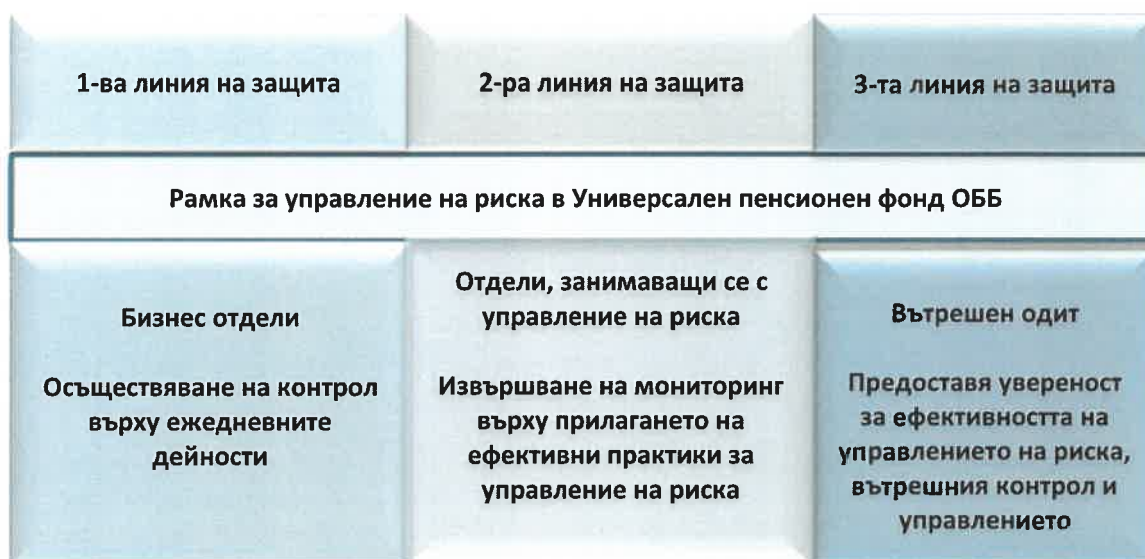
Е. Управление на риска

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

Управлението на риска в „Универсален 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 „Универсален пенсионен фонд ОББ“ през 2025г. (продължение)

Е. 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.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

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

- а) на пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 КСО, при размер на изчислената пенсия с размер не по-малък от 15% от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст (към 31 декември 2025 година размерът на тази пенсия е 630.50 лева.) Видовете пожизнена пенсия за старост са: обикновена пожизнена пенсия; пожизнена пенсия с гарантиран период на изплащане; пожизнена пенсия с разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст. Изплащанията се извършват чрез Фонда за изплащане на пожизнени пенсии;
- б) на разсрочено изплащане – когато натрупаните средства са недостатъчни за изчисление на пожизнена пенсия, но са по-големи от трикратния размер на минималната пенсия. Изплащанията се извършват чрез Фонда за разсрочено плащане;
- в) еднократно изплащане, когато размерът на средствата по индивидуалната партида е по-малък от трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО, включително след допълване до гарантирания размер на brutните вноски, те се изплащат на лицето еднократно;
- г) на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната осигурителна партида, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- д) на еднократно или разсрочено изплащане на суми на преживелия съпруг, низходящите или възходящите на починал осигурен роднини или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО.

През месец септември 2021 г. бяха сключени първите Договори за разсрочено изплащане, а през месец октомври и първите Пенсионни договори за изплащане на пожизнена пенсия от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД. През 2025 г. процесът по прехвърляне на средства към фондовете за извършване на плащания на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ беше развит и усъвършенстван. Сключени са 467 пенсионни договора, 2342 договора за разсрочени плащания и 278 договора за еднократните плащания.

Управление на финансовите рискове

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

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

Е. Управление на риска (продължение)

Кредитен риск

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг. За ограничаване на експозицията на Фонда към кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

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

Валутен риск

През 2025 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от експозициите в евро на Фонда не се намалява допълнително чрез хеджиращи сделки.

Лихвен риск

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

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, 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 „Универсален пенсионен фонд ОББ“ този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в емитент, група, дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

Нефинансови рискове

Оперативен риск

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

- Възникване на срыв 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.

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

Е.Управление на риска (продължение)

Нефинансови рискове (продължение)

Оперативен риск (продължение)

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в „Универсален 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 закони и подзаконовни нормативни актове, които регулират дейността на Фонда, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;
- Неизпълнение на задължение от страна на Компанията и управляваните от нея пенсионни фондове по сключени договори с осигурени лица, пенсионери, доставчици и бизнес партньори;
- 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;
- Условието за приемане и оценка на бизнес партньорите и изискванията за възлагане на дейности на подизпълнители.

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

- Провеждане на обучения с цел повишаване на личния интегритет на служителите и разбирането за важността на доброто управление на риска;
- Идентификацията и оценка на рисковете;
- Определяне на контролите за тяхното намаляване;

Комитети и функции, участващи в системата за управление

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

Към Надзорния съвет са създадени и функционират:

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

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).

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

Е. Управление на риска (продължение)

Нефинансови рискове (продължение)

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

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 ПОК ОББ има създадени и функциониращи:

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

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

Одитен комитет

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

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

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

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

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

Към 31 декември 2025 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 3,648,003 хил. лв., което представлява увеличение с 25.19% 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	79,059	2.17%
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	3,566,000	97.75%
Вземания, свързани с инвестиции и деривативни финансови инструменти	2,943	0.08%
Вземания от ПОД	1	0.00%
Общо Активи	3,648,003	100.00%

III. Финансови резултати от дейността на "Универсален пенсионен фонд ОББ" през 2025 г. (продължение)

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

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващата Компания	3,708	100.00%
Общо Пасиви	3,708	100.00%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	3,644,295	

IV. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

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

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

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

Фондът няма други разходи, освен такива, свързани с плащания към осигурени лица, както и разходи по сделки с финансови инструменти на Фонда.

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.

Анна Атанасова-Димитрова

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

Проф. д-р Григор Димитров

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

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

Управителен съвет

Николай Стойков Стойков

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

Анастас Атанасов Петров

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

Мая Иванова Русева

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

Елица Александрова Занчева

- Член на Управителния съвет на „Пенсионноосигурително 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. Нематериални ресурси

В Отчета за нетните активи на Фонда не се отчитат нематериални активи, доколкото неговата дейност се обслужва изцяло от Пенсионноосигурителна компания ОББ. Нематериалните ресурси на управляващата компания са важни за устойчивото развитие на Фонда.

Тези ресурси включват репутация и търговска марка; взаимоотношения с контрагенти; висока корпоративна култура и етични взаимоотношения.

Фондът няма собствен персонал. Неговата дейност се обслужва изцяло от ПОК ОББ, като средствата на Фонда се управляват от екип от професионални мениджъри, които имат дългогодишен опит в управлението на големи корпоративни структури и инвестиционни портфейли.

В годините на своето развитие, управляващата компания създава добра репутация на Фонда, изграждайки отношения на доверие на осигурените лица, както и на лицата получили право на пенсии и разсрочени плащания. Компанията създава правила и процедури, които спомагат за изпълнение на неговите задължения по обективен, справедлив и независим начин. Те са основа за ефективното функциониране на Фонда и за правилното управление на рисковете, на които е изложен.

ПОК ОББ разширява дигиталните услуги в процесите на продажби и обслужване на клиенти, чрез достъп през мобилното приложение ОББ Мобайл и по този начин предоставя на осигурените лица на Фонда възможност за получаване на своевременна информация за техните партии в УПФ.

VII. План за развитие на „Универсален 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;
- Постигане на най-високо качество на клиентската база на пазара в УПФ, измерено чрез средни вноски и средни натрупвания;
- Достигане на водеща позиция по отношение на резултатите от дългосрочното управление на инвестициите на осигурените лица;
- Поддържане на стабилна капиталова адекватност, оптимално ниво на ликвидност и ефективна вътрешна контролна среда;
- Подготовка за въвеждане на подфондове, обвързани с жизнения цикъл в УПФ, във връзка с промени в Кодекса за социално осигуряване от 17 март 2026 г.
- 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, платформа ePIC за електронно подаване и подписване на документи с квалифициран електронен подпис.

VIII. 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.

IX. Събития след края на отчетния период

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

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

B. Военен конфликт в Близкия изток

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

В краткосрочен план оценката на ръководството е, че независимо че Фонда не поддържа пряка експозиция към рискови активи, разположени в засегнатия конфликтен регион, повишената обща пазарна нестабилност може да окаже косвен ефект върху стойността на финансовите инструменти, в които Фондът инвестира. (Приложение 18).

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.

IX. Събития след края на отчетния период (продължение)

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

Промените са най-общо в няколко направления:

- Въвеждане на многофондова система
- 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.

X. 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.

	Прило- жения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
<i>Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на инвестиции и финансови активи:</i>			
Нетни печалби от преценка на инвестиции по справедлива стойност	3	173,994	121,308
Нетни печалби от сделки с инвестиции		2,097	195
Приходи от лихви	4	67,944	50,227
Приходи от дивиденди		11,507	10,758
Нетни загуби от сделки и преценки на експозиции в чуждестранна валута		(12,568)	(9,660)
Други финансови приходи	5	21	45
Други финансови разходи	5	(1,565)	(531)
Общо нетни финансови печалби		241,430	172,342
Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващата Компания	6.1	(38,504)	(31,056)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		202,926	141,286
<i>Промяна в Осигурителните вноски</i>			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		381,440	311,224
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	7	422,092	343,612
Възстановени средства на осигурени лица от ДОО		616	530
Прехвърлени средства от резерва на ПОД за гарантиране на brutния размер на вноските		-	1
Други увеличения		6	24
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		804,154	655,391
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(8,487)	(6,568)
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	7	(204,169)	(161,008)
Прехвърлени средства към ФИПП за изплащане на пожизнени пенсии		(13,023)	(6,736)
Прехвърлени средства към ФИПП за преизчисляване на пенсии		(5)	-
Прехвърлени средства към ФИПП на осигурени лица без наследници		(54)	(10)
Прехвърлени средства към ФРП за извършване на разсрочени плащания		(19,450)	(10,743)
Прехвърлени средства на осигурени лица към ДОО	8.1	(20,773)	(15,047)
Други намаления		(3)	(13)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(265,964)	(200,125)
ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ		538,190	455,266
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		741,116	596,552
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
В началото на годината		2,903,179	2,306,627
В края на годината		3,644,295	2,903,179

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 37. Финансовият отчет на страници от 1 до 37 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Венета Манова
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

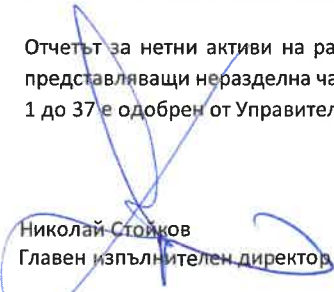
Мария Пенева
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Рени Йорданова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

	Приложения	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	10	79,059	233,835
Деривативни финансови инструменти	13	1,890	-
Вземания, свързани с инвестиции	9	1,053	43
Вземания от ПОД		1	-
Инвестиции по справедлива стойност, в това число:	11	3,566,000	2,680,207
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България</i>	11.1	507,778	448,034
<i>Български корпоративни облигации</i>	11.2	2,242	4,244
<i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	11.3	1,736,431	1,355,315
<i>Чуждестранни корпоративни облигации</i>	11.4	109,087	84,440
<i>Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми</i>	11.5	1,210,462	788,174
ОБЩО АКТИВИ		3,648,003	2,914,085
ПАСИВИ			
Задължения към управляващата компания	6.2	3,708	3,498
Деривативни финансови инструменти	13	-	7,408
ОБЩО ПАСИВИ		3,708	10,906
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		3,644,295	2,903,179

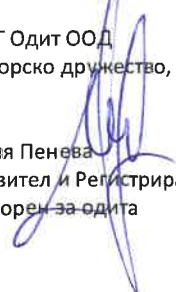
Отчетът за нетни активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 37. Финансовият отчет на страници от 1 до 37 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:


Николай Стойков
Главен изпълнителен директор


Венета Манова
Изпълнителен директор


Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:


КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045


БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Мария 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		381,440	311,224
Възстановени средства от ДОО за лица променили осигуряването си		616	530
Постъпления от резерв за гарантиране на brutните вноски в ПОД		-	1
Прехвърлени средства на лица към ДОО		(20,773)	(15,047)
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(8,487)	(6,568)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове, нетно	7	217,923	182,604
Платени такси на управляващата компания	6.1	(38,289)	(29,761)
Прехвърлени средства към фонд за изплащане на пожизнени пенсии		(13,082)	(6,746)
Прехвърлени средства към фонд за разсрочени плащания		(19,450)	(10,743)
Получени лихви		54,751	41,923
Получени дивиденди		10,567	13,776
Продадени и падежирали инвестиции		5,393,817	3,835,858
Придобити инвестиции		(6,113,822)	(4,271,205)
Други парични потоци		13	51
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(154,776)	45,897
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(154,776)	45,897
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	10	233,835	187,938
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	10	79,059	233,835

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 37. Финансовият отчет на страници от 1 до 37 е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25.03.2026 г. и е подписан, както следва:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Венета Манова
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Одиторско дружество, рег.№045

БДО България ООД
Одиторско дружество, рег.№015

Мария Пенева
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

Рени Йорданова
Управител и Регистриран одитор,
отговорен за одита

1. Корпоративна информация

Информация за Универсален пенсионен фонд ОББ и компанията, която я управлява

„Универсален пенсионен фонд ОББ“, („Фонд“ или „УПФ“) е регистриран с решение № 1/ 16 февруари 2001 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София бул. „Витоша“ 89б, ОББ Милениум център, ет.16.

Фондът се управлява от „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД („Компанията“ или „ПОК ОББ“) и се представлява от изпълнителните й 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 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година. Към 31 декември 2025 г., общият брой на осигурените лица в УПФ е 448,289 (31 декември 2024 г.: 414,074). През 2025 г. броят на новоосигурените лица във Фонда е 72,138 (2024 г.: 65,494), а на осигурените лица, напуснали Фонда е 39,809 (2024 г.: 35,020).

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.

През 2015 г., бяха приети изменения в Кодекса (чл. 46), съгласно които осигурените в универсален пенсионен фонд лица имат право да изберат да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“ на Държавното обществено осигуряване, с увеличена осигурителна вноска в размера на вноската за УПФ, не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО, при условие че не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст. Промяна на осигуряването от универсален пенсионен фонд (УПФ) може да бъде извършена многократно. При промяна на осигуряването от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“ на Държавното обществено осигуряване, натрупаните средства от индивидуалната партида на осигурените лица (от УПФ) се превеждат в Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (т.нар. Сребърен фонд).

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда (Приложение 8.1).

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чиито размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от Националната агенция по приходите (НАП). За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 1 юли 2004 г. индивидуалните партиди на осигурените лица 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.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат 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 заповед 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 дейността ѝ.

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 е изтекла една година 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, пенсионноосигурителната Компания, управляваща Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка попечител, която съхранява всички финансови активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Осигуряването във Фонда дава право на следните видове плащания:

- при навършване от осигуреното лице на възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО – на допълнителна лична пожизнена пенсия за старост, на разсрочено изплащане на средствата или на еднократно изплащане на средствата – в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалната партида на лицето, съответно на гарантирания размер, изчислен върху размера на brutните вноски за периода на осигуряване, ако натрупаните средства към момента на упражняване на правото на пенсия от осигуреното във Фонда лице са по-ниски от гарантирания размер на brutните вноски;
- на допълнителна лична пожизнена пенсия за старост до една година преди навършване от осигуреното лице на възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО, при условие че натрупаните средства по индивидуалната партида на лицето позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО. Месечното плащане на допълнителната пожизнена пенсия за старост не може да бъде по-малко от 15% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определянето му;
- на еднократно или разсрочено изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната осигурителна партида, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- на еднократно или разсрочено изплащане на суми на наследниците на осигурено във Фонда лице при условията и по реда на КСО;
- на еднократно изплащане на суми на наследниците на пенсионер, в случаите на изплащане на пенсия с период на гарантирано изплащане на средства и при изплащане на пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст, както и на еднократно изплащане на суми на наследниците на осигурено лице със сключен договор за разсрочено изплащане на средства.

При изплащане на допълнителна лична пожизнена пенсия за старост, Компанията покрива:

- риска, свързан с възможността пенсионерът да живее по-дълго от очакваната продължителност на живота, въз основа на която е изчислен първоначалният размер на пенсията („биометричен риск“);
- риска, свързан с възможността реализираната доходност от инвестирането на средствата на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии да бъде по-ниска от стойността на техническия лихвен процент, който е използван за изчисляване на пенсията, („инвестиционен риск“);
- риска „смърт“ на пенсионер в случаите на изплащане на пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане – в периода на гарантирано изплащане;
- риска „смърт“ на пенсионер в случаите на изплащане на пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст - в периода на разсрочено изплащане.

2. Изготвяне на финансовите отчети

2.1 База за изготвяне

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

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

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

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

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

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

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на „ПОК ОББ“ ЕАД на 25 март 2026 г.

2.2 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Фонда и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Преценките и свързаните с тях допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видни от и чрез други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки. 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Оценка на справедливите стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените. При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към 31 декември 2025 и респ. 2024 г., Компанията е приела следните критерии за определяне на активен пазар за акциите извън основните индекси посочени в приложение № 2 на Наредба №9/19.11.2003 г.: сключени сделки в над 50% от работните сесии за предходния тримесечен период и над 1% от свободно търгувания обем акции към деня на прилагане на критериите, като двете условия се прилагат кумулативно.

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

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

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

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

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

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

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

За повече информация за йерархията на справедливите стойности на портфейла от финансови активи на Фонда, виж Приложение 16.

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 в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута с оригинален падеж 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

Инвестиции на пенсионния фонд (продължение)

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

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

(i) Последваща оценка

Последващата оценка на активите до справедлива стойност се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на инвестициите.

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.

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

(iii) Класификация и последващо измерване

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

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

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

Вземанията, депозитите, паричните средства и парични еквиваленти впоследствие се оценяват като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност се намалява със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката, както и всяка печалба или загуба от отписване, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(iv) Отписване

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

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

(v) Обезценка

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

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

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

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия актив. 12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

(v) Обезценка (продължение)

Финансови активи с кредитна обезценка

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

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

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

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

Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Фонда включват основно задължения към Компанията.

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

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

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

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

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 наличните нетни активи за изплащане на доходи.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Съществена информация за счетоводната политика (продължение)

Такси и удържки

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Универсалния 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%.
При постъпили 120 или повече месечни осигурителни вноски, таксата е в размер на 3.60 на сто.;
- Инвестиционна такса в размер 0.75% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОК с цел да се обезпечавя изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

- собствените средства на управляващата пенсионноосигурителна компания.
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Към 31.12.2025 г. резервът за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии в управляващата Компания е в размер на 216 хил. лв. (2024 г: 209 хил.лв.).

2.4. Нови и изменени стандарти, приети от Фонда

Фондът е приложил следните стандарти и изменения за първи път за годишния си отчетен период, започващ на 1 януари 2025 г. но те нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Фонда:

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

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

МСС 21 беше изменен, за да се изясни:

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

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

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Публикувани са определени нови счетоводни стандарти и разяснения, които не са задължителни за прилагане през отчетния период към 31 декември 2025 г. и не са били предварително приети от Фонда. Фондът планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

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

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

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

По-структуриран отчет за печалбата или загубата

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

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

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

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

Измерители на ефективността на управлението – оповестени и обект на одит

МСФО 18 също така изисква някои "различни от общоприетите счетоводни принципи" измерители да се 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 наименуват позициите във финансовия отчет с "други" и са длъжни да оповестят повече информация, ако продължат да го правят.

Други промени, приложими към основните елементи на финансовите отчети

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Преминаване

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Нетни печалби от преоценка на инвестиции по справедлива стойност

Фондът е отчетел печалба от преоценка на инвестиции по справедлива стойност от 173,994 хил. лв. през 2025 г. (през 2024 г. печалба от 121,308 хил. лв.). Разпределението на нетните печалби от преоценка по видове финансови активи е показано в таблицата по-долу:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Акции и Дялове	161,737	102,918
ДЦК, издадени от Република България	7,438	11,706
Чуждестранни ДЦК	5,354	5,599
Корпоративни облигации	82	7
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(617)	1,078
	173,994	121,308

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.
Чуждестранни ДЦК	44,123	31,634
ДЦК издадени от Република България	21,026	15,683
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	2,626	2,570
Корпоративни облигации	167	338
Банкови сметки и депозити	2	2
	67,944	50,227

5. Други финансови приходи и разходи

Към 31.12.2025 г. Фондът отчита други приходи, в размер на 21 хил. лева, които представляват получени неустойки за забавен сетълмент по сделки с ценни книжа (съгласно Регламент (ЕС) № 909/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 23 юли 2014 година и Делегиран регламент (ЕС) 2018/1229 на Комисията от 25 май 2018 година). (2024 г.: 45 хил. лева).

Към 31.12.2025 г. Фондът отчита други финансови разходи, които включват 614 хил. лева комисионни на инвестиционни посредници, 946 хил. лева разходи за данък при източника, удържан в чужбина, върху доходността за периода на държане за притежавани емисии ценни книжа и 5 хил.лв. неустойки за забавен сетълмент по сделки с ценни книжа. (2024 г.: 437 хил. лева комисионни, 94 хил. лв. данък при източника и разходи за неустойки по забавен сетълмент по сделки с ценни книжа и 0 лв.).

6. Оповестяване на свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

Крайна компания-майка

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

Предприятия с контролно участие в Пенсионноосигурителна компания ОББ ЕАД

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

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

Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовият ръководен персонал на „Пенсионноосигурителна компания ОББ“ ЕАД. Компанията счита, че ключовият управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорен съвет на Компанията 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/издадени гаранции за задължения на свързани лица.

Транзакциите със свързани лица са оповестени в приложения 6.1 и 6.2 по-долу.

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Удържки от осигурителни вноски	14,136	11,520
Инвестиционна такса	24,368	19,536
	38,504	31,056

За сума в размер на 3 хил.лв. през 2025 г. е извършено прихващане срещу суми дължими от управляващата компания.(2024 г.: 5 хил.лв.).

6. Оповестяване на свързани лица (продължение)

6.2. задължения към управляващата компания

Фондът заплаща такса за управление на партидите и инвестиционна такса на управляващата Компания. Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г., задълженията на Фонда са, както следва:

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Задължение за удържки от осигурителни вноски	1,259	1,590
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	2,448	1,905
Други задължения	1	3
	3,708	3,498

В други задължения са включени недостиг на средства по партиди на осигурени лица, поети при тяхното възникване от ПОК ОББ ЕАД, които средства са възстановени от НАП с по-късен вальор.

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

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	422,092	343,612
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(81,582)	(63,366)
Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	340,510	280,246
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(204,169)	(161,008)
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	81,582	63,366
Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(122,587)	(97,642)
Нетни парични потоци от други пенсионни фондове	217,923	182,604

8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на пар.9, ал.1 от ПЗР на ЗБДОО за 2021 и чл.46 от КСО

8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица към ДОО

Към 31 декември 2025 г. от нетните активи на Фонда са извадени средствата от осигурителните партиди на 1,166 осигурени лица, (2024 г. – 959) желаещи да упражнят правото на избор по чл. 46 от КСО за промяна на осигуряването им от универсален пенсионен фонд към Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) в размер на 20,773 хил. лв. (2024 г. – 15,047 хил. лв.).

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към Сребърен фонд	(20,773)	(15,047)
	(20,773)	(15,047)

Средствата, подлежащи на прехвърляне към Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (Сребърен фонд), съгласно чл. 129, ал.13 на КСО се превеждат по сметка на Националната агенция за приходите в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“. Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г., УПФ няма задължения към Фонд „Пенсии“ съответно към фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“.

9. Вземания, свързани с инвестиции

През 2025 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания за дивиденди от български акции и от акции в щатски долари в размер на 974 хил. лв. и преведена сума за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд в размер на 79 хил. лв.

През 2024 г. във вземания, свързани с инвестиции са отразени вземания от дивиденди на дялове в щатски долари в размер на 43 хил. лв.

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Вземания за дивиденди	974	43
Вземане за внесена капиталова вноска към алтернативен инвестиционен фонд	79	-
Общо	1,053	43

10. Парични средства и парични еквиваленти

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	79,059	233,835
Общо парични средства и парични еквиваленти	79,059	233,835

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

11. Инвестиции по справедлива стойност

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	507,778	448,034
Български корпоративни облигации	2,242	4,244
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,736,431	1,355,315
Чуждестранни корпоративни облигации	109,087	84,440
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	1,210,462	788,174
Общо	3,566,000	2,680,207

11.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценни 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	-	26,170
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	507,778	420,342
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,522
	507,778	448,034

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 Универсален пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с обща пазарна стойност над 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи. Инвестиции на стойност 417,823 хил. лв., в единични емисии български ДЦК, надхвърлят 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи (2024 г.: нула).

11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

11.2. Български корпоративни облигации

Българските корпоративните облигации имат следната структура по оригинален 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	-	1,612
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,242	2,632
	2,242	4,244

През 2025 г. купоните по притежаваните корпоративни облигации е между 3.75% и 6.85% (2024 г.: между 3.00% и 6.85%). Към 31.12.2025 г. корпоративни облигации на стойност 776 хил.лв. са с плаващ купон (31.12.2024 г.: 2,779 хил.лв.), а останалите са с фиксиран лихвен процент. Купонните плащания са шестмесечни и годишни.

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 щ. д. с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	19,100
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	25,946	156,923
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	42,235	27,664
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,668,250	1,151,628
Общо	1,736,431	1,355,315

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

През 2025 г. Фондът притежава инвестиции в единични емисии чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица в размер на 393,699 хил.лв. (2024 г.: 238,261 лв.). Експозицията на Фонда към държавен дълг по отделни държави е оповестена в приложение 15.

През 2025 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варират между 0.00% и 6.75% (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	3,336	14,505
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	105,751	69,935
Общо	109,087	84,440

11. Инвестиции по справедлива стойност (продължение)

11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2025 г. хил. лв.	2024 г. хил. лв.
Акции	810,964	501,226
Дялове	399,498	286,948
	1,210,462	788,174

Към 31 декември 2025 г. Фондът притежава акции на български предприятия на стойност 159,893 хил. лв. (2024 г.: 119,473 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 651,071 хил. лв. (2024 г.: 381,753 хил. лв.), както и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 14,790 хил. лв. (2024 г.: 10,264 хил. лв.), и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 384,708 хил. лв. (2024 г.: 276,684 хил. лв.).

12. Задължения свързани с инвестиции

Към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Фондът няма задължения, свързани с инвестиции.

13. 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 1,890 хил. лв. (2024 г.: пасиви 7,408 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:

Към 31 декември 2025 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2026 г.	371,210,000
Към 31 декември 2024 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	15 януари 2025 г.	329,130,000

Нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през 2025 г. са 7,064 хил. лв. (през 2024 г.: загуби 31,478 хил. лв.).

14. Данъчно облагане

Универсалният 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.

15. 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 инвестиции на Фонда включват парични средства и парични еквиваленти, банкови депозити, държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска от чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват кредитен, валутен, лихвен, ликвиден и ценови риск. Управителният съвет преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

Кредитен риск

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг. За смекчаване на експозицията на Фонда на кредитен риск са въведени следните процеси и процедури:

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

Експозиция към държавен дълг

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

В хиляди лева

	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2025 г.	Инвестиции по справедлива стойност 31 декември 2024 г.
Държава	хил. лв.	хил. лв.
България	507,778	448,034
Германия	775,170	353,639
Румъния	317,853	202,015
Латвия	171,377	-
Унгария	156,858	63,480
Франция	121,108	200,766
Белгия	55,059	-
Индонезия	43,991	30,390
Литва	30,505	41,185
САЩ	25,947	176,023
Република Северна Македония	21,456	21,090
Колумбия	17,107	-
Полша	-	80,684
Холандия	-	74,879
Испания	-	51,532
Мексико	-	50,694
Естония	-	8,938
Общо	2,244,209	1,803,349

Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Германия и Румъния надхвърлят 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи към 31.12.2025 г. (31.12.2024 г.: Инвестициите на Фонда в държавен дълг на България, Германия, Румъния, Франция и САЩ надхвърлят 5% от наличните нетни активи за изплащане на доходи.)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг (продължение)

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

2025 г.

хил. лв.

	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	507,778	717,717	1,934	-	17,341	77,100	312,323	309,019
Германия	775,170	914,033	29,533	5,988	23,652	279,256	575,604	-
Румъния	317,853	463,750	-	1,380	18,719	82,424	241,356	119,871
Латвия	171,377	233,673	-	-	6,058	24,233	203,382	-
Унгария	156,858	207,469	-	-	7,195	40,515	159,759	-
Франция	121,108	160,581	-	-	3893	15,571	141,117	-
Белгия	55,059	72,974	-	432	1,320	7,010	51,448	12,764
Индонезия	43,991	57,208	-	-	1,650	6,601	48,957	-
Литва	30,505	48,158	1,131	-	-	4,523	5,654	36,850
САЩ	25,947	32,120	-	448	448	13,931	17,293	-
Р.Северна Македония	21,456	23,763	-	-	880	3,520	19,363	-
Колумбия	17,107	22,804	-	963	-	21,841	-	-
Общо	2,244,209	2,954,250	32,598	9,211	81,156	576,525	1,776,256	478,504

2024г.

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	448,034	568,857	4,887	611	11,520	193,840	263,834	94,165
Германия	353,639	418,098	-	5,675	1,992	73,363	337,068	-
Румъния	202,015	267,985	-	2,212	7,521	131,171	92,352	34,729
Франция	200,766	246,233	-	-	2,891	51,166	192,176	-
САЩ	176,023	242,818	-	2,597	22,312	22,010	188,842	7,057
Полша	80,684	104,459	1,737	-	1,040	11,109	80,066	10,507
Холандия	74,879	93,269	-	-	1,866	7,461	83,942	-
Унгария	63,480	83,421	-	-	2,806	21,326	59,289	-
Мексико	50,694	62,336	-	-	1,667	24,938	35,731	-
Испания	51,532	57,887	-	-	27	30,620	27,240	-
Литва	41,185	50,366	-	494	880	5,497	43,495	-
Индонезия	30,390	31,052	-	-	28,115	2,937	-	-
Р.Северна Македония	21,090	23,767	-	963	-	22,804	-	-
Естония	8,938	11,402	280	-	-	1,118	10,004	-
Общо	1,803,349	2,261,950	6 904	12 552	82 637	599,360	1,414,039	146,458

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя информация за 2025 г., относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитната агенция на 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	201,882	-	201,882
A+	121,108	-	121,108
AA	55,059	-	55,059
AA+	25,947	-	25,947
AAA	775,170	-	775,170
BB	17,107	-	17,107
BBB	43,991	-	43,991
BBB-	474,711	-	474,711
BBB+	507,778	-	507,778
Без рейтинг	-	21,456	21,456
Общо	2,222,753	21,456	2,244,209

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Без рейтинг	Общо
A	13,893	-	-	13,893
A-	6,421	13,839	-	20,260
AA	7,245	-	-	7,245
AA-	12,262	-	-	12,262
BBB	4,346	-	-	4,346
BBB+	46,658	-	-	46,658
Без рейтинг	-	-	6,665	6,665
Общо	90,825	13,839	6,665	111,329

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /A-/ на стойност 79,059 хил. лв.

През 2025 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 1,890 хил. лв.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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

2024 г.

Държавни ценни книжа хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	92,717	-	92,717
A-	80,684	-	80,684
A+	8,938	-	8,938
AA	138,635	-	138,635
AA-	62,131	-	62,131
AA+	176,023	-	176,023
AAA	428,518	-	428,518
BBB	529,118	-	529,118
BBB-	265,495	-	265,495
Без рейтинг	-	21,090	21,090
Общо	1,782,259	21,090	1,803,349

Корпоративни облигации хил. лв.	Standard & Poor's	Без рейтинг	Общо
A	10,577	-	10,577
A-	11,659	-	11,659
AA	7,258	-	7,258
AA-	19,476	-	19,476
BBB	4,222	-	4,222
BBB-	3,167	-	3,167
BBB+	21,715	-	21,715
Без рейтинг	-	10,610	10,610
Общо	78,074	10,610	88,684

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 233,835 хил. лв.

През 2024 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Standard & Poor's е /A+/ на стойност 7,408 хил. лв.

Валутен риск

През 2025 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евроите експозиции на Фонда е незначителен.

Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

Валутният риск по деноминирания в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на финансовите активи), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.
2025 г.	+7.5	(60)
	- 7.5	60
2024 г.	+7.5	(1,293)
	- 7.5	1,293

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	25,072	52,116	1,871	79,059
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	507,778	-	507,778
Български корпоративни облигации	-	2,242	-	2,242
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	1,710,485	25,946	1,736,431
Чуждестранни корпоративни ценни облигации	-	109,087	-	109,087
Акции и права	134,121	408,356	268,487	810,964
Дялове	-	79,070	320,428	399,498
Вземания от дивиденди	924	-	50	974
Вземания от инвестиции	-	79	-	79
Деривативни финансови инструменти	1,890	-	-	1,890
Вземания от ПОД	1	-	-	1
Общо	162,007	2,869,213	616,782	3,648,003
Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото Компания	3,708	-	-	3,708
Общо	3,708	-	-	3,708
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	158,299	2,869,214	616,782	3,644,295

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

В хиляди лева
 2024 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	27,305	172,464	34,066	233,835
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	26,170	420,342	1,522	448,034
Български корпоративни облигации	-	4,244	-	4,244
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	1,179,292	176,023	1,355,315
Чуждестранни корпоративни облигации	-	84,440	-	84,440
Акции и права	109,667	202,370	189,189	501,226
Дялове	-	85,374	201,574	286,948
Вземания от инвестиции	-	-	43	43
Общо	163,142	2,148,526	602,417	2,914,085

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото Компания	3,498	-	-	3,498
Деривативни финансови инструменти	7,408	-	-	7,408
Общо	10,906	-	-	10,906
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	152,236	2,148,526	602,417	2,903,179

Лихвен риск

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

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

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

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

В хиляди лева
2025 г.

Финансови активи	Общо	Без матуритет	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти с фиксиран лихвен процент	79,059	-	79,059	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	2,354,762	-	32,847	-	12,724	2,309,191
Финансови активи с плаващ лихвен процент	776	-	-	-	-	776
Финансови активи нелихвоносни	1,213,406	1,213,406	-	-	-	-
Общо	3,648,003	1,213,406	111,906	-	12,724	2,309,967

В хиляди лева
2024 г.

Финансови активи	Общо	Без матуритет	До 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти с фиксиран лихвен процент	233,835	-	233,835	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	1,889,254	-	-	3,922	57,348	1,827,984
Финансови активи с плаващ лихвен процент	2,779	-	1,612	-	-	1,167
Финансови активи нелихвоносни	788 217	788,217	-	-	-	-
Общо	2,914,085	788,217	235,447	3,922	57,348	1,829,151

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	173,249	(143,044)
2024 г.		
Към 31 Декември	126,130	(105,900)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск

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

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

В хиляди лева 2025 г.

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен падеж
Задължения към управляващата Компания	3,708	(3,708)	(3,708)	-	-	-	-
Общо:	3,708	(3,708)	(3,708)	-	-	-	-

В хиляди лева 2024 г.

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен падеж
Задължения към управляващата Компания	3,498	(3,498)	(3,498)	-	-	-	-
Задължения, свързати с инвестиции	7,408	(7,408)	(7,408)	-	-	-	-
Общо:	10,906	(10,906)	(10,906)	-	-	-	-

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

В Универсален 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.

15. 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 и дялове на неколективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		хил. лв.
AEX	5%	1,173
CAC 40	5%	3,599
DAX	5%	3,147
Eurostoxx 50	5%	549
Eurostoxx 600	5%	-
FTSE 100	5%	-
FTSE MIB	5%	444
IBEX 35	5%	868
MSCI Emerging Europe	5%	844
MSCI Emerging Markets	5%	-
S&P 500	5%	18,621
SOFIX	5%	7,622
AEX	-5%	(1,173)
CAC 40	-5%	(3,599)
DAX	-5%	(3,147)
Eurostoxx 50	-5%	(549)
Eurostoxx 600	-5%	-
FTSE 100	-5%	-
FTSE MIB	-5%	(444)
IBEX 35	-5%	(868)
MSCI Emerging Europe	-5%	(844)
MSCI Emerging Markets	-5%	-
S&P 500	-5%	(18,621)
SOFIX	-5%	(7,622)
Общо увеличение		36,867
Общо намаление		(36,867)

15. 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%	1,467
CAC 40	5%	3,731
DAX	5%	2,671
Eurostoxx 50	5%	190
Eurostoxx 600	5%	1,203
FTSE MIB	5%	560
IBEX 35	5%	1,008
Markit Iboxx EUR Liquid Index	5%	-
MSCI Brazil	5%	-
MSCI China	5%	-
MSCI Emerging Europe	5%	513
MSCI World	5%	-
MSCI India	5%	-
MSCI Korea	5%	-
S&P 500	5%	21,956
SOFIX	5%	6,108
AEX	-5%	(1,467)
CAC 40	-5%	(3,731)
DAX	-5%	(2,671)
Eurostoxx 50	5%	(190)
Eurostoxx 600	5%	(1,203)
FTSE MIB	5%	(560)
IBEX 35	5%	(1,008)
iBoxx USD Liquid Index	5%	-
MSCI Brazil	-5%	-
MSCI China	-5%	-
MSCI Emerging Europe	-5%	(513)
MSCI World	-5%	-
MSCI India	-5%	-
MSCI Korea	-5%	-
S&P 500	-5%	(21,956)
SOFIX	-5%	(6,108)
Общо увеличение		39,407
Общо намаление		(39,407)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	20%	4,691
CAC 40	20%	14,397
DAX	20%	12,588
Eurostoxx 50	20%	2,198
Eurostoxx 600	20%	-
FTSE 100	20%	-
FTSE MIB	20%	1,775
IBEX 35	20%	3,474
iBoxx USD Liquid Index	20%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	20%	-
MSCI Emerging Europe	20%	3,376
MSCI Emerging Markets	20%	-
S&P 500	20%	74,485
SOFIX	20%	30,486
AEX	-20%	(4,691)
CAC 40	-20%	(14,397)
DAX	-20%	(12,588)
Eurostoxx 50	-20%	(2,198)
Eurostoxx 600	-20%	-
FTSE 100	-20%	-
FTSE MIB	-20%	(1,775)
IBEX 35	-20%	(3,474)
iBoxx USD Liquid Index	-20%	-
Markit Iboxx EUR Liquid Index	-20%	-
MSCI Emerging Europe	-20%	(3,376)
MSCI Emerging Markets	-20%	-
S&P 500	-20%	(74,485)
SOFIX	-20%	(30,486)
Общо увеличение		147,470
Общо намаление		(147,470)

15. 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%	5,869
CAC 40	20%	14,926
DAX	20%	10,685
Eurostoxx 50	20%	762
Eurostoxx 600	20%	4,813
FTSE MIB	20%	2,239
IBEX 35	20%	4,032
iBoxx USD Liquid Index	20%	-
MSCI Brazil	20%	-
MSCI China	20%	-
MSCI Emerging Europe	20%	2,053
MSCI World	20%	-
MSCI India	20%	-
MSCI Korea	20%	-
S&P 500	20%	87,824
SOFIX	20%	24,432
AEX	-20%	(5,869)
CAC 40	-20%	(14,926)
DAX	-20%	(10,685)
Eurostoxx 50	-20%	(762)
Eurostoxx 600	-20%	(4,813)
FTSE MIB	-20%	(2,239)
IBEX 35	-20%	(4,032)
iBoxx USD Liquid Index	-20%	-
MSCI Brazil	-20%	-
MSCI China	-20%	-
MSCI Emerging Europe	-20%	(2,053)
MSCI World	-20%	-
MSCI India	-20%	-
MSCI Korea	-20%	-
S&P 500	-20%	(87,824)
SOFIX	-20%	(24,432)
Общо увеличение		157,635
Общо намаление		(157,635)

15. 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:

31 декември 2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	31,979
	-20%	(31,979)
31 декември 2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	23,895
	-20%	(23,895)
31 декември 2025 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	7,995
	-5%	(7,995)
31 декември 2024 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	5,974
	-5%	(5,974)

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

Индустрии:	2025 г.	2024 г.
Индустриални компании	28.83%	33.94%
Дружества със специална инвестиционна дейност	19.77%	23.36%
Здравеопазване	19.87%	16.43%
Потребителски стоки от първа необходимост	11.80%	10.90%
Технологии	11.07%	8.21%
Финансов сектор	6.71%	7.16%
Материали	1.95%	-
	100.0%	100.0%

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

Индустрии:	2025 г.	2024 г.
Технологии	31.72%	28.61%
Финансов сектор	18.03%	14.80%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	12.68%	13.14%
Индустриални компании	11.08%	12.38%
Здравеопазване	12.59%	8.77%
Комуникационни услуги	6.63%	6.20%
Енергетика	2.35%	5.02%
Потребителски стоки от първа необходимост	1.58%	2.68%
Материали	2.65%	1.33%
Дружества със специална инвестиционна дейност	0.33%	3.55%
Други	0.36%	3.52%
	100.0%	100.0%

16. Инвестиции по справедлива стойност по категории

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

към 31 декември 2025 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Инвестиции по справедлива стойност:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България или нейната централна банка	11.1	507,778	-	-	507,778
Български корпоративни облигации	11.2	-	2,242	-	2,242
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	11.3	1,736,431	-	-	1,736,431
Чуждестранни корпоративни облигации	11.4	109,087	-	-	109,087
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	1,100,462	54,347	55,653	1,210,462
Общо финансови активи		3,453,758	56,589	55,653	3,566,000

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

16. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

към 31 декември 2024 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Инвестиции по справедлива стойност:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България или нейната централна банка	11.1	421,864	26,170	-	448,034
Български корпоративни облигации	11.2	-	4,244	-	4,244
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държави и техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации	11.3	1,355,315	-	-	1,355,315
Чуждестранни корпоративни облигации	11.4	84,440	-	-	84,440
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	726,898	25,563	35,713	788,174
Общо финансови активи		2,588,517	55,977	35,713	2,680,207

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	Ниво 3 Справедлива стойност
Салдо на 1 януари 2024 г.	30,176
Покупки	2,963
Продажби	(1,957)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	4,929
Трансфер от ниво 1 в ниво 3	10,135
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	3,432
Трансфер от ниво 3 в ниво 2	(13,965)
Салдо на 31 декември 2024 г.	35,713
Салдо на 1 януари 2025г.	35,713
Покупки	2,046
Продажби	(266)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	4,544
Трансфер от ниво 1 в ниво 3	-
Трансфер от ниво 2 в ниво 3	13,616
Трансфер от ниво 3 в ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2025 г.	55,653

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.

16. Инвестиции по справедлива стойност по категории (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3 (продължение)

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

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

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

17. 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.
<i>В хил. лева</i>			
Парични средства и парични еквиваленти	10	79,059	233,835
Вземания, свързани с инвестиции	9	1,053	43
Общо:		80,112	233,878

18. Събития след края на отчетния период

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

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

В. Военен конфликт в Близкия изток

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

Операцията включва удари по военни бази, ракетни комплекси и командни центрове в Техеран и други градове. В резултат от нападението Иран 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.

18. Събития след края на отчетния период (продължение)

В. Военен конфликт в Близкия изток (продължение)

Ръководството на фонда е определило това събитие като некоригиращо по смисъла на МСС10. Поради това няма отчетени ефекти в настоящия финансов отчет за 2025 г.

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

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

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

Изменение в стойността на едини дял на УПФ 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 УПФ	1.05812	1.03712	-1.98%

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

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

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

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

Промените са най-общо в няколко направления:

- **Въвеждане на многофондова система** – 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.

18. 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)

- **Намаляване на таксите и удържките –**

Въвежда се двукомпонентна такса - процент от управлението на 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 управлението от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондовете за извършване на плащанията.

- **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 принципа на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

Няма други значими събития след края на отчетния период, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2025 г.

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 37 финансов отчет на „Универсален 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: 3,566,000 хил. лева (31 декември 2024 г.: 2,680,207 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 16 *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 3,566,000 хил. лева, което представлява 98% от общата сума на активите към тази дата и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи. Оценката на ръководството за инвестициите на Фонда, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, които включват предимно държавни ценни книжа и акции и дялове в колективни инвестиционни схеми се базира на пазарни цени от активни пазари, а за активите, които не се търгуват на такива активни пазари - на оценъчни модели, които	Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от инвестиции, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата включиха, наред с други: – Тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на инвестициите, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и прегледа на резултата от оценките; – Съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички инвестиции в портфейла на Фонда към 31 декември 2025 г., за които са

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

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

налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;

- Подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерти-оценители на оценките по справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари на извадкова база. Този анализ включва основно:
 - оценка на съответствието на моделите за оценка с изискванията на приложимата рамка за финансово отчитане и общоприетите практики при оценяването. Като част от тази процедура, ние проверихме и вътрешната последователност, логика и математическа точност на моделите за оценка;
 - подлагане на критичен анализ на уместността и надеждността на ключовите данни, използвани в моделите за оценка;
 - подлагане на критичен анализ доколко са уместни основните допускания, заложи 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 последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

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

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

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