

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
И ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2025 г.

на „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН” КЧТ



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2025 г.

Съдържание	Страница
Годишен доклад за дейността	1-14
Отчет за всеобхватния доход	15
Отчет за финансовото състояние	16
Отчет за паричните потоци	17
Отчет за промените в нетните активи	18
Приложения към финансовия отчет	19 - 46

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА.

1. История на Клона

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на чуждестранен търговец и е вписан в Търговския регистър на 4 декември 2018г. с ЕИК 205422541.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на KBC Asset Management NV, Belgium. KBC Group N.V. е крайната компания-майка на клона.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Триадица, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум Център, който адрес е и адреса за кореспонденция.

Предметът на дейност на Клона е: 1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: а) Управление на инвестициите; б) Администриране на дяловете, включително: (1) правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите; (2) искания за информация на инвеститорите; (3) оценка на активите и изчисляване цената на дяловете; (4) контрол за спазване на законовите изисквания; (5) управление на риска; (6) водене на книгата на притежателите на дялове; (7) разпределение на дивиденди и други плащания; (8) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове; (9) изпълнение на договори; (10) водене на отчетност. в) Маркетингови услуги, включително съдействие на Обединена Българска Банка АД („ОББ“) като дистрибутор в продажбите и маркетинга, свързани с инвестиционния процес, портфейлния подход и продуктово развитие; 2. Всяка друга дейност, разрешена от приложимия закон. В случай, че за определени дейности е необходимо изрично разрешение от компетентен орган, те ще се осъществяват само след получаване на съответно разрешение. Дейността на клона се ръководи от управител.

Към 31 декември 2025 г. Клонът администрира следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „ОББ Платинум България“ - Разрешение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор. Фондът е учреден под наименованието ДФ „ОББ Платинум Облигации“, като с Решение № 489-ДФ/13.07.2021 г. на КФН са одобрени промени в правилата за учредяване на Фонда, включително в неговото наименование – от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на ДФ „ОББ Платинум България“.

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКИПЦК“), което е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio), подфонд на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“).

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е участвал като приемащ фонд в процедура по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“, ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, ДФ „ОББ Премииум Акции“, ДФ „ОББ Патримониум Земя“, ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“, ДФ „ОББ Глобал Растеж“ и ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ („Преобразуващите се фондове“) са се втели във Фонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективизирано в Решение № Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 12 ноември 2021 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Преобразуващите си фондове са придобити и прехвърлени на „ОББ Платинум Облигации“, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове са придобили дялове от „ОББ Платинум Облигации“, съобразно определеното съотношение на замяна, и Преобразуващите се фондове са прекратени.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. История на Клона (продължение)

- Договорен фонд Чадър “ОББ ЕкспертИйз” - Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (“Кей Би Си АМ” “или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове.

Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11.2021 г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022 г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения (“Главни подфондове”) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). За всеки Главен подфонд има два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Подфондовете на Фонда чадър ОББ ЕкспертИйз и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата по-долу:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (EBPO) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (LEBA) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. История на Клона (продължение)

3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

**I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ
РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

1. История на Клона (продължение)

10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ

31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1. История на Клона (продължение)

Към 31 декември 2025 г. Клонът съдейства на Обединена Българска Банка АД като дистрибутор в продажбите и на следните колективни инвестиционни схеми, освен на посочените по-горе:

№	ISIN код	Фонд	Дата на предлагане в България
1	BE6290498482	KBC EXPERTEASE DEFENSIVE BALANCED	06.2019
2	BE6290509593	KBC EXPERTEASE DYNAMIC BALANCED	06.2019
3	BE6307326957	KBC EXPERTEASE HIGHLY DYNAMIC TOLERANT	06.2019
4	BE6307322915	KBC EXPERTEASE DEFENSIVE TOLERANT	06.2019
5	BE6307324937	KBC EXPERTEASE DYNAMIC TOLERANT	06.2019
6	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	02.2022
7	BE6316179249	OPTIMUM FUND ENHANCED INTELLIGENCE	09.2021
8	BE0166584350	KBC Equity Fund We Care Responsible Investing	12.2023
9	BE6336587629	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	07.2024
10	BE6213773508	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	09.2024
11	BE0170241062	KBC Equity Fund We Live Responsible Investing	10.2024
12	BE0171890065	KBC Equity Fund We Like Responsible Investing	10.2024
13	BE0166979428	KBC Select Immo We House Responsible Investing	03.2025
14	BE0166985482	KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing	03.2025
15	Друго	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	-

2. Развитие на Клона през 2025 г.

През 2025 г. **световните капиталови пазари** се представиха силно, като международните (извън САЩ) и развиващите се пазари постигнаха по-добри резултати от американските. Темата за изкуствения интелект (ИИ) си остана ключов двигател; благородните метали поскъпнаха; а промените в паричната политика осигуриха попътен вятър за рисковите активи. С печалба от над 1% през декември, индексът *MSCI All Country World Equity* повиши възвръщаемостта си за годината до почти 23% (в USD) – което е най-добрата му година от 2019 г. насам. За първи път от много години международните акции и развиващите се пазари надминаха американските акции, прекъсвайки повече от десетилетие и половина доминация на американските акции. През последния месец в годината щатският долар отново отслабна и беше основната причина за силната възвръщаемост на международните акции през годината. През 2025 г. индексът *S&P500* постигна трета поредна година на двуцифрена възвръщаемост. Ентусиазмът на инвеститорите по отношение на ИИ продължи да подкрепя технологичните акции, особено "Великолепната седмorka", които допринесоха за 42% от общата годишна възвръщаемост на *S&P500* и в края на годината представляваха над две пети от пазарната капитализация на индекса. Фундаментът на американската икономика остава стабилен, като през четвъртото тримесечие растежът на БВП беше доста силен (над 4%), а инфлацията – 2,8%, което е над целта на Федералния резерв от 2%. През септември Фед започна да понижава лихвите въпреки разногласията в управата си, както направиха и други големи централни банки. Канадският пазар се представи отлично, като се повиши с 36,5% (най-добрата му година от 2003 г. насам), движен от акциите на миннодобивните компании. Европейските пазари продължиха ралито си, като много от тях достигнаха рекордни стойности. Испания бе начело, подкрепена от намаляващата инфлация, докато немският пазар нарасна заради надеждите за стимулиране на икономиката. Европейската централна банка (ЕЦБ) запази лихвените проценти непроменени през последния месец на годината, тъй като инфлацията се доближи до целевите нива от 2%. Великобритания изостана от региона въпреки понижението на лихвите през декември, изправена пред най-високата инфлация сред страните от Г7 и нарастваща безработица. Развитите азиатски пазари се представиха по-слабо в сравнение със световните си конкуренти. Японските акции се движеха встрани през декември, тъй като Японската централна банка повиши лихвените проценти до 30-годишен връх, подкрепяйки спадащата йена.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2025 г. (продължение)

Развиващите се пазари обаче бяха световни шампиони, като постигнаха доходност от над 33% за годината (в USD). През 2025 г. Корея се изстреля драстично, като приключи с ръст от почти 100% в (местна валута), благодарение на активността на инвеститорите на дребно и ентусиазма около ИИ (за чипове). Доходността на акциите в Китай беше скромна поради продължителната криза в сектора на недвижимите имоти, но технологичният сектор беше подкрепен от напредъка в областта на ИИ. През 2025 г. **пазарите на облигации** се представиха силно, подкрепени от трите намаления на лихвите от Фед през втората половина на годината, включително едно през декември, както и от политиките на стимулиране на други централни банки. Тази благоприятна среда, съчетана с отслабващия щатски долар и атрактивната доходност, доведе до значителни печалби на пазарите с фиксиран доход. При държавните облигации се запазиха опасенията, свързани с фискалната политика, в резултат на което кривите на доходност станаха по-стръмни на основните пазари. Кредитните спредове в САЩ, които първоначално се разшириха поради опасения за експозицията на регионалните банки към небанкови финансови институции, по-късно се свиха с подобряването на пазарните нагласи. Очакваният скок на инфлацията, предизвикан от митата на Тръмп, не се състоя, а общото намаление на лихвите с 75 базисни точки от страна на Фед през втората половина на годината подкрепи възвръщаемостта от облигациите. По-нискокачествените облигации се представиха по-добре от тези с по-високо качество поради по-високата им доходност. Като цяло глобалните облигации отбелязаха обща възвръщаемост от 8,2% (индексът *Bloomberg Global Aggregate Bond* в USD). Дългът на нововъзникващите пазари беше най-добре представеният се сред секторите с фиксирана доходност, като латиноамериканските облигации се възползваха особено от силното поскъпване на местните валути. Деноминиранияте в евро и британски паунд облигации от инвестиционен клас се представиха по-добре от съответните държавни облигации. **Акциите в САЩ** завършиха 2025 г. със силен ръст за трета поредна година, въпреки спада през последната празнична седмица през декември. Водещият индекс на акциите *S&P500* постигна възвръщаемост от близо 18% за годината, с което затвори тригодишен период със средна годишна възвръщаемост от над 17%, значително надхвърляйки средната си стойност за последните 10 години – през 2024 г. той се повиши с 25,0%, а през 2023 г. – с още 26,3%. Акциите на "Великолепната седморка" допринесоха значително за доходността и пазарната капитализация на *S&P500*. Само тези седем акции се допринесоха за 42% от цялата възвръщаемост на *S&P500* през 2025 г. и 55% през последния три години. *Nvidia* счупи рекорди като стана първата компания в историята, чиято пазарна капитализация достигна 4 трилиона долара, а малко след това за кратко задмина и 5 трилиона USD. Въпреки това, докато *Alphabet* и *Nvidia* се открояваха, други компании като *Apple*, *Amazon*, *Meta* и *Microsoft* се представиха приблизително наравно с по-широкия пазар, което предполага, че ентусиазмът по отношение на ИИ може би се охлажда. За трета поредна година *Информационните технологии* и *Комуникационните услуги* бяха най-добре представящите се сектори в *S&P500*, като генерираха доходност от 33,6% и 24,0% през 2025 г. – като някои подсектори в тях са постигнали средна годишна възвръщаемост от над 40% за последните три години! Всъщност всички сектори отбелязаха положителни резултати за 2025 г., дори и най-слабо представилия се – *Недвижими имоти*. Акциите с малка и средна капитализация изостанаха от представянето на големите, но все пак и те постигнаха двуцифрена възвръщаемост за 2025 г. Като цяло, през последното тримесечие на годината рисковите активи (акциите) се повишиха въпреки рекордно дългото спиране на работата на правителството в САЩ и увеличаващите се съкращения на работни места. Пазарът остана устойчив дори и след разпродажбата през април, предизвикана от съобщенията за митата на администрацията на Тръмп. Липсата на типичното за края на годината „Коледно“ рали-на-„Дядо Коледа“ през декември се дължеше по-скоро на прибиране на печалби, отколкото на отслабване на икономиката. Всъщност американската икономика остана стабилна на фона на политическия натиск върху Фед – продължаващото намаляване на лихвите от страна на Фед и сигналите за още понижения през 2026 г., особено ако инфлацията намалее, бяха посрещнати положително от инвеститорите. По-гъвкавият подход на администрацията на Тръмп към митата също подобри пазарните нагласи. Въпреки това на пазара продължават да съществуват опасения относно високите оценки на технологичните акции и устойчивостта на печалбите, предизвикани от ИИ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2025 г. (продължение)

Междувременно пенсионирането на Уорън Бъфет като главен изпълнителен директор на Berkshire Hathaway отбеляза края на една ера; под негово ръководство акциите на компанията значително надминава индекса *S&P500* в продължение на шест десетилетия. През 2025 г. възвръщаемостта на **щатските ДЦК** беше скромна, като кривата на доходността стана по-стръмна, тъй като доходността на дългосрочните нарасна, а на краткосрочните намалня. Федералният резерв намали лихвите три пъти през годината, като понижи ставката по федералните фондове до 3,5-3,75%. След като правителството на САЩ отново заработи, данните за пазара на труда показаха умерено – но не и срыващо се – търсене на работна сила. Като цяло, възвръщаемостта от американски облигации достигна 7,3% за годината: напр. доходността на 10-годишните ДЦК достигна връх от 4,80% през януари, спадна под 4,00% през октомври и приключи годината на равнище 4,17% (по-ниско от 4,57% в края на 2024 г.).

Европейските акции завършиха 2025 г. изкачвайки многогодишни върхове. Испания беше на върха на печалбите през последния месец, подпомогната от спадащата инфлация. Мерките за стимулиране на икономиката на Германия повишиха оптимизма и окрилиха пазарите. Общо-европейският индекс *Stoxx600* нарасна с почти 3% за месеца. През декември Европейската централна банка запази (и се очаква да запази и напред) лихвите без промяна, тъй като инфлацията се доближава до целта от 2%, подкрепяйки продължаващите печалби на банковия сектор. Великобритания изостана, дори и след поредното намаляване на лихвите от страна на Английската централна банка, тъй като инфлацията - все още най-високата в Европа – намалня, а безработицата се покачи до четиригодишен връх от 5,1%. Продължаваща тема през годината бяха значителните валутни движения – особено отслабването на щатския долар – което означаваше, че възвръщаемостта от европейските акции беше много по-силна за американски инвеститори. През годината еврото поскъпна с 13,4%, а британският паунд – с 7,6% спрямо щатския долар. В резултат на това европейските акции се оказаха най-добре представящите се клас активи за базираните в САЩ портфейли, но европейските инвеститори претърпяха сериозни валутни загуби и не можаха да се възползват от голямото рали на американските акции – възвръщаемостта на *S&P500* в евро бе едва 3,9% за годината. *Финансовите* компании бяха водещи по отношение на печалбите поради подобрените перспективи за кредитиране, докато *здравните и комуналните* услуги изостанаха. При растежните акции и технологичните компании се наблюдаваше по-малко пазарен ентузиазъм поради нарасналите опасения за скъпи оценки. В икономическо отношение Еврозоната извади смесени резултати. Производството, особено в Германия, се сви и навреди на износа, но услугите останаха силни, подкрепяйки цялостната бизнес активност. Заетостта остана стабилна, като в сферата на услугите се наблюдаваше устойчиво наемане на служители. Инфлационният натиск отслабна и през декември ЕЦБ запази лихвените проценти непроменени. Британският индекс *FTSE All-Share* нарасна с 33% (в USD) за годината, отбелязвайки едно от най-силните си представяния от повече от десетилетие. Това се дължеше на експозицията към глобалните печалби на многото международно ориентирани компании на Острова, на атрактивните оценки на акциите в Обединеното кралство спрямо пазарите в САЩ и на продължаващото търсене на дивидентни акции (въпреки опасенията за британския икономически растеж). През последното тримесечие на 2025 г. се наблюдаваха забележителни различия на пазарите на **европейски държавни облигации**. *Гилт*-овете на Великобритания се представиха по-добре, подкрепени от приетото предложение за бюджет, което облекчи фискалните опасения. В еврозоната облигациите на периферните държави като Италия, Испания и Гърция се представиха по-добре от основните пазари, докато доходността на германските ДЦК всъщност се повиши вследствие на подобрените прогнози за растежа и инфлацията (които увеличават шанса ЕЦБ да запази лихвените проценти непроменени). В отговор на външния натиск и икономическите предизвикателства Германия се отклони от дългогодишния си фискален консерватизъм, планирайки по-големи разходи за отбрана и инфраструктура. Пазарите реагираха негативно и доходността се повиши, което доведе до загуби за германските *Бундове* (доходността и цените на облигациите се движат в противоположни посоки). В навечерието на приемането на новата валута в България, **Българската фондова борса (БФБ)** бе окрилена и изпрати един изключително силен м. декември. Всички индекси на родната борса се оцветиха мощно в зелено, като представителният *SOFIX* отбеляза ръст от над 6.3% за месеца (!) и приключи годината с доходност от почти 30% (в BGN).

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2025 г. (продължение)

Развитие на сектора

Активи под управление в света

	Нетни активи (m eur)			Нетни продажби (m eur)			Брой фондове		
	TOTAL	UCITS	AIF	TOTAL	UCITS	AIF	TOTAL	UCITS	AIF
Luxembourg	6 025 044	5 012 624	1 012 420	79 203	71 793	7 410	13 346	9 592	3 754
Ireland	5 308 145	4 356 836	951 309	141 653	141 205	448	9 254	5 818	3 436
Germany	2 913 563	593 960	2 319 603	14 590	6 417	8 173	7 906	3 065	4 841
France	2 666 335	1 034 058	1 632 277	1 501	1 522	-21	10 949	3 108	7 841
United Kingdom	2 172 873	1 547 506	625 366	-11 977	-15 182	3 205	3 071	2 067	1 004
Switzerland	1 056 931	827 338	229 593	8 430	4 153	4 277	1 285	1 100	185
Netherlands	864 995	108 925	756 070	-6 277	-2 454	-3 822	1 810	103	1 707
Sweden	709 506	672 429	37 077	2 848	2 116	732	715	597	118
Italy	473 380	324 245	149 135	3 147	3 058	89	2 589	1 162	1 427
Spain	457 326	423 040	34 286	7 514	8 128	-614	3 342	2 923	419
Denmark	317 862	207 649	110 213	533	2 745	-2 212	943	696	247
Austria	237 475	109 667	127 808	692	436	256	2 010	887	1 123
Belgium	240 132	238 826	1 307	135	119	16	570	555	15
Norway	229 928	217 347	12 581	4 241	3 450	791	744	674	70
Finland	193 633	173 810	19 823	714	611	103	493	392	101
Liechtenstein	147 160	36 773	110 386	1 182	159	1 023	2 971	1 486	1 485
Turkey	180 123	141 185	38 938	18 381	17 667	714	2 659	1 948	711
Poland	95 264	46 650	48 614	3 631	2 334	1 296	950	267	683
Hungary	51 545	5 578	45 967	919	307	612	593	57	536
Portugal	43 376	23 324	20 052	1 272	1 144	129	559	173	386
Czech Republic	38 844	15 757	23 087	712	243	469	296	135	161
Malta	24 595	3 303	21 291	27	75	-48	488	103	385
Greece	24 267	21 787	2 480	850	850	0	349	342	7
Slovakia	12 139	8 179	3 960	186	115	72	86	61	25
Romania	9 792	5 564	4 228	319	347	-28	130	94	36
Cyprus	7 651	707	6 944	181	-1	182	443	31	412
Slovenia	7 638	6 880	758	74	74	0	146	71	75
Croatia	5 553	3 934	1 619	154	154	0	164	117	47
Bulgaria	1 841	1 611	230	33	32	1	143	127	16
Europe	24 516 916	16 169 494	8 347 422	274 868	251 617	23 251	69 004	37 751	31 253

*Източник: EFAMA. Total Net Assets, Net Sales and Number of UCITS and AIF, 2025:Q3

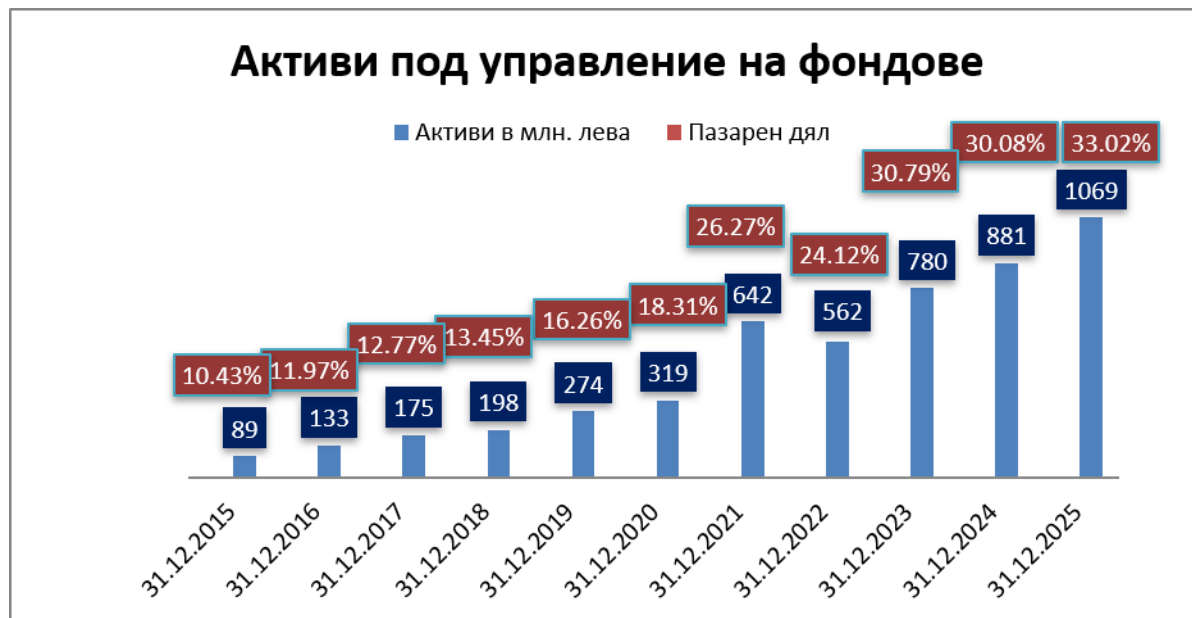
През 2025 г. пазарният дял на Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България във фондовата индустрия (на регистрирани в България фондове) достигна 33.02%, което е увеличение с 2.94% спрямо 31.12.2024 г.

Клонът успя да запази първо място в класацията на управляващите дружества в България (местни фондове) и да остане лидер. Към 31.12.2025 г. общият размер на управляваните от Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон България активи в местни фондове е в размер на 1 069 млн. лв.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2025 г.

1. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2. Развитие на Клона през 2025 г. (продължение)



3. Резултати от дейността през 2025 г.

Активи под управление	Нетни активи, хил. лв. 2025 г.	Нетни активи, хил. лв. 2024 г.	Начало на публичното предлагане
ОББ Платинум България	411,909	369,055	30.01.2006
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЕВРО	138,009	131,637	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА	48,233	44,163	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЕВРО	39,779	35,673	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА	24,706	22,452	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЕВРО	52,783	40,184	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЛЕВА	84,556	51,430	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЕВРО	45,686	39,942	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЛЕВА	29,647	26,617	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО	8,238	7,583	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА	6,541	6,032	05.03.2021
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	31,485	17,269	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	40,460	20,475	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	21,578	10,322	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	47,716	30,714	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	16,515	9,769	04.04.2022
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	21,142	17,658	04.04.2022
Общо:	1,068,983	880,975	

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3. Резултати от дейността през 2025 г. (продължение)

Активите под дистрибуция в България са, както следва:

№	ISIN код	Фонд	Активи под дистрибуция към 31.12.2025г. в хил. лева	Активи под дистрибуция към 31.12.2024г. в хил. лева
1	BG9000009050	ОББ Платинум България	411,729	369,055
2	-	ОББ ЕкспертИйз - 16 подфонда	657,623	511,920
3	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	47,097	34,436
4	BE6316179249	Optimum Fund/Enhanced Intelligence Global Allocation Responsible Investing	74,232	33,240
5	-	KBC EXPERTEASE - 5 фонда	29,161	32,363
6	-	We move funds	83,904	39,341
7	-	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	635,164	510,933
Общо:			1,938,910	1,531,288

4. Основни рискове свързани с дейността на Клона

Рисковете, свързани с дейността на Клона и тяхното управление са:

Кредитен риск - вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Експозицията на Клона на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи – парични средства и парични еквиваленти и вземания от свързани лица.

Пазарен риск - основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск.

Лихвен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент. Основният лихвен риск, пред който е изложен Клона, е свързан с възможността бъдещи промени в лихвените равнища да рефлектират в понижение на справедливата стойност на лихвоносните му финансови активи. Клонът няма сключени срочни депозити, съответно не е изложен на лихвен риск.

Валутен риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. Клонът няма активи, деноминирани във валута, различна от лев или евро.

Ценови риск – възможността за намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени, при които Клона може да претърпи загуба. Клонът не е изложен на съществен ценови риск поради характера и качеството на активите и пасивите му.

Операционен риск - възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск. Операционните рискове могат да бъдат:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на Клона.
2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да окажат влияние върху дейността на Клона.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
 „КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
 31 декември 2025 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КЛОНА. ОСНОВНИ РИСКОВЕ СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА. (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

4. Основни рискове свързани с дейността на Клона (продължение)

Ликвиден риск – невъзможността за посрещане на краткосрочни задължения. Ликвиден риск за Клона може да възникне в случай, че генерираните приходи (основно от подпомагане на дистрибутора в продажбата на взаимни фондове) не са достатъчни за покриване на разходите на Клона, което може да доведе до невъзможност за покриване на текущите задължения. „Кей Би Си Асет Мениджмънт“ НВ Клон България се стреми да поддържа такава структура на активите, която да позволява безпрепятствено осъществяване на дейността.

II. СЪСТОЯНИЕ НА КЛОНА, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

1. Нетекущи нефинансови активи

Нетекущите активи на Клона представляват компютри, периферни устройства за тях, транспортни средства и програмни продукти. От 2019 г., съгласно МСФО16, се включват и активи с право на ползване, които произтичат от наем на офис, помещение за архив и паркоместа за срок от 10 години с балансова стойност към 31.12.2025 г. – 137 хил. лв. Общата стойност на нетекущите активи е към 31.12.2025 е 193 хил. лв., вкл. - отсрочен данъчен актив от 36 хил. лв.

2. Текущи нефинансови активи

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма дългосрочни вземания, всички вземания са текущи.

Основните вземанията към 31.12.2025г. представляват вземания от свързани лица за подпомагане на дистрибутора за продажбата на КИС, както и разходи за бъдещи период, на обща стойност – 1,223 хил. лв.

3. Парични средства

Към 31.12.2025 г. стойността на паричните средства е в размер на 1,735 хил. лв. по разплащателни сметки в лева и евро.

4. Текущи и нетекущи пасиви

Към 31.12.2025 г. текущите задължения на Клона възлизат на 528 хил. лв., разпределени в следните пера: задължения към персонал, търговски задължения, данъчни задължения, задължения по лизинг. Нетекущите пасиви, представляват задължението по договора за лизинг съгласно МСФО 16 в размер на 71 хил. лв. и задължения към свързани лица 148 хил. лв. или общо в размер на 219 хил. лв.

5. Приходи

През 2025 г. „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ реализира приходи основно от подпомагане на дистрибутора в размер на 2,288 хил. лв.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 декември 2025 г.

II. СЪСТОЯНИЕ НА КЛОНА, ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

6. Разходи

Основните разходи на Клона са за персонала в размер на 1,474 хил. лв., а общата стойност на разходите към 31.12.2025 г. е в размер на 2,284 хил. лв.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.

Събитие след датата на баланса е преминаването от левова национална валута към общата европейска парична единица (EUR) считано от 01.01.2026 г. и стойността на активите и пасивите ще се превалутират от лева в евро по курс 1.95583 лв. за EUR

IV. БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА КЛОНА.

Очакваното развитие на “Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ през 2026 г. има следните основни моменти :

- пълно съдействие на ОББ, като Дистрибутор на фондовете, включително обучения на служителите, ангажирани с продажбите на ОББ Взаимни Фондове и КВС Фондове;
- увеличение на нетната стойност на активите под управление;
- увеличение на пазарния дял;
- увеличение на клиентите.

V. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНО ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ няма действия в областта на научно изследователската и развойна дейност.

VI. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ няма клонове в страната и чужбина.

VII. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ КЛОНА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ. ЦЕЛИ И ПОЛИТИКА НА КЛОНА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОЛИТИКА МЕЖДУ ХЕДЖИРАНЕ НА ВСЕКИ ОСНОВЕН ТИП ХЕДЖИРАНА ПОЗИЦИЯ, ЗА КОЯТО СЕ ПРИЛАГА И ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО. ЕКСПОЗИЦИЯ НА КЛОНА ПО ОТНОШЕНИЕ НА ЦЕНОВИЯ, КРЕДИТНИЯ И ЛИКВИДАЦИОННИЯ РИСК И РИСКА НА ПАРИЧНИЯ ПОТОК.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ не притежава и не използва финансови инструменти през 2025 г.

VIII. БРОЙ, НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИДОБИТИТЕ И ПРЕХВЪРЛЕНИТЕ ПРЕЗ ГОДИНАТА СОБСТВЕНИ АКЦИИ, ЧАСТ ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ И ЦЕНА, ПО КОЯТО Е ИЗВЪРШЕНО ПРИДОБИВАНЕТО ИЛИ ПРЕХВЪРЛЯНЕТО. ОСНОВАНИЕ ЗА ПРИДОБИВАНИЯТА, ИЗВЪРШЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА. БРОЙ И НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА ПРИТЕЖАВАНИТЕ СОБСТВЕНИ АКЦИИ И ЧАСТТА ОТ КАПИТАЛА, КОЯТО ТЕ ПРЕДСТАВЛЯВАТ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ няма собствени акции.

IX. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ, ПОЛУЧЕНИ ОБЩО ПРЕЗ ГОДИНАТА ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ няма Съвет на директорите.



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
31 декември 2025 г.

Х. УЧАСТИЕТО НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТИТЕ В ТЪРГОВСКИ ДРУЖЕСТВА КАТО НЕОГРАНИЧЕНО ОТГОВОРНИ СЪДРУЖНИЦИ, ПРИТЕЖАВАНЕТО НА ПОВЕЧЕ ОТ 25 НА СТО ОТ КАПИТАЛА НА ДРУГО ДРУЖЕСТВО, КАКТО И УЧАСТИЕТО ИМ В УПРАВЛЕНИЕТО НА ДРУГИ ДРУЖЕСТВА ИЛИ КООПЕРАЦИИ КАТО ПРОКУРИСТИ, УПРАВИТЕЛИ ИЛИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ.

„Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ няма Съвет на директорите.

XI. ДОГОВОРИТЕ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЗ , СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА.

Няма сключени договори по чл. 240б от Търговския закон през 2025 г., които излизат извън обичайната дейност или такива, чието сключване макар и да представлява част от обичайната дейност на Клона, съществено се отклоняват от пазарните условия .

XII. ОЧАКВАНИ ИНВЕСТИЦИИ И РАЗВИТИЕ НА ПЕРСОНАЛА.

През 2025 г. не се предвижда промяна на броя служители в Клона. Развитието на съществуващия персонал ще се извършва чрез разходи за обучение, повишаване на квалификацията на служителите и обмяна на опит с Групата на KBC Асет Мениджмънт.

XIII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО.

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя годишен финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, която е в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС. Ръководството също така потвърждава, че финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

24.09.2026 г.
гр. София

Катина Пейчева,
Управител



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	2025 г.	2024 г.
Приходи от основна дейност	3	2,288	2,610
Други приходи		158	1
Общо приходи		2,446	2,611
Оперативни разходи	5.1 и 5.2	(606)	(708)
Разходи за персонала	6	(1,474)	(1,434)
Разходи за амортизация	8, 9 и 10	(85)	(87)
Финансови разходи	4	(7)	(12)
Други разходи	5.3	(112)	(191)
Общо разходи		(2,284)	(2,432)
Нетна печалба / (загуба) за периода преди данъци		162	179
Разход за данъци	7	(24)	(26)
Нетна печалба / (загуба) за периода след данъци		138	153
Друг всеобхватен доход		-	-
Всеобхватен доход за периода		138	153

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 24 септември 2026 г.

Elena
 Grigorova
 Kyoseva
 Digitally signed by
 Elena Grigorova
 Kyoseva
 Date: 2026.09.30
 08:48:57 +03'00'

Съставил
 Елена Къосева
 Главен счетоводител

Катина Пейчева
 Управител



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ФИНАСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.

В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Прил.	2025 г.	2024 г.
Активи			
<i>Нетекущи активи</i>			
Имоти, машини и съоръжения	8	13	9
Програмни продукти	9	7	13
Актив с право на ползване	10	137	212
Отсрочен данъчен актив	7	36	31
Общо нетекущи активи		193	265
<i>Текущи активи</i>			
Пари и парични еквиваленти	11	1,735	2,152
Вземания	12	1,220	738
Разходи за бъдещи периоди	13	3	25
Общо текущи активи		2,958	2,915
Общо активи		3,151	3,180
Пасиви и нетни активи			
Нетни активи, подлежащи на разпределение към			
Централно управление		2,404	2,419
Общо нетни активи		2,404	2,419
<i>Текущи пасиви</i>			
Задължения към персонал	14	356	314
Търговски задължения	15	33	57
Данъчни задължения	16	22	22
Задължения по лизинг	17	75	75
Други		42	-
Общо текущи пасиви		528	468
<i>Нетекущи пасиви</i>			
Задължение към свързани лица		148	148
Задължение по лизинг	17	71	145
Общо нетекущи пасиви		219	293
Общо пасиви и собствен капитал		3,151	3,180

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 24 септември 2026 г.

Elena
Grigorova
Kyoseva

Digitally signed by
Elena Grigorova
Kyoseva
Date: 2026.09.30
08:49:28 +03'00'

Съставил
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

Прил.	2025 г.	2024 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Парични постъпления, свързани с дейността на клона	1,967	3,852
Парични плащания, свързани с дейността на клона	(866)	(1,484)
Парични плащания, свързани с възнаграждения и осигуровки	(1,389)	(1,336)
Платен данък върху печалбата	(24)	(32)
Платени други данъци /върху представителни, наем/	(11)	(7)
Възстановен ДДС	144	92
Внесен ДДС	-	-
Банкови такси	(2)	(2)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(181)	1,083
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични плащания, свързани с лихви по активи	(1)	(1)
Парични плащания, свързани с нетекущи активи	(8)	(9)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(9)	(10)
Парични потоци от финансова дейност		
Изходящ паричен поток от договор за лизинг (МСФО 16)	(74)	(104)
Парични плащания към централата	(153)	(168)
Парични постъпления, свързани с бизнескомбинация	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(227)	(272)
Нетна промяна на пари и паричните еквиваленти	(417)	801
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	2,152	1,351
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1,735	2,152

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 24 септември 2026 г.

Elena Grigorova
Kyoseva

Digitally signed by Elena
Grigorova Kyoseva
Date: 2026.09.30 08:49:53
+03'00'

Съставил
Елена Къосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

	Неразпределена печалба	Общо
Общо нетни активи към 01 януари 2024 г.	2,434	2,434
Печалба за периода	153	153
Покриване на загуба от минали периоди	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	153	153
Разпределение на печалбата към централата	(168)	(168)
Общо нетни активи към 01 януари 2025 г.	2,419	2,419
Печалба за периода	138	138
Покриване на загуба от минали периоди	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-
Общо всеобхватен доход	138	138
Разпределение на печалбата към централата	(153)	(153)
Общо нетни активи към 31 декември 2025 г.	2,404	2,404

Този финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 24 септември 2026 г.

Elena Grigorova
Kyoseva

Digitally signed by Elena
Grigorova Kyoseva
Date: 2026.09.30
08:50:21 +03'00'

Съставил
Елена Кьосева
Главен счетоводител

Катина Пейчева
Управител



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност

1.1 Основни данни

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ (Клонът) е клон на чуждестранен търговец и е вписан в Търговския регистър на 4 декември 2018г. с ЕИК 205422541.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е клон на KBC Asset Management NV, Belgium. KBC Group N.V. е крайната компания майка на клона.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ няма участия в дъщерни или асоциирани предприятия.

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ КЛОН“ КЧТ е със седалище и адрес на управление: гр. София, община Триадица, бул. „Витоша“ № 89Б, Милениум Център, който адрес е и адреса за кореспонденция.

Предметът на дейност на Клона е: 1. Управление на дейността на колективни инвестиционни схеми, включително: а) Управление на инвестиции; б) Администриране на дяловете, включително: (1) правни услуги и счетоводни услуги във връзка с управление на активите; (2) искания за информация на инвеститорите; (3) оценка на активите и изчисляване цената на дяловете; (4) контрол за спазване на законовите изисквания; (5) управление на риска; (6) водене на книгата на притежателите на дялове; (7) разпределение на дивиденди и други плащания; (8) издаване, продажба и обратно изкупуване на дялове; (9) изпълнение на договори; (10) водене на отчетност. в) Маркетингови услуги, включително съдействие на Обединена Българска Банка АД („ОББ“) като дистрибутор в продажбите и маркетинга, свързани с инвестиционния процес, портфейлния подход и продуктово развитие; 2. Всяка друга дейност, разрешена от приложимия закон. В случай, че за определени дейности е необходимо изрично разрешение от компетентен орган, те ще се осъществяват само след получаване на съответно разрешение.

Дейността на клона се ръководи от управител.

Годишният финансов отчет е одобрен от Управителя на „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ на 24 септември 2026 г.

Към 31 декември 2025 г. Клонът администрира следните колективни инвестиционни схеми:

- Договорен фонд „ОББ Платинум България“ - Разрешение № 716-ДФ от 23.11.2005 г. на Комисията за финансов надзор. Фондът е учреден под наименованието ДФ „ОББ Платинум Облигации“, като с Решение № 489-ДФ/13.07.2021 г. на КФН са одобрени промени в правилата за учредяване на Фонда, включително в неговото наименование – от ДФ „ОББ Платинум Облигации“ на ДФ „ОББ Платинум България“.

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е предприятие за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа („ПКИПЦК“), което е захранваща колективна инвестиционна схема по смисъла на чл. 67 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране („ЗДКИСДПКИ“) и инвестира най-малко 85% от активите си в акции на Хорайзън Платинум Портфолио (Horizon Platinum Portfolio), подфонд на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“).

Договорен фонд „ОББ Платинум Облигации“ е участвал като приемащ фонд в процедура по преобразуване по реда на ЗДКИСДПКИ и актовете по прилагането му, по силата на която осем колективни инвестиционни схеми, а именно ДФ „ОББ Платинум Евро Облигации“, ДФ „ОББ Балансиран Фонд“, ДФ „ОББ Премиум Акции“, ДФ „ОББ Патримониум Земя“, ДФ „ОББ Глобал Фарм Инвест“, ДФ „ОББ Глобал Детски Фонд“, ДФ „ОББ Глобал Растеж“ и ДФ „ОББ Глобал Дивидент“ („Преобразуващите се фондове“) са се втели във Фонда. Процедурата по преобразуване е осъществена след получено разрешение от КФН, обективизирано в Решение № Решение № 489-ДФ/13.07.2021г. на КФН, с ефективна дата на преобразуване 12 ноември 2021 година. В резултат от преобразуването всички активи и пасиви на Преобразуващите си фондове са придобити и прехвърлени на „ОББ Платинум Облигации“, притежателите на дялове в Преобразуващите се фондове са придобили дялове от „ОББ Платинум Облигации“, съобразно определеното съотношение на замяна, и Преобразуващите се фондове са прекратени.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

- Договорен фонд Чадър “ОББ ЕкспертИйз” - Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Кей Би Си Асет Мениджмънт Н.В. (“Кей Би Си АМ” “или „Управляващото дружество“) от 11.08.2020 г., решение от 20.11.2020 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, решение от 11.01.2021 г. за приемане на изменен и допълнен проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 87-ДФ на Комисията за финансов надзор („КФН“) от 18.02.2021 г., с което се издава одобрение за организирането и управлението на Фонда чадър и тези Подфондове.

Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, са учредени (организирани) въз основа на решение на Управляващото дружество от 16.11.2021 г. и решение на Управляващото дружество от 08.02.2022 г., с които са приети и изменени и допълнени версии на Проспект и изменени и допълнени правила и други документи на Фонда чадър, както и Решение № 164-ДФ от 08.03.2022 г. на КФН, с което се издава одобрение на организирането и управлението на тези Подфондове.

Фондът чадър и Подфондовете, посочени в т.1 до т.10 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 18.02.2021г., а Подфондовете, посочени в т.11 до т.16 в таблицата по-долу, се считат за учредени в Република България на 08.03.2022г., които са датите на регистрацията им в регистъра на КФН. Подфондовете са захранващи подфондове по смисъла на чл. 67 от ЗДКИСДПКИ и инвестират най-малко 85% от активите си в дялове на определен брой инвестиционни подразделения (“Главни подфондове”) на Хорайзън Н.В. (Horizon N.V.), инвестиционно дружество от отворен тип, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Кралство Белгия, със седалище и адрес на управление: Хавенлаан 2, В-1080, гр. Брюксел, Кралство Белгия и управлявано от Кей Би Си АМ („Хорайзън“ или „Главен фонд чадър“). За всеки Главен подфонд има два захранващи Подфонда – единият с дялове, деноминирани в евро (EUR), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в евро, на съответен Главен подфонд; и другият с дялове деноминирани в български лева (BGN), който инвестира в съответния Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class), деноминирани в лева, на съответен Главен подфонд.

Във взаимоотношенията между инвеститорите всеки Подфонд се разглежда като отделно обособено имущество. Инвеститорите в даден Подфонд имат права само по отношение на активите на Подфонда, в който са инвестирали, и възвращаемостта от тях. Всеки Подфонд отговаря за задълженията си само със своите активи.

Подфондовете на Фонда чадър ОББ ЕкспертИйз и съответните Главни подфондове, които те захранват, са изброени в таблицата по-долу:

	Име на Подфонд	Име на Главен подфонд
1.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000004218	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324083714
2.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000003210	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран (Horizon KBC Defensive Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324084720

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

3.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000005215	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324087756
4.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000006213	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен (Horizon KBC Defensive Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324086741
5.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЕВРО) ISIN BG9000008219	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324090784
6.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран (ЛЕВА) ISIN BG9000007211	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран (Horizon KBC Dynamic Balanced) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324088762
7.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000009217	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324092806
8.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000010215	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен (Horizon KBC Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324091790
9.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЕВРО) ISIN BG9000012211	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в евро ISIN BE6324094828

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

10.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен (ЛЕВА) ISIN BG9000011213	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F share BG class) в лева ISIN BE6324093812
11.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000006221	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Conservative Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331692176
12.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000005223	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Defensive Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331693182
13.	ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000004226	Хорайзън Кей Би Си Дефанзивен Толерантен Отговорно инвестиращ (Horizon KBC Defensive Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331695203
14.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000003228	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Balanced Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331694198
15.	ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000002220	Хорайзън Кей Би Си Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331696219
16.	ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ, деноминиран в лева ISIN BG9000001222	Хорайзън Кей Би Си Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ (Horizon KBC Highly Dynamic Tolerant Responsible Investing) Институционален Ф БГ клас акции (Institutional F shares BG class) в евро ISIN BE6331698231

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

1. Организация и дейност (продължение)

1.1 Основни данни (продължение)

Към 31 декември 2025 г. Клонът съдействие на Обединена Българска Банка АД като дистрибутор в продажбите и на следните колективни инвестиционни схеми, освен на посочените по-горе:

№	ISIN код	Фонд	Дата на предлагане в България
1	BE6290498482	KBC EXPERTEASE DEFENSIVE BALANCED	06.2019
2	BE6290509593	KBC EXPERTEASE DYNAMIC BALANCED	06.2019
3	BE6307326957	KBC EXPERTEASE HIGHLY DYNAMIC TOLERANT	06.2019
4	BE6307322915	KBC EXPERTEASE DEFENSIVE TOLERANT	06.2019
5	BE6307324937	KBC EXPERTEASE DYNAMIC TOLERANT	06.2019
6	BE0175479063	KBC ECO FUND WATER	02.2022
7	BE6316179249	OPTIMUM FUND ENHANCED INTELLIGENCE	09.2021
8	BE0166584350	KBC Equity Fund We Care Responsible Investing	12.2023
9	BE6336587629	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	07.2024
10	BE6213773508	KBC Equity Fund We Digitize Responsible Investing	09.2024
11	BE0170241062	KBC Equity Fund We Live Responsible Investing	10.2024
12	BE0171890065	KBC Equity Fund We Like Responsible Investing	10.2024
13	BE0166979428	KBC Select Immo We House Responsible Investing	03.2025
14	BE0166985482	KBC Equity Fund We Shape Responsible Investing	03.2025
15	Друго	Фондове на КБСАМ в застрахователно-инвестиционен продукт	-

През отчетната година не са настъпили промени в устройството на дейността на “Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон” КЧТ.

2. Основни елементи на счетоводната политика

Значимите счетоводни политики, приложени при изготвяне на този финансов отчет, са представени по-долу. Счетоводните политики са прилагани последователно в представените отчетни години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Клонът организира текущата си счетоводна отчетност в съответствие с изискванията на българското счетоводно, данъчно и търговско законодателство и утвърдената от ръководството на Клона счетоводна политика.

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет

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, 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).

Този финансов отчет е изготвен при спазване на принципна на историческата стойност, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет (продължение)

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на Клона 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.

Финансовият отчет включва отчет за финансовото състояние, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци и пояснителни приложения към тях.

(i) Нови и изменени стандарти, приети от Клона

- През текущата година Клона е приложил следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които задължително влизат в сила за отчетния период, започващ на или след 1 януари 2025 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.
- Изменения на МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г. приети от ЕС на 12 ноември 2024 г., публикувани в ОВ на 13 ноември 2024 г.

(ii) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приети от Клона

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Клона не е приложил следните изменени МСФО счетоводни стандарти, които са били издадени и приети от ЕС, но още не са влезли в сила в ЕС:

- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 27 май 2025 г., публикувани в ОВ на 28 май 2025 г.
- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 30 юни 2025 г., публикувани в ОВ на 1 юли 2025 г.
- Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 9 юли 2025 г., публикувани в ОВ на 10 юли 2025 г.

Ръководството на дружеството не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на предприятието в бъдещи периоди.

(iii) Нови стандарти, разяснения и изменения, които все още не са приети от ЕС

Следните нови и променени МСФО счетоводни стандарти все още не са одобрени за използване в ЕС, поради което не могат да бъдат приложени от Клона:

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 9 май 2024), в сила от 1 януари 2027 г.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.1 База за изготвяне и представяне на финансовия отчет (продължение)

- Изменения на МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания (издадени на 21 август 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Преминаване към хиперинфлационна валута на представяне (издадени на 13 ноември 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.
- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 - Продажба или влягане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС
- МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт.

2.2. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Клона е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на Клона е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1:DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, 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 сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

Паричните активи и пасиви, деноминирани във валута, са оценени в лева по официалния курс на БНБ както следва:

Валута	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
EUR	1,95583	1,95583

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.4. Счетоводна конвенция

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни счетоводни оценки и разумни предположения, които влияят върху балансовите стойности на активите и пасивите, приходите и разходите за периода. Тези оценки и предположения се основават на наличната информация към датата на изготвяне на финансовия отчет и бъдещите действителни резултати е възможно да се различават от тези оценки.

2.5. Пари и парични еквиваленти

За целите на финансовия отчет, Клона отчита като пари и парични еквиваленти налични суми в брой, суми по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок на падеж до 3 месеца

2.6. Финансови инструменти

2.6.1. Финансови активи

Класификация

Клона класифицира финансовите си активи в следните категории на отчитане:

- такива, които впоследствие трябва да бъдат отчитани по справедлива стойност (в Друг всеобхватен доход или Печалбата или загубата), и
- такива, които се оценяват по Амортизирана стойност.

Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и условията за паричните потоци според договорите.

За активите, оценявани по справедлива стойност, печалбите и загубите се отчитат в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход. За инвестиции в капиталови инструменти, които не се държат за търгуване, ще зависи от това дали Клона е направил необратим избор при първоначалното признаване и отчита инвестицията в Собствения капитал по справедлива стойност през друг всеобхватен доход (ССДВД).

Признаване и отписване

Редовните покупки и продажби на финансови активи се признават на датата на сделката - датата, на която Клонът се ангажира да закупи или продаде актива. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или са прехвърлени и Клонът е прехвърлил всички рискове и ползи от собствеността.

Измерване/Оценяване

При първоначалното признаване Клонът оценява финансовия актив по неговата справедлива стойност, намалена с разходите пряко свързани с транзакцията за придобиването на финансовия актив, с изключение на случаите на финансовите активи, които се отчита по справедлива стойност в Печалбата или загубата. Разходите свързани с транзакциите на финансови активи, отчитани в печалба или загуба, се отчитат в отчета за Печалбата или загубата.

Обезценка

Клонът оценява кредитните загуби на база бъдещи очаквания, свързани с нейните дългови инструменти, отчитани по амортизирана стойност и ССДВД. Прилаганата методология за обезценка зависи от това дали е налице значително увеличение на кредитния риск.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.6. Финансови инструменти (продължение)

2.6.1. Финансови активи (продължение)

За търговските вземания Клонът прилага опростения подход, разрешен от МСФО 9, който изисква да се признаят очаквани загуби за целия живот още от първоначалното признаване на вземанията.

Към 31 декември 2025 г и 2025 г. Клонът не инвестира собствените си средства във финансови инструменти, различни от влогове в банки.

Финансовите пасиви на Клона включват задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва.

Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на Клона. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Изчисляване на справедливата стойност

МСФО 13 се прилага, когато в друг МСФО се изисква или позволява оценяване по справедлива стойност или оповестяване на оценяването по справедлива стойност, както на финансови инструменти, така и на нефинансови активи. Стандартът не е приложим за операциите с плащане на базата на акции, попадащи в обхвата на МСФО 2 "Плащане на базата на акции", лизинговите операции в рамките на обхвата на МСФО 16 "Лизинг"; както и по отношение на оценките, които имат някои сходства с оценяването по справедлива стойност, но не представляват такова - като оценката по нетна реализируема стойност в МСС 2 "Материални запаси" или по стойността в употреба в МСС 36 "Обезценка на активи".

МСФО 13 определя справедливата стойност като цената за продажба на актив или за прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основен (или най-изгоден) пазар при текущи пазарни условия. Справедливата стойност според МСФО 13 е изходяща цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна за наблюдение или оценена приблизително чрез друга техника на оценяване.

Оповестяване на справедлива стойност

МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестяване", изисква оповестяване в приложенията към финансовия отчет на информация относно справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Политиката на Клона е да оповестява информация за справедливата стойност на тези активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Финансовите инструменти на Клона включват парични средства в брой и по банкови сметки, вземания и задължения. За да се оцени справедливата стойност на всяка група финансови инструменти, се използват следните методи и предположения:

- Парични средства в брой и по банкови сметки – поради ликвидния характер на тези инструменти, тяхната балансова стойност съответства на справедливата стойност.
- Другите вземания и задължения се представят по номинална стойност, като вземанията са намалени с обезценките за загуба. Балансовата стойност на тези инструменти е най-добрата оценка на тяхната очаквана справедлива стойност.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.7. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения включват материални активи с полезен срок на експлоатация повече от една година. Първоначално се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба.

Последващите разходи, свързани с отделен имот, машина, съоръжение и оборудване, които вече са признати, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Клона да има икономически ползи над тези от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

След първоначалното признаване за актив всеки отделен имот, машина, съоръжение или оборудване се отчита по цена на придобиване, намалена с всички натрупани амортизации, както и натрупаните загуби от обезценяване.

Ръководството на Клона преразглежда балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването и определя тяхната възстановима стойност. В случаите, когато отчетната стойност на актива е по-висока от очакваната му възстановима стойност, активът се обезценява и Дружеството признава загуба от обезценка.

Даден имот, машина, съоръжение или оборудване се отписва от отчета за финансовото състояние при продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба и не се очакват никакви други икономически ползи. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в текущия период.

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи:

	Годишна амортизационна норма
Компютри и сървъри	30%
Периферни устройства за компютри	20%
Леки автомобили	20%
Офис обзавеждане и стопански инвентар	15%

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват лицензии, програмни продукти и други. Първоначално нематериалните активи се отчитат по себестойност, която включва покупната цена, включително митата и невъзстановимите данъци върху покупката, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние за предвидената му употреба. Последващите разходи за нематериален актив след неговото придобиване се отчитат като разход в момента на неговото възникване, освен в следните случаи:

- когато има вероятност разходите да спомогнат на актива да генерира повече бъдещи икономически ползи от първоначално предвидените;
- когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и съотнесени към актива.

Ако посочените условия са изпълнени, последващите разходи се добавят към себестойността на нематериалния актив.

Последващите разходи по признат нематериален актив се отчитат като разход, ако тези разходи са необходими за поддържане първоначално предвиденото стандартно състояние на актива.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.8. Нематериални активи (продължение)

След първоначалното признаване нематериалният актив се отчита по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Клонът оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот, когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Клона.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация. Използват се следните годишни амортизационни норми по отделните групи активи.

	Годишна амортизационна норма
Софтуер и право на ползване на софтуер	20%
Други нематериални дълготрайни активи	15%

Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

Нематериалните активи се отписват от баланса, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата „нематериални активи“ се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно на лицевата страна на отчета за доходите.

2.9. Търговски и други задължения

Търговски и други задължения са финансови пасиви, възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от доставчици и кредитори.

След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

2.10. Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Клона се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд „Пенсии“, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд „Общо заболяване и майчинство“, фонд „Безработица“, фонд „Трудова злополука и професионална болест“, фонд „Гарантирани вземания на работниците и служителите“ и здравно осигуряване.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.11. Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития, съгласно изискванията на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство;
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Клона, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Клонът е показал на други страни, че е готово да приеме определени отговорности;
- като резултат Клонът създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- Клонът има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Клона към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

Към датата на отчета Клонът има провизии за неизползвани платени отпуски на персонала и не изплатени бонуси.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.12. Данъци върху печалбата

Текущи данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане.

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разлики, породени от първоначално признаване на актив или пасив, който не е засегнал счетоводната или данъчната печалба (загуба) към датата на операцията.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или да се появят през същия период облагаеми временни разлики, от които те могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Клона има законно право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие или различни данъчнозадължени предприятия, които възнамеряват или да уредят текущи данъчни пасиви и активи на нетна основа.

2.13. Разходи за бъдещи периода

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

В предплатените разходи се включват договорени и документиран разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.14. Нетни активи, подлежащи на разпределение към Централно управление

Нетни активи, подлежащи на разпределение към Централно управление представляват остатъчната стойност на активите на Клона след приспадане на всичките му пасиви.

Клонът не разкрива информация за придобиването на собствените си акции, изисквана от чл. 187д от Търговския закон, защото Клона няма основен капитал.

2.15. Приходи от дейността

Приходи от предоставяне на услуги се признават в счетоводния период, в който услугите са предоставени, на базата на понесените разходи от Клона увеличени с фиксирана надбавка.

Основните приходи на Клона са от подпомагане на дистрибутора на колективни инвестиционни схеми, предлагани в България.

2.16. Финансови приходи

Приходите от лихви и разходите за лихви за всички лихвоносни инструменти се признават в резултата за периода, на принципа на текущото начисление пропорционално на времевата база, по метода на ефективната лихва.

Метод на ефективната лихва

Методът на ефективната лихва представлява метод за определяне на амортизираната стойност на финансов инструмент и за разпределяне на прихода/разхода от него за определен период от време. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични постъпления или плащания (включително всички получени такси и други надбавки или отбиви) за очаквания живот на финансовия инструмент или, когато е подходящо за по-кратък период, до балансовата му стойност.

2.17. Разходи

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

Основните разходи на Клона са за външни услуги и свързани с възнаграждения на служители.

Финансовите разходи се включват в отчета за доходите, когато възникнат, и се състоят от: банкови такси и валутно-курсови разлики. Те се представят на лицевата страна на отчета за доходите.

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

2. Основни елементи на счетоводната политика (продължение)

2.18. Сравнителна информация

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Данните за минала година се коригират, когато това е необходимо, с цел съпоставимост с представянето в текущата година.

Клонът представя сравнителна информация към 31 декември 2024 г. и за годината завършваща на тази дата.

3. Приходи от основна дейност

	2025 г.	2024 г.
Приходи от съдействие на дистрибутора на фондовете на KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ) и приходи от администриране на фондове.	2,288	2,610
Общо	2,288	2,610

През 2025 г. и 2024 г. няма начислени приходи от управление на договорни фондове.

4. Финансови разходи

	2025 г.	2024 г.
Разходи от валутни операции	(6)	(7)
Разходи за лихви по наети активи	(1)	(1)
Други	-	(4)
Общо	(7)	(12)

5. Оперативни разходи

5.1. Разходи за материали

	2025 г.	2024 г.
Компютърни консумативи	(7)	(2)
Гориво	(1)	(3)
Оборудване	(2)	(2)
Канцеларски материали	(1)	-
Общо	(11)	(7)

5.2. Разходи за външни услуги

	2025 г.	2024 г.
ИТ разходи	(274)	(258)
Маркетинг и реклама	(182)	(214)
Наеми, консумативи и поддържане на помещение	(78)	(96)
Консултански услуги	(19)	(51)
Разходи ЦД	(15)	-
Съдебни разходи	(12)	(1)
Текущ ремонт на сгради	(2)	(59)
Легализирани преводи на документи на чужди езици	(1)	(3)
Разходи МПС	(3)	(2)
Телефонни разговори	(2)	(2)
Тиймбилдинг разходи	(2)	(10)
Публикуване на обяви	(2)	-
Възнаграждение за одит	-	-

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

5. Оперативни разходи (продължение)

5.2. Разходи за външни услуги (продължение)

Застраховка Отговорност на работодателя	(2)	(2)
Разходи за външни услуги без документ	-	(2)
Други	(1)	(1)
Общо	(595)	(701)

5.3. Други разходи

	2025 г.	2024 г.
Допълнителни разходи Експат	(58)	(97)
Разходи за командировки	(30)	(32)
Представителни разходи и данъците върху тях	(18)	(46)
	(1)	(10)
Частичен данъчен кредит по ДДС		
Членства	(2)	(3)
Данък лично ползване активи	(1)	-
Данък върху социални разходи	-	(1)
Банкови преводи	(2)	(2)
Общо	(112)	(191)

6. Разходи за персонала

Към 31 декември 2025 г. персоналет на Клона е 14 души (31.12.2024 г.: 13 души).

6.1. Разходи за заплати

	2025 г.	2024 г.
Разходи за заплати	(1,319)	(1,301)
Разходи за възнаграждения по неизползвани отпуски	-	-
Обезщетение при напускане	-	-
Общо	(1,319)	(1,301)

6.2. Разходи за осигуровки

	2025 г.	2024 г.
Разходи за осигурителни вноски на персонала	(121)	(107)
Общо	(121)	(107)

6.3 Други разходи за персонала (продължение)

	2025 г.	2024 г.
Разходи за допълнително здравно осигуряване, допълнително доброволно пенсионно осигуряване и застраховка живот и злополука	(8)	(6)
Разходи за квалификация на персонала	(7)	(4)
Разходи за сметка на социални	(3)	(3)
Ваучери за храна	(16)	(13)
Общо	(34)	(26)

„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

7. Данъци

	Годината приключваща на 31.12.2025 г.	Годината приключваща на 31.12.2024 г.
<i>Данъци, признати в печалби и загуби</i>		
Текущ разход за данъци	(20)	(18)
Изменение на отсрочените данъци през периода	(4)	(8)
Общо разходи за данъци	(24)	(26)

Към 31 декември 2025 г. връзката между проявлението на данъка в отчета за всеобхватния доход и счетоводната печалба е както следва:

	Годината приключваща на 31.12.2025 г.	Годината приключваща на 31.12.2024 г.
Печалба преди данъчно облагане	162	179
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък съгласно данъчна ставка	(16)	(18)
Ефект от постоянна разлика	(8)	2
Разходи за данък	(24)	(20)
Ефективна данъчна ставка	14.81%	11.00%

Към 31 декември 2025 г. не са налични неизползвани данъчни загуби за пренасяне в последващи периоди.

Отсрочените данъчни активи представляват временни разлики по неизплатени бонуси на служителите за съответната година, които се плащат след провеждане на оценката на изпълнение на всеки служител и неизползвани отпуски.

Отсрочен данъчен актив	2025 г.	2024 г.
Начално салдо	31	24
Изменение	5	7
Крайно салдо	36	31



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

8. Имоти, машини и съоръжения

	Компютри, периферни устройства за тях и други	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност			
01 януари 2025	31	43	74
Придобити през периода	7	-	7
Отписани през периода	(6)	-	(6)
31 декември 2025 г.	32	43	75
2. Натрупана амортизация			
01 януари 2025	(21)	(43)	(64)
Начислена за периода	(4)	-	(4)
Отписана през периода	6	-	6
31 декември 2025 г.	(19)	(43)	(62)
3. Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2024 г.	9	-	9
Към 31 декември 2025 г.	13	-	13

	Компютри, периферни устройства за тях и други	Транспортни средства	Общо
1. Отчетна стойност			
01 януари 2024	29	43	72
Придобити през периода	4	-	4
Отписани през периода	(2)	-	(2)
31 декември 2024 г.	31	43	74
2. Натрупана амортизация			
01 януари 2024	(20)	(43)	(63)
Начислена за периода	(3)	-	(3)
Отписана през периода	2	-	2
31 декември 2024 г.	(21)	(43)	(64)
3. Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2023 г.	9	-	9
Към 31 декември 2024 г.	9	-	9



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

9. Програмни продукти

	Програмни продукти	Общо
1. Отчетна стойност		
01 януари 2025	158	158
Отписани през периода	-	-
31 декември 2025 г.	158	158
2. Натрупана амортизация		
01 януари 2025	(145)	(145)
Начислена за периода	(6)	(6)
Отписана през периода	-	-
31 декември 2025 г.	(151)	(151)
3. Нетна балансова стойност		
Към 31 декември 2024 г.	13	13
Към 31 декември 2025 г.	7	7

	Програмни продукти	Общо
1. Отчетна стойност		
01 януари 2024	177	177
Отписани през периода	(19)	(19)
31 декември 2024 г.	158	158
2. Натрупана амортизация		
01 януари 2024	(155)	(155)
Начислена за периода	(9)	(9)
Отписана през периода	19	19
31 декември 2023 г.	(145)	(145)
3. Нетна балансова стойност		
Към 31 декември 2023 г.	22	22
Към 31 декември 2024 г.	13	13

10. Активи с право на ползване

	Активи с право на ползване	Общо
Отчетна стойност:		
Към 1 януари 2024	643	643
Към 31 декември 2024	643	643
Амортизация:		
Към 1 януари 2024	(357)	(357)
Амортизация през периода	(74)	(74)
Към 31 декември 2024	(431)	(431)
Нетна настояща балансова стойност към 1 януари 2024	286	286
Нетна настояща балансова стойност към 31 декември 2024	212	212



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

10. Активи с право на ползване (продължение)

	Активи с право на ползване	Общо
Отчетна стойност:		
Към 1 януари 2025	643	643
Към 31 декември 2025	643	643
Амортизация:		
Към 1 януари 2025	(431)	(431)
Амортизация през периода	(75)	(75)
Към 31 декември 2025	(506)	(506)
Нетна настояща балансова стойност към 1 януари 2025	212	212
Нетна настояща балансова стойност към 31 декември 2025	137	137

11. Пари и парични еквиваленти

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Парични средства по разплащателни сметки	1,735	2,152
<i>в лева</i>	<i>1,734</i>	<i>2,063</i>
<i>в евро</i>	<i>1</i>	<i>89</i>
Общо:	1,735	2,152

Справедливата стойност на парите и паричните еквиваленти е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.

12. Вземания

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Вземания от свързани лица за съдействие на дистрибутора на фондовете на KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ) и за администриране на фондове	1,203	695
Възстановяване на ДДС	11	37
Депозит за наем	6	6
Общо	1,220	738

Вземанията в левове са оценени по справедлива стойност при първоначално признаване. Вземанията в евро са посочени по фиксинг на БНБ съответно към 31 декември 2025 и 2024. Клонът няма дългосрочни вземания. Няма съществени обезценки. Балансовата стойност на вземанията е приблизително равна на справедливата им стойност към 31 декември 2025 и 2024 година.

13. Разходи за бъдещи периоди

Посочените в отчета за финансовото състояние разходи за бъдещи периоди представляват разсрочени разходи, свързани с:

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Командировки	2	-
Абонаменти	1	-
Корпоративно събитие	-	25
Общо	3	25



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

14. Задължения към персонала

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Задължения към персонал, в т.ч.	356	314
*за променливи възнаграждения	323	292
*за пенсионен фонд	33	22
Общо:	356	314

15. Търговски задължения

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Задължения към доставчици	33	57
Общо:	33	57

16. Данъчни задължения

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Данък върху представителните и социалните разходи и данък лично ползване	2	6
Данък върху печалбата	4	8
Данък върху печалбата – Pillar 2	16	8
Общо:	22	22

17. Задължения лизинг

	Стойност в хиляди лева
Настояща стойност на лизингови задължения към 01.01.2024	295
Лихви	1
Плащания	(75)
Салдо задължения към 31.12.2024	221
Лихви	1
Плащания	(76)
Салдо задължения към 31.12.2025	146

	31 декември 2025	31 декември 2025
	Минимални лизингови плащания BGN'000	Настояща стойност на лизинговите плащания BGN'000
Общо задължения по лизинг		
До 1 година	74	75
Между 1 и 10 година	73	71
Общо минимални лизингови плащания	147	146
Намалена със сумите, представляващи финанси	(1)	-
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания	146	146



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

17. Задължения лизинг (продължение)

	31 декември 2024	31 декември 2024
	Минимални лизингови плащания BGN'000	Настояща стойност на лизинговите плащания BGN'000
Общо задължения по лизинг		
До 1 година	74	75
Между 1 и 10 година	149	146
Общо минимални лизингови плащания	223	221
Намалена със сумите, представляващи финанси	(2)	-
Обща настояща стойност на минималните лизингови плащания	221	221

18. Чужди активи под администриране

Нетни активи на:

	Към 31.12.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
ДФ „ОББ Платинум България“	411,909	369,055
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЕВРО“	138,009	131,637
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран ЛЕВА“	48,233	44,163
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЕВРО“	39,779	35,673
ОББ „ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен ЛЕВА“	24,706	22,452
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЕВРО“	52,783	40,184
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Балансиран ЛЕВА“	84,556	51,430
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЕВРО“	45,686	39,942
ОББ „ЕкспертИйз Динамичен Толерантен ЛЕВА“	29,647	26,617
ОББ „ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЕВРО“	8,238	7,583
ОББ „ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен ЛЕВА“	6,541	6,032
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Консервативен Отговорно Инвестиращ	31,485	17,269
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Балансиран Отговорно Инвестиращ	40,460	20,475
ОББ ЕкспертИйз Дефанзивен Толерантен Отговорно Инвестиращ	21,578	10,322
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Балансиран Отговорно Инвестиращ	47,716	30,714
ОББ ЕкспертИйз Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	16,515	9,769
ОББ ЕкспертИйз Силно Динамичен Толерантен Отговорно Инвестиращ	21,142	17,658
Общо:	1,068,983	880,975

19. Свързани лица и сделки със свързани лица

Лицата се считат за свързани, ако една от страните има възможност да упражнява контрол или значително влияние върху другата при взимането на финансови или оперативни решения, или са поставени под съвместен контрол от страна на трето лице.

Основните свързани лица, с които „Кей Би Си Асет Мениджмънт НВ Клон“ КЧТ осъществява своята дейност са:



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

19. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Наименование на дружеството	Вид свързаност
ДФ „ОББ Платинум България“	свързаност чрез ключов управленски персонал
ОББ „ЕкспертИйз“ заедно с всичките му подфонда	свързаност чрез ключов управленски персонал
Наименование на дружеството	Вид свързаност
KBC Asset Management NV, Belgium	Централата на клона
KBC Group	дружество краен собственик на капитала
KBC Bank	акционер
KBC Fund Management	дружество под общ контрол
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	дружество под общ контрол
„Обединена Българска Банка“ АД	дружество под общ контрол
„ДЗИ Живото Застраховане“	дружество под общ контрол
„ДЗИ Общо Застраховане“	дружество под общ контрол
„Пенсионно осигурителна компания ОББ“ ЕАД	дружество под общ контрол
Катина Славкова Пейчева	ключов ръководен персонал

Балансите по сделки със свързани лица и съответните разходи и приходи към 31 декември 2025 г. и 2024 г. са, както следва:

Сделки и салда		
Приходи	2025 г.	2024 г.
<i>KBC Asset Management NV, Belgium (KBC AM)</i>	332	457
<i>KBC Fund Management</i>	1,355	1,476
<i>ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost</i>	601	677
Разходи	2025 г.	2024 г.
<i>„Обединена Българска Банка“ АД</i>		
- наем МСФО 16 (амортизация)	(74)	(74)
- ИТ поддръжка	(72)	(50)
- наем МСФО 16 (лихва)	(1)	(1)
- Консумативи и поддържане на помещение вкл. такса битови отпадъци	(17)	(22)
- банкови такси	(2)	(2)
<i>„ДЗИ Общо Застраховане“</i>		
- застраховки служебен автомобил	(1)	(1)
<i>„ДЗИ Живото Застраховане“</i>		
- здравно осигуряване и застраховка служители	(8)	(6)
<i>„ДЗИ Общо Застраховане“</i>		
- отговорност на работодателя	(2)	(2)
<i>Сделки с ключов управленски персонал</i>		
- възнаграждения	(190)	(197)



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

19. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

<i>Вземания</i>	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ)	92	244
KBC Fund Management	391	394
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	113	57
„ОББ“ АД – наем депозит	1	1
<hr/>		
<i>Задължения</i>	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
KBC Asset Management NV, Belgium (КБС АМ)	148	148
„ДЗИ Общо Застраховане“ – допълнително здравно осигуряване	1	-
<hr/>		
<i>Парични еквиваленти</i>	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в лева	1,734	2,063
„ОББ“ АД – разплащателна сметка в евро	1	89
<hr/>		
<i>Нетекущ актив</i>	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	137	212
<hr/>		
<i>Нетекущ пасив</i>	31.12.2025 г.	31.12.2024 г.
„ОББ“ АД – наети активи (офис)	146	220

KBC Group NV Belgium се търгува на фондовата борса в Белгия.

20. Управление на риска

Клонът е изложено на следните видове рискове, свързани с дейността му: кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, операционен риск и регулаторен риск.

20.1. Кредитен риск

Кредитният риск представлява вероятността от загуба поради невъзможност на контрагента да посрещне задълженията си в срок. Клонът счита, че изложеността му на кредитен риск е ограничена поради качеството на финансовите му активи – парични средства и парични еквиваленти и вземания от КИС и от свързани лица.

Към 31 декември 2025 г. и 2024 г. Клонът няма инвестиции в корпоративни или държавни облигации.

Анализ на качеството на кредитната експозиция на пари и парични еквиваленти, на база оценката на кредитните институции на рейтинговата агенция „БАКР – Агенция за кредитен рейтинг“ АД:

Вид инвестиция и рейтинг	2025 г.	2024 г.
Пари и парични еквиваленти	1,735	2,152
Дългосрочен рейтинг A- и краткосрочен рейтинг A-1	1,735	-
Дългосрочен рейтинг A- и краткосрочен рейтинг A-2	-	2,152
Вземания	1,220	738
Без рейтинг	1,220	738

Клонът не е използвал деривативи за управление на кредитния риск.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.2. Пазарен риск

Основните компоненти на пазарния риск са лихвеният риск, валутният риск и ценовият риск. Лихвеният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент влияещ върху стойността на този инструмент.

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Клона към промени в лихвените проценти към 31 декември 2025 г.:

31.12.2025 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	1,220	-	-	1,220
Пари и парични еквиваленти	-	1,735	-	1,735
Текущи пасиви				
Търговски задължения	33	-	-	33
Задължение по лизинг	-	-	75	75
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	1,220	1,735	-	2,955
Общо финансови пасиви	33	-	75	108
Общо излагане на лихвен риск	1,187	1,735	(75)	2,847

Следващата таблица представя чувствителността на финансовите активи и пасиви на Клона към промени в лихвените проценти към 31 декември 2024 г.:

31.12.2024 г.	Безлихвени	С плаващ лихвен %	С фиксиран лихвен %	Общо
Текущи активи				
Вземания	738	-	-	738
Пари и парични еквиваленти	-	2,152	-	2,152
Текущи пасиви				
Търговски задължения	57	-	-	57
Задължение по лизинг	-	-	75	75
Излагане на краткосрочен риск				
Общо финансови активи	738	2,152	-	2,890
Общо финансови пасиви	57	-	75	132
Общо излагане на лихвен риск	681	2,152	(75)	2,758

20.3. Валутен и ценови риск

Валутният риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро. (В резултат на действащия в България Валутен борд, българският лев е фиксиран към еврото.) Към 31 декември 2025 г. и 2024 г. няма съществени активи на Клона, деноминирани във валута, различна от лев или евро. Поради което Ръководството на Клона, счита че то не е изложено на съществен валутен риск към 31 декември 2025 г. и 2024 г.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.3. Валутен и ценови риск (продължение)

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2025 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	1,734	1	1,735
Вземания	11	1,209	1,220
Общо (хил. лв.)	1,745	1,210	2,955
Общо (в %)	59.05%	40.95%	100%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Търговски задължения	33	-	33
Задължение по лизинг	-	75	75
Общо (хил. лв.)	33	75	108
Общо (в %)	30.56%	69.44%	100%

Анализ на валутната структура на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2024 г.:

Активи	Лева	Евро	Общо
Пари и парични еквиваленти	2,063	89	2,152
Вземания	43	695	738
Общо (хил. лв.)	2,106	784	2,890
Общо (в %)	72.87%	27.13%	100%
Пасиви	Лева	Евро	Общо
Търговски задължения	57	-	57
Задължение по лизинг	-	75	75
Общо (хил. лв.)	57	75	132
Общо (в %)	43.18%	56.82%	100%

Ценовият риск е свързан с промените в пазарните цени на финансовите активи и пасиви, при които Дружеството може да претърпи загуба. Ръководството на Клона счита, че поради характера и качеството на активите и пасивите на Клона, то не е изложено на съществен ценови риск.

20.4. Ликвиден и финансов риск

Ликвидният риск представлява опасност от липса на достатъчен паричен ресурс в момент, когато Клона трябва да изплати падежиращи задължения, която може да възникне от несъответствие в периодичността и размера на паричните потоци.

Клона се стреми да поддържа положителен дисбаланс между входящите и изходящите парични потоци.



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 Г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.4. Ликвиден и финансов риск (продължение)

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2025 г.:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	1,735	1,735
Вземания	1,203	11	-	-	-	6	1,220
<i>Общо финансови активи</i>	<i>1,203</i>	<i>11</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,741</i>	<i>2,955</i>
Търговски задължения	33	-	-	-	-	-	33
Задължение по лизинг	19	56	71	-	-	-	146
<i>Общо финансови пасиви</i>	<i>52</i>	<i>56</i>	<i>71</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>179</i>
Несъответствие в матуритетната структура	1,151	(45)	(71)	-	-	1,741	2,776

Пасивите по лизинг не включват променливи лизингови плащания, които зависят от индекс или процент. Няма други договори, за които Клонът е поел ангажимент, освен тези, оповестени в Приложение 17.

Анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи и пасиви на Клона към 31 декември 2024 г.:

	До 3 месеца	от 3 до 12 месеца	от 1 до 3 години	От 3 до 5 години	над 5 години	Без матуритет	Общо
Пари и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	2,152	2,152
Вземания	695	37	-	-	-	6	738
<i>Общо финансови активи</i>	<i>695</i>	<i>37</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2,158</i>	<i>2,890</i>
Търговски задължения	57	-	-	-	-	-	57
Задължение по лизинг	19	56	170	75	-	-	220
<i>Общо финансови пасиви</i>	<i>76</i>	<i>56</i>	<i>170</i>	<i>75</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>377</i>
Несъответствие в матуритетната структура	619	(19)	(170)	(75)	-	2,158	2,513



„КЕЙ БИ СИ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ НВ КЛОН“ КЧТ
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2025 г.
В хиляди лева, освен ако не е указано друго

20. Управление на риска (продължение)

20.5. Операционен риск

Операционният риск е възможността да се реализират загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер, включително и правен риск.

Операционните рискове могат да бъдат:

1. Вътрешни – свързани с организацията на работата на управляващото дружество. Вътрешните рискове се състоят, но без да се ограничават до:

- а. Рискове, свързани с персонала;
- б. Рискове, свързани с процесите;
- в. Рискове, свързани със системите.

2. Външни – свързани с макроикономически, политически и други фактори, които оказват и/или могат да оказват влияние върху дейността на управляващото дружество. Външните рискове се състоят, но без да се ограничават до:

- а. Риск на обкръжаващата среда;
- б. Риск от физическо вмешателство.

Ръководството на Клона управлява операционния риск в съответствие с разработената и утвърдена от него процедура за идентификация, оценка и контрол на риска. През 2025 г. и 2024 г. не са отчетени загуби в резултат на операционни събития.

21. Управление на капитала

„КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ – Клон“ е клон на чуждестранен търговец КЕЙ БИ СИ Асет Мениджмънт НВ, Белгия, от който получава финансиране.

22. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2025 г. и 2024 г. Клона няма издадени гаранции към трети лица.

23. Събития след края на отчетния период

Събитие след датата на баланса е преминаването от легова национална валута към общата европейска парична единица (EUR) считано от 01.01.2026 г. и стойността на активите и пасивите ще се превалутират от лева в евро по курс 1.95583 лв. за EUR