

**“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ  
ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31.12.2025 г.**

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

<b>СЪДЪРЖАНИЕ</b>	<b>СТРАНИЦА</b>
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	9
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПЛАЩАНИЯ	14
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	15
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	16
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	17
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	18
СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА	19
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ	25

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025 г.

### I. Обща информация

Във връзка с измененията и допълненията в Кодекса за социално осигуряване, обн. в ДВ, бр. 19 от 05.03.2021 г. на „ПОД-Бъдеще“ АД се дава възможност да учредява, представлява и управлява „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии - Бъдеще“ („ФИПП-Бъдеще“), Фонд за изплащане на пожизнени пенсии - Бъдеще“ („ФИПП-Бъдеще“), вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор на 11.11.2021 г. и вписан в регистър Булстат на 12.11.2021 г.

„ФИПП-Бъдеще“ е обособено имущество по смисъла на чл.133а, ал.5 от КСО и се представлява пред трети лица единствено от „ПОД-Бъдеще“ АД.

„ФИПП-Бъдеще“ е създаден с решение на Съвета на директорите на Дружеството от 15.11.2021 г. на основание на чл.192б от КСО, за неопределен срок.

„ФИПП-Бъдеще“ не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действията или дейността на Дружеството.

Надзор върху дейността на „ФИПП-Бъдеще“ се осъществява от Комисията за финансов надзор

Банка попечител на „ФИПП-Бъдеще“ е „Юробанк България“ АД.

Дейността на „ФИПП-Бъдеще“ е дейност по изплащане на пенсии, на лицата придобили право на допълнителна пенсия за старост, съгласно условията на КСО. Заделените и натрупани средства по индивидуалните партии на осигурените лица в Универсален пенсионен фонд се прехвърлят във „ФИПП-Бъдеще“, когато лицето е навършило на възрастта му по чл. 68, ал.1 от КСО и размерът на натрупаните средства, позволява изплащането на допълнителната пожизнена пенсия не по-малка от 15% от минималния размер на пенсията за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 към датата на определянето му. Максимален размер на пожизнената пенсия няма.

Видове пожизнени пенсии изплащани от „ФИПП-Бъдеще“:

- Пожизнена пенсия без допълнителни условия.
- Пожизнена пенсия с гарантиран период на изплащане - по избор от 2 до 10 години в зависимост от избора на осигуреното лице. В случай на смърт в рамките на този период, наследниците на пенсионера получават еднократно настоящата стойност на дължимите плащания до края на периода на гарантирано изплащане;
- Пожизнена пенсия с разсрочено изплащане на част от средствата – започва с разсрочено изплащане, което може да е с по-висок размер и сумата заделена за него се наследява. След разсроченото плащане, започва изплащане Пожизнена пенсия без допълнителни условия.

Първите членове на “ФИПП-Бъдеще” са от месец ноември 2021 г.

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ–БЪДЕЩЕ”

Постигната доходност и инвестиционен риск към 31.12.2025 г.

Годишна доходност*	ФИПП
2022 г.	-0,49 %
2023 г.	0,62 %
2024 г.	0,33 %
2025 г.	0,84 %

Стандартно отклонение*	ФИПП
2022 г.	0,16 %
2023 г.	0,74 %
2024 г.	0,11%
2025 г.	0,25 %

\*Фондът е вписан през ноември 2021 г., поради което няма пет пълни календарни години и са посочени данни само за 2022 г., 2023 г., 2024 г. и 2025 г.

\*Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати. Не се гарантира положителна доходност.

### II. Инвестиционна дейност на „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии – Бъдеще”

„ПОД-Бъдеще“ АД управлява активите на „ФИПП-Бъдеще“ с грижата на добър търговец и в интерес на лицата, получаващи пенсионни плащания, при спазване принципите на качество, надеждност, ликвидност и диверсификация с цел получаване на стабилна доходност при минимален риск.

Основните принципи, от които се ръководи Дружеството в инвестиционната си дейност са:

- Надеждност;
- Доходност;
- Консервативност и сигурност;
- Ликвидност;
- Диверсификация;
- Контрол.

Основните цели на инвестиционната политика на „ФИПП-Бъдеще“ са:

1. Цели по отношение на доходността: да съхрани и увеличи, в номинално изражение, плащанията на пенсиите към пенсионерите и дължимите средства на техните наследници, в краткосрочен и средносрочен план, чрез постигане на доходност от инвестициите, превишаваща разходите на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, при зададена ниска до умерена степен на риск.

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ–БЪДЕЩЕ”

2. Цели по отношение на риска: да поддържа консервативен инвестиционен портфейл, при зададена ниска, до умерена, степен на риск.

3. Ограничения, свързани с инвестиционния хоризонт: средствата на ФИПП се инвестират в съответствие с дългосрочните интереси на пенсионерите и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите за надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

4. Ограничения свързани с ликвидните нужди: краткосрочният характер на натрупаните средства във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии водят до значителни очаквани изходящи парични потоци и високо текущо ниво на ликвидните нужди. Нуждата от текуща ликвидност се определя на месечна база, от предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на ФИПП, евентуални промени в нормативната уредба, както и от предстоящи плащания към пенсионерите и техните наследници

### III. Отпуснати пенсии във „ФИПП – Бъдеще“

През периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г. „ФИПП -Бъдеще“ има отпуснати 26 пожизнени пенсии - четири пожизнени пенсии с период на гарантирано плащане и двадесет и две пожизнени пенсии, включващи разсрочено изплащане на част от средствата. Прехвърлените средства от „УПФ-Бъдеще“ във „ФИПП - Бъдеще“ за изплащане на лица с новоотпуснати пенсии за същия период са в размер на 663 хил.лв.

Отпуснати и изплатени пенсии от фонда за изплащане на пожизнени пенсии в периода 01.01.2025 г. - 31.12.2025 г.

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии (ФИПП)		ФИПП-Бъдеще
1	Лица с новоотпуснати пенсии	26
1.1.	в т.ч. с пожизнена пенсия без допълнителни условия	-
1.2.	в т.ч. с пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	4
1.3.	в т.ч. с пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	22
2	Пенсионери в края на периода	48
2.1.	в т.ч. с пожизнена пенсия без допълнителни условия	-
2.2.	в т.ч. с пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	9
2.3.	в т.ч. с пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	39
3	Брой изплатени пенсии през периода	406
3.1.	в т.ч. пожизнена пенсия без допълнителни условия	-
3.2.	в т.ч. пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	76
3.3.	в т.ч. пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	330
4	Среден размер на месечната пенсия	297.66
4.1.	в т.ч. пожизнена пенсия без допълнителни условия	0.00
4.2.	в т.ч. пожизнена пенсия с период на гарантирано плащане	83.45
4.3.	в т.ч. пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане	345.34

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ–БЪДЕЩЕ”

*Източник: Комисия за финансов надзор*

### **IV. Действия на фонда в областта на научноизследователската и развойна дейност**

През 2025 г. фонда не е предприемал действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

### **V. Клонове на „ПОД-Бъдеще” АД**

Пенсионноосигурителното дружество и неговите фондове нямат регистрирани клонове в страната или чужбина.

Същевременно в новата търговска политика, ПОД-Бъдеще планира да увеличи търговската си структура чрез наемане на нови „мобилни“ служители на трудов договор в различни градове в страната, които да осъществяват, както дейностите по привличане на нови клиенти, така и по обслужването на съществуващите клиентите на компанията.

### **VI. Нематериални ресурси на „ФИПП – Бъдеще“**

„Фонд за изплащане на пожизнени пенсии - Бъдеще“ не притежава нематериални активи към 31.12.2025 г.

### **VII. Бъдещо развитие на „ФИПП – Бъдеще“**

През 2026 година фондът ще продължи да предприема стратегически стъпки за повишаване на конкурентоспособността и пазарните си позиции. Ще се работи за подобряване на финансовата култура и информираността на клиентите, като по този начин ще засилим привързаността към бранда „ПОД – Бъдеще“.

През 2026 година ще продължим да повишаваме изискванията си към дейността на осигурителните посредници с цел по-добри резултати при привличането и задържането на осигурени лица. Ще продължим организацията и провеждането на осведомителни кампании с осигурените лица и работодатели с ясни разяснения относно правата и възможностите по фонда.

През 2026 година ще продължим да прилагаме добри стандарти в инвестиционната политика при спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация. Ще следим ликвидността на инструментите, динамиката на основните и пазарните лихвени проценти и влиянието им върху дълговите инструменти в портфейлите на ФДПО. При необходимост ще инвестираме постъпващите средства предимно в ликвидни активи с цел посрещане на необичайни (извънредни) изходящи парични потоци и ограничаване на пазарния риск.

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ–БЪДЕЩЕ”

Във връзка с присъединяването на Република България към еврозоната и въвеждането на еврото от 1 януари 2026 г., фондът ще продължи мерките за плавен преход в оперативната и отчетната дейност, включително актуализация на вътрешни правила, системи, извлечения и комуникация с осигурените лица. Конвертирането и последващото отчитане ще се извършват при стриктно спазване на нормативните изисквания и допълнителни контролни механизми за минимизиране на оперативния риск. Очаква се преминаването към евро да подобри съпоставимостта и прозрачността, при запазване на консервативния подход към риска и диверсификацията.

Риск мениджмънтът ще продължи непрекъснат мониторинг на пазарния риск чрез следене на динамиката на основните и пазарните лихвени проценти и оценка на влиянието им върху дълговите инструменти в портфейла на фонда. Ще се провежда мониторинг на стабилността на банковата система и на банките, в които фондът възнамерява да открие депозити, чрез анализ на новини, финансови отчети и доклади на надзорни органи и рейтингови агенции. При негативна промяна в кредитните рейтинги на държави, банки и емитенти на облигации ще се информира незабавно инвестиционният консултант.

Геополитическата обстановка остава съществен фактор за финансовите пазари. След датата на съставяне на финансовите отчети не са настъпили съществени събития с коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет, освен ескалацията на военния конфликт в Близкия изток, свързан с Иран, в началото на м. март 2026 г. Към момента конфликтът влияе върху пазарите чрез повишение на цените на енергийните суровини и затруднения в транспорта и доставките, което може да увеличи инфлационния натиск и разходите на бизнеса.

Към момента фондът няма преки експозиции, свързани с контрагенти от засегнатия регион, но е изложен на косвени рискове от повишена волатилност и промени в оценките на финансови инструменти, както и от изменения в лихвената среда и инфлационните очаквания. Фондът ще продължи да следи развитието на пазарите и да прилага мерки за ограничаване на риска съобразно инвестиционната политика и нормативните ограничения

### **VIII. Допълнителна информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, както и във връзка с разкриването на конфликт на интереси**

Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на фонда.

Членовете на Съвета на директорите имат следните участия в други

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ–БЪДЕЩЕ”

дружества като неограничено отговорни съдружници, притежават повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

- Минко Христов Герджиков – съдружник, притежаващ 33.3% от капитала на „Хемус Инвестмънтс“ ООД (член на СД от 21.05.2025 г.)
- Трифон Генчев Грудев – съдружник, притежаващ 50 % от капитала на Енергия КОМП ООД
- Любомир Панчев Мутафчиев – съдружник, притежаващ 50 % от капитала на ТИЛ Трейдинг ООД

Останалите членове на Съвета на директорите на „ПОД – Бъдеще“ АД - Андрей Илиев Шотов и Тодор Андреев Лилов нямат участия в други дружества като неограничено отговорни съдружници, не притежават повече от 25 % от капитала на друго търговско дружество и нямат участия в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

През годината членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори по чл. 240б от ТЗ.

Членовете на Съвета на директорите получават възнаграждението си от „ПОД Бъдеще“ АД.

Членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица нямат сключени договори с фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

### **IX. Събития след датата, към която е изготвен финансовия отчет**

След датата, към която е изготвен финансовия отчет на ФИПП-Бъдеще не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или не коригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него.

Андрей Шотов

Изпълнителен директор „ПОД-Бъдеще“ АД

Трифон Грудев

Председател на СД на „ПОД-Бъдеще“ АД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До Акционерите  
на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „БЪДЕЩЕ“ АД  
гр. София

Доклад относно одита на финансовия отчет

### Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „БЪДЕЩЕ“** („Фондът“) съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за нетните активи на разположение за плащания и отчета за паричния поток за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2025 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес, заедно с етичните изисквания, приложими по отношение на одити на финансовите отчети на предприятия от обществен интерес в България. Ние също така изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Ключови одиторски въпроси

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

**„Парични средства“ - Виж пояснителни бележки 2.6 и 3.6 към годишния финансов отчет**

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>В Отчета за финансовото състояние на Фонда са отчетени Парични средства в размер на 675 хил. лева, което представлява 70 % от общите активи на Фонда към 31 декември 2025 г.</p> <p>Тези парични наличности се разглеждат като ключов фактор за определяне на размера на нетни активи на Фонда, както и на резултатите от неговата дейност.</p> <p>Поради значимостта на горното обстоятелство, ние сме определили, че потвърждаването на съществуването на паричните средства е ключов одиторски въпрос.</p>	<p>По време на нашия одит одиторски ни процедури в тази област включиха, без да са ограничени до:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Преглед за наличие и проверка на договор/анекси, сключени с Банката-попечител за откриване и поддържане на банковите сметки на Фонда;</li> <li>- Проверка за адекватност на прилаганата от Фонда счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи с оглед на приложимите МСФО в т.ч. и за паричните средства;</li> <li>- Получаване на потвърдително писмо от Банката-попечител и равнение на потвърдените парични средства с отчетените наличности в счетоводните регистри на Фонда към 31 декември 2025 г.;</li> <li>- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет на Фонда спрямо изискванията на МСФО, приети от ЕС, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с паричните средства.</li> </ul>

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

Управителният съвет на Пенсионното дружество („Ръководството“) носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

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

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

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

Надзорният съвет и Одитният комитет на Пенсионното дружество („Лицата, натоварени с общо управление“), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

## Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фонда да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

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

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

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

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

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

#### **Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания**

##### ***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

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

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

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

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

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

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

- „Захарина Нексиа“ ЕООД и „АТА Консулт“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на ФИПП „Бъдеще“ („Фондът“) от Общото събрание на акционерите на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО „Бъдеще“ АД („Пенсионното дружество“), проведено на 01.12.2025г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Фонда представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Захарина Нексиа“ ЕООД и „АТА Консулт“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Пенсионното дружество, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо ФИПП „Бъдеще“ и Пенсионното дружество.

26 март 2026 година

**„Захарина Нексиа“ ЕООД**  
Одиторско дружество с рег. номер 138

**„АТА Консулт“ ООД**  
Одиторско дружество с рег. номер 014

**Стойчо Милев**  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита с рег. номер 415

**Радосвета Веселинова**  
Управител и  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита с рег. номер 317

**Димитрина Захарина**  
Управител

гр. София 1309, бул. "К. Величков" № 157-  
159, ет.1, офис 3

гр. София 1380, бул. "Акад. Иван Гешов" №  
2Е, сграда 1, офис 305

**“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

**ОТЧЕТ ЗА НЕТНИТЕ АКТИВИ  
НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПЛАЩАНИЯ**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Стойност на нетните активи към началото на годината</b>	<b>415</b>	<b>167</b>
<b>Увеличение на стойността на нетните активи</b>	<b>670</b>	<b>285</b>
Прехвърлени средства от УПФ за извършване на изплащане на пожизнени пенсии	663	284
Положителен доход от инвестиране на средства на фонда	7	1
<b>Намаление на стойността на нетните активи</b>	<b>(121)</b>	<b>(37)</b>
Пенсии	(121)	(37)
<b>Стойност на нетните активи на разположение за плащания към края на годината</b>	<b><u>964</u></b>	<b><u>415</u></b>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 26.03.2026 г.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

Председател на СД:  
Трифон Грудев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 26 март 2026 г.

Стойчо Милев  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0860

Радосвета Веселинова  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0317 и управител на  
„АТА Консулт“ ООД №014

Димитрина Захарина  
управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД №138

**“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

	Бележки	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Приходи от инвестиции</b>			
Операции с ценни книжа	3.1	5	-
Лихви по разплащателна сметка	3.2	3	1
		<u>8</u>	<u>1</u>
<b>Разходи от инвестиции</b>			
Операции с ценни книжа	3.3	(1)	-
		<u>(1)</u>	<u>-</u>
<b>Доход (загуба)</b>		<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>		<u><b>7</b></u>	<u><b>1</b></u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 26.03.2026 г.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

Председател на СД:  
Трифон Грудев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 26 март 2026 г

Стойчо Милев  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0860

Радосвета Веселинова  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0317 и управител на  
„АТА Консулт“ ООД №014

Димитрина Захарина  
управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД №138

**“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

	Бележки	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>АКТИВИ</b>			
Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3.4	249	-
Влогове в банки	3.5	40	-
Парични средства	3.6	675	415
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>964</b>	<b>415</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Нетни активи на разположение за плащания	3.7	964	415
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>964</b>	<b>415</b>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 26.03.2026 г.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

Председател на СД:  
Трифон Грудев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 26 март 2026 г.

Стойчо Милев  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0860

Радосвета Веселинова  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0317 и управител на  
„АТА Консулт“ ООД №014

Димитрина Захарина  
управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД №138

**“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
<b>Паричен поток от пенсионноосигурителна дейност</b>		
Постъпления свързани с пенсионери	663	284
Плащания свързани с пенсионери	(121)	(37)
Парични постъпления от лихви	3	1
Постъпления от сделки с инвестиции	(285)	-
<b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>	<u>260</u>	<u>248</u>
<b>Парични средства в началото на годината</b>	<u>415</u>	<u>167</u>
<b>Парични средства в края на годината</b>	<u><u>675</u></u>	<u><u>415</u></u>

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД на 26.03.2026 г.

Съставител:  
Божидар Божилов

Изпълнителен Директор:  
Андрей Шотов

Председател на СД:  
Трифон Грудев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 26 март 2026 г.

Стойчо Милев  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0860

Радосвета Веселинова  
Регистриран одитор, отговорен за одита  
№ 0317 и управител на  
„АТА Консулт“ ООД №014

Димитрина Захарина  
управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД №138

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

### 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“Фонд за изплащане на пожизнени пенсии - Бъдеще” (наричан по-долу за краткост фонда или “ФИПП - Бъдеще”) е вписан в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор с решение №811 - ФИПП от 11.11.2021 г. на Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията). Вписан е в регистър Булстат на 12.11.2021 г. Седалището и адресът на управление на фонда е гр. София, „Христо Белчев” № 3, I-ви надпартерен етаж. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7. Предметът на дейност е допълнително пенсионно осигуряване.

Фондът се управлява от “Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД и се представлява заедно от неговите двама изпълнителни директори или заедно от един изпълнителен директор и Председателя на Съвета на директорите. Фондът няма служители.

Фондът е създаден за неопределен срок и не отговоря с активите си за задълженията и/или загубите на пенсионното дружество, което го управлява и представлява.

КФН упражнява превантивен и последващ контрол върху дейността на пенсионно осигурителните дружества и управляваните от тях фондове.

През последното тримесечие на 2021 г. започна фазата на изплащане от частните пенсионни фондове.

Дейността на Фонда е дейност по изплащане на пенсии, на лицата придобили право на допълнителна пенсия за старост, съгласно условията на КСО. Заделените и натрупани средства по индивидуалните партиди на осигурените лица в Универсален пенсионен фонд се прехвърлят във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, ако са достатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО. Допълнителната пожизнена пенсия за старост представлява месечното плащане на предвидената в пенсионния договор сума, дължима на пенсионера от определена дата до неговата смърт.

Първите членове на “ФИПП-Бъдеще” са от месец ноември 2021 г. Данни за броя на лицата, получаващи разсрочени плащания и управляваните от дружеството активи във фонда са посочени в таблицата по-долу:

	<u>Активи</u> (хил. лв.)	<u>Лица</u> (бр.)
31.12.2024 г.	415	22
31.12.2025 г.	964	48
<b>Изменение</b>	<b>549</b>	<b>26</b>

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии е да съхрани и увеличи, в номинално изражение, плащанията на пенсиите към пенсионерите и дължимите средства на техните наследници, в краткосрочен и средносрочен план, чрез постигане на доходност от инвестициите, превишаваща разходите на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, при зададена ниска до умерена степен на риск. Фондът за изплащане на пожизнени пенсии постига инвестиционните си цели, като поддържа консервативен инвестиционен портфейл, при зададена ниска, до умерена, степен на риск. Ограничения, свързани с инвестиционния хоризонт Средствата на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии се инвестират в съответствие с дългосрочните интереси на пенсионерите и в пълно съответствие със законовите изисквания и ограничения, при спазване на принципите за надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация.

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

Краткосрочният характер на натрупаните средства във Фонда за изплащане на пожизнени пенсии водят до значителни очаквани изходящи парични потоци и високо текущо ниво на ликвидните нужди. Нуждата от текуща ликвидност се определя на месечна база, от предстоящите изходящи и входящи парични потоци, свързани с инвестиционната дейност на ФИПП, евентуални промени в нормативната уредба, както и от предстоящи плащания към пенсионерите и техните наследници

### **2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**

Счетоводната политика, прилагана последователно по отношение на съществени обекти относно формиране на резултатите от дейността и финансовото състояние на фонда, е посочена по-долу.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева.

#### **2.1. Основи за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от Европейския съюз („МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“). Отчетната рамка „МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база Международни счетоводни стандарти (МСС), приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

##### **2.1.1. Първоначално прилагане на нови стандарти и изменения към съществуващи стандарти, влезли в сила през текущия период**

Фондът е приел следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2025 г., и които нямат ефект върху неговите финансови резултати или финансово състояние, а именно:

- Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г.

##### **2.1.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Фонда**

Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет са издадени някои нови стандарти, изменения и разяснения на съществуващите стандарти, които не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2026 г., и не са били приложени по-рано от Фонда. Ръководството очаква всички тези стандарти и изменения да бъдат приети, доколкото е приложимо, в счетоводната политика на Фонда през първия период, започващ след датата на влизането им в сила, като не очаква същите да имат съществено въздействие върху неговия финансов отчет. По-долу е даден списък с приетите новите стандарти или изменения на съществуващите такива:

- Годишни подобрения на МСФО счетоводни стандарти – том 11, в сила от 1 януари 2026 г., включващи изменения в следните стандарти: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане; МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване; МСФО 9 Финансови инструменти; МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 7 Отчет за паричните потоци.;
- Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (изменения на МСФО 9 и МСФО 7), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 оповестяване: Договори, обвързани със зависещата от природните условия електроенергия, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., приет от ЕС. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който предприятията оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който те представят и оповестяват своите финансови резултати. В тази връзка от гледна точка на Фонда неговото въздействие се очаква да е в степен, до която не се заменя от изискванията на МСС 26. Фондът ще прилага новия стандарт от 1 януари 2027 г. при което, съгласно изискванията на МСФО 18 сравнителната информация за предходната отчетна година ще бъде преизчислена;
- МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още неприет от ЕС. Предприятията, прилагащи МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване, не отговарят на критерия „не подлежат на публична отчетност“ и следователно не могат да прилагат МСФО 19.

### **2.2. Приложение на принципа за действащо предприятие**

Финансовият отчет за периода, приключващ на 31 декември 2025 г., е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Фондът ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Фонда да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Фонда, ръководството очаква, че Фондът ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

### **2.3. База за измерване. Сравнителна информация. Функционална валута и валута на представяне.**

Настоящият финансов отчет е изготвен в на база на историческата цена, с изключение на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, финансовите пасиви и притежаваните инвестиционни имоти, които са оценени по справедлива стойност.

Фондът представя обичайно сравнителна информация във финансовите си отчети за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

За Фонда функционална валута е националната валута на Република България – българския лев. Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева, включително сравнителната информация в него за 2024 г., освен ако не е посочено друго.

### **2.4. Значими счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения на ръководството при прилагане на счетоводната политика.**

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите, както и на оповестяването на условни пасиви към датата на финансовия отчет.

Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки, независимо че същите са базирани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

### **2.5. Чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по централния курс на Българска народна банка (БНБ) към датата на сделката. Изключения правят сделките за покупко-продажба на валута, които се завеждат по действителния курс на покупко-продажбата.

Активите и пасивите на фонда, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват по централния курс на БНБ ежедневно.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, различни от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в момента на възникването им.

От 1999 г. българският лев е с фиксиран курс към еврото 1.95583 лева за 1 евро.

### **2.6. Парични средства**

За целите на финансовите отчети, Фондът отчита като парични средства налични суми в брой, както и сумите по разплащателни сметки в банки или по депозити с оригинален срок до три месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са леснообръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им. Като парични средства се представят и средствата на депозитите с по-дълъг матуритет, които са свободно разполагаеми за Фонда съгласно условията на договореностите с банките по време на депозита.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета.

За нуждите на отчета всички парични позиции, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в български лева по заключителния курс на БНБ.

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват парични средства в брой и по разплащателни сметки.

### **2.7. Финансови инструменти**

#### **Финансови активи**

#### Класификация, признаване и оценяване

Съгласно разпоредбите на Наредба 9 на КФН, фондът класифицира инвестициите си във финансови активи като такива, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата и загубата. В случаите, когато финансов актив падежира, то тогава той се отчита като вземане и съответно се отчита като финансов актив по амортизируема стойност. Съгласно нормативната уредба Фондът не класифицира финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход.

#### Финансови активи, отчитани по ССПЗ

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търговия и финансови активи, определени при първоначалното им признаване като такива по справедлива стойност в печалбата или загубата, или финансови активи, които задължително се изисква да бъдат оценявани по справедлива стойност. Финансовите активи се класифицират като държани за търговия, ако са придобити с цел продажба или повторно придобиване в кратък срок. Финансови активи с парични потоци, които не представляват единствено плащания по главницата и лихвата, се класифицират и оценяват по справедлива

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Към 31 декември 2025 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват чуждестранни ДЦК. Към 31 декември 2025 и 2024 Фондът няма сделки с деривативни финансови инструменти.

Покупки и продажба на финансови активи, отчитани по ССПЗ се признават на датата на уреждане на сделката. От тази дата Фонда отчита всички приходи и разходи, свързани с промяната на тяхната справедлива стойност в отчета за всеобхватния доход.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване се отчитат по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите, които са пряко свързани със сделката по тяхното придобиване се признават директно в отчета за всеобхватния доход, при възникването им.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по тяхната справедлива стойност. Това се извършва по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партии (Наредба №9 на КФН), както и при спазване на Закона за счетоводството и на МСФО, приети от ЕС.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя към края на всеки ден на база пазарни котировки на цената им на активен пазар, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този финансов актив се извършват с достатъчно честота и обем, така че да осигуряват непрекъсната ценова информация.

В случай, че такива котировки не съществуват за всички притежавани финансови активи, справедливата стойност на финансовите активи се определя чрез техники за оценка, в съответствие с приетите правила за оценка на активите на Фонда. Оценъчните методи при липса на активен пазар за съответния финансов актив представляват ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, както и включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цената. Входящите данни при оценъчните техники представят пазарните очаквания и измервания за факторите за риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

### Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. Това обичайно са кредити и вземания. За да бъде класифициран и оценяван по амортизирана стойност финансовият актив трябва да поражда парични потоци, които представляват "само плащания по главницата и лихвата" по неиздължената сума на главницата, т.е. плащанията трябва да са фиксирани или определяеми.

Първоначално Фонда ги признава по тяхната справедлива стойност, за която се приема цената на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите, пряко свързани със сделката по тяхното придобиване/възникване.

След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

(ЕЛП) и са предмет на обезценка. Амортизираната стойност се намалява със загубите от обезценката. 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. Амортизацията по ефективния лихвен процент се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

Към края на 2025 г. в тази категория Фондът отчита вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, други текущи вземания, както и парите и паричните еквиваленти.

### *Обезценка на финансови активи. Очаквани кредитни загуби (ОКЗ)*

МСФО 9 изисква от Фонда да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички финансови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Очакваните кредитни загуби се базират на разликата между договорните парични потоци, дължими съгласно условията на договора, и всички парични потоци, които Фонда очаква да получи, дисконтирани с доближение до първоначалния ефективен лихвен процент.

Очакваните кредитни загуби се признават на два етапа. За кредитни експозиции, за които не е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, очакваните кредитни загуби се провизират за кредитни загуби, които възникват в резултат на събития по неизпълнение, които са възможни през следващите 12 месеца. За кредитни експозиции, за които е налице значително повишение на кредитния риск от първоначалното признаване, провизия за загуба се изисква по отношение на кредитните загуби, очаквани през оставащия срок на експозицията, независимо от момента на възникване на неизпълнението.

Фондът приема че кредитния риск се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 90 дни, освен ако Фонда не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

По отношение на паричните средства Фонда прилага общия подход, базиран на присъдени кредитни рейтинги на обслужващите го банки от международни кредитни агенции или БАКР.

Фондът приема, че е налице неизпълнение на условията за даден финансов актив, когато забавянето на договорените парични потоци е над 90 дни. Загуби от обезценка на финансови активи измерени по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

През 2025 г. Фондът няма обезценка на вземанията си и на паричните средства.

### *Отписване*

Финансов актив се отписва когато:

- правата за получаване на паричните потоци от актива са изтекли; или
- правата за получаване на парични потоци от актива са прехвърлени или Фонда е поел задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Фонда е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Фонда нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазил контрола върху него.

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

### **2.8. Такси и удръжки**

За управление на фонда за извършване на разсрочени плащания “ПОД-Бъдеще” АД има право да събира такса, изчислена върху стойността на нетните активи на фонда за разсрочени плащания по чл. 192б, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от пенсионноосигурителното дружество, до 0,5 на сто годишно.

### **2.9. Данъчно облагане**

Приходите на фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по партидите на пенсионерите, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъците върху доходите на физическите лица.

Услугите по допълнителното пенсионно осигуряване не се облагат с данък по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

### **2.10. Задължения към пенсионери и техните наследници**

Задълженията към пенсионери и техните наследници включват натрупаните и прехвърлените средства от индивидуалните партиди на лицата в УПФ, съгласно сключения пенсионен договор и дохода от инвестирането на средства във фонда.

“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

3.1 Приходи от операции с ценни книжа

	<u>2 025</u>	<u>2 024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	5	-
-от преоценка	5	-
	<u>5</u>	<u>-</u>

3.2 Приходи от лихви и дивиденди

	<u>2 025</u>	<u>2 024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
От лихви		
Разплащателни сметки	3	1
	<u>3</u>	<u>1</u>

3.3 Разходи от операции с ценни книжа

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	(1)	-
-от преоценка	(1)	-
	<u>(1)</u>	<u>-</u>

3.4 Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Държавни ценни книжа (ДЦК)	249	-
	<u>249</u>	<u>-</u>

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

### 3.5 Влогове в банки

	<u>2025</u> (хил.лв.)	<u>2024</u> (хил.лв.)
Влогове в лева	40	-
	<u>40</u>	<u>-</u>

### 3.6. Парични средства

	<u>2025</u> (хил.лв.)	<u>2024</u> (хил.лв.)
Парични средства по разплащателни сметки в лева	675	415
	<u>675</u>	<u>415</u>

### 3.7. Нетни активи на разположение за плащане

	<u>2025</u> (хил.лв.)	<u>2024</u> (хил.лв.)
Задължения към пенсионери и техните наследници	956	403
Излишък	8	12
	<u>964</u>	<u>415</u>

### 3.8. Оповестяване на политика по управление на риска

В рамките на инвестиционния процес Съветът на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД е приел вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управляваните от Дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване, правилата са одобрени от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор. През 2021г., с решение на Съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще“ АД, са приети вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управлявания от Дружеството „ФИПП-Бъдеще”.

Дружеството идентифицира и измерва рисковете, свързани с отделните инструменти, в които са инвестирани средствата на фонда.

- Пазарен риск е възможността Фонда да реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са :
- Лихвен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент. Лихвеният риск по всяка емисия облигации в портфейла се изчислява по метода на модифицираната дюрация.

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

- Валутен риск – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро, поради изменение на валутния курс между тази валута и лева/евро.
- Ценови риск– риск от намаляване на стойността на инвестицията при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.
- Кредитен риск е възможността Фонда да реализират загуби поради неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки. Кредитният риск може да бъде породен от един от три основни вида кредитен риск, а именно:
  - контрагентен риск – риск от неизпълнение на задълженията от насрещна страна по извънборсови сделки, като валутни форуърди, лихвени суапи и други инструменти съгласно действащото законодателство. Стойността на контрагентен риск е равна на стойността на нереализираната печалба от сключения форуърден валутен договор или договор за лихвен суап;
  - сетълмент риск – риск възникващ от възможността да не се получат насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изпълнили своето задължение по сделката. Стойността на сетълмент риск е равна на стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна, като процент от нетните активи. При оценка на този риск не се включват сделките, сключени при условия на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции, разполагащи с гаранционни механизми;
  - инвестиционен кредитен риск – риск от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и други. Текуща и последваща оценка на инвестиционния кредитен риск на инвестициите на Фонда се извършва чрез качествен и количествен анализ на базата на финансовите отчети на емитентите, обезпечението на емисиите на дълговите инструменти, управление и репутация на емитента, използване на присъдения му външен кредитен рейтинг.
- Оперативен риск е възможността Фонда да реализира загуби, свързани с грешки или несъвършенства в системата на организация, недостатъчно квалифициран персонал, неблагоприятни външни събития от нефинансов характер. Оперативният риск се класифицира в няколко вида:
  - Риск от персонала– риск от загуби, свързани с възможността от грешки, мошеничество, недостатъчна квалификация, неблагоприятни изменения в трудовото законодателство;
  - Технически риск– риск от загуби, обусловени от несъвършенството на използваните технологии;

## “ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”

- Риск от физическо вмешателство– риск от загуби, в следствие на непосредствено физическо вмешателство в дейността на Фонда като грабеж, терористичен акт, непозволено проникване в информационната система и други;
- Риск на обкръжаващата среда– риск от загуби, свързани с изменения в средата от нефинансов характер, в която оперират Фонда– изменения в законодателството, политически изменения, изменения в данъчната система и други.
- Дейността на Фонда е обект на регулации, определени в КСО и поднормативните актове по неговото прилагане. Регулаторен риск възниква когато определени регулации и изисквания към инвестициите бъдат променени, а сроковете за привеждане на дейността в съответствие с новите изисквания са кратки. В този случай Фондът може да бъде принуден да продава активи при неблагоприятна конюнктура, ниска ликвидност, което ще доведе до продажби под справедливата стойност на актива.

Дружеството отчита оперативния риск за фонда чрез качествени измервания, базирани на проучване на служителите и анализ на процесите и технологичната обезпеченост на дейността на дружеството.

- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителна продажба на активи поради неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството определя ликвидния риск за фонда на база на входящите и изходящите парични потоци и изготвяната прогноза за тяхното изменение в краткосрочен план.
- Рискът от концентрация е възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към емитент, групи свързани емитенти, емитенти от един и същ икономически отрасъл или географска област.

Инвестиционната политика при управление на средствата на пенсионния фонд се формира като се спазват нормативните изисквания и ограничения. Изискванията за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите да бъде сравнително консервативен и да определя относително нисък рисков профил на инвестиционния портфейл. С цел постигане на високо ниво на сигурност и гарантиране на интересите на осигурените лица, действащото законодателство поставя изисквания към структурата на портфейла на фонда в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от инвестиционни инструменти (основно първокласни активи);
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозицията към емитенти и контрагенти.

Комитетът по управление на риска в „ПОД-Бъдеще” наблюдава експозициите към рискове и ги управлява съгласно инвестиционната политика, вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите на управлявания от Дружеството „ФИПП-Бъдеще”, и ограниченията по КСО. Комитетът по управление на риска извършва последващо наблюдение и оценка на рисковите фактори, които могат да окажат негативно влияние върху стойността на портфейла на фонда, в т.ч. на отделни позиции, включени в него. Спазването на

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

посочените правила гарантира постоянно наблюдение и оценка на рисковите експозиции на фонда и съответно приемане на адекватни мерки при възникване на неблагоприятни пазарни условия.

### **1. Показател за постигната доходност**

Постигнатата доходност е процент при управление на активите на фондовете за извършване на плащания за определен период и се изчислява вземайки предвид нетните активи към края на предходната година, нетните активи към края на текущата година и нетните парични потоци във фонда всеки ден. В края на 2025г. стойността на показателя е 0,84%.

### **2. Показател за равнището на инвестиционен риск**

Инвестиционния риск е свързан с вероятността постигнатата доходност да се отклонява от очакваната. Като показател за измерване на инвестиционния риск при управлението на активите на фондовете е възприето стандартното отклонение на доходността. По-високи стойности на стандартното отклонение означават по-висока степен на волатилност на постигнатата доходност около нейната средна или очаквана стойност ( $r$ ) и съответно по-голям риск. В края на 2025г. стойността на показателя е 0,25%.

## **3.9. Условни задължения**

Към 31 декември 2025 г. Фондът няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване в настоящия финансов отчет.

## **3.10. Други законови оповестявания**

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ и „АТА Консулт“ са назначени и извършват проверка и издават доклад за потвърждение, че годишните отчети за надзорни цели са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на ФИПП Бъдеще, изготвени са в съответствие с изискванията на наредбата по чл. 185, ал. 3 и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти. Одиторските дружества извършват проверка и издават доклад по отношение относно съответствието на системата за управление на ПОД Бъдеще АД с изискванията на КСО и актовете по прилагането му.

Разходът за одит на настоящият финансов отчет е отчетен като разход на ПОД Бъдеще АД и е в размер на 2 хил.лв.(2024 г.- 2 хил.лв.).

## **“ФОНД ЗА ИЗПЛАЩАНЕ НА ПОЖИЗНЕНИ ПЕНСИИ - БЪДЕЩЕ”**

### **3.11. Събития след датата на баланса**

След датата на съставяне на финансовите отчети не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет, освен настъпилата в началото на м.март 2026 г. война в Иран. Към момента войната оказва сериозно въздействие върху азиатските и световните финансови пазари, тъй като цената на петрола рязко скача. Значителното поскъпване на горивата ще увеличи инфлационния натиск. Военния конфликт доведе до преустановяване на полети и блокиране на корабоплаването в Близкия изток. Авиокомпаниите са изправени пред масови анулации на билети и търсене на по-дълги маршрути, което ще увеличава разходите им и ще забави доставките. В момента фондът няма преки експозиции, свързани с контрагенти от засегнатия регион, но е изложен на рискове свързани с цените на други ценни книжа.