

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ” АД**

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31.12.2025 г.**

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## СТРАНИЦА

### СЪДЪРЖАНИЕ

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА    | 3  |
| ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ | 20 |
| ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД    | 25 |
| ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ | 26 |
| ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ      | 28 |
| ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ    | 29 |
| ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ                | 30 |
| СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА            | 33 |
| ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ            | 47 |

# “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2025 г.

### I. Обща информация

„ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД („ПОД - Бъдеще“ АД) получава лицензия за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване с решение на Комисията за финансов надзор (КФН) № 283-ПОД от 30.07.2003 г. и е регистрирано с името „ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ“ АД. В съответствие с това с решение на Софийски градски съд (СГС) по ф.д. № 8910/2003 г. на 08.08.2003 г. е вписано в търговския регистър акционерно дружество с фирма "ДЗИ-ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ", със седалище и адрес на управление: гр.София, община „Средец“, бул. "Цар Освободител", № 6. С решения на КФН № 422-УПФ/15.10.2003 г., № 534-ППФ/27.11.2003 г. и № 535-ДПФ/27.11.2003 г. на "ДЗИ - ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ" АД са издадени разрешения за управление на "ДЗИ - Универсален пенсионен фонд" ("ДЗИ - УПФ"), "ДЗИ - Професионален пенсионен фонд" ("ДЗИ - ППФ") и "ДЗИ - Доброволен пенсионен фонд" ("ДЗИ - ДПФ"). С решения на СГС са вписани в търговския регистър на 06.11.2003 г. "ДЗИ - УПФ", а на 03.12.2003 г. - „ДЗИ -ППФ" и "ДЗИ - ДПФ".

На извънредно общо събрание на акционерите, проведено на 23.02.2007 г., е взето решение за промяна на наименованието на дружеството и на управляваните от него УПФ, ППФ и ДПФ. С решение № 4 от 27.04.2007 г. на СГС е вписано новото наименование на дружеството - "ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ" АД ("ПОД - Бъдеще" АД). С Решение № 2 от 05.06.2007 г. на СГС са вписани новите наименования на пенсионните фондове, управлявани от дружеството - "ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД - БЪДЕЩЕ", "ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД -БЪДЕЩЕ" и "УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД – БЪДЕЩЕ.

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 следните фондове:

- „Фонд за разсрочени плащания - Бъдеще”(„ФРП-Бъдеще), вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор на 28.09.2021 г. и вписан в регистър Булстат на 05.10.2021 г. ;
- „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.

Акционерната структура на дружеството към 31 декември 2025 г. е следната:

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Тодор Димитров Табаков | 82.29% |
| „Синтетика" АД         | 9.80%  |
| „Еуроаутосервиз" ЕООД  | 7.91%  |

Системата за управление на дружеството е едностепенна и се осъществява от Съвет на директорите.

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**Съвет на директорите на „ПОД-Бъдеще” АД**

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – Председател на СД;
2. ТОДОР АНДРЕЕВ ЛИЛОВ – Изпълнителен директор;
3. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ – Изпълнителен директор;
4. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ – член на СД (от 21.05.2025);
5. ЛЮБОМИР ПАНЧЕВ МУТАФЧИЕВ – член на СД;

"Пенсионноосигурително дружество - БЪДЕЩЕ" АД се представлява от Тодор Лилов (изпълнителен член на СД) и Андрей Шотов (изпълнителен член на СД) само заедно или заедно от Трифон Грудев (Председател на СД) и един изпълнителен член на СД.

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Бъдеще АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Трифон Грудев, Антоанета Русатева и Живко Каналиев.

***Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съвета на директорите през годината акции на "ПОД-Бъдеще" АД.***

Към 31.12.2025 г. членовете на Съвета на директорите не притежават акции на "ПОД - Бъдеще" АД.

***Придобиване на собствени акции по реда на чл. 187д от Търговския закон***

През 2025 г. не са предприемани действия по придобиване на собствени акции по реда на чл. 187д от Търговския закон.

***Участие на членовете на съвета на директорите на „ПОД-Бъдеще" АД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети***

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – притежава 50 % от капитала на Енергия КОМП ООД
2. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ - няма
3. ТОДОР АНДРЕЕВ ЛИЛОВ - няма
4. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ - притежава 33.3% от капитала на „Хемус Инвестмънтс“ ООД
5. ЛЮБОМИР ПАНЧЕВ МУТАФЧИЕВ - притежава 50% от дяловете на „ТИЛ Трейдинг“ ООД.

***Общо получени възнаграждения от членовете на Съвета на директорите през 2025г.***

През 2025 г. членовете на съвета на директорите са получили общо 619 хил. лв.

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**Договори по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2025 г.**

Членовете на съвета на директорите или свързани с тях лица не са сключвали през 2025 г. договори с „ПОД-Бъдеще” АД, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

**Клонове на „ПОД-Бъдеще” АД.**

Дружеството няма регистрирани клонове.

**Нематериални ресурси на „ПОД – Бъдеще“**

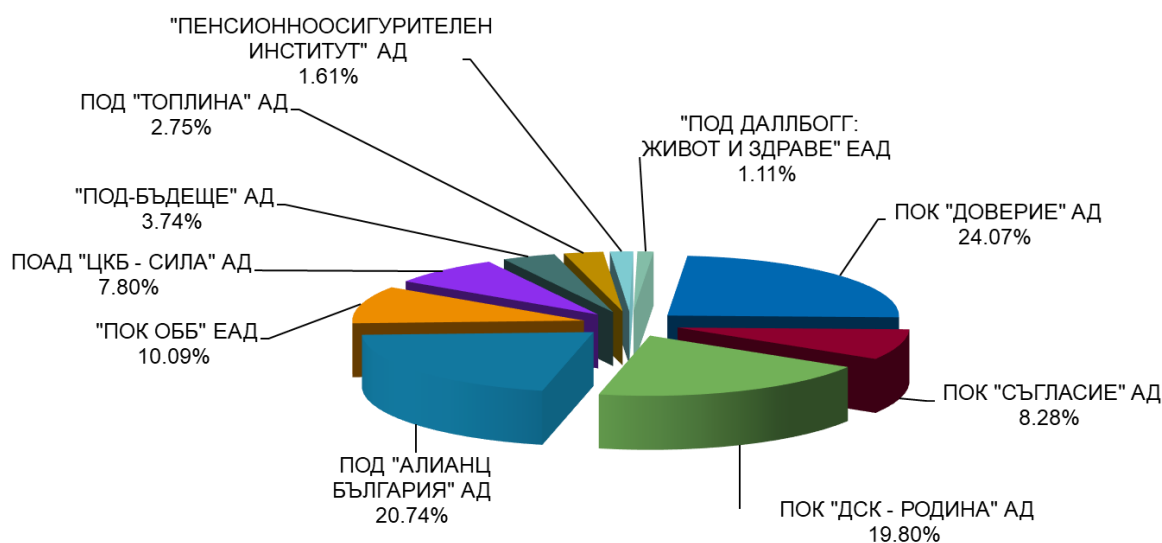
През 2025 г. ПОД-Бъдеще АД регистрира нова търговска марка и инвестира в разработването на нова дигитална система за регистрация на заявления, административен модул за отчетност в дейността по продажби, както и в развитие на мобилното приложение (апликация) използвано от клиентите ни за достъп до индивидуалните им партии. Нематериалните ресурси използвани от дружеството са от съществено значение за повишаване на производителността на работни места, качеството в обслужването на клиентите и подобряване на финансовите резултати.

**II. Резултати от дейността на „ПОД-Бъдеще” АД и на управляваните от него пенсионни фондове**

Към 31.12.2025 г. общият брой на осигурени лица във всички пенсионно осигурителни компании в България е 5 126 236 души. Разпределението на осигурените лица по фондове е както следва:

- В универсални пенсионни фондове – 4 150 679 души (80.97%);
- В професионални пенсионни фондове – 336 354 души (6.56%);
- В доброволни пенсионни фондове – 630 057 души (12.29%).
- В доброволни пенсионни фондове по професионални схеми – 9 879 души (0.19%)

**Пазарен дял на ПОД по броя на участниците в управляваните от тях фондове  
към 31.12.2025 г.**



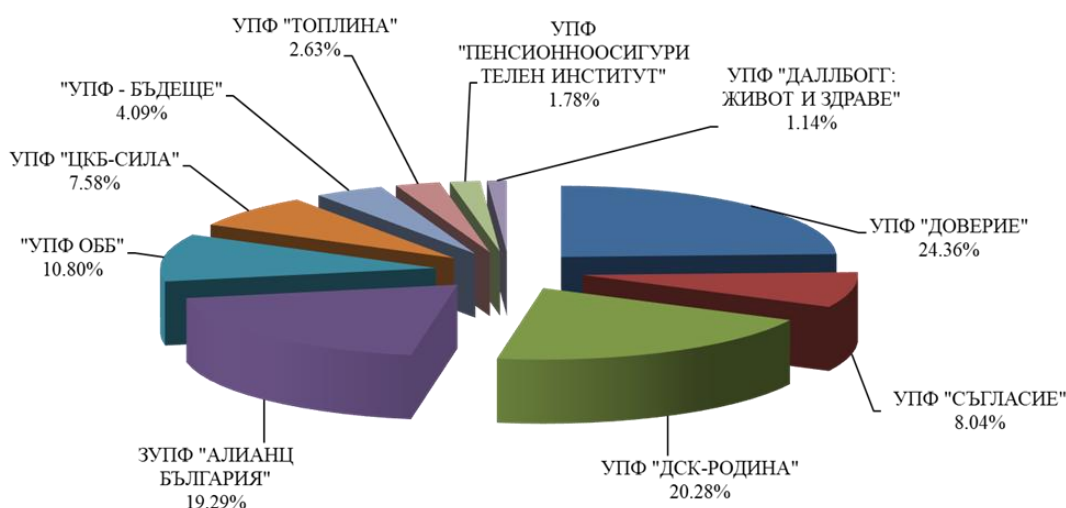
**Новоосигурени лица във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД.**

- Общият брой на новоосигурени, постъпили в „УПФ – БЪДЕЩЕ“ през 2025 г. е 8 432 души, които представляват 7,84 % от общия брой новоосигурени лица за всички универсални пенсионни фонда.
- Общият брой на новоосигурени лица, постъпили в „ППФ – БЪДЕЩЕ“ през 2025 г. е 1 119 души, които представляват 9.84 % от общия брой новоосигурени лица за всички професионални пенсионни фонда.
- Общият брой на новоосигурени лица, постъпили в „ДПФ – БЪДЕЩЕ“ през 2025 г. е 350 души, които представляват 3.11 % от общия брой новоосигурени лица за всички доброволни пенсионни фонда.

**Осигурени лица в „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“**

- Към 31.12.2025 г. в „Универсален пенсионен фонд – Бъдеще“ броят на осигурените за допълнителна пенсия е 169 950 лица, докато в края на предходната отчетна година 2024 г. техният брой е бил 174 254 души.
- С 4 304 лица е намалението им за една година. Тези данни отразяват намаление с 2,53%. Увеличението на пазара според данни на Комисията за финансов надзор за съответния период с 62 953 броя или 1,52%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар).

Пазарен дял на УПФ по броя на осигурените в тях лица към 31.12.2025 г.

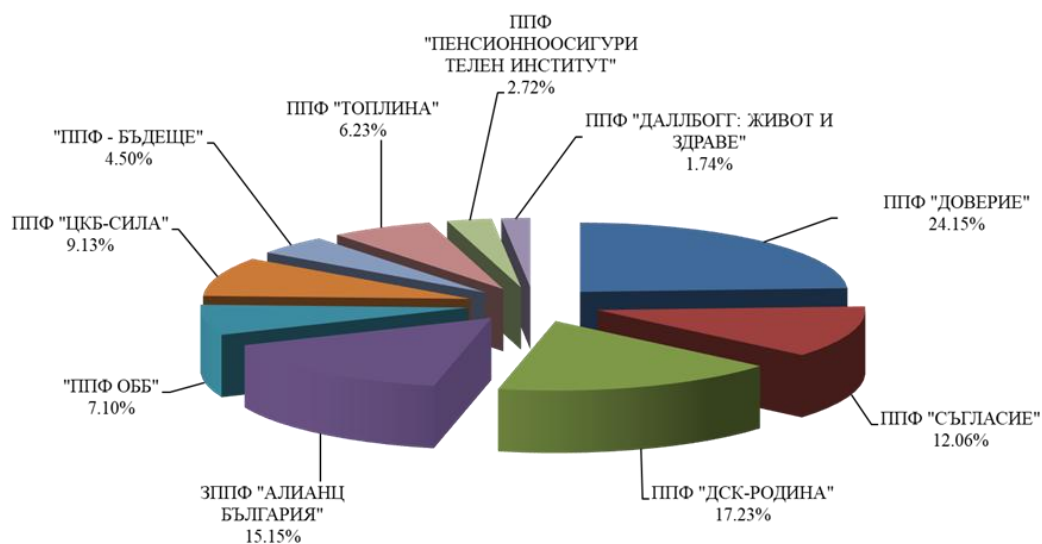


Източник: Комисия за финансов надзор

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**Осигурени лица в „Професионален пенсионен фонд – Бъдеще“**

- Към 31.12.2025 г. в „Професионален пенсионен фонд – Бъдеще“ са осигурени за допълнителна пенсия 15 132 лица, докато в края предходния отчетен период техният брой е бил 14 596 лица.
- С 536 лица е увеличението им за една година. Тези данни отразяват нарастване с 3.54%. Увеличението на пазара според данни на Комисията за финансов надзор за съответния период е с 4 244 броя или 1.26%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар).

**Пазарен дял на ППФ по броя на осигурените в тях лица**  
**към 31.12.2025 г.**

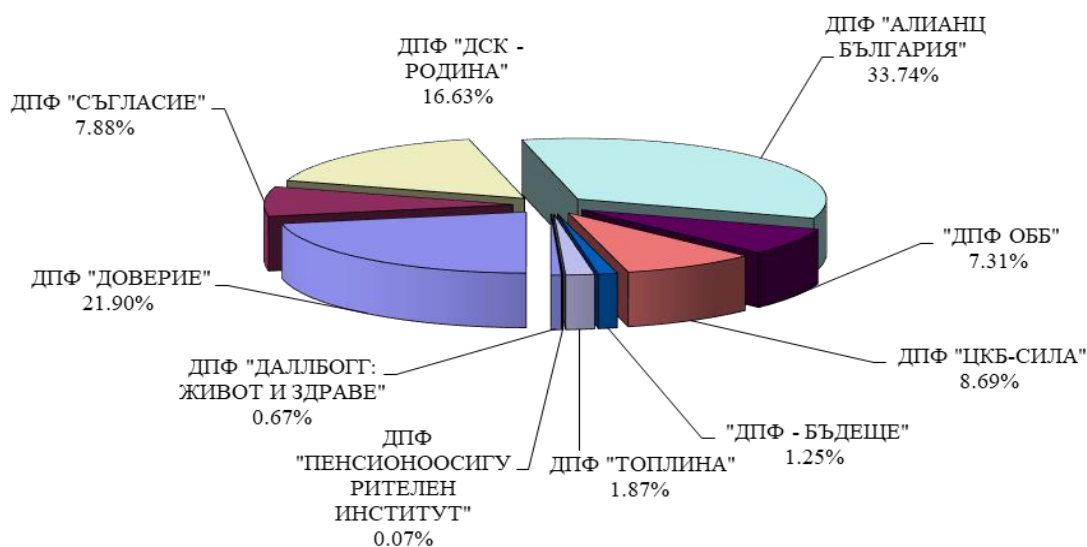


Източник: Комисия за финансов надзор

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**Осигурени лица в „Доброволен пенсионен фонд – Бъдеще“.**

- Към 31.12.2025 г. в „Доброволен пенсионен фонд – Бъдеще“ броят на осигурените за допълнителна пенсия е 7 836 лица, докато в края на предходната отчетна година 2024 г. техният брой е бил 7 573.
- С 263 лица е нарастването им за една година. Тези данни отразяват увеличение с 3.47%. Според данни на Комисията за финансов надзор за съответния период осигурените лица намаляват с 7 094 броя или 1.12%. (Направените изчисления са на база данни от КФН за целия осигурителен пазар).

**Пазарен дял на ДПФ по броя на осигурените в тях лица към**



Източник: Комисия за финансов надзор

**Приходи от такси и удържки на управляваните от „ПОД-Бъдеще“ АД фондове за допълнително пенсионно осигуряване**

(ХИЛ.ЛВ.)

| „УПФ-Бъдеще“ |         | „ППФ-Бъдеще“ |         | „ДПФ-Бъдеще“ |         |
|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| 2025 г.      | 2024 г. | 2025 г.      | 2024 г. | 2025 г.      | 2024 г. |
| 7 759        | 7 056   | 662          | 572     | 136          | 233     |

Източник: Комисия за финансов надзор

Видно от таблицата за приходи от такси и удържки по видове пенсионни фондове за периода 31.12.2024 г.- 31.12.2025 г. се забелязва нарастване на приходите в „УПФ-Бъдеще“ с 703 хил.лв. (9.96 %), нарастване в „ППФ-Бъдеще“ с 90 хил.лв. (15.73 %) и намаление с 97 хил.лв. в „ДПФ-Бъдеще“. През 2025 г. не са събрани приходи от такси и удържки във ФИПП и ФРП за „ПОД-Бъдеще“ АД.

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**III. Нетни активи на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД.**

*Динамика на нетните активи за периода 31.12.2024 г. - 31.12.2025 г. на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от "ПОД-Бъдеще" АД*

| (ХИЛ.ЛВ.)                                  |         |         |           |        |
|--------------------------------------------|---------|---------|-----------|--------|
| Фонд за допълнително пенсионно осигуряване | 2025    | 2024    | Изменение | %      |
| "УПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 638 217 | 573 836 | 64 381    | 11.22% |
| "ППФ - БЪДЕЩЕ"                             | 55 302  | 47 518  | 7 784     | 16.38% |
| "ДПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 22 916  | 20 837  | 2 079     | 9.98%  |

Източник: „ПОД-Бъдеще“ АД

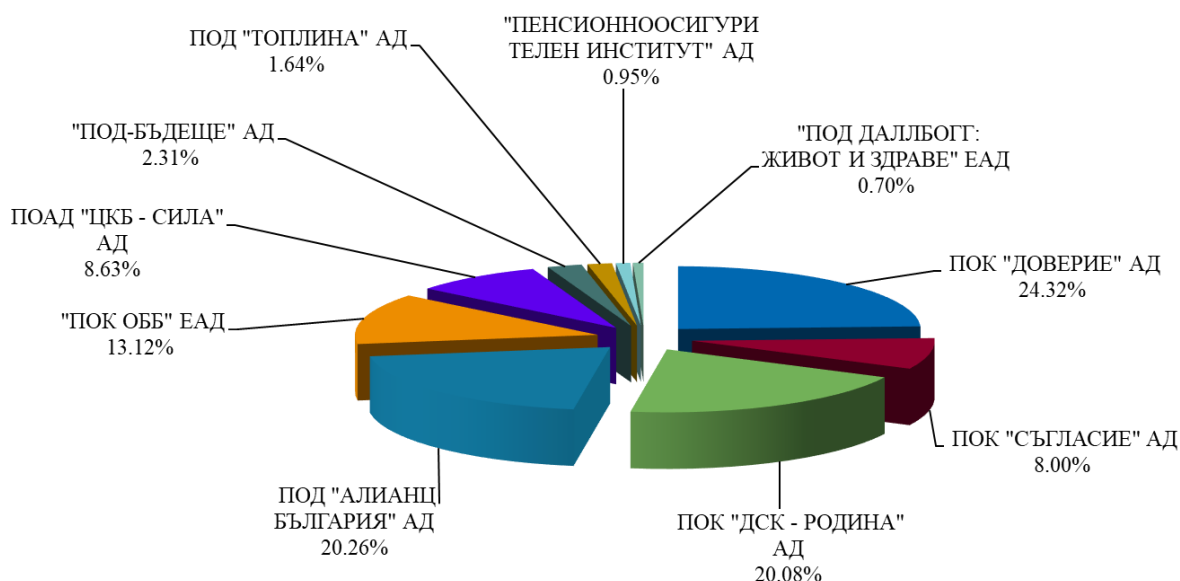
Към 31.12.2025 г. нетните активи на „УПФ – Бъдеще“ са в размер на 638 217 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 64 381 хил. лв. или 11.22% .

Към 31.12.2025 г. нетните активи на „ППФ – Бъдеще“ са в размер на 55 302 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 7 784 хил. лв. или 16.38%.

Към 31.12.2025 г. нетните активи на „ДПФ – Бъдеще“ са в размер на 22 916 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 2 079 хил. лв. или 9,98%.

Пазарният дял на „ПОД-Бъдеще“ АД по размера на нетните активи на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване към 31.12.2025 г. е в размер на 2.31%, а към 31.12.2024 г. е в размер на 2,41%.

**Пазарен дял на ПОД по размер на нетните активи на управляваните от тях фондове към 31.12.2025 г.**



Източник: Комисия за финансов фадзор

## “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

### IV. Брутни постъпления от осигурителни вноски и среден размер на натрупаните средства на едно осигурено лице за периода 31.12.2024 г. - 31.12.2025г. на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от "ПОД-Бъдеще" АД.

Брутни постъпления от осигурителни вноски за периода 31.12.2024 г. - 31.12.2025 г. на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от "ПОД-Бъдеще" АД

(хил.лв.)

| Фонд за допълнително пенсионно осигуряване | 2025   | 2024   | Изменение | %      |
|--------------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|
| "УПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 88 740 | 83 470 | 5 270     | 6.31%  |
| "ППФ - БЪДЕЩЕ"                             | 7 672  | 6 527  | 1 145     | 17.54% |
| "ДПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 1 450  | 1 421  | 29        | 2.04%  |

Източник: Комисия за финансов надзор

Към 31.12.2025 г. брутните постъпления от осигурителни вноски на „УПФ – Бъдеще“ са в размер на 88 740 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 5 270 хил. лв. или 6.31 % .

Към 31.12.2025 г. брутните постъпления от осигурителни вноски на „ППФ – Бъдеще“ са в размер на 7 672 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 1 145 хил. лв. или 17.54 %.

Към 31.12.2025 г. брутните постъпления от осигурителни вноски на „ДПФ – Бъдеще“ са в размер на 1 450 хил.лв. и нарастват спрямо края на предходната година с 29 хил. лв. или 2.04 %.

### Среден размер\* на натрупаните средства на едно осигурено лице във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от "ПОД-Бъдеще" АД за периода 31.12.2024 г. - 31.12.2025г. (в лв.)

| Фонд за допълнително пенсионно осигуряване | 2025     | 2024     | Изменение | %      |
|--------------------------------------------|----------|----------|-----------|--------|
| "УПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 3 751.47 | 3 289.47 | 462.00    | 14.05% |
| "ППФ - БЪДЕЩЕ"                             | 3 745.01 | 3 338.36 | 406.65    | 12.18% |
| "ДПФ - БЪДЕЩЕ"                             | 2 924.45 | 2 751.49 | 172.96    | 6.29%  |

Източник: Комисия за финансов надзор

#### Забележка:

\*Индивидуалният размер на натрупаните средства по партидите на осигурените лица варира в широки граници и зависи от множество фактори като: продължителността на осигурителния период; осигурителната вноска и осигурителния доход; редовното постъпване на вноските във фонда; удържаните такси; постигнатата доходност и др.(„УПФ-Бъдеще“, „ППФ- Бъдеще“ и „ДПФ-Бъдеще“)

\*\* При изчисляването на средния размер на натрупаните средства на едно осигурено лице не са включени лица по § 4б, ал.1 от ПЗР на КСО, по чиито партии няма постъпили средства към края на съответния месец.( „ППФ-Бъдеще“).

**“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**  
**V. Оценка структурата на портфейла на „ПОД-Бъдеще“ АД към 31.12.2025 г.**

Балансовите активи на „ПОД -Бъдеще“ АД към 31.12.2025 г. са в размер на 22 705 хил.лв. и нарастват с 2 590 хил. лв. или 12.87 % в сравнение с края на предходната година когато са били в размер на 20 115 хил.лв. От тях с по-голямо значение имат следните пера:

**1. Финансови активи на собствени средства**

Инвестиции на „ПОД-Бъдеще“ АД във финансови активи на собствени средства са в размер на 5 864 хил.лв. или 25.83% от активите му. Дружеството е инвестирало активите си в корпоративни облигации на „Старком Холдинг“ АД, „Астерион България“ АД, „Джи Пи Ес Контрол“ ЕАД, „Делта Кредит“ АДСИЦ, Translap 1 Securities, облигации на „Еврохолд“ АД, търгувани на чуждестранни пазари, както и дългови ценни книжа.

**2. Финансови активи на специализираните резерви**

Финансовите активи на специализираните резерви на „ПОД-Бъдеще“ АД са в размер на 4 571 хил.лв. Това са инвестициите на резерва за гарантиране на минимална доходност от собствени средства на „УПФ – Бъдеще“ и „ППФ-Бъдеще“ в дългови финансови инструменти, както и резерва за гарантиране на brutните вноски.

Инвестициите на резерва за гарантиране на минимална доходност в „УПФ – Бъдеще са в размер на 4 171 хил. лв. 18.37 % от активите на дружеството) и представляват инвестиции в корпоративни облигации и дългови ценни книжа .

Инвестициите на резерва за гарантиране на минимална доходност в „ППФ – Бъдеще са в размер на 18 хил. лв. (0.08 % от активите на дружеството) и представляват инвестиции в корпоративни облигации.

Инвестициите на резерва за гарантиране на brutните вноски в универсалния пенсионен фонд са е в размер на 382 хил. лв. (1.68 % от активите на дружеството) и представлява инвестиции в корпоративни облигации.

**3. Инвестиции на „ПОД-Бъдеще“ АД в инвестиционни имоти**

„ПОД -Бъдеще“ АД притежава инвестиционен имот в гр. София, ул. „Христо Белчев“ №3, ет.1. Стойността на имота е 1 869 хил.лв. и представлява 8.23 % от активите на дружеството. Към края на годината е извършена преоценка на имота.

**4. Инвестиции на „ПОД-Бъдеще“ АД в банкови депозити**

Към 31.12.2025 г. дружеството в банкови депозити са инвестирани 1 807 хил.лв.

## “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

### VI. Инвестиционна дейност на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от „ПОД-Бъдеще“ АД към 31.12.2025 г.

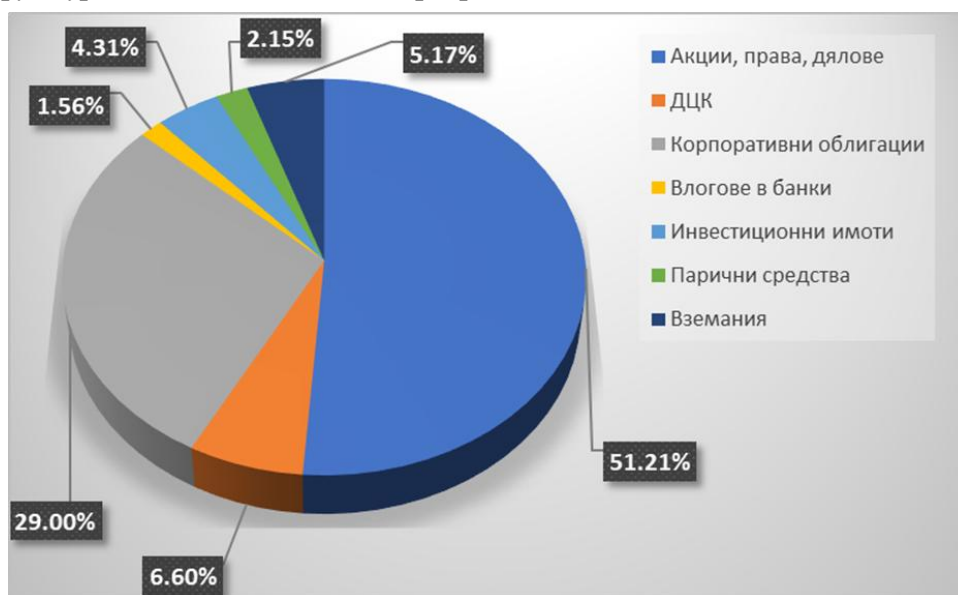
Структура на инвестиционния портфейл и балансовите активи на „УПФ-Бъдеще“ към 31.12.2025 г. (хил.лв.)

Инвестиционен портфейл и балансови активи на УПФ към 31.12.2025 г.

| №          | УПФ                                                                                                                                      | "УПФ - БЪДЕЩЕ" |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|            | Инвестиционни инструменти                                                                                                                |                |
| <b>I.</b>  | <b>Инвестиции общо, в т.ч.</b>                                                                                                           | <b>592 315</b> |
| 1          | Дългови финансови инструменти                                                                                                            | 227 517        |
| 1.1        | Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави или техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации | 42 180         |
| 1.2        | Корпоративни облигации                                                                                                                   | 185 337        |
| 1.3        | Общински облигации                                                                                                                       | -              |
| 2          | Дялови финансови инструменти                                                                                                             | 327 246        |
| 2.1        | Акции, права и варанти                                                                                                                   | 196 311        |
| 2.2        | Акции и дялове на КИС и АИФ                                                                                                              | 130 935        |
| 3          | Влогове в банки                                                                                                                          | 10 011         |
| 4          | Инвестиционни имоти                                                                                                                      | 27 541         |
| <b>II.</b> | <b>Балансови активи общо, в т.ч.</b>                                                                                                     | <b>639 024</b> |
| 1          | Инвестиции общо                                                                                                                          | 592 315        |
| 2          | Парични средства                                                                                                                         | 13 724         |
| 3          | Краткосрочни вземания                                                                                                                    | 32 985         |

Източник: Комисия за финансов надзор

**Структура на инвестиционния портфейл на „УПФ – Бъдеще“ към 31.12.2025 г.**



Забележка: Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

## “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Структура на инвестиционния портфейл и балансовите активи на „ППФ-Бъдеще“ към 31.12.2025 г.

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ППФ към 31.12.2025 г.

| №          | ППФ                                                                                                                                      | ППФ "БЪДЕЩЕ"  |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
|            | Инвестиционни инструменти                                                                                                                |               |
| <b>I.</b>  | <b>Инвестиции общо, в т.ч.</b>                                                                                                           | <b>50 313</b> |
| 1          | Дългови финансови инструменти                                                                                                            | 20 791        |
| 1.1        | Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави или техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации | 4 833         |
| 1.2        | Корпоративни облигации                                                                                                                   | 15 958        |
| 1.3        | Общински облигации                                                                                                                       | -             |
| 2          | Дялови финансови инструменти                                                                                                             | 28 213        |
| 2.1        | Акции, права и варанти                                                                                                                   | 16 931        |
| 2.2        | Акции и дялове на КИС и АИФ                                                                                                              | 11 282        |
| 3          | Влогове в банки                                                                                                                          | -             |
| 4          | Инвестиционни имоти                                                                                                                      | 1 309         |
| <b>II.</b> | <b>Балансови активи общо, в т.ч.</b>                                                                                                     | <b>55 381</b> |
| 1          | Инвестиции общо                                                                                                                          | 50 313        |
| 2          | Парични средства                                                                                                                         | 2 375         |
| 3          | Краткосрочни вземания                                                                                                                    | 2 693         |

Източник: Комисия за финансов надзор

Структура на инвестиционния портфейл на „ППФ – Бъдеще“ към 31.12.2025 г.



Източник: "ПОД-Бъдеще" АД

Забележка: Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

## “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Структура на инвестиционния портфейл и балансовите активи на „ДПФ-Бъдеще“ към 31.12.2025 г. (хил.лв.).

Инвестиционен портфейл и балансови активи на ДПФ към 31.12.2025 г.

| №          | Инвестиционни инструменти                                                                                                                | "ДПФ - БЪДЕЩЕ" |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>I.</b>  | <b>Инвестиции общо, в т.ч.</b>                                                                                                           | <b>22 239</b>  |
| 1          | Дългови финансови инструменти                                                                                                            | 3 758          |
| 1.1        | Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държави или техните централни банки, от ЕЦБ, ЕИБ или международни финансови организации | -              |
| 1.2        | Корпоративни облигации                                                                                                                   | 3 758          |
| 1.3        | Общински облигации                                                                                                                       | -              |
| 2          | Дялови финансови инструменти                                                                                                             | 18 306         |
| 2.1        | Акции, права и варанти                                                                                                                   | 9 111          |
| 2.2        | Акции и дялове на КИС и АИФ                                                                                                              | 9 195          |
| 3          | Влогове в банки                                                                                                                          | -              |
| 4          | Инвестиционни имоти                                                                                                                      | 175            |
| <b>II.</b> | <b>Балансови активи, в т.ч.</b>                                                                                                          | <b>22 978</b>  |
| 1          | Инвестиции общо                                                                                                                          | 22 239         |
| 2          | Парични средства                                                                                                                         | 218            |
| 3          | Краткосрочни вземания                                                                                                                    | 521            |

Източник: Комисия за финансов надзор

**Структура на инвестиционния портфейл на „ДПФ – Бъдеще“ към 31.12.2025 г.**



Източник: "ПОД-Бъдеще" АД

Забележка: Посочените резултати нямат по необходимост връзка с бъдещи резултати.

## **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**

### **VII. „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии- Бъдеще“**

„Фонда 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.

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      |

Източник: Комисия за финансов надзор

### **VIII. „Фонд за разсрочено плащане - Бъдеще“**

„Фонда за разсрочени плащания - Бъдеще”(„ФРП-Бъдеще), вписан в регистъра на Комисията за финансов надзор по чл. 30, ал. 1 т. 13 от Закона за Комисията за финансов надзор на 28.09.2021 г. и вписан в регистър Булстат на 05.10.2021 г. ;

През периода 01.01.2025 г. – 31.12.2025 г. „ФРП -Бъдеще“ има отпуснати разсрочени плащания на 228 лица. Прехвърлените средства от „УПФ-Бъдеще“ във „ФРП -Бъдеще“ за същия период са в размер на 1 688 хил.лв.

## “ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД

Отпуснати плащания от фонда за разсрочени плащания  
в периода 01.01.2025 г. - 31.12.2025 г.

| Фонд за разсрочено плащане (ФРП) |                                                        | ФРП-<br>Бъдеще |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|
| 1                                | Лица с новоотпуснати плащания                          | 228            |
| 1.1.                             | в т.ч. с остатъчен период до 1 година                  | 133            |
| 1.2.                             | в т.ч. с остатъчен период от 1 до 3 години             | 94             |
| 1.3.                             | в т.ч. с остатъчен период над 3 години                 | 2              |
| 2                                | Лица, получаващи разсрочени плащания в края на периода | 227            |
| 2.1.                             | в т.ч. с остатъчен период до 1 година                  | 160            |
| 2.2.                             | в т.ч. с остатъчен период от 1 до 3 години             | 64             |
| 2.3.                             | в т.ч. с остатъчен период над 3 години                 | 3              |
| 3                                | Брой извършени плащания през периода                   | 2042           |
| 4                                | Среден размер на месечно плащане                       | 538.92         |

Източник: Комисия за финансов надзор

### IX. Политика по управление на риска

Политиката по управление на риска е подробно описана в годишния финансов отчет на „ПОД-Бъдеще” АД.

### X. Организационна дейност и действия на дружеството в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2025 г. продължиха срещите на ръководството на Дружеството с корпоративни клиенти, обучения и обсъждане на проблемите в дейността на осигурителните посредници.

През 2025 г. дейността по продажби на пенсионни продукти затвърди своето развитие. Търговската структура по продажби беше разширена в посока наемане на нови служители работещи с териториален обхват в цялата страна и подпомагащи дейността по обслужване на клиенти..

През 2025г. бе продължена политиката за провеждане на регулярни съвещания на всички служители от направление „Продажби”, които имаха комплексен характер: отчет на дейността по отделните тримесечия на годината; обсъждане на задачите за следващия период; информация за промени в нормативната уредба и обучение по прилагането ѝ, както и ежеседмични съвещания, на които се обсъждаха текущите задачи.

През 2025 г. бяха провеждани и ежеседмични съвещания с цел постоянна комуникация със служителите в направлението, както и постоянно обсъждане на целите, планове и начините на постигането им. При промени в нормативната уредба на съвещанията се коментираха промените и спазването им.

През 2025 г. продължи практиката за диференцирано планиране на дейността на служителите на дружеството, чрез разработване на достатъчно верни прогнози и контрол по изпълнението и отчитане на конкретни планови задачи, поставяни на всеки един служител.

През 2025 година дружеството не е предприемало действия в областта на научноизследователската и развойна дейност.

## **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**

### **XI. Спазване и прилагане на нормативната уредба. Взаимоотношения с КФН, другите участници на пазара и БАДДПО**

Съветът на директорите на „ПОД- Бъдеще“ АД продължи регулярно да заседава по проблеми, свързани с оперативното управление на дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондове за изплащане на средства.

През отчетния период регулярно бяха осъществявани взаимоотношения с КФН като контролен орган. Между двете страни бе водена редовна кореспонденция по прилагането на отделни разпоредби, по указанията давани от КФН, отнасящи се до стриктното прилагане на нормативните разпоредби.

През 2025 г. продължи успешното участие на „ПОД- Бъдеще“ АД в дейността на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване (БАДДПО), където на партньорски принцип се разискват всички проблемни моменти, предварително се обсъждат предлаганите промени в нормативната уредба на материята и много по-успешно се прилагат етичните норми на поведение, въведени в работата на Асоциацията от пенсионните дружества-членове.

БАДДПО продължи активно да изразява становището на своите членове по отношение на нормативните промени, както и да дава предложения за по-адекватни и съобразено с практическите възможности за приложение законодателни промени в регулативната рамка на бранша.

През годината бе водена стандартната кореспонденция с другите пенсионноосигурителни дружества, отнасяща се предимно до спазване на процедурата по промяна на участие и прехвърляне на натрупаните средства на осигурените лица от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

### **XII. Политика за възнагражденията в „ПОД-Бъдеще” АД**

Политиката за възнагражденията на „ПОД-Бъдеще“ АД, е съгласно с Наредба № 48 от 20 март 2013 г. на КФН за изискванията към възнагражденията. През 2025 г. при определяне и изплащане на възнаграждения на лицата, които попадат в обхвата на Политиката, са спазени условията и ограниченията, установени в нея. Като елемент на системата на управление по смисъла на чл. 123е от КСО, същата подлежи на периодичен преглед.

Политиката за възнагражденията следва следните основни принципи:

1. насърчава благоразумното и ефективното управление на риска и не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво;
2. е съобразена с бизнес стратегията на дружеството (програми за дейността, правила и политики), целите, ценностите и дългосрочните интереси;
3. предвижда мерки за избягване конфликт на интереси;
4. е съобразена с принципите и добрите практики за защита интересите на осигурените лица и пенсионерите.

Въпреки предвидената възможност в Политиката за възнагражденията, не са предоставени през отчетния период на членовете на съвета на директорите на Дружеството опции върху акции, акции на Дружеството. Дружеството няма такава практика. С оглед на това не са разработени критерии, както и не е приложима информация за периода, в който акциите не могат да бъдат прехвърляни и опциите върху тях не могат да бъдат упражнявани. Същевременно е въведена нова практика на договаряне на периодично променливо възнаграждение за част от новоназначените изпълнителни членове на СД, което да е съобразено с постиганите резултати на дружеството на тримесечна база.

## **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**

### **XIII. Важни събития след датата, към която е съставен годишния финансов отчет**

След датата на съставяне на настоящият годишен финансов отчет за 2025 г. не са настъпили други съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в него, 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. Дружеството ще продължи да следи развитието на пазарите и да прилага мерки за ограничаване на риска съобразно инвестиционната политика и нормативните ограничения.

### **XIV. Перспективи за развитие на "ПОД-Бъдеще" АД през 2025 г.**

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.

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.

## **“ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО – БЪДЕЩЕ” АД**

Риск мениджмънтът ще продължи непрекъснат мониторинг на пазарния риск чрез слеждане 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.

Настоящият годишен доклад за дейността на ПОД Бъдеще АД е приет и одобрен с решение на Съвета на директорите от 26.03.2026 г.

Андрей Шотов

Изпълнителен директор

Трифон Грудев

Председател на СД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ПОД БЪДЕЩЕ АД

#### Доклад относно одита на финансовия отчет Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД** (Дружеството), съдържащ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци 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 дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2025 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с 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 Дружеството 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.

| Ключов одиторски въпрос                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| „Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)“<br><i>Виж пояснителни бележки 2.8. и 3.7. към годишния финансов отчет</i><br>Към 31 декември 2025 г. Дружеството отчита ценни книжа, отчитани по ССПЗ в Отчета за финансовото състояние в общ размер на 10 435 хил. лева, което представлява 46 % от неговите | По време на нашия одит одиторските ни процедури включиха, без да са ограничени до: <ul style="list-style-type: none"><li>- Преглед, проверка на документи и оценяване на адекватността на политиките, процедурите и свързаните с тях вътрешни контроли по процеса на определяне на справедливата стойност;</li></ul> |

| Ключов одиторски въпрос                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>общии активи (6 501 хил. лева и 32 % от общите активи към 31 декември 2024 г.)</p> <p>Тези финансови активи се разглеждат като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Дружеството и за размера на нетните му активи.</p> <p>Определянето на справедливата стойност на финансовите активи се базира в по-голямата си част на пазарни данни, които са получени от различни публични източници или чрез прилагане на други оценъчни методи и техники. Повечето входящи данни за оценка се получават от борсови котировки на ликвиден пазар. Когато обаче такива данни не са разполагаеми, Дружеството използва различни предположения и приблизителни оценки за нуждите на оценъчни методи, които съдържат определена степен на несигурност и субективизъм.</p> <p>Оценяването на финансовите активи се извършва в съответствие с изискванията на пенсионното законодателство, вътрешните правила за дейността на пенсионноосигурителното дружество и изискванията на МСФО 13 <i>Оценяване по справедлива стойност</i>.</p> <p>Поради тези обстоятелства, ние считаме, че определянето на справедливата стойност на ценните книжа, отчитани по ССПЗ е ключов одиторски въпрос.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Анализи и други аналитични процедури във връзка със структурата и състава на портфейла от финансови активи, отчитани по ССПЗ, за да се оценят рисковете от съществени неправилни отчитания;</li> <li>- Оценка и проверка за адекватност и последователност на прилаганата от Дружеството счетоводна политика във връзка с отчитането, класификацията и оценяването на финансовите активи, отчитани по ССПЗ с оглед на приложимите МСФО;</li> <li>- Получаване на потвърдително писмо от банката - попечител и равнение на потвърдените номинална стойност и количество по видове финансови активи с отчитането им в счетоводните регистри на Дружеството към 31 декември 2025 г.;</li> <li>- Съпоставяне на оценката на всички финансови активи, отчитани по ССПЗ и включени в портфейла на Дружеството по борсови котировки, валидни към 31 декември 2025 г. с публично достъпни пазарни източници и бюлетини;</li> <li>- Преглед и оценка на адекватността, пълнотата и уместността на оповестяванията във финансовия отчет, в т.ч. и на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности.</li> </ul> |

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

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

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

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

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

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

#### ***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.

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

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

Лицата, натоварени с общо управление (Одитния комитет), носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

#### **Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет**

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовия 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 Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

***Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) 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.

- Захаринова Нексия ЕООД и АТА Консулт ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО - БЪДЕЩЕ АД (Дружеството) от общото събрание на акционерите на ПОД БЪДЕЩЕ АД, проведено на 01.12.2025 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Дружеството представлява девети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова Нексия ЕООД и шести пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от АТА Консулт ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, 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 Дружеството.

София, 26 март 2026 г.

**„Захаринова Нексия“ ЕООД**  
Одиторско дружество с рег. номер 138

**Димитрина Захаринова**  
Управител

**Стойчо Милев**  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита с рег. номер 0860

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

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

**Радосвета Веселинова**  
Управител и  
Регистриран одитор, отговорен за  
одита с рег. номер 0317

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

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

|                                                                  | Бележки | 2025<br>(хил.лв.) | 2024<br>(хил.лв.) |
|------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
| <b>Приходи от такси</b>                                          |         |                   |                   |
| Универсален пенсионен фонд                                       | 3.1     | 7 759             | 7 056             |
| Доброволен пенсионен фонд                                        | 3.1     | 136               | 233               |
| Професионален пенсионен фонд                                     | 3.1     | 662               | 572               |
| Фонд за разсрочени плащания                                      | 3.1     | -                 | 1                 |
|                                                                  |         | <b>8 557</b>      | <b>7 862</b>      |
| <b>Разходи</b>                                                   |         |                   |                   |
| Външни услуги                                                    | 3.2     | (2 218)           | (1 806)           |
| Персонал                                                         | 3.2     | (2 878)           | (2 657)           |
| Амортизации                                                      | 3.2     | (367)             | (354)             |
| Материални разходи                                               | 3.2     | (113)             | (89)              |
| Други                                                            | 3.2     | (653)             | (633)             |
|                                                                  |         | <b>(6 229)</b>    | <b>(5 539)</b>    |
| <b>Резултат преди финансови разходи и специализирани резерви</b> |         | <b>2 328</b>      | <b>2 323</b>      |
| Финансови приходи(разходи), нето                                 | 3.3     | 612               | 459               |
| Заделени специализирани резерви                                  |         | (2 129)           | (1 487)           |
| <b>Печалба от дейността преди данъци</b>                         |         | <b>811</b>        | <b>1 295</b>      |
| Приходи по отсрочен данъчен актив                                | 3.12    | 2                 | (1)               |
| Данък върху печалбата                                            | 3.12    | (96)              | (135)             |
| <b>Печалба от дейността след данъци</b>                          |         | <b>717</b>        | <b>1 159</b>      |
| <b>Общ всеобхватен доход за годината</b>                         |         | <b>717</b>        | <b>1 159</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  
с рег.номер 0860

Радосвета Веселинова  
Управител и Регистриран одитор,  
отговорен за одита с рег.номер 0317  
„АТА Консулт“ ООД с рег.номер 014

Димитрина Захаринова  
Управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД с рег.номер 138

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

|                                                                        | Бележки | <u>31.12.2025</u> | <u>31.12.2024</u> |
|------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------|
|                                                                        |         | (хил.лв.)         | (хил.лв.)         |
| <b>АКТИВИ</b>                                                          |         |                   |                   |
| <b>Нетекущи активи</b>                                                 |         |                   |                   |
| Имоти, машини и съоръжения                                             | 3.4     | 1 081             | 1 273             |
| Нематериални активи                                                    | 3.5     | 136               | 50                |
| Инвестиционни имоти                                                    | 3.6     | 1 869             | 1 608             |
| Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 3.7     | 4 965             | 6 501             |
| Отсрочен данъчен актив                                                 | 3.13    | 23                | 21                |
| <b>Общо нетекущи активи</b>                                            |         | <b>8 074</b>      | <b>9 453</b>      |
| <b>Текущи активи</b>                                                   |         |                   |                   |
| Търговски и други вземания                                             | 3.10    | 851               | 776               |
| Ценни книжа, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата | 3.7     | 5 470             | -                 |
| Банкови депозити                                                       | 3.8     | 1 807             | 2 218             |
| Парични средства и парични еквиваленти                                 | 3.9     | 6 469             | 7 630             |
| Предплатени разходи                                                    | 3.11    | 34                | 38                |
| <b>Общо текущи активи</b>                                              |         | <b>14 631</b>     | <b>10 662</b>     |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                                                     |         | <b>22 705</b>     | <b>20 115</b>     |

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

|                                              | Бележки | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|----------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ПАСИВИ</b>                                |         |                         |                         |
| <b>Собствен капитал</b>                      |         |                         |                         |
| Основен капитал                              | 3.15    | 7 500                   | 7 500                   |
| Общи резерви                                 | 3.15    | 401                     | 285                     |
| Неразпределена печалба                       | 3.15    | 2 939                   | 1 896                   |
| Текуща печалба                               |         | 717                     | 1 159                   |
| <b>Общо собствен капитал</b>                 |         | <b>11 557</b>           | <b>10 840</b>           |
| <b>Специализирани резерви</b>                |         |                         |                         |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност | 3.14    | 6 735                   | 4 932                   |
| Пенсионни резерви                            | 3.14    | 27                      | 27                      |
| Резерв за гарантиране на brutни вноски       | 3.14    | 3 191                   | 2 869                   |
| <b>Общо специализирани резерви</b>           |         | <b>9 953</b>            | <b>7 828</b>            |
| <b>Нетекущи задължения</b>                   |         |                         |                         |
| Лизингови задължения                         | 3.10    | 697                     | 984                     |
| <b>Общо нетекущи задължения</b>              |         | <b>697</b>              | <b>984</b>              |
| <b>Текущи задължения</b>                     |         |                         |                         |
| Лизингови задължения                         | 3.10    | 249                     | 250                     |
| Търговски и други задължения                 | 3.10    | 86                      | 50                      |
| Задължения към персонала                     | 3.10    | 75                      | 78                      |
| Задължения към осигурителни предприятия      | 3.10    | 55                      | 44                      |
| Данъчни задължения                           | 3.10    | 31                      | 40                      |
| Задължения към управляваните фондове         | 3.9     | 2                       | 1                       |
| <b>Общо текущи задължения</b>                |         | <b>498</b>              | <b>463</b>              |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                           |         | <b>22 705</b>           | <b>20 115</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  
с рег.номер 0860

Радосвета Веселинова  
Управител и Регистриран одитор,  
отговорен за одита с рег.номер 0317  
„АТА Консулт“ ООД с рег.номер 014

Димитрина Захаринова  
Управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД с рег.номер 138

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

|                                                            | 2025<br>(хил.лв.) | 2024<br>(хил.лв.) |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Паричен поток от оперативна дейност</b>                 |                   |                   |
| Постъпления от пенсионни фондове от такси                  | 8 491             | 7 784             |
| Плащания от пенсионни фондове от такси                     | (8)               | (29)              |
| Постъпления от резерв за brutните вноски на други ПОД      | 1                 | 2                 |
| Плащания към резерв на brutните вноски на други ПОД        | (5)               | (78)              |
| Постъпления/плащания на търговски контрагенти              | (2 621)           | (2 126)           |
| Плащания за комисионни на осигурителни посредници          | (293)             | (383)             |
| Парични потоци, свързани с персонала                       | (2 894)           | (2 721)           |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата              | (101)             | (125)             |
| Други постъпления                                          | 52                | 56                |
| Други плащания                                             | (21)              | (23)              |
| <b>Нетен паричен поток от оперативна дейност</b>           | <b>2 601</b>      | <b>2 357</b>      |
| <b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>              |                   |                   |
| Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи    | (240)             | (162)             |
| Парични потоци, свързани с нетекущи финансови активи, нето | (3 634)           | 203               |
| Парични потоци, свързани с текущи финансови активи, нето   | 407               | (500)             |
| Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди, нето          | 75                | 53                |
| <b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>        | <b>(3 392)</b>    | <b>(406)</b>      |
| <b>Паричен поток от финансова дейност</b>                  |                   |                   |
| Плащания на задължения по лизингови договори               | (370)             | (261)             |
| <b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>            | <b>(370)</b>      | <b>(261)</b>      |
| <b>Нетен паричен поток</b>                                 | <b>(1 161)</b>    | <b>1 690</b>      |
| <b>Парични средства в началото на годината</b>             | <b>7 630</b>      | <b>5 940</b>      |
| <b>Парични средства в края на годината</b>                 | <b>6 469</b>      | <b>7 630</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  
с рег.номер 0860

Радосвета Веселинова  
Управител и Регистриран одитор,  
отговорен за одита с рег.номер 0317  
„АТА Консулт“ ООД с рег.номер 014

Димитрина Захаринова  
Управител  
“ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД с рег.номер 138

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

|                                      | Основен капитал | Финансов резултат | Общи резерви | Общо собствен капитал |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------------|
|                                      | (хил.лв.)       | (хил.лв.)         | (хил.лв.)    | (хил.лв.)             |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b>          | <b>7 500</b>    | <b>1 992</b>      | <b>189</b>   | <b>9 681</b>          |
| Финансов резултат 2024               | -               | 1 159             | -            | 1 159                 |
| Разпределение на финансовия резултат | -               | (96)              | 96           | -                     |
| <b>Салдо към 31.12.2024</b>          | <b>7 500</b>    | <b>3 055</b>      | <b>285</b>   | <b>10 840</b>         |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b>          | <b>7 500</b>    | <b>3 055</b>      | <b>285</b>   | <b>10 840</b>         |
| Финансов резултат 2025               | -               | 717               | -            | 717                   |
| Разпределение на финансовия резултат | -               | (116)             | 116          | -                     |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b>          | <b>7 500</b>    | <b>3 656</b>      | <b>401</b>   | <b>11 557</b>         |

| Специализирани резерви      | Пенсионен резерв | Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии | Резерв за гарантиране на минималната доходност | Резерв за гарантиране на brutните вноски | Общо Специализирани резерви |
|-----------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|
|                             | (хил.лв.)        | (хил.лв.)                                             | (хил.лв.)                                      | (хил.лв.)                                | (хил.лв.)                   |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b> | <b>9</b>         | <b>18</b>                                             | <b>3 892</b>                                   | <b>2 498</b>                             | <b>6 417</b>                |
| Увеличение                  | -                | -                                                     | 1 040                                          | 371                                      | 1 411                       |
| <b>Салдо към 31.12.2024</b> | <b>9</b>         | <b>18</b>                                             | <b>4 932</b>                                   | <b>2 869</b>                             | <b>7 828</b>                |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b> | <b>9</b>         | <b>18</b>                                             | <b>4 932</b>                                   | <b>2 869</b>                             | <b>7 828</b>                |
| Увеличение                  | -                | -                                                     | 1 803                                          | 322                                      | 2 125                       |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>9</b>         | <b>18</b>                                             | <b>6 735</b>                                   | <b>3 191</b>                             | <b>9 953</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  
с рег.номер 0860

Радосвета Веселинова  
Управител и Регистриран одитор,  
отговорен за одита с рег.номер 0317  
„АТА Консулт“ ООД с рег.номер 014

Димитрина Захаринова  
Управител  
„ЗАХАРИНОВА НЕКСИА” ЕООД с рег.номер 138

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

„ДЗИ–Пенсионно осигуряване” АД е регистрирано с Решение №1 на СГС от 08.08.2003 г. по ф. д. 8910/2003 г. С Решение №4 на СГС от 25.04.2007 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от „ДЗИ-Пенсионно осигуряване” АД на „Пенсионно осигурително дружество-Бъдеще” АД (наричано по-долу за краткост дружеството или „ПОД–Бъдеще” АД). Седалището и адресът на управление на дружеството са както следва: гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Адресът за кореспонденция е гр. София, бул. Христофор Колумб 43, ет. 7.

Предметът на дейност на дружеството е допълнително пенсионно осигуряване. За извършването на своята дейност „ПОД-Бъдеще” АД притежава лицензия №283-ПОД/30.07.2003 г., издадена от Комисията за финансов надзор (наричана по-долу за краткост КФН или комисията).

Дружеството е с основен капитал 7 500 000 лв.

Дружеството има едностепенна система на управление и се осъществява от Съвет на директорите .

Към 31.12.2025 г. членове на Съвет на директорите на „ПОД – Бъдеще“ АД са:

1. ТРИФОН ГЕНЧЕВ ГРУДЕВ – Председател на СД;
2. ТОДОР АНДРЕЕВ ЛИЛОВ – Изпълнителен директор;
3. АНДРЕЙ ИЛИЕВ ШОТОВ – Изпълнителен директор;
4. МИНКО ХРИСТОВ ГЕРДЖИКОВ – член на СД (от 21.05.2025 г.);
5. ЛЮБОМИР ПАНЧЕВ МУТАФЧИЕВ– член на СД;

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес в ПОД Бъдеще АД има избран от ОСА, Одитен комитет в състав: Трифон Грудев, Антоанета Русатева и Живко Каналиев.

„ПОД-Бъдеще” АД е сключило договор за попечителски услуги с „Юробанк България” АД. За извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управлението на активите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, дружеството е сключило договори със следните инвестиционни посредници: ИП „Стандарт Инвестмънт” АД, „АЙ ЕН ДЖИ БАНК” АД, „Първа финансова брокерска къща” ООД, „Евро -финанс „ АД, Дилингова Финансова Компания АД

„ПОД-Бъдеще” АД учредява, представлява и управлява следните фондове за допълнително пенсионно осигуряване:

- „Универсален пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „УПФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Универсален пенсионен фонд”);
- „Професионален пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „ППФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Професионален пенсионен фонд”); и
- „Доброволен пенсионен фонд-Бъдеще”, наричан по-долу „ДПФ-Бъдеще” (предишно наименование „ДЗИ-Доброволен пенсионен фонд”).

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Фондовете са регистрирани както следва:

| Фонд         | Съдебна регистрация                                       | Решение на КФН |
|--------------|-----------------------------------------------------------|----------------|
| „УПФ-Бъдеще” | Решение № 1 на СГС от 06.11.2003 г по ф. д. 11576/2003 г. | 15.10.2003 г.  |
| „ППФ-Бъдеще” | Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г по ф. д. 12563/2003 г. | 27.11.2003 г.  |
| „ДПФ-Бъдеще” | Решение № 1 на СГС от 03.12.2003 г по ф. д. 12568/2003 г. | 27.11.2003 г.  |

„ПОД-Бъдеще” АД учредява, представлява и управлява следните фондове за извършване на плащания:

- „Фонд за разсрочени плащания - Бъдеще”, наричан по-долу „ФРП-Бъдеще”;
- „Фонд за изплащане на пожизнени пенсии - Бъдеще”, наричан по-долу „ФИПП-Бъдеще”

Фондовете са регистрирани както следва:

| Фонд          | Регистър Булстат                                    | Решение на КФН |
|---------------|-----------------------------------------------------|----------------|
| „ФРП-Бъдеще”  | Фондът е вписан в регистър Булстат на 05.10.2021 г. | 28.09.2021     |
| „ФИПП-Бъдеще” | Фондът е вписан в регистър Булстат на 12.11.2021 г  | 11.11.2021     |

Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване и Фондове за извършване на плащанията имат седалище и адрес на управление гр. София, ул. „Христо Белчев” №3, I-ви надпартерен етаж. Дружеството и управляваните от него Фондове се представляват и управляват от Изпълнителните директори на „ПОД-Бъдеще” АД Андрей Шотов и Тодор Лилов заедно или заедно от Трифон Грудев (Председател на СД) и един Изпълнителен директор .

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

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в професионален и/или универсален пенсионен фонд е дейността по набиране на задължителни пенсионно осигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на пенсии. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски, чиито размер се определя ежегодно със Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване.

В професионален пенсионен фонд се осигуряват лица, работещи при условията на първа и втора категория труд, независимо от възрастта им. Осигуряването в универсален фонд, обхваща лицата родени след 31.12.1959 г. Кодексът за социално осигуряване (КСО) определя реда за първоначален избор и последваща промяна на участие в професионален/универсален пенсионен фонд, както и условията за изплащане на средства.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване в доброволен фонд обхваща лицата навършили 16 години. Всяко физическо лице може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано във Дружеството въз основа на договор с дружеството при условията и по реда на Част Втора от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване е дейност по набиране на доброволни пенсионноосигурителни вноски и тяхното управление. Осъществява се чрез пенсионни схеми на капиталово покривен принцип на базата на дефинирани вноски.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Броят на осигурените лица и размерът на активите, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД към 31.12.2025 г., са както следва:

|            | Активи<br>(хил. лв.) |                | Осигурени лица<br>(бр.) |                |
|------------|----------------------|----------------|-------------------------|----------------|
|            | 31.12.2025 г.        | 31.12.2024 г.  | 31.12.2025 г.           | 31.12.2024 г.  |
| УПФ-Бъдеще | 639 024              | 575 263        | 169 950                 | 174 254        |
| ППФ-Бъдеще | 55 381               | 47 807         | 15 132                  | 14 596         |
| ДПФ-Бъдеще | 22 978               | 20 911         | 7 836                   | 7 573          |
|            | <b>717 383</b>       | <b>643 981</b> | <b>192 918</b>          | <b>196 423</b> |

Броят на лицата, получаващи разсрочени плащания/пенсии и размерът на активите във фондовете за изплащане, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД към 31.12.2025 г., са както следва:

|             | Активи<br>(хил. лв.) |               | Лица<br>(бр.) |               |
|-------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 31.12.2025 г.        | 31.12.2024 г. | 31.12.2025 г. | 31.12.2024 г. |
| ФРП-Бъдеще  | 1 247                | 660           | 227           | 135           |
| ФИПП-Бъдеще | 964                  | 415           | 48            | 22            |
|             | <b>2 211</b>         | <b>1 075</b>  | <b>275</b>    | <b>157</b>    |

Съгласно действащата нормативна уредба за всяко осигурено лице се открива индивидуална партида, която се води в лева и дялове. Датата 1 юли 2004 г. е приета като начална дата за въвеждането на дяловете (1 лев е равен на 1 дял) и на ежедневната оценка на активите на Дружеството. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Дружеството към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Дружеството към същия ден.

Стойностите на 1 дял за 30.12.2025 г. във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от „ПОД-Бъдеще” АД са както следва:

### Стойността на 1 дял за 30.12.2025 г.

УПФ-Бъдеще - 1.80834  
ППФ-Бъдеще - 1.81959  
ДПФ-Бъдеще - 1.35134

Основната цел на „Пенсионно осигурително дружество - Бъдеще” АД („ПОД – БЪДЕЩЕ” АД) Дружеството е осигуряване на оптимално съотношение риск/възвращаемост на инвестициите в неговия портфейл, като се отчита минимално изискуема доходност, чрез диверсификация и спазване на ограниченията, предвидени в закона, вътрешните правила и процедури, действащи в дружеството. При определяне на инвестиционните цели на Дружеството се имат предвид освен това и неговия средно- и дългосрочен хоризонт, както и текущото ниво на ликвидните му потребности, свързани главно с:

- дългосрочния характер на акумулираните средства;

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- малкия брой на настоящите пенсионери и на лицата, получаващи средства от лични вноски преди придобиване на право на пенсия, което обуславя по-големи входящи парични потоци в сравнение с изходящите такива;
- нарастване на броя на осигурените лица вследствие на активната маркетингова стратегия на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД.

В съответствие с целите на Дружеството и отчитайки интересите на осигурените лица, се възприема дългосрочен подход при инвестиране на неговите активи. Като приоритетни задачи се поставят съхраняването на средствата по индивидуалните партии на осигурените лица и същевременно реално увеличаване на средствата както на осигурените лица, така и на пенсионерите в дългосрочен план, чрез постигане на оптимална доходност от инвестициите при умерено ниво на риск. Във връзка с това решенията за инвестиране на активите на Дружеството се вземат на базата на очаквани дългосрочни пазарни трендове.

За да може да се снижи специфичният риск на всяка позиция, инвестиционният портфейл на Дружеството се диверсифицира по емитенти, финансови инструменти, продължителност и валута. При инвестиране на средствата на „ПОД – БЪДЕЩЕ” АД следва активна инвестиционна стратегия, базирана на пълноценно използване на инструментите, търгувани главно на българския финансов пазар. В конкретен план неговите активи могат да се инвестират в държавни ценни книжа, общински облигации, корпоративни облигации, ипотечни облигации и други активи с фиксиран или плаващ доход, акции, дялове и други финансови инструменти при умерено ниво на риск. Инвестиционните цели на Дружеството се постигат чрез комбиниране на сигурността на инвестициите в ценни книжа с фиксиран доход с по-високата очаквана доходност от инвестициите в акции на публични дружества. Изборът на конкретните емисии ценни книжа се осъществява в зависимост от класа активи съгласно различни критерии.

От друга страна, нормативните изисквания за спазване на принципите на надеждност, ликвидност, доходност и диверсификация налагат подходът при управление на активите на Дружеството да бъде във висока степен консервативен и да определя относително нисък рисков профил на неговия портфейл от инвестиции. Нормативната уредба поставя качествени и количествени изисквания към структурата на портфейла на Дружеството в следните основни направления:

- регламентиране на класовете от финансови инструменти;
- налагане на ограничения за размера на средствата, които могат да бъдат вложени в различни инструменти;
- лимитиране на експозициите към емитенти и контрагенти.

### 2. Основи за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството 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.

Данните във финансовия отчет са оповестени в хиляди лева, включително сравнителната информация за 2024 г., освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по ССПЗ. Изготвянето на финансов отчет в съответствие с МСФО изисква от ръководството да прави оценки

и предположения, които влияят върху балансовата стойност на активите и пасивите към датата на финансовите отчети и върху размера на приходите и разходите през отчетния период, както и да оповестява условни активи и пасиви. Въпреки че тези оценки се базират на най-точната преценка на текущите събития от страна на ръководството, същинските резултати може да се различават от прогнозните оценки и допускания при определяне на справедливата стойност на финансовите активи, отчитани по ССПЗ за целите на отчитането и оповестяването.

## **2.1 Промени в счетоводната политика**

### **2.1.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2024 г.**

Дружеството е приело 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 съществен 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.

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

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

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 Дружеството. Ръководството очаква всички тези стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството 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 промените 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 зависеща от природните условия електроенергия, в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС;
- 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

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

- 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 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на дружеството, ръководството прецени, че Дружеството 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. Функционална валута и валута на представяне

Дружеството извършва своите счетоводни записвания в български лева (BGN) в съответствие с българското счетоводно и данъчно законодателство. Финансовият отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

### 2.4. 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 Дружеството, деноминирани в чуждестранна валута, се преоценяват в лева ежемесечно по централния курс на БНБ, валиден за деня, за който се отнася оценката, съгласно изискването на чл. 11, ал.1 от Наредба № 9.

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 монета на възникването им.

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

Обменните курсове на чуждестранните валути към  
31.12.2025 са:

|     |         |
|-----|---------|
| EUR | 1.95583 |
| USD | 1.66355 |

## **2.5. Парични средства и парични еквиваленти**

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки и депозити в български лева и валута със срок на падежа до 3 месеца.

Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, която съответства на справедливата им стойност към датата на отчета. Паричните средства и еквиваленти, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

Паричните средства, депозирани в банки са носители на кредитен риск от контрагента (риск от неизпълнение). Рискът от контрагента представлява вероятността насрещната страна по финансова сделка да не изпълни своите договорни задължения. Паричните средства на Дружеството и неговите разплащателни операции са съсредоточени основно в една банка. За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody's, Fitch, S&P, Българска Агенция за Кредитен рейтинг и референтните публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), отговарящи на рейтинга на съответната банка. Ръководството следи текущо промяната на рейтинга на съответната банка, за да оценява наличието на завишен кредитен риск и текущото управление на входящите и изходящи парични потоци.

## **2.6. Имоти, машини, съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията на дружеството включват компютърно оборудване и други активи с полезен срок на експлоатация повече от една година и първоначална стойност над 700 лв.

Първоначално имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - след първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и евентуална натрупана загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на имотите, машините и съоръженията от баланса се осъществява при тяхната продажба или когато активът окончателно бъде изваден от употреба, в резултат на което не се очакват никакви други икономически изгоди от него.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база за срока на очаквания полезен живот на актива или на база на срока на лизинговия договор, ако той е по-кратък.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

|                                     | За счетоводни цели | За данъчни цели |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Сгради                              | 4%                 | 4%              |
| Компютърно оборудване               | 50%                | 50%             |
| Автомобили                          | 25%                | 25%             |
| Други дълготрайни материални активи | 15%                | 15%             |

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба. За данъчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, в който активът е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност. Остатъчната стойност и полезния живот на материалните дълготрайни активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Към 31.12.2025 г. Дружеството не отчита загуба от обезценка на ИМС.

### 2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти, лицензи и други.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Оценка след първоначалното признаване – нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване или преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация със следните годишни амортизационни норми:

|                                       | За счетоводни цели | За данъчни цели |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Програмни продукти                    | 50%                | 50%             |
| Лицензи                               | 15%                | 15%             |
| Други дълготрайни нематериални активи | 15%                | 15%             |

Начисляването на разходи за амортизация за счетоводни цели започва от деня, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в употреба. За данъчни цели амортизация се начислява от началото на месеца, в който активът е придобит или въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или като процент спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

### 2.8. Финансови инструменти

#### Класификация, признаване и оценяване

При първоначално признаване финансовият актив се класифицира като оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност в печалбата или загубата в зависимост от целта, с която е придобит.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- Бизнес моделът на дружеството за управление на финансовите активи;
- Характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив;

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Дружеството промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

### **Финансови активи**

#### 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 стойност в печалбата или загубата, независимо от бизнес модела. Към 31 декември 2025 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български и чуждестранни държавни ценни книжа и корпоративни облигации. Към 31 декември 2024 финансовите активи, отчитани по ССПЗ включват български и чуждестранни държавни ценни книжа и корпоративни облигации. Към 31 декември 2025 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството. 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

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

данни, като разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството 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 Дружеството 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, намалена с провизията за обезценка. 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 всеобщия доход. Загубите от обезценка се признават в отчета за всеобщия доход като финансови разходи.

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

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

Приемането на МСФО 9 промени счетоводното отчитане на загубите от обезценка за финансовите активи като замени подхода на начислените загуби на МСС 39 с ориентирания в по-голяма степен към бъдещето модел на очакваните кредитни загуби (очакваните кредитни загуби). МСФО 9 изисква от Дружеството 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 Дружеството 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.

Дружеството приема, че кредитния риск се е повишил значително, когато договорните плащания, свързани с актива са просрочени с повече от 30 дни, освен ако не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

## **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД**

По отношение на вземанията, свързани с инвестиции и инвестиционни имоти, както и другите текущи вземания Дружеството прилага опростен подход за изчисление на очакваните кредитни загуби. Това означава, че не проследява промените в кредитния риск, а вместо това признава провизия за загуба въз основа на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента към всяка отчетна дата.

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

Дружеството 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. Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния ѝ размер.

### **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 Дружеството е поело задължението да плати напълно получените парични потоци, без съществена забава, към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което или (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но не е запазило контрола върху него.

След приемането на МСФО 9 Дружеството не е признало допълнителна обезценка на вземанията си, както и на паричните средства поради незначителния ѝ размер.

### **Финансови пасиви**

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението бъде погасено, прехвърлено или прекратено, или изтече.

Финансовите пасиви на Дружеството включват основно търговски и други задължения.

## **2.9. Банкови депозити**

Дружеството отчита като банкови депозити наличните парични средства по сметки в български лева и валута със срок на падежа над 3 месеца. Те се отчитат по номинална стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва към датата на отчета. Банковите депозити, деноминирани в чуждестранна валута, са преоценени по централния курс на БНБ към датата на отчета.

## **2.10. Отложени разходи**

В отложените разходи се включват договорени и документиран разходи, платени през текущата година, част от които се отнасят за следващи отчетни периоди (застраховки, абонаменти и други).

## **2.11. Провизии, условни задължения и условни активи**

Текущо задължение - определянето на наличието на текущо задължение към датата на баланса се извършва след отчитане на всички налични обстоятелства, включително мнението на специалисти. На базата на тези обстоятелства:

а) когато е по-вероятно текущото задължение да съществува към датата на баланса, предприятието признава провизия (ако критериите за признаване са изпълнени);

б) когато е по-вероятно текущото задължение да не съществува към датата на баланса, провизия не се признава, но предприятието оповестява съществуването на условно задължение.

Минало събитие, което води до текущо задължение представлява задължаващо събитие.

Събитието е задължаващо, когато:

а) погасяването на задължението е наложено по силата на закон или други нормативни актове;

б) погасяването на задължението е свързано с конструктивно задължение, при което породилото го събитие (което може да бъде и действие на предприятието) създава реални очаквания в други страни, че ще се освободи от това задължение.

Не се признават провизии, свързани с бъдещи разходи за дейността на предприятието.

Оценката на провизиите е размерът на признатата провизия, представляваща най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на текущото задължение към датата на баланса.

## **2.12. Данъци върху печалбата**

### **Признаване на текущи данъчни активи и текущи данъчни пасиви**

Данъците от печалбата за текущия и предходни данъчни периоди се признават като задължение до размера, до който не са платени. Ако вече платените данъци от печалбата за текущия и предходни периоди надвишават дължимата сума за тези периоди, превишението се признава като актив.

Признаването на текущите данъчни разходи се извършва чрез включването им в групата на разходите за периода, с които се намалява счетоводната печалба.

Текущият данъчен приход/разход се определя по данъчните ставки, които се прилагат към датата на съставянето на годишния финансов отчет. За 2025 г. данъчната ставка е в размер на 10%.

Към 31.12.2025 г. Дружеството отчита печалба след данъци в размер на 717 хил.лева.

## **2.13. Отсрочени данъци**

Отсроченият данък се получава чрез използването на метода на пасивите за всички временни разлики към датата на баланса между данъчната основа на активите и пасивите и техните стойности за целите на финансовите отчети.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички данъчни временни разлики (вкл. данъчни загуби), които подлежат на приспадане, до размера на облагаемата печалба, срещу която могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се измерват в данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложени за периода, в който активът се реализира, а пасивът се погасява, на основата на данъчните проценти (и данъчните закони), които са влезли в сила към датата на изготвяне на финансовите отчети.

Отсрочените данъци, свързани с операции, отразени директно в собствения капитал за същия или друг период, също са отчетени директно в собствения капитал.

## **2.14. Капитал и специализирани резерви**

Регистрираният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от отчета за всеобхватния доход.

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица като формира следните специализирани резерви, съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване:

### Резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд

Дружеството създава със собствени средства задължителен резерв за гарантиране на brutния размер на преведените осигурителни вноски в универсален пенсионен фонд. Резервът се използва, когато размера на средствата по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд, натрупани към датата на определяне на плащането на пенсията и други плащания при придобито право на пенсия, е по-малък от сумата на brutния размер на преведените от Национална агенция за приходите и Националния осигурителен институт осигурителни вноски за съответното лице, преди изплащането. Когато при промяна на участие по чл. 171, ал. 4 от КСО натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице в универсален пенсионен фонд са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски, индивидуалната партида се допълва до тази сума със средства от резерва за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд и средствата по партидата след допълването ѝ се превеждат на фонда, в който лицето желае да се осигурява.

### Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Дружеството. Резервът се използва при определени условия, когато управляваните от Дружеството фондове за задължително допълнително пенсионно осигуряване имат доходност по-ниска от изискваната от КФН, изчислена на база на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минимална доходност, Дружеството прехвърля средства към съответния фонд, за да се разпределят по партидите на осигурените лица.

### Пенсионен резерв

Съгласно изискванията на КСО, Дружеството заделя пенсионен резерв с цел изплащане на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от ДПФ, които нямат наследници. Средствата на резерва се използват за покриване на недостиг за изплащане на пожизнени пенсии.

### Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии

Дружеството заделя резерв за гарантиране на изплащането на отпуснатите от универсален пенсионен фонд пожизнени пенсии на лица, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети. Резервът се формира от собствени средства на Дружеството и от средства на починали осигурени лица от фонда, които нямат наследници. Средствата на резерва се използват за покриване на недостига в универсалния пенсионен фонд за изплащане на пожизнени пенсии.

## **2.15. Отчитане на лизинговите договори**

### **2.15.1. Финансов лизинг**

#### ***Лизингополучател***

При сключване на договор за финансов лизинг, с който по същество към Дружеството се трансферират всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива на финансов лизинг, същият се признава в отчета за финансовото състояние на Дружеството по по-ниската стойност – справедливата стойност на лизингования актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг. Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“ на база на полезния живот на актива и в рамките на срока на лизинговия договор.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

#### ***Лизингодател***

Финансовият лизинг, при който от Дружеството се трансферира съществена част от всички рискове и изгоди, свързани със собствеността върху актива под финансов лизинг, се отписва от състава на активите на Дружеството при прихвърляне към лизингополучателя на актива и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработеният финансов доход.

Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и неговата справедлива стойност се признава в отчета за всеобхватния доход в началото на лизинговия договор.

Дружеството не е лизингодател по договори за финансов лизинг.

### **2.15.2. Оперативен лизинг**

#### **Дружеството като лизингополучател по оперативен лизинг**

МСФО 16 Лизинг изисква Дружеството да отчита всички лизинги по единен модел, който налага балансовото им признаване.

Съгласно този стандарт един договор съдържа лизинг, ако той прехвърля правото да се контролира ползването на даден идентифициран актив за определен период от време срещу възнаграждение. На датата на стартирането на лизинга, Дружеството признава актив, под формата на „право на ползване“ на отделния базов актив, и финансов пасив, представляващ настоящата стойност на задължението за плащане на лизинговите суми.

Стандартът допуска две облекчения/изключения от това правило: за лизингови договори с кратък срок до 12 месеца и за активи с ниска стойност като нови.

Ако Дружеството избере да ползва облекченията на стандарта за лизинговите договори с кратък срок и за тези, с активи с ниска стойност като нови, то лизинговите плащания, свързани с тези договори следва да се отчитат като текущи разходи на линеен принцип през периода на договора или на друга систематична база, аналогично на правилата за отчитане на оперативен лизинг по МСС 17.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Дружеството признава актив „право на ползване“ и задължение за лизинг на датата на която лизинга е на разположение за използване.

При първоначално оценяване активът „право на ползване“ се отчита по цена на придобиване, която включва сумата на първоначалната оценка на задължението за лизинг, всички плащания към и преди датата на стартиране на лизинга минус суми за предоставени стимули, всички първоначални преки разходи и провизията за разходи свързани с демонтиране и преместване на актива.

Пасивът „задължение за лизинг“ първоначално се признава по сегашната стойност на всички лизингови плащания неплатени към този момент с лихвения процент присъщ за лизинга или с лихвения процент по привлечен капитал на Дружеството.

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на актива „право на ползване“ е модела на цената на придобиване по МСС 16 – цената, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващо задължението за лизинг се променя с:

- в посока на увеличение – с начислените лихвени суми;
- в посока на намаление – с плащанията на вноските (лихви и главници), и
- преизчисления на стойността на задължението поради промени в гарантираната остатъчна стойност, промени в бъдещите лизингови плащания поради промяна в прилагания индекс или процент, използван за изчисляване на лизинговите плащания, промени в срока на лизинга и промени в оценката на опцията за придобиване на актива.

Всички корекции на задължението за лизинг коригират и актива „право на ползване“, а ако той е напълно амортизиран се отчитат като текущ разход в отчета за всеобхватния доход.

### **Дружеството като лизингодател по оперативен лизинг**

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

## **2.16 Информация за справедлива стойност**

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 продажна цена, независимо дали тази цена е непосредствено достъпна или определена чрез друг метод за остойностяване.

### Определяне на справедлива стойност, методи на остойностяване

Някои от активите и пасивите на Дружеството се оценяват по справедлива стойност за целите на финансовото отчитане. За тези активи и пасиви, както и за активите и пасивите, за които се изисква оповестяване на оценената справедлива стойност Дружеството оповестява нивото в йерархията на справедливите стойности, към което оценките на справедливата стойност са категоризирани в цялостния им обхват, всяко значимо прехвърляне между ниво 1 и ниво 2 от йерархията на справедливите стойности и причините за него, както и равнение от началните към крайните салда за оценките подлежащи на ниво 3.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### Йерархия на справедлива стойност

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност:

- Ниво 1: Обявени цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване.
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които пряко или косвено са достъпни за наблюдаване.
- Ниво 3: Входящи данни за актив или пасив, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни.

В процеса на определяне на справедливата стойност на активите и пасивите, Дружеството използва пазарна информация доколкото такава е налична. Където информация от ниво 1 в йерархията на справедливите стойности не е налична, Дружеството прилага методи за остойностяване използващи максимално наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите такива. Методите за остойностяване, използвани за оценяване на справедливата стойност, се прилагат последователно.

Дружеството приоритетно използва обявени цени на активен пазар за определяне на справедливата стойност на даден актив. Активен пазар е този, на който сделките за даден актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигурява непрекъсната ценова информация. При малка или никаква активност на пазара или при невъзможност да се използват наблюдаеми данни се използват други способи за оценка, които да се базират колкото е възможно на наблюдаеми данни.

Подробни справки в нивата на използваната информация за определяне на справедлива стойност са оповестени в бележките към съответните активи.

### **2.17. Сравнителна информация**

Представянето и класификацията на статиите във финансовия отчет се запазват през различните отчетни периоди, за да се осигури съпоставимост на сравнителната информация. Промяна на сравнителната информация във финансовия отчет се прави, ако е налице един от следните фактори:

- В резултат на настъпила значителна промяна в характера на дейността на Дружеството или при преглед на финансовия отчет, ръководството определи, че друго представяне или класификация ще бъдат по-подходящи;
- Даден МСФО изисква промяна в представянето;
- Корекция на грешка в предходен период;
- Промяна на счетоводната политика.

При наличие на някой от тези фактори, сравнителните данни за всеки от отчетните периоди се променят, за да се постигне съпоставимост на информацията.

### **2.18. Инвестиционни имоти**

Инвестиционен имот е имот (земя, сграда, части от сграда или сграда в процес на изграждане), държан с цел отдаване под наем при условия на оперативен лизинг или за увеличаване на стойността на имота, или и за двете, в съответствие с МСС 40 Инвестиционни имоти.

Инвестиционните имоти се признават като актив само, когато е вероятно бъдещите икономически ползи, свързани с имота, да бъдат получени от Дружеството и когато

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

цената на придобиване може да бъде надеждно определена. Признаването се извършва обичайно от момента, в който всички ползи и рискове, свързани с актива са прехвърлени към Дружеството.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, включително разходите по сделката. Текущите разходи, свързани с обслужването на актива не се включват в отчетната стойност на инвестиционния имот, а се отчитат като текущи в отчета за всеобхватния доход..

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата стойност. Справедливата стойност се определя от независими лицензирани оценители с квалификация и опит, подходящи за спецификата на оценяваните имоти, съгласно Закона за независимите оценители. Последващата оценка на инвестиционен имот по справедлива стойност се извършва от Дружеството съгласно оценката на пазарната стойност на имота към последния работен ден на отчетния период. Инвестиционните имоти се преоценят на тримесечна база, съгласно нормативната уредба за дейността на пенсионните фондове, и се включват в отчета за финансовото състояние по техните справедливи (пазарни) стойности. Промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят в отчета за всеобхватния доход за отчетния период, в който възникват.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички останали последващи разходи се отчитат като разход за периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажба или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не очакват никакви икономически приходи от тяхната продажба. Печалбите или загубите възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположените на осигурените лица и се определят като разликата между приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават на линейна база в отчета за всеобхватния доход в периода, за който се отнасят, независимо от начина на плащане. Предплатените наеми се признават първоначално като получен аванс в отчета за финансовото състояние и се включват в текущите приходи в периода, за който са предплатени.

### **2.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика**

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу.

#### **Обезценка на нефинансови активи**

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

### **Полезен живот на амортизируеми активи**

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2025 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

## **3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

### **3.1. Приходи от такси**

|                                     | <b>2025</b>      | <b>2024</b>      |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | <b>(хил.лв.)</b> | <b>(хил.лв.)</b> |
| <b>Универсален пенсионен фонд</b>   |                  |                  |
| -такса администриране               | 3 330            | 3 130            |
| -инвестиционна такса                | 4 429            | 3 926            |
|                                     | <b>7 759</b>     | <b>7 056</b>     |
| <b>Доброволен пенсионен фонд</b>    |                  |                  |
| -такса администриране               | 37               | 33               |
| -инвестиционна такса                | 97               | 198              |
| -други такси                        | 2                | 2                |
|                                     | <b>136</b>       | <b>233</b>       |
| <b>Професионален пенсионен фонд</b> |                  |                  |
| -такса администриране               | 374              | 327              |
| -инвестиционна такса                | 288              | 245              |
|                                     | <b>662</b>       | <b>572</b>       |
| <b>Фонд за разсрочени плащания</b>  |                  |                  |
| -такса администриране               | -                | 1                |
|                                     | -                | 1                |
|                                     | <b>8 557</b>     | <b>7 862</b>     |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

При осъществяване дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване “ПОД-Бъдеще” АД събира следните такси и удръжки:

- такса администриране и управление в размер на 3.75% от всяка осигурителна вноска;
- инвестиционна такса в размер на 0.75% годишно върху стойността на нетните активи на Дружеството, в зависимост от периода, през който са били управлявани от дружеството;
- такса в размер на 10 лв. при прехвърляне на средства по индивидуалната партида в пенсионна схема съгласно чл. 343 а, ал. 1, т. 2 или чл.343 е, ал. 1 от КСО.

За управление на фондовете за извършване на плащания “ПОД-Бъдеще” АД събира:

- такса, изчислена върху стойността на нетните активи на фонда за изплащане на пожизнени пенсии по чл. 192а и 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.

От юни 2024 г. не се събира такса по чл.201,аб. 1, т. 3 от КСО.

При осъществяване дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване „ПОД-Бъдеще” АД събира следните такси и удръжки:

- еднократна встъпителна такса за откриване на индивидуална партида в размер от 5 лв. или 8 лв. в зависимост от вида на договора и броя на осигурените по него лица;
- такса администриране, представляваща процент от всяка осигурителна вноска, в размер от 2.1% до 4.25% в зависимост от размера и периодичността на вноската;
- инвестиционна такса в размер на 9 % от дохода, реализиран при инвестиране на средствата на Дружеството; съгласно указание на КФН, в случай че резултатът от управление на активите е загуба, то инвестиционна такса не се дължи;
- такса в размер на 10 %, но не повече от 20 лв. при всяко изтегляне на средства от индивидуалната партида преди придобиване право на лична пенсия за старост или инвалидност;

Дружеството е възприело политика за начисляване на такси за администриране и управление при персонифициране на получените осигурителни вноски по индивидуалните партиди на осигурените лица. Към 31.12.2025 г. няма неперсонифицирани осигурителни вноски в “ДФБ-Бъдеще”.

### 3.2. Административни разходи

|                                | 2025         | 2024         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
|                                | (хил.лв.)    | (хил.лв.)    |
| Материални разходи             | 113          | 89           |
| Наем и консумативи             | 88           | 91           |
| Комисионни на осиг.посредници  | 781          | 390          |
| Поддръжка                      | 148          | 168          |
| Пощенски разходи               | 80           | 26           |
| Граждански договори            | 52           | 82           |
| Други разходи за външни услуги | 1 069        | 1 049        |
| Заплати                        | 2 393        | 2 290        |
| Осигуровки                     | 485          | 367          |
| Амортизации                    | 367          | 354          |
| Такси КФН                      | 526          | 547          |
| Други разходи                  | 127          | 86           |
|                                | <b>6 229</b> | <b>5 539</b> |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

През 2025 г. са изплатени възнаграждения по договор управление и контрол в размер на 619 хил. лв. Към края на 2025г. дружеството няма задължение към СД за начислени възнаграждения.

Към 31.12.2025 г. персоналят на дружеството е 47 служителя, в т.ч. 5 бр. ДУК

Възнаграждението на съвместните одитори за независим финансов одит на пенсионноосигурителното дружество и управляваните от него фондове за 2025 г. е в размер на 72 хил. лева, в това число и за договорените процедури във връзка с проверка и заверка на надзорните отчети и доклада за системата за управление. През годината независимите съвместни одитори не са предоставяли данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

### 3.3. Финансови приходи (разходи), нето

Приходите и разходите от операции с ценни книжа са предимно от преоценки на акции, търгувани на Българска фондова борса. Разпределението на финансовите приходи (разходи) от управление на собствени средства и от инвестиране на специализирани резерви е както следва:

|                                                       | <b>2025</b><br><b>(хил.лв.)</b> | <b>2024</b><br><b>(хил.лв.)</b> |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Приходи от лихви                                      | 257                             | 244                             |
| Приходи от операции с ценни книжа                     | 243                             | 310                             |
| Приходи от инвестиционни имоти                        | 318                             | 92                              |
| Други приходи                                         | 6                               | 2                               |
| Разходи за лихви                                      | (52)                            | (66)                            |
| Разходи по операции с ценни книжа                     | (135)                           | (119)                           |
| Разходи по инвестиционни имоти                        | (22)                            | -                               |
| Други разходи                                         | (3)                             | (4)                             |
|                                                       | <b>612</b>                      | <b>459</b>                      |
|                                                       | <b>2025</b><br><b>(хил.лв.)</b> | <b>2024</b><br><b>(хил.лв.)</b> |
| Финансови приходи от управление на собствени средства | 776                             | 599                             |
| Финансови разходи от управление на собствени средства | (204)                           | (186)                           |
|                                                       | <b>572</b>                      | <b>413</b>                      |
| Приходи от инвестиране на специализирани резерви      | 48                              | 49                              |
| Разходи по инвестиране на специализирани резерви      | (8)                             | (3)                             |
|                                                       | 40                              | 46                              |
|                                                       | <b>612</b>                      | <b>459</b>                      |

През 2025 г. Дружеството е ползвало финансиране по програмата за компенсиране на небитовите крайни клиенти на ел.енергия по РМС в размер на 1 хил.лв. (2024 г. - 3 хил.лв.).

# ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

## 3.4. Имоти, Машини и Съоръжения

|                             | Сгради       | Компютърно<br>оборудване | Други     | Автомобили | Общо         |
|-----------------------------|--------------|--------------------------|-----------|------------|--------------|
|                             | (хил.лв.)    | (хил.лв.)                | (хил.лв.) | (хил.лв.)  | (хил.лв.)    |
| <b>Отчетна стойност</b>     |              |                          |           |            |              |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b> | <b>2 391</b> | <b>135</b>               | <b>46</b> | <b>537</b> | <b>3 109</b> |
| Придобити                   | -            | 19                       | 26        | 74         | 119          |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b> | <b>2 391</b> | <b>154</b>               | <b>72</b> | <b>611</b> | <b>3 228</b> |
| Придобити                   | -            | 21                       | -         | 121        | 142          |
| Отписани                    | -            | (75)                     | (6)       | (21)       | (102)        |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>2 391</b> | <b>100</b>               | <b>66</b> | <b>711</b> | <b>3 268</b> |
| <b>Амортизация</b>          |              |                          |           |            |              |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b> | <b>1 076</b> | <b>118</b>               | <b>41</b> | <b>388</b> | <b>1 623</b> |
| Начислена                   | 239          | 17                       | 4         | 72         | 332          |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b> | <b>1 315</b> | <b>135</b>               | <b>45</b> | <b>460</b> | <b>1 955</b> |
| Начислена                   | 239          | 17                       | 5         | 73         | 334          |
| Отписана                    | -            | (75)                     | (6)       | (21)       | (102)        |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>1 554</b> | <b>77</b>                | <b>44</b> | <b>512</b> | <b>2 187</b> |
| <b>Балансова стойност</b>   |              |                          |           |            |              |
| <b>Салдо към 31.12.2024</b> | <b>1 076</b> | <b>19</b>                | <b>27</b> | <b>151</b> | <b>1 273</b> |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>837</b>   | <b>23</b>                | <b>22</b> | <b>199</b> | <b>1 081</b> |

В отчетените стойности на Имоти, машини и съоръжения са включени следните активи с право на ползване:

### Активи с право на ползване

|                                          | Сгради<br>хил. лв. |
|------------------------------------------|--------------------|
| <b>Цена на придобиване</b>               |                    |
| <b>Към 1 януари 2024</b>                 | <b>2 391</b>       |
| <b>Към 31 декември 2024</b>              | <b>2 391</b>       |
| <b>Към 31 декември 2025</b>              | <b>2 391</b>       |
| <b>Натрупана амортизация</b>             |                    |
| <b>Към 1 януари 2024</b>                 | <b>1 076</b>       |
| Начислена за годината                    | 239                |
| <b>Към 31 декември 2024</b>              | <b>1 315</b>       |
| Начислена за годината                    | 239                |
| <b>Към 31 декември 2025</b>              | <b>1 554</b>       |
| <b>Балансова стойност към 31.12.2024</b> | <b>1 076</b>       |
| <b>Балансова стойност към 31.12.2025</b> | <b>837</b>         |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Активите с право на ползване включват първоначалното оценяване на съответното лизингово задължение, лизинговите плащания, направени в деня на започване или преди него, намалени с получените стимули по лизинга и всякакви първоначални преки разходи. Впоследствие те се оценяват по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, определена по реда на МСС 36.

Активите с право на ползване се амортизират за по-краткия период на срока на лизинговия договор и полезния живот на базовия актив. Амортизацията стартира от датата на започване на лизинговия договор.

Активите с право на ползване се представят в отчета за финансовото състояние на ред имоти, машини и съоръжения, в подкатегория „Сгради“.

Като практическа целесъобразна мярка, МСФО 16 позволява да не се разделят нелизинговите компоненти и вместо това всеки лизинг да отчита и свързаните с него нелизингови компоненти като една договореност. Дружеството е използвало тази практическа целесъобразна мярка.

### 3.5. Нематериални активи

|                             | Лицензии,<br>сертификати<br>(хил.лв.) | Програмни<br>продукти<br>(хил.лв.) | Активи в<br>процес на<br>придобиване<br>(хил.лв.) | Общо<br>(хил.лв.) |
|-----------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Отчетна стойност</b>     |                                       |                                    |                                                   |                   |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b> | <b>160</b>                            | <b>509</b>                         | <b>8</b>                                          | <b>677</b>        |
| Придобити                   | 4                                     | 21                                 | 138                                               | 163               |
| Отписани                    | -                                     | -                                  | (119)                                             | (119)             |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b> | <b>164</b>                            | <b>530</b>                         | <b>27</b>                                         | <b>721</b>        |
| Придобити                   | 23                                    | 65                                 | 258                                               | 346               |
| Отписани                    | (3)                                   | (34)                               | (223)                                             | (260)             |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>184</b>                            | <b>561</b>                         | <b>62</b>                                         | <b>807</b>        |
| <b>Амортизация</b>          |                                       |                                    |                                                   |                   |
| <b>Салдо към 01.01.2024</b> | <b>159</b>                            | <b>485</b>                         | <b>-</b>                                          | <b>644</b>        |
| Начислена                   | -                                     | 27                                 | -                                                 | 27                |
| <b>Салдо към 01.01.2025</b> | <b>159</b>                            | <b>512</b>                         | <b>-</b>                                          | <b>671</b>        |
| Начислена                   | 1                                     | 33                                 | -                                                 | 34                |
| Отписана                    | -                                     | (34)                               | -                                                 | (34)              |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>160</b>                            | <b>511</b>                         | <b>-</b>                                          | <b>671</b>        |
| <b>Балансова стойност</b>   |                                       |                                    |                                                   |                   |
| <b>Салдо към 31.12.2024</b> | <b>5</b>                              | <b>18</b>                          | <b>27</b>                                         | <b>50</b>         |
| <b>Салдо към 31.12.2025</b> | <b>24</b>                             | <b>50</b>                          | <b>62</b>                                         | <b>136</b>        |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 3.6. Инвестиционни имоти

|                                                 | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|-------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Балансова стойност в началото на периода</b> | <b>1 608</b>            | <b>1 547</b>            |
| приходи от преоценка /нето/                     | 261                     | 61                      |
| <b>Балансова стойност в края на периода</b>     | <b>1 869</b>            | <b>1 608</b>            |

|                        | 2025<br>(хил.лв.) | 2024<br>(хил.лв.) |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Приходи</b>         |                   |                   |
| От промяна на оценката | 283               | 61                |
| От наеми               | 35                | 31                |
|                        | <b>318</b>        | <b>92</b>         |

|                        | 2025<br>(хил.лв.) | 2024<br>(хил.лв.) |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Разходи</b>         |                   |                   |
| От промяна на оценката | (22)              | -                 |
|                        | <b>(22)</b>       | <b>-</b>          |

Оценъчните техники, приложени при определянето справедливата стойност на инвестиционните имоти на Дружеството съответстват на ниво 3 от въведената с МСФО 13 Йерархия на справедливите стойности. Справедливата стойност се определя на база, изготвени оценки от независими оценители при претегляне на различните оценителски методи в зависимост от вероятността за сбъждане на заложените хипотези при прилагане на въведената от МСФО 13 презумпция за определяне на справедливата стойност на база на пазарните очаквания за максимизиране на стойността на актива в зависимост от употребата му.

Инвестиционният имот, собственост на Дружеството е апартамент, находящ се в гр. София, ул. Христо Белчев №3, придобит през 2011 г. преоценен до пазарната му стойност към 31.12.2025 г. на 1 869 хил. лв. (към 31.12.2024 г. – 1 608 хил. лв.), съгласно оценка оценителско предприятие Поликонсулт.

Оценката към 31.12.2025 г. е извършена от от Евгения Филипова Киселинова със сертификат за оценителска правоспособност рег. № 100100613 от 14.12.2009, издаден от Камара на независимите оценители в България и Оценителско предприятие Поликонсулт ООД, притежаващо сертификат №901400227 от 25.09.2019 г. на дружество на независим оценител, издаден от Камарата на независимите оценители в България.

При оценката на имота са използвани два метода: метод на сравнителните продажби и приходен метод, като е дадена тежест на сравнителния метод. Направената преоценка на инвестиционния имот до справедлива стойност е повтаряема поради прилагането на модела на справедливата стойност по МСС 40. Тя се извършва към последна дата на всяко календарно тримесечие на годината.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 3.7. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

В стойността на притежаваните от Дружеството държавните ценни книжа към 31.12.2025 г. са включени натрупани лихви в размер на 46 хил. лв. (42 хил. лв - 31.12.2024).

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2025 г. е както следва:

|                               | Ниво 1        | Общо<br>(хил.лв.) |
|-------------------------------|---------------|-------------------|
| <b>Специализирани резерви</b> |               |                   |
| Държавни ценни книжа          | 3 854         | <b>3 854</b>      |
| Корпоративни облигации        | 717           | <b>717</b>        |
| <b>Собствени средства</b>     |               |                   |
| Държавни ценни книжа          | 4 257         | <b>4 257</b>      |
| Корпоративни облигации        | 1 607         | <b>1 607</b>      |
| <b>Общо:</b>                  | <b>10 435</b> | <b>10 435</b>     |

Нивото на йерархия на справедливите стойности на ценните книжа, притежавани от Дружеството към 31.12.2024 г. е както следва:

|                               | Ниво 1       | Ниво 3     | Общо<br>(хил.лв.) |
|-------------------------------|--------------|------------|-------------------|
| <b>Специализирани резерви</b> |              |            |                   |
| Корпоративни облигации        | 691          | -          | <b>691</b>        |
| <b>Собствени средства</b>     |              |            |                   |
| Държавни ценни книжа          | 4 133        | -          | <b>4 133</b>      |
| Корпоративни облигации        | 1 513        | 164        | <b>1 677</b>      |
| <b>Общо:</b>                  | <b>6 337</b> | <b>164</b> | <b>6 501</b>      |

Ценните книжа, чиято оценка е на база пазарната им цена, се класифицират в ниво 1. Дружеството не преизчислява котировките за тях.

Финансовите инструменти, които се търгуват на пазари, считани за неактивни, но се оценяват по котираните пазарни цени, котировки от дилъри или други оценъчни методи, основани на наблюдаема пазарна информация, се класифицират в ниво 2.

Оценката на инвестициите, включени в ниво 3, не се основава на наблюдаема пазарна информация, тъй като се търгуват рядко. Дружеството използва оценъчни методи за изчисляване на справедливата им стойност.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

|                                                           | 31.12.2025    | 31.12.2024   |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|
|                                                           | (хил.лв.)     | (хил.лв.)    |
| <b>Нетекущи активи</b>                                    |               |              |
| <b>Държани ценни книжа в собствени средства, в т.ч.</b>   | <b>3 898</b>  | <b>4 133</b> |
| -в лева                                                   | 995           | 1 308        |
| -в евро                                                   | 2 903         | 2 825        |
| <b>Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.</b>              | <b>1 067</b>  | <b>2 368</b> |
| Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч. | <b>303</b>    | <b>691</b>   |
| -в лева                                                   | 192           | 364          |
| -в евро                                                   | 111           | 327          |
| Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.     | <b>764</b>    | <b>1 677</b> |
| -в лева                                                   | 283           | 909          |
| -в евро                                                   | 481           | 768          |
| <b>Общо нетекущи</b>                                      | <b>4 965</b>  | <b>6 501</b> |
| <b>Текущи активи</b>                                      |               |              |
| <b>Държани ценни книжа общо, в т.ч.</b>                   | <b>4 213</b>  | -            |
| Държани ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч.      | <b>3 854</b>  | -            |
| -в евро                                                   | 3 854         | -            |
| Държани ценни книжа в собствени средства, в т.ч.          | <b>359</b>    | -            |
| -в лева                                                   | 359           | -            |
| <b>Корпоративни ценни книжа общо, в т.ч.</b>              | <b>1 257</b>  | -            |
| Корпоративни ценни книжа в специализирани резерви, в т.ч. | <b>414</b>    | -            |
| -в лева                                                   | 199           | -            |
| -в евро                                                   | 215           | -            |
| Корпоративни ценни книжа в собствени средства, в т.ч.     | <b>843</b>    | -            |
| -в лева                                                   | 564           | -            |
| -в евро                                                   | 279           | -            |
| <b>Общо текущи</b>                                        | <b>5 470</b>  | -            |
| <b>Общо</b>                                               | <b>10 435</b> | <b>6 501</b> |

### 3.8. Банкови депозити

|                                                           | 31.12.2025   | 31.12.2024   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                           | (хил.лв.)    | (хил.лв.)    |
| <b>Депозити със срок на падежа до една година, в т.ч.</b> | <b>1 807</b> | <b>2 218</b> |
| -в собствен портфейл                                      | 1 807        | 2 218        |

### 3.9. Парични средства

|                                                          | 31.12.2025   | 31.12.2024   |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                          | (хил.лв.)    | (хил.лв.)    |
| <b>Парични средства в брой, в т.ч.</b>                   | -            | <b>2</b>     |
| -в лева                                                  | -            | 2            |
| <b>Парични средства в разплащателни сметки, в т.ч.</b>   | <b>1 087</b> | <b>491</b>   |
| -в лева                                                  | 801          | 385          |
| -в евро                                                  | 286          | 106          |
| <b>Парични средства на специализирани резерви в лева</b> | <b>5 382</b> | <b>7 137</b> |
|                                                          | <b>6 469</b> | <b>7 630</b> |

Паричните средства са обект на обезценка по МСФО 9, но определената обезценка е несъществена.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 3.10. Вземания и задължения

|                                            | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Търговски и други вземания</b>          |                         |                         |
| Вземания от управляваните ФДПО (бел. 3.16) | 826                     | 752                     |
| Вземания от клиенти и доставчици           | 4                       | 4                       |
| Съдебни и присъдени вземания               | 2                       | 2                       |
| Подотчетни лица                            | 4                       | 8                       |
| Вземане по облигации                       | 5                       | 5                       |
| Други текущи вземания                      | 10                      | 5                       |
|                                            | <u><b>851</b></u>       | <u><b>776</b></u>       |

Въз основа на извършен анализ от дружеството за неговите вземания съгласно МСФО 9, не е призната обезценка към 31 декември 2025 г., тъй като нейния размер е несъществен.

### Текущи задължения

|                                         | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Задължения към управляваните ПФ         | 2                       | 1                       |
| Задължения към доставчици и клиенти     | 49                      | 47                      |
| Задължения към персонала                | 75                      | 78                      |
| Задължения към осигурителни предприятия | 55                      | 44                      |
| Данъчни задължения                      | 31                      | 40                      |
| Задължения към осигурителни посредници  | 2                       | 3                       |
| Провизии                                | 35                      | -                       |
|                                         | <u><b>249</b></u>       | <u><b>213</b></u>       |

### Лизингови задължения

Лизинговите задължения се представят в отчет за финансовото състояние на редове търговски и други задължения (текущи и нетекущи).

|                           | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Класифицирани като</b> |                         |                         |
| Нетекущи                  | 697                     | 984                     |
| Текущи                    | 249                     | 250                     |
|                           | <u><b>946</b></u>       | <u><b>1 234</b></u>     |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

|                                                | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | <b>хил. лв.</b>   | <b>хил. лв.</b>   |
| Матуритетна структура на лизинговите плащания: |                   |                   |
| Година 1                                       | 300               | 300               |
| Година 2                                       | 300               | 300               |
| Година 3                                       | 300               | 300               |
| Година 4                                       | 126               | 300               |
| Година 5                                       | -                 | 126               |
|                                                | <b>1 026</b>      | <b>1 326</b>      |

Лизинговите задължения първоначално се оценяват по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към датата на започване на лизинга или към датата на първоначално прилагане на МСФО 16, дисконтирани с присъщия за лизинга лихвен процент. Ако този лихвен процент не може да се определи лесно, Дружеството използва свой диференциален лихвен процент.

Приложеният диференциален лихвен процент на дружеството като лизингополучател към лизинговите задължения, признати в отчета за финансовото състояние е 4.71%. за сградите.

### Суми, признати в печалбата и загубата и признати в отчета за всеобхватния доход

|                                                      | <b>2025</b>     | <b>2024</b>     |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                      | <b>хил. лв.</b> | <b>хил. лв.</b> |
| Разходи за амортизация на активи с право на ползване | 239             | 239             |
| Разходи за лихви по лизингови задължения             | 52              | 62              |

### *Дружеството като лизингодател*

Дружеството сключва лизингови договори като лизингодател във връзка със свой инвестиционен имот. Приходите на дружеството от наем от оперативен лизинг се признават по линейния метод през срока на съответния лизингов договор. Признатите приходи от наем през 2025 г. са в размер на 35 хил.лв. (2024 г. 32хил. лв.). Същите са отразени в отчета за всеобхватния доход на ред “финансови приходи (разходи), нето”

### **3.11 Предплатени разходи**

|                           | <b>31.12.2025</b> | <b>31.12.2024</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
|                           | <b>(хил.лв.)</b>  | <b>(хил.лв.)</b>  |
| Разходи за бъдещи периоди | 34                | 38                |
|                           | <b>34</b>         | <b>38</b>         |

### **3.12. Данъци върху печалбата**

|                                          | <b>2025</b>      | <b>2024</b>      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                          | <b>(хил.лв.)</b> | <b>(хил.лв.)</b> |
| <b>Разходи за данъци</b>                 |                  |                  |
| Данък върху печалбата от текущата година | (96)             | (135)            |
| Отсрочени данъци                         | 2                | (1)              |
| <b>Общо данъци</b>                       | <b>(94)</b>      | <b>(136)</b>     |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 3.13. Отсрочени данъци

|                                                | Салдо към<br>01.01.2024 | Промени в<br>печалби и<br>загуби | Салдо към<br>31.12.2025 |
|------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
|                                                | (в хил.лв.)             |                                  |                         |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване- лизинг | 1                       | -                                | 1                       |
| Начислени доходи на физически лица             | 3                       | -                                | 3                       |
| Отсрочени данъчни активи                       | 17                      | 2                                | 19                      |
| <b>Нетни отсрочени данъчни активи/пасиви</b>   | <b>21</b>               | <b>2</b>                         | <b>23</b>               |

### 3.14. Специализирани резерви

Дружеството е заделило резерв за гарантиране на минималната доходност за управляваните от него фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно разпоредбите на КСО. Размерът на резерва е от 0.5% до 1.5% от стойността на нетните активи на съответния фонд към края на всеки месец.

#### Резерв за гарантиране на минимална доходност

|                              | 31.12.2025<br>хил. лв. | 31.12.2024<br>хил. лв. |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Универсален пенсионен фонд   | 6 199                  | 4 556                  |
| Професионален пенсионен фонд | 536                    | 376                    |
|                              | <b>6 735</b>           | <b>4 932</b>           |

През 2021 година съгласно разпоредбите на КСО за гарантиране на brutния размер на преведените осигурителни вноски в универсален пенсионен фонд Дружеството е заделило със собствени средства задължителен резерв. Резервът е в размер на 0.5 % от стойността на нетните активи на универсален пенсионен фонд, изчислена към края на последния работен ден на всеки месец.

#### Резерв за гарантиране на brutните вноски

|                                         | 31.12.2025<br>хил. лв. | 31.12.2024<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Резер за гарантиране на brutните вноски | 3 191                  | 2 869                  |
|                                         | <b>3 191</b>           | <b>2 869</b>           |

#### Пенсионни резерви

|                                                           | 31.12.2025<br>хил. лв. | 31.12.2024<br>хил. лв. |
|-----------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии в УПФ | 18                     | 18                     |
| Пенсионен резерв за изплащане на пенсии в ДПФ             | 9                      | 9                      |
|                                                           | <b>27</b>              | <b>27</b>              |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Отчисленията за резервите се признават за разход на дружеството и не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане.

| <b>Заделен резерв</b>                            | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2024</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                  | <b>хил. лв.</b>   | <b>хил. лв.</b>   |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ | (1 689)           | (1 209)           |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ | (160)             | (110)             |
| Резерв за гарантиране на brutните вноски         | (368)             | (540)             |
|                                                  | <b>(2 217)</b>    | <b>(1 859)</b>    |
| <b>Освободен резерв</b>                          |                   |                   |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ | 46                | 251               |
| Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ | -                 | 28                |
| Резерв за гарантиране на brutните вноски         | 42                | 93                |
|                                                  | <b>88</b>         | <b>372</b>        |

Остатъчният срок до падеж на активите, в които са инвестирани собствените средства и резервът за гарантиране на минимална доходност е както следва:

### Матуритетна структура към 31.12.2025 в хил.лева

|                        | От 3 до 6<br>месеца | От 6 мес.<br>до 1 год. | От 1 до 3<br>години | От 3 до 5<br>години | От 5 до 10<br>години | Над 10<br>години | Общо          |
|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------|---------------|
| Банкови депозити       | 503                 | 1 304                  | -                   | -                   | -                    | -                | 1 807         |
| Държавни ценни книжа   | -                   | 2 291                  | 3 168               | 522                 | 1 841                | 289              | 8 111         |
| Корпоративни облигации | 1 257               | -                      | 475                 | 550                 | 42                   | -                | 2 324         |
| <b>Общо:</b>           | <b>1 760</b>        | <b>3 595</b>           | <b>3 643</b>        | <b>1 072</b>        | <b>1 883</b>         | <b>289</b>       | <b>12 242</b> |

### Матуритетна структура към 31.12.2024 в хил.лева

|                        | От 3 до 6<br>месеца | От 6 мес.<br>до 1 год. | От 1 до 3<br>години | От 3 до 5<br>години | От 5 до 10<br>години | Над 10<br>години | Общо         |
|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------|--------------|
| Бакови депозити        | -                   | 2 218                  | -                   | -                   | -                    | -                | 2 218        |
| Държавни ценни книжа   | -                   | -                      | 1 585               | -                   | 1 731                | 817              | 4 133        |
| Корпоративни облигации | -                   | -                      | 1 817               | 551                 | -                    | -                | 2 368        |
| <b>Общо:</b>           | <b>-</b>            | <b>2 218</b>           | <b>3 402</b>        | <b>551</b>          | <b>1 731</b>         | <b>817</b>       | <b>8 719</b> |

Дружеството не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

### 3.15 Регистриран капитал

Регистрираният капитал на дружеството е в размер на 7 500 хил. лв., разпределен в 750 000 поименни безналични акции, с право на един глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

|                     | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Регистриран капитал | 7 500                   | 7 500                   |
|                     | <b>7 500</b>            | <b>7 500</b>            |

| Акционери на дружеството | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | %          | 31.12.2024<br>(хил.лв.) | %          |
|--------------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| Тодор Димитров Табаков   | 6 172                   | 82.29      | 6 172                   | 82.29      |
| Синтетика АД             | 735                     | 9.80       | 735                     | 9.80       |
| Евро ауто сервиз ЕООД    | 593                     | 7.91       | 593                     | 7.91       |
|                          | <b>7 500</b>            | <b>100</b> | <b>7 500</b>            | <b>100</b> |

Дружеството управлява капитала си така, че да осигури:

- спазване на законовите изисквания относно капиталовата база и ликвидните средства на пенсионноосигурителните дружества;
- функционирането си като действащо предприятие;
- максимална възвращаемост за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал).

Целта на Ръководството е да поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на дружеството.

Ръководството на Дружеството определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности. Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи, в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост и др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

Към 31.12.2025 г. капиталовата база на Дружеството е както следва:

#### Капиталова база на дружеството

|                                                                      | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Основен капитал                                                      | 7 500                   | 7 500                   |
| Фонд общи резерви                                                    | 401                     | 285                     |
| Неразпределена печалба от минали години                              | 2 939                   | 1 896                   |
| Текуща печалба                                                       | 717                     | 1 159                   |
| Резерв                                                               | 18                      | 18                      |
| Отложени разходи                                                     | (34)                    | (38)                    |
| Нематериални активи                                                  | (136)                   | (50)                    |
| Текущи и отсрочени данъци                                            | (23)                    | (21)                    |
| <b>Капиталова база (А)</b>                                           | <b>11 382</b>           | <b>10 749</b>           |
| <b>Минимален размер на капитала по КСО (Б)</b>                       | <b>7 500</b>            | <b>7 500</b>            |
| <b>Съотношение на капиталова база и мин.размер на капитала (А:Б)</b> | <b>151.76%</b>          | <b>143.32%</b>          |

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

Към 31.12.2025 г. съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на дружеството е както следва:

|                                                                   | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Парични средства и парични еквиваленти                            | 1 087                   | 493                     |
| Депозити в собствен портфейл с падеж, до 1 г.                     | 1 807                   | 2 218                   |
| Текущи и други вземания                                           | 826                     | 752                     |
| Ценни книжа с падеж до 1 г.                                       | 2 291                   | -                       |
| <b>Ликвидни средства (А)</b>                                      | <b>6 011</b>            | <b>3 463</b>            |
| <b>Текущи задължения (Б)</b>                                      | <b>498</b>              | <b>463</b>              |
| <b>Съотношение на ликвидни средства и текущи задължения (А:Б)</b> | <b>12.070</b>           | <b>7.479</b>            |

### 3.16 Свързани лица

Основните свързани лица на Дружеството освен управляваните от него пенсионни фондове, са акционерите, членовете на СД и свързаните с тях дружества.

През 2025 г. Дружеството има сделки със Синтетика АД, резултатът от които е както следва:

#### Синтетика АД

|                                 | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Корпоративни облигации          | 24                      | 59                      |
| Лихви по корпоративни облигации | -                       | 1                       |
|                                 | <b>24</b>               | <b>60</b>               |

|                  | 2025<br>(хил.лв.) | 2024<br>(хил.лв.) |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Приходи от лихви | 1                 | 2                 |
|                  | <b>1</b>          | <b>2</b>          |

#### Вземания от фондовете

|                              | 31.12.2025<br>(хил.лв.) | 31.12.2024<br>(хил.лв.) |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Универсален пенсионен фонд   | 703                     | 627                     |
| Професионален пенсионен фонд | 61                      | 52                      |
| Доброволен пенсионен фонд    | 62                      | 73                      |
|                              | <b>826</b>              | <b>752</b>              |

### **3.17 Политика по управление на риска**

#### **Търговски операции**

Фондовете набират парични средства от осигурените лица, които се управляват от ПОД в съответствие с утвърдената инвестиционна политика и изискванията на пенсионното законодателство. ПОД управлява различни видове риск по отношение на търговските операции с финансови инструменти.

#### **Кредитен риск**

Кредитен риск е възможността да се реализират загуби поради неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансовите инструменти, с насрещната страна по борсови и/или извънборсови сделки.

Ръководството на Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Дружеството управлява този риск чрез лимити на стойностите на нетното вземане от всички извънборсови сделки, сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.

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 – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Дружеството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Инвестираните средства в български държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг BBB+, присъден от агенция "Fitch Ratings", в унгарски държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг BBB-, присъден от агенция "Standard&Poor's", в германски държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг AAA, присъден от агенция "Fitch Ratings" и в румънски държавни ценни книжа са с кредитен рейтинг BBB-, присъден от агенция "Fitch Ratings".

#### **Пазарен риск**

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в

## ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД

следствие на бъдещи промени като се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в отчета за доходите. Дружеството управлява притежаваните от него финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на пенсионното законодателство.

### Нетърговски операции

#### Лихвен риск

Дейности по управление на риска имат за цел оптимизиране на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на ПОД. Процедурите по управление на лихвения риск са прилагат от гледна точка на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища. Действителния ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните валути.

Ръководството на Дружеството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Дружеството използва метода на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицираната дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1+У/п), където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време;

Маколи Дюрация =  $E[(\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})^1 \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})^1] / \text{Цена на Облигация}$ ;

У – доходност до падеж;

Н – брой плащания на година.

„Рискова премия” – разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рискована премия е част от кредитния анализ.

#### Валутен риск

Валутен риск е 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. Политиката по управление на

## **ПЕНСИОННО ОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО-БЪДЕЩЕ” АД**

валутния риск, осъществявана от Дружеството, е да не се извършват значителни операции в чуждестранна валута, различна от евро. Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волативност на курса на съответната валута към лева или еврото и количественото определяне на експозицията на валутата като процент от активите на Дружеството. Валутната структура на активите е оповестена в бел.3.7.

### **3.18 Условни активи и пасиви**

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. Дружеството няма условни активи и пасиви, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет, както и няма предявени към него правни искове.

### **3.19 Други законови оповестявания**

Одиторски дружества „Захаринова Нексия“ и „АТА Консулт“ са назначени и извършват проверка и издават доклад за потвърждение, че годишните отчети за надзони цели са съставени на базата на одитираните годишни финансови отчети на ПОД Бъдеще АД, изготвени са в съответствие с изискванията на наредбата по чл. 185, ал. 3 и информацията в тях е последователна във всички съществени аспекти. Също така двете одиторски дружества са назначени и извършват проверка на системата за управление на ПОД Бъдеще АД, съгласно чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО.

### **3.20 Събития след края на отчетния период**

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.