

ПОК „ДСК – Родина” АД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2025



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2025

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Надзорен съвет:

Тамаш Хак-Ковач – председател
Йожеф Будаи – член
Бисер Христов Петков – член

Управителен съвет:

Светослав Спасов Велинов – председател
Владимир Евгениев Нечев – член и Главен изпълнителен директор
Михаил Петров Сотиров – член и Изпълнителен директор (до 02.03.2026 г.)
Ивелин Сашев Геков – член и Изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

гр. София, пощенски код: 1000
ул. „Георги Бенковски” № 5, ет. 2
www.dskrodina.bg

Обслужващи банки:

„Алианц Банк България” АД
„Банка ДСК“ АД

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
„УниКредит Булбанк” АД
„Юробанк България” АД
„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”
„Ситибанк Европа” АД клон България КЧГ
„Ситигруп Глобъл Маркетс Юръп АГ”
„ЕЛАНА Трейдинг” АД

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ

„ДСК-РОДИНА“ АД

ЗА 2025 ГОДИНА

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОМПАНИЯТА

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД (наричана по-долу за краткост ПОК „ДСК-Родина“ АД или „компанията“) осъществява дейност по допълнително пенсионно осигуряване по смисъла на Кодекса за социално осигуряване. Компанията управлява активите и администрира индивидуалните партии на осигурените лица в представляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондове за извършване на плащания, с цел изплащане на допълнителни пенсии при настъпване на осигурителен случай. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана за извършване на дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Лицензия № 04 от 03.10.2000 г., издадена от Държавна агенция за осигурителен надзор (понастоящем Комисия за финансов надзор).

В продуктовото портфолио на ПОК „ДСК-Родина“ АД се включват всички предвидени от закона форми на допълнително пенсионно осигуряване – задължително и доброволно, както и фондове за извършване на плащания. Компанията е регистрирала и управлява следните фондове:

- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (наричан по-долу за краткост „УПФ „ДСК-Родина“ или „УПФ“) фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (наричан по-долу за краткост „ППФ „ДСК-Родина“ или „ППФ“) фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (наричан по-долу за краткост „ДПФ „ДСК-Родина“ или „ДПФ“) фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ (наричан по-долу за краткост „ДПФПС „ДСК-Родина“ или „ДПФПС“) фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми.
- Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „ФИПП „ДСК-Родина“) фонд за изплащане на пожизнени пенсии;
- Фонд за разсрочени плащания „ДСК-Родина“ (наричан по-долу за краткост „ФРП „ДСК-Родина“) фонд за изплащане на разсрочени плащания по чл. 167а, ал. 1 от КСО.

Компанията извършва единствено дейности, свързани с допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други сделки, които не са свързани пряко с предмета ѝ на дейност.

ПОК „ДСК-Родина“ АД има стабилно присъствие на българския пенсионно-осигурителен пазар, отличаващо се с:

- устойчивото развитие на компанията и увеличаване на пазарните ѝ позиции;
- успешния бизнес подход;

-
- предоставянето на пълната гама от пенсионно-осигурителни продукти, предвидени в действащото законодателство;
 - широкото териториално покритие на мрежата за обслужване на клиентите и стремеж за поддържане на високо професионално ниво на предоставяните услуги.

Компанията се е утвърдила като надежден и коректен партньор за своите клиенти и контрагенти. Член е на Асоциацията на пенсионноосигурителните дружества в България.

Правно-организационна форма

ПОК „ДСК-Родина“ АД е акционерно дружество със седалище в гр. София, Република България, първоначално регистрирано под името „Кооперативен пенсионен фонд“ АД с Решение №1 на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997г. Компанията е пререгистрирана в Търговския регистър и регистър ЮЛНЦ при Агенцията по вписванията с ЕИК 121507164.

Акционерна структура

Основният акционер в компанията е „Банка ДСК“ АД, притежаваща 99.85% от регистрирания капитал, а останалата част от 0.15% е притежание на други юридически лица.

Органи на управление

ПОК „ДСК-Родина“ АД има двустепенна система на управление. Органите на управление са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Към 31.12.2025 г. Управителният и Надзорният съвет имат следния състав:

Надзорен съвет:

Тамаш Хак-Ковач – председател;

Йожеф Будаи – член;

Бисер Петков – независим член по смисъла на чл. 121д¹ от КСО

Управителен съвет: Светослав Велинов – председател;

Владимир Нечев – член на УС и Главен изпълнителен директор

Михаил Сотиров – член на УС и Изпълнителен директор (до 02.03.2026 г.)

Ивелин Геков – член на УС и Изпълнителен директор

Съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД от 24.02.2026 г. е извършена промяна в състава на Управителния съвет на Дружеството, а именно г-н Михаил Петров Сотиров е освободен като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД преди изтичане на мандата му. Решението влиза в сила считано от датата на заличаване на г-н Михаил Петров Сотиров, в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и съответно в качеството му на Изпълнителен

директор, произтичащо от членството му в Управителния съвет. Решението за промяна в състава на Управителния съвет и представителство на ПОК „ДСК-Родина“ АД е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 02.03.2026 г.

При определяне на състава на съветите е приложен принципът на колективна професионална квалификация и е осигурен балансиран състав като гаранция за високо ниво на компетентност за стабилно и разумно управление на компанията.

ПОК „ДСК-Родина“ АД се представлява заедно от двама от всеки от изпълнителните директори или от изпълнителен директор и прокурист.

Данни за контакт с компанията:

Седалище и адрес на управление:

София 1000, ул. „Георги Бенковски“ № 5, ет. 2

тел.: 02 /942 70 17

email: rodina@dskrodina.bg

страница в Интернет: <https://www.dskrodina.bg/>

Надзор над дейността

Дейността на компанията подлежи на надзор от специализиран държавен орган с правомощия да регулира и осъществява надзор на капиталовия, застрахователния и пазара на допълнителното пенсионно осигуряване:

Комисия за финансов надзор, 1000 София, ул. Будапеща №16, www.fsc.bg

Съвместен финансов одит

Годишните финансови отчети на компанията и управляваните от нея фондове задължително се проверяват и заверяват съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит в България. През отчетната финансова година за одитори на компанията бяха избрани „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД - едни от водещите организации в страната, предоставящи професионални услуги в сферата на одита: „Ърнст и Янг Одит“ ООД – бул. „Цариградско шосе“ № 47А, Полиграфия, ет.4, <https://www.ey.com> и „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД - ул. „Оборище“ № 38, 1504 София, www.afa.bg/bg.

За одитирания период и към датата на този доклад „Ърнст и Янг Одит“ ООД предостави, или е в процес на предоставяне на Дружеството и управляваните от него фондове, на следните услуги:

- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовите отчети на Компанията и управляваните от нея фондове, изготвени за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО за представяне пред Комисията за финансов надзор („КФН“) на доклад на съвместните регистрирани одитори относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на Компанията и фондовете, управлявани от нея, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. съгласно изискванията на Наредба № 63, и одитираните годишни финансови отчети на Дружеството и фондовете, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“), приети от Европейския съюз („ЕС“) за годината,

завършваща на 31 декември 2025г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МСССУ“) 4400 (преработен) *Ангажменти за договорени процедури*

- Ангажимент за извършване на договорени процедури съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО за представяне пред Комисията за финансов надзор („КФН“) на доклад на съвместните регистрирани одитори относно съответствието на системата за управление на Компанията с изискванията на КСО и актовете по прилагането му към 31 декември 2025 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МСССУ“) 4400 (преработен) *Ангажменти за договорени процедури*.

За одитирания период и към датата на този доклад „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД предостави, или е в процес на предоставяне на Дружеството и управляваните от него фондове, на следните услуги:

- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовите отчети на Компанията и управляваните от нея фондове, изготвени за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 2 и чл. 252 от КСО за представяне пред Комисията за финансов надзор („КФН“) на доклад на съвместните регистрирани одитори относно съответствие на историческата финансова информация между годишните отчети за надзорни цели на Компанията и фондовете, управлявани от нея, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2025г. съгласно изискванията на Наредба № 63, и одитираните годишни финансови отчети на Дружеството и фондовете, изготвени в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“), приети от Европейския съюз („ЕС“) за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МСССУ“) 4400 (преработен) *Ангажменти за договорени процедури*.
- Ангажимент за извършване на договорени процедури съгласно изискванията на чл. 187, ал. 3, т. 3 от КСО за представяне пред Комисията за финансов надзор („КФН“) на доклад на съвместните регистрирани одитори относно съответствието на системата за управление на Компанията с изискванията на КСО и актовете по прилагането му към 31 декември 2025 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МСССУ“) 4400 (преработен) *Ангажменти за договорени процедури*.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

През 2025 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД пазарните нива по двата основни показателя, характеризиращи дейността по допълнително пенсионно осигуряване – брой осигурени лица и размер управлявани активи са:

Брой осигурени лица

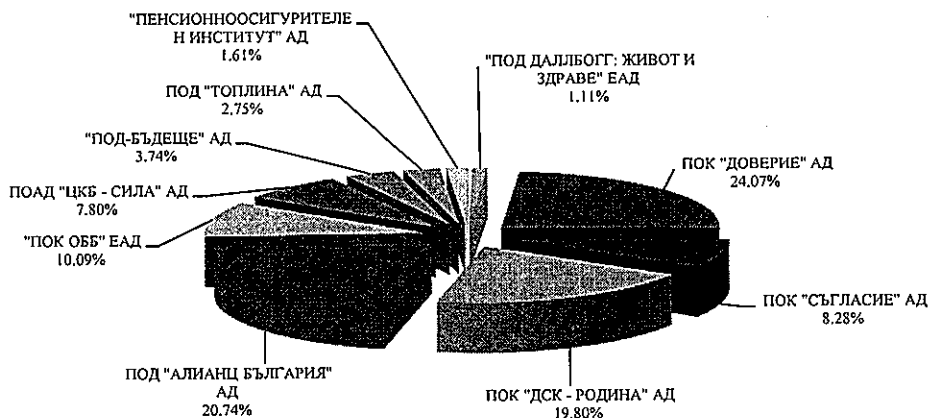
Към 31 декември 2025 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, членуват общо 1 014 301 лица. От началото на годината осигурените лица са се увеличили нетно с 11 589, което представлява ръст от 1.16 %. За сравнение през 2024 г. нарастването е било 16 185 лица, представляващо ръст от 1.64 % спрямо 2023 г. Регистрираният нетен прираст на осигурени лица на целия пазар е в размер на 1.19%.

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2025 г., в сравнение с предходната 2024 г.

Пенсионен фонд	2025			2024		
	Декември 2025	Нарастване 2025/2024	Ръст % 2025/2024	Декември 2024	Нарастване 2024/2023	Ръст % 2024/2023
УПФ	841 844	18 452	2.24%	823 392	22 420	2.80%
ППФ	57 945	(250)	(0.43)%	58 195	(632)	(1.07)%
ДПФ	104 651	(6 615)	(5.95)%	111 246	(5 560)	(4.76)%
ДПФПС	9 879	-	-	9 879	(43)	(0.43)%
Общо	1 014 319	11 587	1.14%	1 002 712	16 185	1.64%

Според публикуваните предварителни данни на уеб страницата на Комисията за финансов надзор, към 31.12.2025 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД заема 3-то място по пазарен дял на база брой лица спрямо останалите дружества, опериращи на българския пенсионноосигурителен пазар:

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



Източник: www.fsc.bg

През отчетната година общият пазарен дял по броя на участниците във фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД е 19.80 % в края на 2025г.

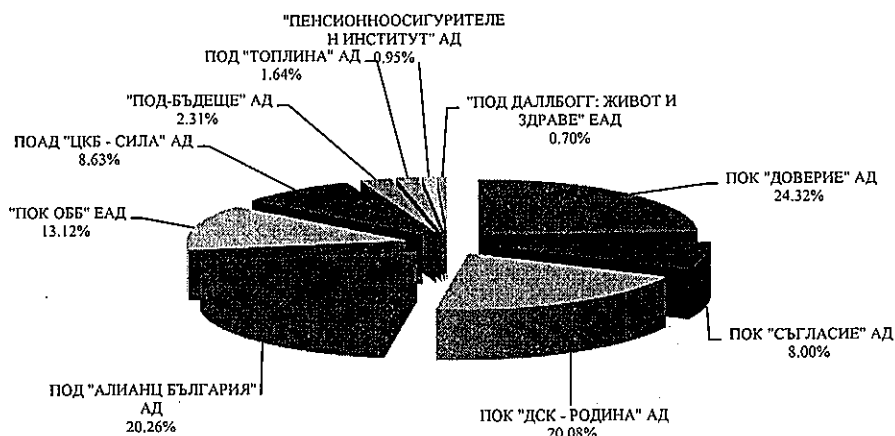
Нетни активи

Към 31 декември 2025 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД пенсионни фондове - УПФ „ДСК Родина“, ППФ „ДСК Родина“, ДПФ „ДСК Родина“, ДПФ ПС „ДСК Родина“, възлизат на 6 182 550 хил. лв., което представлява нарастване с 843 990 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина“ АД отбелязва 15.81% ръст през 2025 г.

Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, представлява 19.70% от общото нарастване на пазара през 2025г., което е 4 283 598 хил. лева

Общият пазарен дял на ПОК „ДСК-Родина“ АД по размер на активи в управляваните пенсионни фондове е в размер 20.08% в края на 2025 г. Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН, към 31.12.2025 г. компанията заема 3-то място по пазарен дял на база управлявани активи, измежду действащите на пазара пенсионноосигурителни дружества:

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



Източник: www.fsc.bg

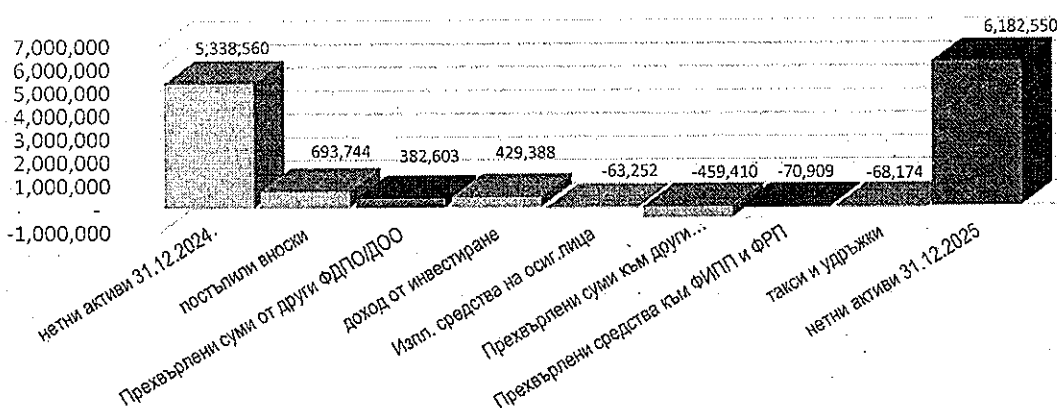
Изменението на нетните активи по фондове през 2025 г. и сравнението на резултатите с предходната 2024 г. е представено в следващата таблица:

/в хил. лв./

Пенсионен фонд	2025			2024		
	Декември 2025	Нарастване 2025/2024	Ръст % 2025/2024	Декември 2024	Нарастване спрямо 2024/2023	Ръст % спрямо 2023
УПФ	5 618 920	799 686	16.59%	4 819 234	660 592	15.88%
ППФ	371 681	36 176	10.78%	335 505	29 541	9.66%
ДФФ	171 754	6 611	4.00%	165 143	7 117	4.50%
ДФФС	20 195	1 517	8.12%	18 678	1 182	6.76%
Общо	6 182 550	843 990	15.81%	5 338 560	698 432	15.05%

Изменението на нетните активи на управляваните от компанията пенсионни фондове по елементи през 2025 година е представено в следващата графика:

Изменение на активите под управление през 2025г. /млн. лв./



ФОНДОВЕ ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ПЛАЩАНИЯ

Фонд за изплащане на пожизнени пенсии

Осигурено лице придобива право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО. То има право на допълнителна пожизнена пенсия за старост и до една година преди навършване на възрастта по ч. 68, ал. 1 от КСО, при условие, че натрупаните средства по индивидуалната му партида позволяват отпускането на такава пенсия в размер, не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.

Към 31 декември 2025 г. пенсионерите във ФИПП „ДСК-Родина“ са 1 624. Общо лицата с отпуснати и изплатени пожизнени пенсии от всички фондове за изплащане на пожизнени пенсии, опериращи на българския пазар, са 8 821, като пенсионерите във ФИПП „ДСК-Родина“ са 18.41 % от тях.

Средствата във ФИПП „ДСК-Родина“ (стойността на нетните активи) към 31.12.2025 г. са 32 047 хил. лв., което представлява 17.72 % от общата стойност на нетните активи на всички фондове за изплащане на пожизнени пенсии в страната.

Компанията изплаща допълнителна пожизнена пенсия за старост срещу прехвърляне във Фонда на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице или на допълнения размер на средствата в случаите по чл. 131, ал. 2-5 от КСО.

През 2025 г. от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии „ДСК-Родина“ са изплатени 3 368 хил. лв., което представлява 17.57% от общо изплатени средства от всички фондове за изплащане на пожизнена пенсия в страната.

Фонд за разсрочени плащания

Осигуреното лице придобива правото на разсрочено плащане, когато е придобило право на допълнителна пожизнена пенсия за старост при навършване на възрастта му по чл. 68, ал. 1 от КСО, но средствата по индивидуалната му партида, включително след допълването ѝ при необходимост, са недостатъчни за отпускането на допълнителна пожизнена пенсия за старост в размера по чл. 167, ал. 3 от КСО, но надвишават трикратния размер на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО към датата на определяне на стойността на средствата по партидата.

Към 31 декември 2025 г. лица получаващи разсрочени плащания във ФРП „ДСК-Родина“ са 7 692 лица. Общо лицата с отпуснати и изплатени пенсии от всички фондове за разсрочени плащания, опериращи на българския пазар, са 35 269, като от тях 21.81% са пенсионери във ФИПП „ДСК-Родина“.

През 2025 г. лица получаващи разсрочени плащания с остатъчен период: до 1 година – 4 832 лица; от 1 до 3 години – 2 598 лица; над 3 години - 262 лица.

През 2025 г. от ФРП „ДСК-Родина“ са изплатени 39 754 хил. лв., което представлява 22.55% от плащанията от всички фондове за разсрочени плащания.

Средствата във ФРП „ДСК-Родина“ (стойността на нетните активи) към 31.12.2025 г. са 44 592 хил. лв., което представлява 21.00% от общата стойност на нетните активи на всички фондове за разсрочени плащания в страната.

ДЕЙНОСТ ПО ПРИВЛИЧАНЕ НА КЛИЕНТИ

Приоритетно направление на дейността по привличане на клиенти през 2025г. отново беше прехвърлянето на осигурени лица от пенсионните фондове, управлявани от други пенсионноосигурителни дружества, в съответните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД. През отчетната година компанията постигна положителен баланс по брой лица. В следващите две таблици са представени резултатите от прехвърлянето по брой лица и нетен размер на активи през отчетната 2025 г. – общо и по вид фонд, както и сравнителни данни спрямо 2024 г.

През 2025 г. ПОК „ДСК-Родина“ АД е реализирала общо положителен баланс от прехвърляне на осигурени лица, както следва:

Пенсионен фонд	2025			2024		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	82 936	68 626	14 310	81 161	62 461	18 700
ППФ	4 865	4 501	364	4 748	4 644	104
ДПФ	18	110	(92)	20	115	(95)
Общо	87 819	73 237	14 582	85 929	67 220	18 709

/в хил. лв./

Пенсионен фонд	2025			2024		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	360 554	392 862	(32 308)	305 790	319 622	(13 832)
ППФ	21 382	26 828	(5 446)	20 240	25 345	(5 105)
ДФФ	87	358	(271)	160	321	(161)
Общо	382 023	420 048	(38 025)	326 190	345 288	(19 098)

Данните за размера на натрупани средства на един клиент към края на 2025 г. и за предходния 5-годишен период (в лв.) са както следва:

Пенсионен фонд	Размер на акумулирани средства по индивидуалната партида на един клиент в лева за 5-годишен период				
	2021	2022	2023	2024	2025
УПФ	4 692	4 409	5 192	5 831	6 649
ППФ	5 050	4 573	5 250	5 778	6 424
ДФФ	1 263	1 193	1 353	1 484	1 641
ДФФС	1 851	1 594	1 763	1 891	2 044

Добрите резултати, които постигнахме през 2025г., станаха възможни благодарение на професионализма на нашите служители в търговската структура и осигурителните ни посредници и техните упълномощени лица, които са доминантният канал за привличане на осигурени лица. Важна предпоставка за добрите продажбени резултати и продължаващото нарастване на пазарните позиции на компанията е правилната организация на търговската ни структура:

- Дейността по осигурително посредничество е организирана и се осъществява в съответствие с приетите от управителния орган Правила за дейността на осигурителните посредници на ПОК „ДСК-Родина“ АД, с които са регламентирани отношенията, възникващи във връзка с осъществяването на осигурително посредничество от името на компанията.
- При сключване на договори за осигурително посредничество компанията стриктно осъществява контрол за съответствие с нормативните и вътрешни изисквания към лицата, упражняващи тази дейност.
- Установен е също така ефективен процес на предварително и текущо обучение на лицата, извършващи осигурително-посредническа дейност от името на компанията. Използвайки различни форми на обучение (встъпително, поддържащо, надграждащо, инструктажи, предоставяне на достъп до информационни материали), ние се стремим да поддържаме високо ниво на професионална подготовка и компетентност на нашите осигурителни посредници, с което да гарантираме качествено обслужване на клиентите.

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на ПОК „ДСК-Родина“ АД се осъществява в съответствие с принципите за качество, надеждност, доходност, ликвидност и диверсификация, при спазване на законовите изисквания и ограничения. Въз основа на своя професионален опит, ние се придържаме към

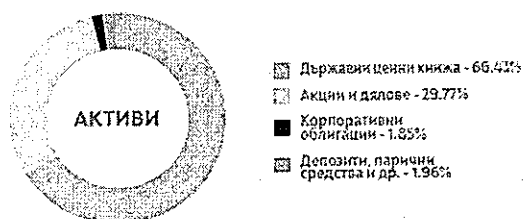
стратегия на активно управление на активите на пенсионните фондове и инвестираме средствата на нашите клиенти при отчитане на инвестиционните възможности на българския и международните капиталови пазари, като вземаме под внимание рисковия профил на всеки фонд, определен в инвестиционната му политика. Стремим се да реализираме конкурентна доходност спрямо средните за бранша нива и чрез поддържането на разумен баланс между целева доходност и поет риск за нейното постигане да обезпечим сигурност и устойчиво нарастване на натрупаните средства на нашите клиенти в дългосрочен план.

Структура на активите на пенсионните фондове

Средствата на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД са инвестирани във високоликвидни активи, търгувани на българския и чужди пазари, с превес на чуждестранните инвестиции. Към 31.12.2025 г. активите на управляваните от компанията пенсионни фондове имат следното разпределение:

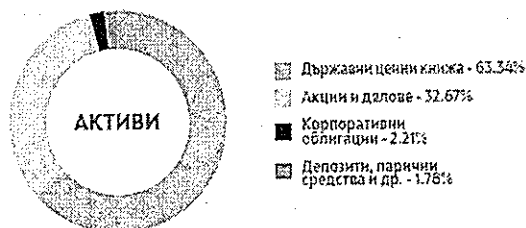
УПФ „ДСК-Родина“

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАСОВЕ АКТИВИ



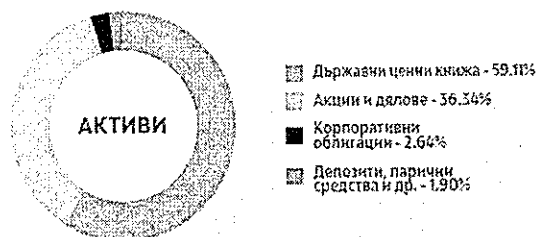
ППФ „ДСК-Родина“

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАСОВЕ АКТИВИ



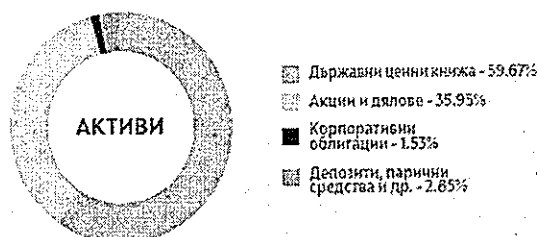
ДПФ „ДСК-Родина“

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАСОВЕ АКТИВИ



ДПФПС „ДСК-Родина“

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО КЛАСОВЕ АКТИВИ



Портфейлите на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД, са структурирани и съобразени с изискванията на нормативната уредба, инвестиционната политика и рисковия профил на всеки един от фондовете.

В рамките на годината поддържахме по-скоро дефанзивна позиция, водени от очакванията за забавяне на икономическата активност и повишена вероятност от рецесия. Това се изразяваше в по-ниски тегла на рисковите активи – акции и дялове, както и в ограничена експозиция към кредитен риск. Подобна позиция се оказа оправдана в първите месеци на годината, когато пазарите реагираха негативно на засиленото търговско напрежение и сигналите за по-протекционистка политика от страна на САЩ спрямо основни търговски партньори. Последвалите преговори и постепенното намаляване на напрежението доведоха до бързо възстановяване на пазарния оптимизъм. До края на годината поетапно увеличихме теглото на рисковите активи, като паралелно с това подобрихме ефективността на диверсификацията в портфейлите.

През 2025 г. глобалната макроикономическа среда остана силно повлияна от последиците от агресивния цикъл на повишение на лихвените проценти през предходните години. Въпреки продължаващото свиване на балансите на централните банки и задържането на основните лихви на относително високи нива през значителна част от годината, икономическата активност и потреблението се оказаха по-устойчиви от първоначалните очаквания. Съществена роля за това

изиграха все още подкрепящите фискални политики в редица развити икономики, както и стабилните пазари на труда. Инфлационният натиск продължи постепенно да отслабва, но в много икономики остана над целевите нива на централните банки. Това ограничи възможностите за по-бързо и агресивно понижаване на лихвените проценти и поддържаха известна несигурност сред инвеститорите относно темпа на бъдещото облекчаване на паричната политика. В резултат финансовите пазари се характеризираха с периоди на повишена волатилност, особено на облигационните пазари, където доходността остана чувствителна към макроикономическите данни и сигналите от страна на централните банки.

Доходност

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (31 декември 2023 г. – 30 декември 2025 г.) на годишна база.

Пенсионноосигурително дружество	УФФ	ППФ	ДФФ	ДФФС
ПОК „Доверие“ АД	6.37%	6.56%	7.66%	-
ПОК „Съгласие“ АД	5.18%	4.64%	6.62%	-
ПОК „ДСК-Родина“ АД	5.98%	6.44%	7.00%	6.87%
ПОД „Алианц България“ АД	6.27%	6.44%	7.21%	-
ПОК ОББ	6.41%	7.25%	8.24%	-
ПОАД „ЦКБ Сила“ АД	5.33%	4.79%	7.35%	-
ПОД „Бъдеще“ АД	6.37%	8.18%	8.80%	-
ПОК „Топлина“ АД	7.43%	8.39%	10.65%	-
„Пенсионноосигурителен институт“ АД	4.19%	4.51%	6.26%	-
ПОД „Даллбог Живот и здраве“ ЕАД	6.75%	6.86%	7.61%	-
Немодифицирана претеглена доходност	6.09%	6.27%	7.44%	-

Забележка: Данните са въз основа на обобщена информация от КФН

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ПОК „ДСК - РОДИНА“ АД

Към 31 декември 2025 г. общата сума на активите на компанията възлиза на 129 225 хил. лв., което е увеличени с 11.21 % спрямо 2024г.

Структурата на активите и пасивите към 31.12.2025г. е както следва:

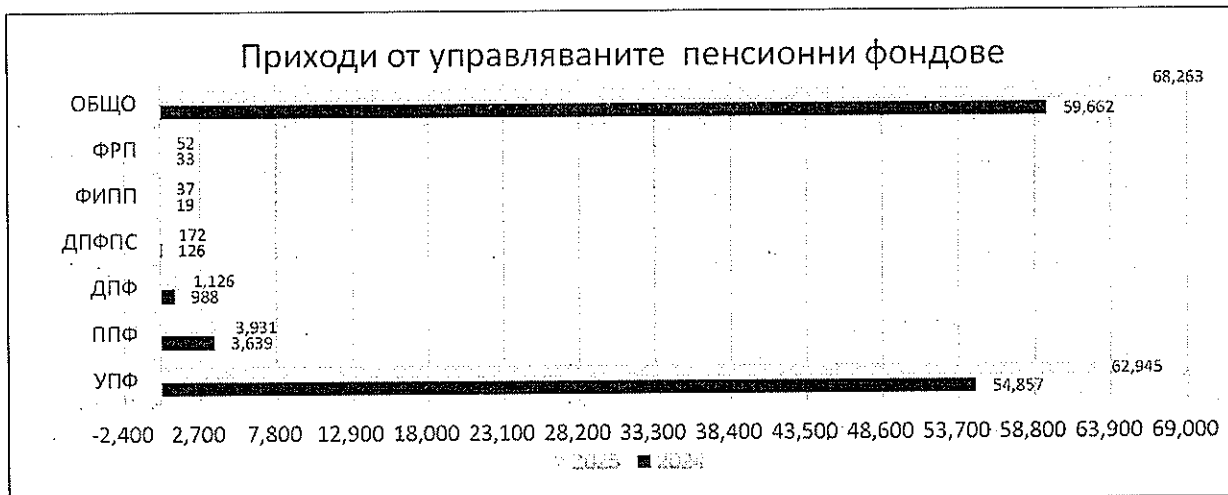
	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Активи		
Парични средства и парични еквиваленти	37 022	28.65%
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата	68 861	53.29%
Вземания от пенсионни фондове	6 329	4.90%
Машини, съоръжения и оборудване	566	0.44%
Активи с право на ползване	605	0.47%
Нематериални активи	391	0.30%
Отсрочени данъчни активи	149	0.12%
Капитализирани разходи по договори с клиенти	15 174	11.74%
Други активи	128	0.10%
Общо активи	129 225	100%
	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Пасиви		
Задължения към персонала и осигурителни институции	1 150	33.03%
Търговски задължения	16	0.46%
Данъчни задължения	488	14.01%
Задължения към свързани лица	617	17.72%
Други задължения	1 211	34.78%
Общо пасиви	3 482	100%
Капитал и резерви		
Основен акционерен капитал	10 010	7.96%
Законови резерви	1 001	0.89%
Неразпределена печалба	56 684	45.08%
Резерви за гарантиране на минимална доходност	29 953	23.82%
Резерви за гарантиране на brutни вноски	28 095	22.34%
Общо капитал и резерви	125 743	100%
Общо капитал, резерви и пасиви	129 225	X

Към 31.12.2025 г. е реализиран положителен нетен финансов резултат след данъчно облагане в размер на 43 488 хил. лв., в сравнение с 37 481 хил. лв. през 2024г., което представлява увеличение с 16.03%.

Приходите от дейността на компанията са общо 71 270 хил. лв. към края на отчетната година

Приходите на компанията от такси и удържки от управляваните пенсионни фондове възлизат на 68 264 хил. лв. и спрямо 2024 г. (59 662 хил. лв.) са нараснали с 14.42 %. Най-голям дял в приходите от основна дейност имат приходите от такси и удържки от УПФ 92.21%. Следващата графика показва структурата на приходите от управление на пенсионни фондове по видове фондове.

/в хил. лв./



Общият размер на разходите за дейността през 2025 г. възлиза на 23 867 хил. лв. В структурата на разходите няма съществени изменения спрямо предходната година. С най-голям относителен дял са разходите за комисионни на осигурителни посредници – 7 947 хил. лв., или 33.30% от разходите за дейността; разходи за заплати – 6 532 хил. лв., или 27.37% от разходите за дейността и разходи за такси за надзорни органи и други такси – 1 674 хил. лв., или 7.01% от разходите за дейността.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Инвестициите и другите финансовите активи, както и тяхната експозиция са оповестени в приложенията към Годишния финансов отчет за 2025 г.

За ефективното управление на финансовите и нефинансови рискове, на които е изложено Дружеството и управляваните от него фондове, е създадена и внедрена система от вътрешни правила и процедури, които уреждат тези дейности. Компонентите на присъщия риск за Дружеството и фондовете са ясно дефинирани във вътрешните правила (Правилата за риска на ПОК и Правилата за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска на всеки управляван фонд). За всяка категория риск са определени подходящи методи за измерване и оценка, включително количествени показатели за рисковете, подлежащи на количествено измерване.

- Пазарният риск има най-голяма относителна тежест в общата съвкупност от рискове, на които са изложени управляваните от компанията пенсионни фондове. Основните видове пазарен риск, свързан с отделните класове финансови активи са:
 - лихвен – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент;

- валутен – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута различна от лев и евро, поради изменение на обменния курс;
- ценови риск, свързан с инвестиции в акции – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на пазарните цени.

Адекватното управление на този риск се подпомага от създадената система от вътрешни лимити - позиционни лимити, Stop-loss лимити, VaR лимити. Лимитите подлежат на регулярен преглед и актуализация в зависимост от измененията в средата. Прилага се система за ескалация при идентифицирани нарушения на лимити и са определени срокове за предприемане на коригиращи мерки. За управление на пазарния риск се използват разрешените от закона инструменти за намаляване на риска.

Компанията не е изложена на значителен валутен риск, доколкото основните ѝ сделки и транзакции са деноминирани в лева и евро.

- Кредитен риск е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Кредитният риск произтича основно от дълговите финансови инструменти, свободните парични средства и деривативните договори. За оценката на кредитния риск, компанията взема предвид изменението в цената на суапа за защита от кредитен риск (CDS), оценките на агенциите за кредитен рейтинг, както и финансовото състояние на съответните емитенти.
- Ликвиден риск е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Компанията осъществява управлението на ликвидния риск чрез поддържане на парични средства и инвестиции във високоликвидни финансови инструменти.
- Законовият риск включва всички рискове за компанията, свързани с промени в Кодекса за социално осигуряване и други нормативни актове, регулиращи дейността на компанията. Подобни промени могат да доведат до загуба при привеждането на дейността в съответствие с регулаторните изисквания.
- Политическият риск произтича от поява на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които компанията осъществява своята дейност.
- Риск от концентрация е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Компанията управлява пенсионните фондове като прилага мерки за добре диверсифицирани инвестиционни портфейли.
- Операционният риск е дефиниран във вътрешните правила като риск от загуба, произтичащ от неправилно дефиниран или погрешен бизнес процес, от човешка грешка или грешка на ИТ система, както и от въздействието на обкръжаващата среда, включително и правен риск, и се измерва чрез отчитане на претърпените действителни загуби от вече възникнали операционни събития. Идентифицирането, наблюдението и управлението на операционния риск се извършва по установения вътрешен ред за докладване и регистриране на възникналите оперативни събития.

- Рискът от изпиране на пари и финансиране на тероризъм се управлява чрез прилагане на механизмите за контрол и процедурите за ограничаване на този риск, предвидени в Единните вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма в пенсионноосигурителните дружества членове на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване. Наблюдението и управлението на този риск се осъществява от създаденото в компанията специализирано звено за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма.
- Актюерският риск се управлява чрез ежегодна проверка на използваните методи за актюерска оценка и допускания. Отговорният актюер на компанията наблюдава проявлението на определени категории рискове, на които са изложени управляваните от компанията пенсионни фондове (биометрични и инвестиционни) и отражението им върху осигурителните и пенсионни плащания, като информацията за тяхното проявление и въздействие се отразява в годишните актюерски доклади за състоянието на пенсионните фондове.

ПОК „ДСК - Родина“ АД осъществява пълен мониторинг на идентифицираните рискове, с цел предприемане на своевременни действия при настъпване на неблагоприятни условия, водещи до завишаване на риска. Основните рискове, на които са изложени Дружеството и управляваните от него фондове текущо се следят и оценяват от отговорните звена и органи, като се спазват дефинираните отговорности и нива на компетентност на звената и лицата, участващи в тази дейност. На наблюдение и оценка подлежат както експозициите към отделните категории риск, така и цялостното им въздействие и взаимозависимостите между тях. Процесът по наблюдение и управление на рисковете е съобразен с приложимите нормативни изисквания и с вътрешните правила и процедури за управление на риска.

Управлението на риска в Дружеството се извършва по подходящ начин, съобразно мащаба и сложността на дейността на Дружеството и управляваните от него фондове и изпълнява предназначението си като един от ключовите елементи на системата за управление - да допринася за надеждното осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване.

Политиката на Ръководството по отношение измерването и управлението на отделните видове рискове е представена по – подробно в годишните финансови отчети на компанията и управляваните от нея фондове.

Инвестиции и управление на риска

Ретроспекцията на 2025 година ясно показва, че пазарите могат да растат в среда на несигурност. Докато фундаменталните икономически показатели в САЩ останаха стабилни, а Япония се радваше на ренесанс, Европа компенсира структурната си слабост с по-ниски лихви от централната банка. Единствено Китай остана малко встрани от глобалното капиталово рали, притиснат от вътрешни проблеми и външен натиск. Основният урок за инвеститорите беше, че диверсификацията остава ключова в свят на бързо променящи се геополитически реалности.

Щатските фондови пазари отбелязаха поредна силна година. Индексът S&P 500 завърши със солиден двуцифрен ръст, докато Dow Jones се задържа на исторически високи нива. Основната разлика спрямо предходните години беше разширяването на ръста на географията на пазарите. Докато преди технологичните гиганти и изкуственият интелект дърпаха целия пазар, през 2025 г. ръстът обхваща по-широк кръг от сектори, включително индустрия и финанси. Технологичните гиганти запазиха своите силни позиции, подкрепени от непрестанните инвестиции в облачна инфраструктура. Същевременно, малките и средните предприятия отчетоха солидни печалби, което затвърди оптимизма на инвеститорите.

Икономическата обстановка обаче беше сложна. Съединените щати избегнаха рецесията, демонстрирайки силен пазар на труда и стабилно търсене. Въпреки това, встъпването в длъжност

на новата администрация и въвеждането на агресивни търговски мита (особено срещу Китай, но и засягащи и повечето търговски партньори) промениха очакванията и повишиха волатилността. Тези протекционистични мерки възобновиха страховете от нова инфлация. В отговор Федералният резерв промени курса си. Очакванията за бързи понижения на лихвите се понижиха. Централната банка предпочете да ги задържи високи по-дълго, за да предотврати завръщане на по-високата инфлация, но все пак понижи основните лихви с 0.75%.

Европейските пазари бяха класически пример за разминаване между борса и реална икономика. Паневропейският индекс STOXX 600 отчете впечатляващ растеж, воден от големите мултинационални компании във финансовия, луксозния и индустриалния сектори. Тези корпорации генерират по-голямата част от приходите си извън Европа, което ги предпази от локалните проблеми. Френските луксозни конгломерати, въпреки лекото забавяне на търсенето в Азия, успяха да запазят високи маржове, което допринесе значително за стабилността на паневропейските индекси.

На макроикономическо ниво ситуацията беше мрачна. Европейската икономика се доближаваше до стагнацията. Германия, традиционният индустриален двигател, продължи да изпитва сериозни затруднения със скъпата енергия, липсата на конкурентоспособност в автомобилния сектор и слабото външно търсене. Именно тази икономическа слабост обаче даде аргумент на Европейската централна банка (ЕЦБ) да действа агресивно. ЕЦБ предприе поредица от понижения на лихвите, което стимулира инвеститорите да насочат капиталите си към фондовия пазар, търсейки доходност, и така тласна цените на акциите нагоре.

Япония несъмнено беше една от най-ярките звезди в глобалната финансова картина. Водещият индекс Nikkei 225 преодоля предишните си рекорди и трайно се установи над психологическите бариери, генерирайки отлична възвръщаемост. Причините за този ръст бяха фундаментални. Токийската борса продължи кампанията си за подобряване на корпоративното управление, принуждавайки изоставащите компании да връщат стойност на инвеститорите чрез дивиденди и обратно изкупуване на акции. Икономиката също претърпя тектонично разместване. След десетилетия на дефлация, Япония окончателно навлезе в период на умерена инфлация. Японската централна банка направи исторически стъпки към нормализиране на политиката си, повишавайки

лихвите над нулата. Въпреки, че това доведе до волатилност при йената, доверието на чуждестранните инвеститори в японските акции остана непоколебимо.

За разлика от развития свят, китайските акции преминаха през изключително турбулентна година. Индексите в Шанхай и Хонконг бяха подложени на резки колебания, диктувани изцяло от решенията на Пекин и геополитиката. Китайската икономика продължи да страда от кризата в сектора на недвижимите имоти. Потребителското доверие остана критично ниско, а дефлационните сили притискаха корпоративните печалби. За да спаси забавящия се растеж, правителството инжектира безпрецедентни по размер пакети от фискални и монетарни стимули. Всяко тяхно обявяване водеше до експлозивни, но краткотрайни повишения на борсите.

В заключение, за изминалата година немският DAX Index се повиши с 23 на сто, докато щатският показател Dow Jones Industrial Average отчете ръст от 13%, срещу 16.4% на широкия S&P500.

Нематериални ресурси

В ПОК ДСК – Родина АД нематериалните ресурси като интелектуален капитал, клиентски отношения, репутация и бранд, технологии и иновации са основен инструмент и дружеството разчита на тях за постигането на конкурентни предимства и устойчив растеж. Включването на иновации в продуктите и услугите ѝ, както и запазването на високото ниво на клиентско обслужване, е възможно именно благодарение на ефективното използване на нематериалните ресурси. Компанията осъзнава, че репутацията и доверието играят централна роля в успеха ѝ и инвестира в запазването на доброто си име и етични стандарти в бизнеса.

Нематериалните ресурси не могат да бъдат физически измерени, но имат съществено значение за административни и управленски цели, които могат да се идентифицират и контролират от дружеството.

ПОК ДСК Родина АД има изградена репутация на стабилен и доверен финансов партньор. Силният бранд е нематериален актив, който генерира доверие у клиентите.

ПОК ДСК Родина АД разработва проекти с онлайн обслужване, за да осигури лесен, удобен и бърз достъп на клиентите до услугите, които предлага.

Всички дейности и структурни звена в компанията са обезпечени със служители с подходящ профил свързан с уменията и компетентността на служителите, отговарящ за качествено и ефективно изпълнение на функциите. ПОК ДСК Родина инвестира в обучение и развитие на своите служители, което води до по-добро обслужване на клиентите и ефективност в работните процеси.

СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Ръководството на ПОК „ДСК-Родина“ АД се стреми да осъществява вътрешното управление на компанията по начин, осигуряващ условия за спазване на нормативните изисквания и вътрешните регулации и защитаващ всички заинтересовани страни. В ПОК „ДСК-Родина“ АД има изградена надеждна и ефективна система за управление, основаваща се на:

- прозрачна организационна структура с ясно дефинирани роли и отговорности на отделните органи, звена и служители;
- система от вътрешни правила и процедури, с които са уредени всички основни дейности и процеси;
- наличие на всички ключови функции, необходими за осигуряване на стабилното и устойчиво управление на дейността на компанията.

Установената система на управление на компанията е в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване и подзаконовите актове по прилагането му.

Вътрешни правила

Системата от вътрешни правила и процедури на ПОК „ДСК-Родина“ АД, приети от управителния орган, съответно от контролния орган, с цел вътрешно регламентиране на всички основни дейности в компанията отговаря на установените в Кодекса за социално осигуряване изисквания относно системите за управление на пенсионноосигурителните дружества.

Организационна структура

С правилниците на Управителния и Надзорния съвет са ясно разграничени задълженията на управленската (изпълнителната) функция и надзорната функция на управителния орган на компанията и е установен ред за ефективно взаимодействие между двата съвета. Управителният съвет регулира целите и стратегиите на компанията и е отговорен за развитието и контрола на системата за управление, а Надзорният съвет осъществява контрол върху работата на изпълнителния орган. В съответствие с приложимите нормативните изисквания, е определено също така вътрешно разпределение на функциите между членовете на Управителния съвет. Функционалните характеристики на отделните организационни единици в компанията и функциите и правомощията на ръководните длъжности в тях са дефинирани в приетите от управителния орган на компанията Правила за управление и дейност на ПОК „ДСК - Родина“ АД.

Ключови функции

В изпълнение на разпоредбата на чл. 123е, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване, в рамките на системата за управление на компанията са изградени всички законоустановени задължителни функции – актюерска, управление на риска, вътрешен контрол и вътрешен одит. Всяка една от ключовите функции редовно се отчита на управителния орган на компанията за извършената дейност.

➤ Функция по управление на риска

Функцията за управление на риска се осъществява от Отдел „Управление на Риска“, който включва двама квалифицирани служители с необходимия опит за професионално изпълнение на тези дейности. Решенията относно лимитите, толерантността и управлението на рисковете на портфейлно ниво се вземат от специализирания орган – Комитет по управление на риска, като се отчита рисковият профил на всеки фонд. Процесът по идентифициране, измерване и управление на рисковете, на които е изложено Дружеството и управляваните от него фондове, е подробно регламентиран чрез вътрешни правила и процедури, които се прилагат стриктно чрез утвърдените методи за оценка и измерване на рисковете и осигуряване на обмен на информация между всички участници в процеса. Резултатите от текущото наблюдение на рисковете, както на индивидуално ниво за Дружеството и фондове, така и на портфейлно ниво за всеки фонд, се документират във вътрешни отчети, свързани с дейността по идентифициране, измерване и управление на рисковете. Управителният орган редовно получава информация за резултатите от тези дейности. Функцията за управление на риска е ефективно интегрирана в организационната структура на Дружеството и е организирана така, че да осигурява обективност и оперативна независимост при изпълнението на задачите.

➤ Функция за вътрешен контрол

Функцията по вътрешен контрол в ПОК „ДСК-Родина“ АД се осъществява от Специализираната служба „Вътрешен контрол“ (ССВК), която е пряко подчинена на Управителния съвет на Дружеството. Организацията и дейността на вътрешния контрол са съобразени с изискванията на Кодекса за социално осигуряване и Наредба №59 на Комисията за финансов надзор. През 2025 г. са предприети мерки за усъвършенстване на вътрешната нормативна рамка за вътрешен контрол и на контролните практики и процедури.

През отчетния период дейността на ССВК е осъществявана в съответствие с одобрения от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД годишен план за 2025 г. Планът е разработен въз основа на констатациите от контролната дейност през предходни периоди, собствената оценка на риска на Дружеството и управляваните от него фондове, както и на месечните доклади на отдел „Управление на риска“. Планираната контролна дейност е с широк обхват и включва проверки на всички основни звена и процеси в Дружеството, пряко свързани с осъществяването на дейността по допълнително пенсионно осигуряване, с фокус върху областите с по-висок рисков профил.

В изпълнение на специфични нормативни изисквания, през 2025 г. ССВК е осъществявала също и текущ контрол за законосъобразност в ключови области, като инвестиране на активите на управляваните от ПОК „ДСК-Родина“ АД фондове, оценка на активите и пасивите на фоновете, размер на удържаните такси, поддържане на специализирани резерви и други съществени елементи от дейността на Дружеството. В допълнение на планираните дейности, които са изцяло изпълнени, звеното е проучвало и постъпилите оплаквания във връзка с дейността на Дружеството.

В резултат от извършените контролни действия са отправени препоръки към съответните отговорни звена в ПОК „ДСК-Родина“ АД, насочени към усъвършенстване на

вътрешноконтролната среда и подобряване на отделни дейности и процеси. При осъществения от ССВК мониторинг на предприетите корективни мерки е отчетена висока степен на изпълнение на дадените препоръки.

➤ **Актюерска функция**

Актюерската функция се изпълнява от отговорния актюер на ПОК „ДСК-Родина“ АД, който е избран в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Отговорният актюер е физическо лице с призната от КФН правоспособност, с високо ниво на професионална квалификация, и богат професионален опит. През 2025 г. отговорният актюер е осъществявал актюерското обслужване на компанията и управляваните от нея пенсионни фондове в съответствие с нормативните изисквания към актюерската функция. През 2025 г. е извършена актуализация на пенсиите, изплащани от Доброволния пенсионен фонд „ДСК-Родина“ по определения в правилника на фонда ред.

На базата на реализираната доходност от инвестирането на средствата на ФИПП „ДСК-Родина“ и ФРП „ДСК-Родина“ е извършена актуализацията на пенсионните плащания и от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии и Фонда за разсрочени плащания към последния работен ден на месец октомври 2025 г. Актуализацията се извършва съгласно описаната методология в актюерските разчети на УПФ „ДСК-Родина“.

В края на 2025 г. е извършено и преизчисляване на пенсионните резерви на компанията съобразно законовите разпоредби. В изготвените ежегодни актюерски доклади на управляваните пенсионни фондове е направен преглед на състоянието на всеки един пенсионен фонд, на неговите активи и задължения към осигурените лица и пенсионерите, анализирани са възрастовата структура на осигурените лица и пенсионерите и са разгледани потенциалните бъдещи рискове за съответния фонд. Изготвени са актюерски баланси и актюерска оценка на платежоспособността на пенсионните фондове. Освен това през 2025 г. отговорният актюер е участвал и в изготвянето на бизнес плана на компанията и управляваните от нея фондове за следващия тригодишен период. През годината са извършени регулярни обучения на всички лица, участващи в процеса по обслужване на бъдещите пенсионери, като са изготвени презентации, работни материали и калкулатори, обслужващи фазата на изплащането.

➤ **Функция по вътрешен одит**

Одитната функция в ПОК „ДСК-Родина“ АД е създадена в съответствие с:

- Изискванията на чл. 123е, ал. 7, т. 3 и чл. 123е¹, ал. 9-12 от КСО и чл. 4 от Наредба № 59 от 04.04.2018 г. за функциите и задълженията на звената, службите и лицата, осъществяващи управление на риска, вътрешен контрол и вътрешен одит в пенсионноосигурителните дружества, Международните стандарти за професионалната практика по вътрешен одит, Етичния кодекс на вътрешните одитори, относимите вътрешни документи на Дружеството и групови стандарти, както и задължителните елементи на Рамката за международни професионални практики, включително основите на глобалните стандарти за вътрешен одит ("SIAS").

Вътрешният одит в ПОК „ДСК-Родина“ АД е дейност, предназначена да предоставя на управителните органи на Дружеството независима и обективна оценка на адекватността и ефективността както на системата за вътрешен контрол, така и на другите елементи от системата за управление, с което допринася за постигане на целите на Дружеството;

Функцията по вътрешен одит на ПОК „ДСК-Родина“ АД се изпълнява от лице (вътрешен одитор) в съответствие с приложимите законодателни изисквания, приетите от Управителен съвет „Правила

за вътрешен одит в ПОК „ДСК -Родина“ АД“ и при съобразяване с принципите, заложиени в „Международни стандарти за професионална практика по вътрешен одит“.

Рамката за вътрешен контрол обхваща цялата вътрешна организация, включително отговорностите на управителните и контролните органи на дружеството, дейностите на всички бизнес линии и структурни звена, в това число вътрешно контролните функции и възлагането на дейности на външни изпълнители.

Целта на функцията за вътрешен одит на ПОК „ДСК-Родина“ АД е да засили способността на дружеството да създава, защитава и поддържа стойност, като предоставя на ръководството независима оценка на риска, консултиране и прогнозиране, базирани на извършени проверки на действащите процеси, заложените контролни механизми и детайлен преглед на нормативното съответствие на дейността на дружеството.

Мисията на вътрешния одит е да повиши организационната стойност чрез предоставяне на базирани на риска и обективни уверения и съвети и предлага начини за оптимизиране на процесите, намаляване на разходите и повишаване на ефективността на дружеството.

Функцията за вътрешен одит е да помага на ПОК „ДСК-Родина“ АД да постигне целите си, като въвежда систематичен и дисциплиниран подход за оценка и подобряване на ефективността на процесите на управление, управление на риска и контрола, както и за повишаване на репутацията и доверието сред заинтересованите страни.

Дейността на лицето, осъществяващо функцията по вътрешен одит на Дружеството се планира, извършва и отчита при съобразяване с основните принципи, мисия и цел на вътрешния одит за предоставяне на оценка за адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и другите елементи от системата за управление, процесите и дейностите в ПОК „ДСК-Родина“ АД.

През 2025 г. са приети нови:

RL_CEO_1.06.02_Правила за стратегическо и годишно планиране на лицето, осъществяващо функцията по вътрешен одит;

RL_CEO_1.06.03_Правила за провеждане на вътрешен одит;

STR_CEO_1.06_Стратегия за периода 2025-2027;

Лицето, осъществяващо функция по вътрешен одит в ПОК „ДСК-Родина“ АД изготвя три годишна одитна стратегия, годишен одитен план за дейността по вътрешен одит въз основа на констатациите в хода на одитната дейност, настъпилите промени в оперативните процеси и заложената контролна среда, месечните отчети за риска и неговото управление, изготвени от отдел „Управление на риска“ и собствената оценка на риска по чл.123е2 от КСО, като обхваща дейностите на всички бизнес линии и структурни звена, в това число вътрешно контролните функции и възлагането на дейности на външни изпълнители, в съответствие с възприетия 3 годишен одитен цикъл на дружеството.

Фактичката одитна дейност през 2025 г. е извършена в съответствие с одобрения от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД, годишен одитен план. Одитният план е изпълнен в цялост през отчетния период.

Всички одитни ангажименти са реализирани по предварително изготвена програма, с обхват и подход, който осигурява разумна увереност, че са обхванати ключовите рискове и контролни дейности в одитираните звена, системи, процеси и операции, като при осъществяването на всяка

от проведените одитни мисии, на вътрешния одитор е осигуряван свободен достъп до всички информационни системи, процеси и документация.

Резултатите от всеки извършен одит са документирани, чрез изготвяне на одитни доклади.

В хода на извършените вътрешни одити през 2025 г. не са установени критични контролни слабости, както и случаи или индикации на злоупотреби или измами с информация и активи. През отчетната година не са възниквали обстоятелства, налагащи провеждането на извънпланови одити.

Направените препоръки в одитните доклади са насочени към идентифициран потенциал за оптимизиране и усъвършенстване на вътрешни процеси. Извършваният регулярен преглед, свързан със степента на предприетите мерки по дадени препоръки, показва отговорност на длъжностните лица, ангажирани с изпълнението им.

Резултатите от одитните ангажименти са докладвани редовно на Управителния орган на ПОК „ДСК – Родина“ АД.

Цялостната дейност на лицето, осъществяващо функцията по вътрешен одит на ПОК „ДСК-Родина“ АД подлежи на тримесечна и годишна отчетност пред Управителния съвет, Надзорния съвет и Одитния комитет на Дружеството. За целите на отчетността на управителните органи регулярно са предоставяни изготвените отчетни доклади.

➤ **Функция по съответствието**

В допълнение на нормативно установените ключови функции по чл. 123е, ал. 7 от Кодекса за социално осигуряване, в ПОК „ДСК - Родина“ АД е създадена и функцията по съответствието, чиято цел е управление на рисковете за съответствието, свързани с прилагането и спазването на относимото законодателство и измененията в него. Дейността по съответствието се планира въз основа на извършвания от служителя по съответствието мониторинг на измененията в правната и организационна среда и годишна оценка на основните рискове за съответствието, резултатите от която съдействат за приоритизиране на задачите на функцията. Функцията по съответствието е организирана и се извършва по подходящ начин за ефективно изпълнение на предназначението си да допринесе за по-високата ефективност на системата за вътрешен контрол на компанията.

Консултативни органи /комитети/

В съответствие с принципите и практиките за добро корпоративно управление, работата на управителния орган на компанията се подпомага от колективни специализирани помощни органи с консултативни функции. В ПОК „ДСК-Родина“ АД са създадени и функционират следните консултативни органи:

- Одитен комитет – независим орган, създаден в съответствие с разпоредбите на Закона за независимия финансов одит, чиито функции са свързани с анализ на годишните отчети, наблюдение на дейността по вътрешен одит, мониторинг на ефективността на системата за управление на риска и на системата за вътрешен контрол;
- Инвестиционен комитет – оперативен орган, чиято функция е да осъществява в оперативен ред инвестиционната стратегия и контрола на инвестиционната дейност;
- Комитет за управление на риска – оперативен орган, чиято функция е да подпомага управителния орган по отношение на въпросите, касаещи управлението на риска, на който са изложени компанията и управляваните от нея фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

-
- Комитет по обезценка – специализиран колективен орган, който осъществява дейност по извършване на оценка на кредитния риск и оценяване и признаване на коректива за загуби.

Комитетите към управителния орган на компанията осъществяват дейността си въз основа на писмено определени структура и състав, обхват на правомощията, начин на функциониране и процедури за докладване. През отчетната година създадените в компанията комитети са заседавали редовно и са изпълнявали ефективно функциите и предназначението си да подпомагат управителния орган при изпълнението на правомощията му в определени специфични области и да съдействат за развитието на добри управленски практики и решения.

ОБСЛУЖВАНЕ НА КЛИЕНТИ

ПОК „ДСК-Родина“ АД постоянно развива онлайн канали за комуникация, с цел осигуряване на клиентите на компанията на възможности за избор относно начина на предоставяне на консултации и услуги, съответстващ на индивидуалните им предпочитания в едно с традиционните офлайн канали:

- Консултации с Мениджърите пенсионни продукти на компанията и нейните осигурителни посредници и упълномощени лица;
- Интернет, чрез нов сайт с постоянно разширяващи се функции свързани с обслужване на осигурените лица.
- Централизирано звено в „Обслужване на клиенти“ с Кол-център;
- Поща.

В изпълнение на заложената цел за поддържане и развитие на високи професионални стандарти по отношение на качество на обслужване на клиентите, с акцент върху разширяване на дигиталните услуги е създадена възможност за клиентите да упражнят по електронен път правото си на избор на фонд за допълнително пенсионно осигуряване. Делът на електронно подадените заявления постоянно нараства поради което компанията се стреми да усъвършенства функционалностите на онлайн приложенията си с цел по-качествено клиентско удовлетворение. Обслужването на осигурени лица, пенсионери и ползващи лица във връзка със заявено право за изплащане на средства от фондовете, съответно . желание за изтегляне на средства от фондовете за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се извършва в съответствие с реда и сроковете, предвидени в правилника за организацията и дейността на всеки фонд или в правилата на съответния фонд за извършване на плащания.

Компанията предоставя информация на членовете на управляваните от нея пенсионни фондове, съответно на техните наследници или ползващи лица при стриктно спазване на законовите изисквания относно задължителните форми, обем и съдържание на информацията, като взема предвид заявените предпочитания на лицата относно начина на предоставянето ѝ (като физически или електронен документ).

Постоянно нарастват точки за обслужване в които осигурените лица могат да получат консултиране относно тяхното пенсиониране, както и консултиране относно промяна на участие. Мениджърите пенсионни продукти, отговорни за тяхното консултиране са обучени на спецификите на пенсионните продукти и ползването на пенсионния калкулатор. Специализиран отдел за „Членство и пенсии“ е фокусиран върху ежедневната комуникация с бъдещите пенсионери.

ИТ РЕСУРСИ И СИГУРНОСТ НА ИНФОРМАЦИЯТА

През отчетната година ПОК „ДСК-Родина“ АД изпълни успешно планираните мерки за развитие на информационните технологии, предприемайки ключови стъпки от стратегията си за цялостна дигитална трансформация.

Основен акцент в ИТ дейността през 2025 г. бе инвестирането в проектирането и активната разработка на нова, високотехнологична уеб-базирана платформа за предоставяне на електронни услуги. Проектът има за цел да дигитализира процесите по обслужване на осигурените лица (сключване на нови договори, промяна на участие и актуализация на лични данни) и да постави основите на изцяло безхартиен модел на работа (paperless). За реализацията на платформата се разработват сигурни интеграции с национални доставчици на удостоверителни услуги за отдалечена идентификация и електронно подписване (КЕП), както и автоматизирани решения за разпознаване на документи.

Успоредно с подготовката на новите софтуерни решения, компанията продължи регулярното обновяване на своята технологична инфраструктура. През годината бяха подсиgurени съвременни мобилни и настолни устройства за нуждите на търговската мрежа и администрацията, с което се гарантира гладкото и сигурно протичане на работните процеси.

В съответствие с нормативните изисквания, ПОК „ДСК-Родина“ АД поддържа сертификация на системата за управление на информационната сигурност, удостоверяваща съответствието с изискванията на международния стандарт ISO/IEC 27001:2022. Съгласно изискванията на стандарта, компанията прилага утвърдена Политика за управление на сигурността на информацията и свързаните с нея вътрешни правила, включително План за непрекъснатост на дейността и сигурността на информацията в извънредни ситуации. Проведеният през годината одит от страна на сертифициращата организация BUREAU VERITAS CERTIFICATION BULGARIA премина успешно.

Допълнително, през 2025 г. бяха изпълнени приоритетни мерки за привеждане на ИТ архитектурата и процесите в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 (DORA) относно дигиталната оперативна устойчивост на финансовия сектор, гарантирайки високо ниво на защита на данните и подготовка за сигурна експлоатация на новите дигитални канали.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН И ВЪВ ВРЪЗКА С РАЗКРИВАНЕТО НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет нямат участие в акционерния капитал и не притежават права за придобиване на акции и облигации на дружеството. Възнагражденията, получени общо през годината са съгласно съответните решения за избор и/или договорите за управление. Членовете на УС и НС нямат допълнително сключени с дружеството договори извън тези за управление и в качеството им на осигурени лица/пенсионери в управляваните от компанията пенсионни фондове по смисъла на чл. 247 от ТЗ.

Участията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет в управителни и контролни органи на търговски дружества от групата на „Банка ДСК“ АД през 2025г. е както следва:

Име	Дружество	Позиция
Светослав Велинов	х	х
Владимир Нечев	х	х
Михаил Сотиров (до 02.03.2026 г.)	х	х
Ивелин Геков	х	х
Тамаш Хак-Ковач	"Банка ДСК" АД	Член на УС и Главен изпълнителен директор
	"дск Венчърс" ЕАД	Член на СД
Бисер Петков	х	х
Йожеф Будаи	х	х

През отчетната 2025 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения съгласно сключени договори за управление в размер на 561 хил. лв. Няма придобити, притежавани и прехвърлени от тях през годината акции и облигации на дружеството. Съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, пенсионноосигурителното дружество може да издава само поименни безналични акции с право на един глас и не може да издава облигации.

В съответствие с пенсионното законодателство няма придобивани или прехвърляни собствени акции от компанията по чл. 187д от Търговския закон.

През отчетната година Компанията няма сключвани договори по чл. 240 "б" от Търговския закон. Компанията няма регистрирани клонове.

Компанията не осъществява научноизследователска и развойна дейност.

ЦЕЛИ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА

След постигнатите положителни резултати от дейността на компанията през 2025 г., през настоящата година целите и управленските приоритети на ръководството на ПОК „ДСК – Родина“ АД са свързани с:

- продължаване на усилията за устойчиво нарастване на пазарния дял в контекста на променената регулаторна рамка завишените изисквания към осигурителните посредници и предстоящото въвеждане на мултифондовете
- увеличаване на нетните активи на управляваните фондове за допълнително пенсионно осигуряване, независимо от предизвикателствата на силно конкурентната среда, в която компанията осъществява дейността си;
- професионално управление на средствата на осигурените лица и постигане на конкурентна доходност от инвестиране;
- поддържане и развитие на високи професионални стандарти по отношение на качество на обслужване на клиентите, с акцент на разширяване на възможностите за електронна комуникация (дигитални услуги) в рамките на продажбения процес и последващото обслужване.
- вътрешно корпоративно развитие – непрекъснато усъвършенстване на вътрешните процеси и регулации и повишаване на информираността и ангажираността на служителите

Събития, настъпили след датата на отчета

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на Компанията, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Компанията не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 01.01.2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната валута.

Съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД от 24.02.2026 г. е извършена промяна в състава на Управителния съвет на Дружеството, а именно г-н Михаил Петров Сотиров е освободен като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД преди изтичане на мандата му. Решението влиза в сила считано от датата на заличаване на г-н Михаил Петров Сотиров, в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и съответно в качеството му на Изпълнителен директор, произтичащо от членството му в Управителния съвет. Решението за промяна в състава на Управителния съвет и представителство на ПОК „ДСК-Родина“ АД е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 02.03.2026 г.

На 28 февруари 2026 г. САЩ и Израел извършиха координирани военни удари по територията на Иран, което доведе до рязка ескалация на военния конфликт в Близкия изток. В следващите дни Иран предприе ответни действия с ракети и дронове срещу Израел и редица държави от Персийския залив. Военните действия предизвикаха прекъсване на доставките на горива през Ормузкия проток, което причини значителни колебания на международните пазари, включително ръст на цените на петрола и природния газ.

Въпреки че към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет не са установени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Компанията, ръководството продължава да следи внимателно развитието на ситуацията, включително потенциално въздействие на евентуални продължителни военни действия върху икономическата среда, завишените цени на горивата, инфлацията и възможните вторични ефекти в резултат на прекъснатите търговски връзки.



Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Дата: 12.03.2026 г.



Главен изпълнителен директор:

Изпълнителен директор:


/Владимир Нечев/

/Ивелин Геков/

Доклад на независимите одитори

До акционерите

На Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД („Компанията“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала и резервите и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и съществена информация за счетоводната политика.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Компанията към 31 декември 2025 година и за нейните финансови резултати от дейността и паричните й 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 Компанията 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. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанието на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

Ние изпълнихме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включи изпълнението на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на приложения финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Приходи от управление на пенсионни фондове	
Оповестяванията на Компанията по отношение на приходите от управление на пенсионни фондове са включени в Пояснително приложение 2.7.1 Приходи и разходи по договори с клиенти и Пояснително приложение 21 Приходи по договори с клиенти към финансовия отчет.	
<p>Приходите по договори с клиенти от управление на пенсионни фондове представляват съществена част (95.63%) от общо приходи и нетни печалби на Компанията, като за годината, приключваща на 31 декември 2025 година техният размер е 68,175 хил. лв.</p> <p>Основната част от сумата включва инвестиционни такси от управляваните от Компанията пенсионни фондове. Тези такси се изчисляват чрез прилагане на проценти, установени в правилниците на управляваните пенсионни фондове, към съответната стойност на нетните активи („НСА“) за универсалния пенсионен фонд („УПФ“) и професионалния пенсионен фонд („ППФ“) или върху признатата нетна печалба от управление на финансови активи през годината за доброволния пенсионен фонд („ДФ“) и доброволния пенсионен фонд по професионални схеми („ДФПС“). Процентите на таксите</p>	<p>В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха:</p> <ul style="list-style-type: none">• Получаване на разбиране на процеса за отчитане на приходи от управление на пенсионни фондове, прилаган от Компанията. Ние оценихме адекватността на политиките за признаване на приходи съобразно изискванията на МСФО 15, съпътстващите процедури и въведени контроли в процеса, за да планираме нашите процедури по такъв начин, че да можем да адресираме рисковете от съществено неправилно отчитане в тази област;• Тестване на проектирането и внедряването на избрани основни контроли, свързани с признаването на приходи от управление на пенсионни фондове, включително контроли по



са определени съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, като в УПФ, ППФ, ДПФ и ДПФПС съответно определеният процент на таксата е еднакъв за всички осигурени лица. Основният компонент на НСА е стойността на инвестициите на съответния фонд, като тяхната стойност се оценява на база пазарни котировки на активни пазари или за инвестициите, за които не са налични пазарни котировки на активни пазари, на база оценъчни модели.

Друга съществена част от приходите от управление на пенсионни фондове представляват приходи от такси върху всяка осигурителна вноска, които се изчисляват чрез прилагане на процентите, установени в правилниците на управляваните пенсионни фондове, към вноските, направени от осигурените лица. Вноските на осигурените лица в УПФ и ППФ са определени в разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване, докато тези в ДПФ и ДПФПС са определени от лицата или техните работодатели в осигурителния договор.

Поради съществената стойност на приходите от управление на пенсионните фондове като елемент на финансовия отчет на Компанията, както и поради наличието на преценки и допускания по отношение на оценката на справедливите стойности на инвестициите, включени в НСА на фондовете, тази област изискваше нашето повишено внимание по време на одита и като такава, сме определили, че представлява ключов одиторски въпрос.

отношение на оценката на инвестициите, включени в НСА на фондовете, както и контроли по отношение на пълнотата, съществуването и точността на вноските от осигурените лица в пенсионните фондове;

- Проверка на оценяването и пълнотата на приходите от инвестиционни такси, както следва:
 - Оценка на разумността на справедливата стойност на инвестициите, включени в НСА на фондовете чрез извършване на детайлен тест по същество на оценката на инвестиции по справедлива стойност към 31 декември 2025 година - преглед на приложените от фондовете цени и техните източници; критичен анализ на допусканията и преценките, направени от ръководството и уместността и надеждността на използваните данни в моделите за оценка; и проверка на вътрешната последователност, логика и математическа точност на изчисленията на оценките;
 - Сравнение на приложените за изчислението на таксите проценти, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете и спрямо лимитите, определени в Кодекса за Социално осигуряване, и преизчисление на приходите от инвестиционни такси за годината чрез прилагането на тези проценти към съответната НСА или признатата нетна печалба от управление на финансови активи през годината;
- Преизчисление на приходите от такса управление на пенсионните фондове, както следва:
 - За УПФ и ППФ - сравнение на данните от счетоводните регистри за вноските, направени от осигурените лица и получени от Националната агенция по приходите, с банкови извлечения;
 - За ДПФ и ДПФПС - сравнение, на база

	<p>извадка, на приложените от Компанията проценти за такса управление с процентите по договор с работодателите или осигурените лица;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Сравнение на приложените за изчислението на таксите проценти, с тези, които са утвърдени в правилниците на фондовете и с лимитите, определени в Кодекса за социално осигуряване; ○ Преизчисление на приходите от таксите за управление за годината чрез прилагането на тези проценти към вноските, направени от осигурените лица; <ul style="list-style-type: none"> • Получаване на потвърдително писмо от банката-депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на инвестициите с инвестиционните портфейли на фондовете и със списъка инвестиционни сделки, сключени през годината; • Оценка на уместността, пълнотата и точността на оповестяванията във връзка с признаването на приходи, спрямо изискванията на МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС.
--	---

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.




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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа 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 длъжници се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Компанията 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 Компанията или да преустанови дейността ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали длъжници 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 длъжници 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 Компанията.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме 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 Компанията 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 Компанията 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 вярно и честно представяне.

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, приложим в България. При поемане и

изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 година от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към 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 становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

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

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 година на Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина“ АД от общото събрание на акционерите, проведено, съответно, на 27 март 2025 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 година на Компанията представлява пети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ърнст и Янг Одит“ ООД, и девети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Компанията, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Компанията.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“
ООД

с регистрационен номер 108:



Николай Гърнев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита

Одиторско дружество „БДО БЪЛГАРИЯ“
ООД

с регистрационен номер 015:



Валя Йорданова

Управител

Юлия Анчева

Регистриран одитор, отговорен за одита



16 март 2026 година

гр. София, България

Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2025

В хиляди лева	Приложения	2025	2024
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	5	37 022	579
Вземания от пенсионни фондове	7	6 329	5 367
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата	6	68 861	92 395
Машини, съоръжения и оборудване	8	566	392
Активи с право на ползване	9	605	870
Нематериални активи	10	391	222
Отсрочени данъчни активи, нетно	11	149	119
Капитализирани разходи по договори с клиенти	12	15 174	16 144
Други активи	13	128	109
Общо активи		129 225	116 197
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	14	1 150	792
Търговски задължения	15	16	22
Данъчни задължения	16	488	388
Лизингови задължения	17	617	864
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	18	145	121
Пенсионен резерв и резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии	18	320	269
Други задължения	18	746	798
Общо пасиви		3 482	3 254
Капитал и резерви			
Основен акционерен капитал	19.1	10 010	10 010
Законови резерви	19.2	1 001	1 001
Неразпределена печалба		56 684	52 062
Специализирани резерви	20	58 048	49 870
Общо капитал и резерви		125 743	112 943
Общо капитал, резерви и пасиви		129 225	116 197

Отчетът за финансовото състояние на ПОК „ДСК-Родина“ АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 51.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 12.03.2026 г.


Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор


Ивелин Геков
Изпълнителен директор


Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 16 март 2026 година

Одиторско дружество „Ърист и Янг Оудит“ ООД
с регистрационен номер 108:

Одиторско дружество „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД
с регистрационен номер 015:

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Отчет за всеобхватния доход

За годината, завършваща на 31 декември 2025

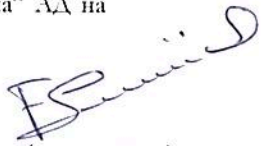
В хиляди лева	Приложения	2025	2024
Приходи от договори с клиенти:			
от управление на Универсален пенсионен фонд	21.1	62 945	54 857
от управление на Професионален пенсионен фонд	21.2	3 931	3 639
от управление на Доброволен пенсионен фонд	21.3	1 126	989
от управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми	21.4	173	126
от управление на Фонд за разсрочени плащания	21.6	52	34
от управление на Фонд за изплащане пожизнени пенсии	21.5	37	19
Нетни приходи от лихви	22.1	1 136	413
Нетни печалби от операции с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		61	49
Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	22.2	1 504	2 499
Приходи от дивиденди		155	19
Други доходи, нетно	24	173	88
Общо приходи и нетни печалби		71 293	62 732
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	25	(7 947)	(8 100)
Разходи за персонала	26	(6 532)	(5 805)
Разходи за амортизации	8, 9, 10	(418)	(321)
Други административни разходи и разходи за банка попечител	27	(8 895)	(7 582)
Изменение на пенсионен резерв и резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии		(52)	-
Разходи за провизии		(23)	(16)
Други финансови разходи	23	(23)	(11)
Общо разходи		(23 890)	(21 835)
Печалба преди данъци		47 403	40 897
Разход за данък върху печалбата	11	(3 915)	(3 416)
Нетна печалба за годината		43 488	37 481
Друг всеобхватен доход			
Позиции, които не следва да бъдат рекласифицирани последващо в печалба или загуба			
Преценки на задължения по план с дефинирани доходи	18	(11)	(10)
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти		-	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		(11)	(10)
Общо всеобхватен доход за годината		43 477	37 471

Отчетът за всеобхватния доход на ПОК „ДСК-Родина” АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 51.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 12.03.2026 г.


Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор


Ивелин Геков
Изпълнителен директор


Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 16 март 2026 година

Одиторско дружество „Ърнет и Янг Оудит” ООД
с регистрационен номер 108:

Одиторско дружество „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД
с регистрационен номер 015:

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Отчет за паричните потоци

За годината, завършваща на 31 декември 2025

В хиляди лева	Приложения	2025	2024
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		67 190	59 073
Постъпления от други ПОД	5.1	12	52
Други плащания към управляваните фондове и други ПОД	5.1	(59)	(132)
Плащания към доставчици		(4 135)	(3 332)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(6 261)	(6 057)
Плащания на осигурителни посредници		(6 968)	(5 398)
Платени данъци върху печалбата		(3 863)	(3 203)
Плащания за такси		(4 007)	(3 783)
Плащания за дивиденди		(30 640)	(21 070)
Възстановени депозити от контрагенти		-	158
Плащания за данъци и подотчетни лица		(486)	(324)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		10 783	15 984
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на инвестиции		129 002	55 128
Плащания за покупка на инвестиции		(103 503)	(71 893)
Получени лихви и дивиденди		901	419
Покупка на дълготрайни активи		(516)	(273)
Продажба на дълготрайни активи		24	94
Нетни парични потоци от/(използвани в) инвестиционна дейност		25 908	(16 525)
Парични потоци от финансова дейност			
Платени лизингови задължения	17	(248)	(219)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		(248)	(219)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти за годината		36 443	(760)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		579	1 339
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	5	37 022	579

Отчетът за паричните потоци на ПОК „ДСК-Родина” АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 51.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 12.03.2026 г.


Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор


Ивелин Геков
Изпълнителен директор


Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 16 март 2026 година

Одиторско дружество „Ърст и Янг Оудит” ООД
с регистрационен номер 108:

Одиторско дружество „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД
с регистрационен номер 015:

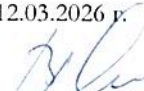
Отчет за промените в капитала и резервите

За годината, завършваща на 31 декември 2025

В хиляди лева	Прил.	Акционерен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Специализирани резерви	Общо капитал и резерви
Сaldo към 1 януари 2024	19, 22	10 010	1 001	42 488	43 116	96 615
Нетна печалба за годината		-	-	37 481	-	37 481
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-	(10)	-	(10)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	37 471	-	37 471
Разпределение на печалбата за: - дивиденди	19.1	-	-	(21 102)	-	(21 102)
Изменение в специализираните резерви	20	-	-	(6 795)	6 754	41
Сaldo към 31 декември 2024	19, 20	10 010	1 001	52 062	49 870	112 943
Нетна печалба за годината		-	-	43 488	-	43 488
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-	(11)	-	(11)
Общо всеобхватен доход за годината		-	-	43 477	-	43 477
Разпределение на печалбата за: - дивиденди	19.1	-	-	(30 687)	-	(30 687)
Изменение в специализираните резерви	20	-	-	(8 168)	8 178	10
Сaldo към 31 декември 2025	19, 20	10 010	1 001	56 684	58 048	125 743

Отчетът за промените в капитала и резервите на ПОК „ДСК-Родина” АД следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 51.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 12.03.2026 г.


Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор


Ивелин Геков
Изпълнителен директор


Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 16 март 2026 година

Одиторско дружество „Ърст и Янг Одит” ООД
с регистрационен номер 108:

Одиторско дружество „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД
с регистрационен номер 015:

Приложения към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

Пенсионноосигурителна компания „ДСК – Родина“ АД (ПОК „ДСК-Родина“ АД, Компанията), ЕИК 121507164 е регистрирана като акционерно дружество под името „Кооперативен пенсионен фонд“ с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 13466 от 21.10.1997 г. с основни акционери Централен кооперативен съюз и свързани с него организации. От м. март 1999 г. като нови акционери участват „Банка ДСК“ ЕАД и Българо – Американски Инвестиционен фонд. От 2008 г. до март 2021 г. акционерното участие е следното: „Банка ДСК“ АД – 99.75% и други - 0.25%.

От март 2021 г. акционери на ПОК „ДСК – Родина“ АД са „Банка ДСК“ АД, притежаваща 99.85 % от капитала на Компанията и други – 0.15%.

Седалището и адресът на управление на Компанията е: гр. София, 1000, ул. „Георги Бенковски“ № 5, ет. 2.

Системата на управление на ПОК „ДСК – Родина“ АД е двустепенна.

През 2025 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет. Съставът на Управителният съвет към 31.12.2025 г. е: Светослав Сласов Велинов – председател, членове Владимир Евгениев Нечев, Михаил Петров Сотиров и Ивелин Сашев Геков. (Приложение 30)

През 2025 г. са извършени следните промени в състава на Надзорния съвет - Йозеф Будаи е избран за член на Надзорния съвет съответно Чаба Наги е освободен като член на Надзорния съвет. Слса промените към 31.12.2025 г. съставът на Надзорния съвет е: Тамаш Хак-Ковач – председател, членове Йозеф Будаи и Бисер Христов Петков.

Компанията се представлява от двама изпълнителни директори или от изпълнителен директор и прокурис (ако е назначен). Към 31.12.2025 г. изпълнителни директори на Компанията са Владимир Нечев – Главен изпълнителен директор, Михаил Сотиров – Изпълнителен директор и Ивелин Сашев Геков – Изпълнителен директор. (Приложение № 30), Няма назначен прокурис.

В Компанията функционира Одитен комитет, който наблюдава работата на външните й съвместни одитори, управлението на риска и счетоводната дейност и финансовата отчетност.

Одитният комитет и Надзорният съвет подпомагат работата на Управителния съвет и имат роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Компанията.

Към 31 декември 2025 г. броят на активния персонал е 135 души (140 души към 31 декември 2024 г.).

Основната дейност на Компанията се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (КСО), който регламентира държавното обществено осигуряване и допълнителното пенсионно осигуряване в Република България и подзаконовите нормативните актове по прилагането му. ПОК „ДСК – Родина“ АД е лицензирана от Комисията за финансов надзор (КФН) (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва дейност по допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване чрез управлението на следните пенсионни фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фондове за извършване на плащания (Фондовете):

- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ДФФ „ДСК – Родина“) – фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ДФФ),
- Универсален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (УПФ „ДСК – Родина“) – фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ),
- Професионален пенсионен фонд „ДСК – Родина“ (ППФ „ДСК – Родина“) – фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване (ППФ),
- Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми „ДСК – Родина“ (ДФФПС „ДСК – Родина“) – фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми (ДФФПС),
- Фонд за изплащане на пожизнени пенсии „ДСК-Родина“ – (ФИПП „ДСК – Родина“) – фонд за пожизнено изплащане на пенсии,
- Фонд за разсрочени плащания "ДСК-Родина" – (ФРП „ДСК – Родина“) – фонд за изплащане на разсрочени плащания.

Приложения към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

Компанията извършва единствено дейности, свързани с допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява сделки, които не са пряко свързани с дейността ѝ. Компанията управлява активите на пенсионни фондове и фондове за извършване на плащания, както и администрира индивидуалните партии, съответно аналитичните сметки, на членовете на създадените от нея пенсионни фондове, съответно на пенсионерите, получаващи пенсии от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии и на лицата, получаващи плащания от Фонда за разсрочени плащания.

Размерът на изплащаните срочни пенсии на осигурените лица в управляваните фондове се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, срока на получаване на пенсията и одобрения технически лихвен процент от КФН. Размерът на изплащаните пожизнени пенсии се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалните партии на лицата, таблица за смъртност и средна продължителност на предстоящия живот, публикувана от Националния статистически институт и техническия лихвен процент, одобрени от КФН.

Компанията не може да отпуска заемни и да емитира облигации. За осъществяване на дейността си, Компанията е сключила договор с банка – попечител, която съхранява активите на управляваните фондове (УПФ, ППФ, ДПФ, ДПФПС, ФИПП и ФРП). ПОК „ДСК – Родина” АД е сключила договори и с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете и Компанията. Съгласно изискванията на КСО Компанията формира специализирани резерви (резерв за гарантиране на минималната доходност в УПФ и ППФ и резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в УПФ, резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии в УПФ). По всяко време Компанията трябва да отговаря на изискванията за капиталова адекватност и да разполага със собствен капитал над 75 % от установения минимум от 7,5 млн. лева.

За управлението на активите на Фондовете Компанията получава такси и удържки, регламентирани съгласно изискванията на КСО и определени в Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, ДПФ, ДПФПС и Правилата на ФИПП и ФРП.

Всеки от Фондовете води отделно счетоводно отчетане и съставя отделни финансови отчети. Компанията не консолидира нетните активи на управляваните фондове, защото доходът от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови изисквания, които не позволяват да се прехвърлят средства от Фондовете в полза на акционери на Компанията.

1.1 Промените в осигурителното законодателство през 2025 г.

През 2025 г. бяха изменени и редица подзаконовни нормативни актове по прилагането на Кодекса за социално осигуряване съгласно Закон за въвеждане на еврото в Република България. Извън горесцитираните изменения през 2025 г. не са приети съществени изменения в осигурителното законодателство.

2. Счетоводна политика

2.1. Приложими стандарти

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

2.2. База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.3. Сравнителни данни

Компанията представя сравнителна информация в този финансов отчет за една преходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преименуват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглен до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Компанията.

2.5. Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася само до този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет, се съдържа в приложенията по оценка на финансови инструменти.

2.6. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Стандарти / изменения, които са влезли в сила и са приети от Европейския съюз

Приетите счетоводни политики са последователни на прилаганите през преходната финансова година, с изключение на следните МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са възприети от Компанията от 1 януари 2025:

- **МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на обменимост (изменения).** Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 година.

Възприетите МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти и разяснения не са оказали съществено влияние върху счетоводните политики на Компанията.

Счетоводни стандарти/изменения на счетоводни стандарти, които все още не са влезли в сила, но са приети от Европейския съюз

По-долу са представени накратко публикуваните счетоводни стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Компанията към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Компанията възприеме тези счетоводни стандарти за първи път, ако те са приложими към дейността ѝ. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

- **МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – Класификация и оценяване на финансови инструменти (изменения).** През месец май 2024 г. СМСС публикува изменения в Класификацията и оценяването на финансовите инструменти, които измениха МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания и са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да оказват съществено влияние.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.6. Промени в счетоводните политики и оповестявания, продължение

Счетоводни стандарти/изменения на счетоводни стандарти, които все още не са влезли в сила, но са приети от Европейския съюз, продължение

- **МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – Договори за зависима от природата електроенергия (изменения).** През месец декември 2024 г., СМСС публикува целеви изменения за по-добро отразяване на Договори за зависима от природата електроенергия, които измениха МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания, и са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- **Годишни подобрения на счетоводните стандарти МСФО – Том 11.** През месец юли 2024 г. СМСС публикува Годишни подобрения на МСФО Счетоводни стандарти – Том 11. Предприятията трябва да прилагат тези изменения за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. По-ранното прилагане е позволено. Ръководството е оценило, че тези изменения няма да окажат съществено влияние.
- **МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети.** През месец април 2024 г. СМСС публикува МСФО 18 - Представяне и оповестяване във финансови отчети, който заменя МСС 1 - Представяне на финансови отчети и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. През следващите отчетни периоди, ръководството ще анализира изискванията на новопубликувания стандарт и ще оцени неговото отражение върху финансовия отчет на Фонда.

Счетоводни стандарти/изменения на счетоводни, които все още не са влезли в сила и не са приети от Европейския съюз

По-долу са представени накратко публикуваните счетоводни стандарти, които все още не са действащи и не са приети от Европейския съюз.

- **МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания.** През месец май 2024 г. СМСС публикува МСФО 19 - Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, а през месец август 2025 г. СМСС публикува изменения на МСФО 19. МСФО 19 (включително измененията) влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. Ръководството не очаква стандартът да окаже влияние върху счетоводните политики на Фонда.
- **МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: Преизчисляване в свръхинфлационна валута на представяне (изменения).** През месец ноември 2025 г. СМСС публикува изменения в Преизчисляване в свръхинфлационна валута на представяне, които изменят МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове и влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. Ръководството не очаква стандартът да окаже влияние върху счетоводните политики на Фонда.
- **Изменение на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие.** През месец декември 2015 г. СМСС отложи безсрочно датата на влизане в сила на това изменение в очакване на резултата от своя изследователски проект за капиталовия метод на счетоводно отчитане. Ръководството не очаква това изменение да окаже влияние върху счетоводните политики на Фонда.

Приложения към финансовия отчет

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики

2.7.1. Приходи и разходи по договори с клиенти

Приходи по договори с клиенти

Приходите в Компанията се признават, когато страна по договора е контрагент, който може да бъде идентифициран като клиент, и когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърля на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги. Компанията признава приход за всяко отделно задължение за изпълнение на ниво индивидуален договор с клиент, като се анализират вида, срока и условията за всеки конкретен договор.

Задължения за изпълнение

Обичайните приходи на Компанията са от управление на активите на Фондовете под формата на такси.

Приходите в Компанията се признават, когато контролът върху обещаните в договора с клиента услуги се прехвърлят на клиента. Контролът се прехвърля на клиента при удовлетворяване на задълженията за изпълнение по договора чрез предоставяне на обещаните услуги на клиента. Клиент е страна, която е сключила договор с Компанията да получи стоки или услуги, които са резултат от обичайната ѝ дейност, в замяна на възнаграждение. Клиенти на Компанията са осигурените във Фондовете лица, тъй като: а) Компанията има сключен договор с осигурените лица; б) всяко осигурено лице изрично се съгласява с услугите по управление, които Компанията предоставя на Фондовете; в) възнаграждението, което получава Компанията е изцяло за сметка на осигуреното лице.

Услугата по управление на Фондовете включва различни задачи/дейности с постоянен и/или повтарящ се характер, които са разграничени и са част от една интегрирана услуга. Те представляват серия от разграничени услуги и следователно са едно задължение за изпълнение, тъй като:

- а) интегрираната услуга по управление включва множество разграничени времеви периоди (обичайно един месец);
- б) услугите са еднакви по същество, тъй като клиентът получава постоянна полза от тях всеки отделен времеви период (всеки месец), дори и ако изпълнените задачи са различни по характер и количество;
- в) контролът се прехвърля в течение на времето, тъй като клиентът получава и консумира услугата едновременно с нейното предоставяне и не е необходимо друго дружество да повтори по същество работата, която Компанията е извършила към съответната дата, ако това друго дружество трябва да изпълни оставащата част от задължението.

Приходите се признават в течение на времето, като напредъкът по договора се измерва на база изминало време (на линейна база – месечно). Този метод е определен като най-подходящ за измерване на напредъка, тъй като услугите се предоставят месечно и са част от серия и следователно, най-добре описва дейността на Компанията по прехвърляне на контрола и удовлетворяване на задълженията.

Цена на сделката и условия за плащане

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на което Компанията очаква да има право, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни. Таксите и удържки от управление на активите на Фондовете са фиксирани като процент и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците на съответния пенсионен фонд. В Правилника за дейността на съответния фонд се указва вида на таксите, които се събират, техния размер и момента, в който се удържат. Събираните от Компанията такси се плащат от управляваните от Компанията Фондове, но са изцяло за сметка на осигурените лица – клиенти на Компанията, и с тях се намаляват акумулираните по индивидуалните им партии средства. Обичайният кредитен период е от 5 до 10 дни.

Разходи по договори с клиенти (комисионни на осигурителните посредници)

Като разходи по договори с клиенти Компанията отчита допълнителните и пряко обвързани разходи, които тя посма при сключване на договор с клиент и който очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за получаване на договор с клиент).

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.1 Приходи и разходи по договори с клиенти, продължение

Разходи по договори с клиенти (комисионни на осигурителните посредници), продължение

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване Компанията има сключени договори за осигурително посредничество с физически и юридически лица. Размерът на комисионното възнаграждение на всеки осигурителен посредник се определя съгласно Правилник за дейността на осигурителните посредници на ПОК „ДСК-Родина” АД.

Компанията е оценила, че тези разходи не биха възникнали, ако договорите с осигурените лица не бяха сключени и очаква разходите да бъдат възстановени. Разходите по договори с клиенти се капитализират и се амортизират на линейна база за срок от 60 месеца. Компанията е определила, че този срок съответства на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят. При определяне на срока на амортизиране на комисионните е използван модел с множество декремент, който отчита за всяка възраст лица влиянието на различни фактори, които влияят върху оценката на срока на бъдещото отпадане на осигурени лица от фондовете.

Моделът, разработен от актюера на Компанията, взема предвид статистическите данни за смъртност, безработица, историческия опит на Компанията относно проценти на прехвърляне към държавно осигуряване, друг фонд на българския пазар, активни договори без постъпления за осигурителни вноски, и отчита релевантните промени в законодателството. Срокът на амортизация на разходите по договор се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителна промяна в срока на прехвърлянето на услугите по договора с клиента, за който се отнасят, същият се коригира перспективно. Разходите за амортизация на отчетения актив за разходи по договори се представят като „Разходи за комисионни на осигурителни посредници”. В случаите, когато привлечените осигурени лица прекратят участието си в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК – Родина” АД преди изтичане на 60 месечния период, оставащата част от актива се признава като текущ разход към момента на прекратяване на участието.

2.7.2. Административни разходи

Административните разходи се признават в отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване при спазване на принципа за текущо начисляване.

Във връзка с разходи за възнаграждение, в съответствие с наредба № 48 от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията издадена от КФН, Компанията прилага приетата политика за формиране на възнагражденията. Краткосрочните доходи за наетия персонал под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми за уреждане в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в текущия финансов резултат, освен ако даден МСФО счетоводен стандарт не изисква тази сума да се капитализира в себестойността на определен актив, за периода, в който е положен трудът за тях и/или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на неадсконтираната им сума.

Към датата на всеки финансов отчет Компанията прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсиремни отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.7.3. Финансови приходи и разходи

Приходите от лихви се начисляват текущо пропорционално на времевата база и договорен лихвен процент, а за финансови активи по амортизируема стойност чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

Приходи от дивиденди се признават, когато се установи правото на Компанията да получи плащането. В отчета за паричните потоци получените лихви се представят намалени с платените лихви като част от покупната цена на придобитите през годината инвестиции.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Компанията по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска Народна Банка).

Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи по валутни операции към други финансови приходи, нетно.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

	31 декември 2025	31 декември 2024
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.66355 лева	1.88260 лева

2.7.5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лев и валута с оригинален падеж до 3 месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе. Изплатените дивиденди са включени като компонент на паричните потоци от оперативна дейност, за да се представи способността на Компанията да изплаща дивиденди от оперативните си парични потоци.

2.7.6. Финансови инструменти

2.7.6.1. Финансови активи

Класификация

При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по: справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ССАВА) – дългова инвестиция; ССАВА – капиталова инвестиция; по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ) или по амортизирана стойност.

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Компанията 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.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ:

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

Дълговата инвестиция се измерва по ССАВА, ако отговаря едновременно на следните две изисквания и не е предназначена за измерване по ССПЗ:

- тя се държи в бизнес модел, чиято цел се постига чрез събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи; и
- съгласно нейните договорни условия на определени дати възникват парични потоци, които са само плащания на главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се класифицират като измервани по амортизирана стойност или по ССАВА, както е описано по-горе, се измерват по ССПЗ.

Компанията прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.6. Финансови инструменти, продължение

2.7.6.1. Финансови активи, продължение

Включително дади стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;

- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Компанията;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събраните договорни парични потоци;
- и
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за таква продажби и очакванията за бъдещи продажби.

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Компанията.

Компанията е определила два бизнес модела, както следва:

- бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци: този модел включва парични средства и еквиваленти, вземания от пенсионни фондове, други активи без разходи за бъдещи периоди;
- друг бизнес модел: този модел включва дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, акции, права и дялове. Средствата на Компанията се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези финансови активи се управляват и резултатите от тях се измерват на базата на справедливата стойност, при условия на продажби с достатъчна честота. Съгласно МСФО 9, портфейл от финансови активи, който се управлява и чието поведение се оценява на база справедлива стойност не е държан нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци, нито в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. Ръководството на Пенсионната Компания е фокусирано основно върху информацията за справедлива стойност по отношение на тези активи и използва тази информация, за целите на оценката на представянето на портфейла от инвестиции и вземането на решения. В допълнение, портфейл от активи, който отговаря на определеното за държан за търгуване не може да бъде управляван с цел събиране на договорни парични потоци, нито с цел събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи. За такъв тип портфейли събирането на договорни парични потоци е инцидентно в рамките на постигането на целта на бизнес модела. Съответно такива портфейли следва да бъдат оценявани по справедлива стойност през печалба и загуба в съответствие с МСФО 9 пар. Б.4.1.6.

Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва, Компанията разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансовият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Компанията взема предвид:

- условия събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.6. Финансови инструменти, продължение

2.7.6.1. Финансови активи, продължение

- характеристиките за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Компанията към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

Компанията класифицира финансовите си активи в следните категории:

- финансови активи по ССППЗ: ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, акции, права и дялове;
- финансови активи по амортизирана стойност: парични средства и еквиваленти, вземания от пенсионни фондове, други активи без разход за бъдещи периоди. Финансовите активи по амортизирана стойност притежавани от Компанията, са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Компанията отчита като парични средства и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален падеж до три месеца.

Признаване и оценяване

Финансови активи по справедлива стойност през печалба или загуба

Компанията признава финансовите инструменти по справедлива стойност в печалба или загуба на датата на уреждане. От този момент Компанията отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат. Финансовите инструменти по справедлива стойност в печалба или загуба се отчитат по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване без разходите по осъществяване на сделката. Разходите, пряко свързани със сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Последващата оценка на тези инструменти е по справедлива стойност.

Финансови активи по амортизирана стойност

Финансовите активи по амортизирана стойност, се признават по справедлива стойност при първоначално признаване, за която се приема цената им на придобиване, към която се прибавят или съответно приспадат разходите пряко свързани с осъществяване на сделката.

След първоначалното им признаване, тези финансови активи се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с натрупаната обезценка за очаквани кредитни загуби. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

Обезценка

В края на всеки отчетен период Компанията признава очаквани кредитни загуби от вземанията и парични средства и парични еквиваленти. В края на всеки отчетен период Компанията актуализира оценката на изменението в кредитния риск на съответния финансов инструмент. Компанията оценява загубата от обезценка за финансовия инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, ако кредитният риск на финансовия инструмент се е увеличил значително от първоначалното признаване. Ако кредитният риск на финансовия инструмент не е значително увеличил от първоначалното признаване, Компанията оценява загубата от обезценка за дадения финансов инструмент на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

При оценката за определяне на значително увеличение на кредитния риск Компанията отчита промяната в риска от настъпване на неизпълнение през очаквания срок на финансовия инструмент, а не промяната в размера на очакваните кредитни загуби. За да направи тази оценка, Компанията сравнява риска от настъпване на неизпълнение по финансовия инструмент към отчетната дата и към датата на първоначалното признаване и взема предвид разумната и аргументирана информация, достъпна без извършване на извъншни разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.6. Финансови инструменти, продължение

2.7.6.1. Финансови активи, продължение

Обезценка, продължение

Компанията разглежда както количествена, така и качествена информация, която е разумна и подкрепяща, включително исторически опит и информация за бъдещо развитие. Следната информация се взема предвид при оценката дали кредитният риск се е увеличил значително след първоначалното признаване:

- съществуващо или очаквано значително влошаване на външния (ако е наличен) или вътрешния кредитен рейтинг на финансовия инструмент;
- значимо влошаване на външните пазарни индикатори за кредитен риск за дадения финансов инструмент, например значително увеличение на кредитния спред, цените на суап за кредитно неизпълнение за длъжника или продължителността на времето или степента, до която справедливата стойност на финансов актив е по-ниска от амортизираната му стойност;
- съществуващи или прогнозни неблагоприятни промени в бизнес, финансови или икономически условия, които се очаква да причинят значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си;
- съществуващо или очаквано значително влошаване на оперативните резултати на длъжника;
- значителни увеличения на кредитния риск по отношение на други финансови инструменти на същия длъжник;
- актуална или очаквана значителна неблагоприятна промяна в регулаторната, икономическата или технологичната среда на длъжника, което води до значително намаляване на способността на длъжника да изпълнява задълженията си по дълга.

Независимо от резултата от горната оценка, Компанията приема, че кредитният риск по даден финансов актив се е увеличил значително от първоначалното признаване, когато договорните плащания са просрочени с повече от 30 дни, освен ако Компанията не разполага с разумна и подкрепяща информация, която да показва друго.

Компанията редовно следи за ефективността на използваните критерии при определянето дали има значително увеличение на кредитния риск и ги преразглежда, за да подсури, че критериите са в състояние да идентифицират значително увеличение на кредитния риск преди сумата да стане просрочена.

Компанията счита следните обстоятелства за настъпване на неизпълнение за целите на управление на вътрешния кредитен риск:

- нарушение на финансовите условия от страна на длъжника; или
- информацията, разработена вътрешно или получена от външни източници, показва, че е малко вероятно длъжникът да плати на кредиторите, включително на Компанията, изцяло (без да се отчитат обезпеченията, държани от Компанията).

Независимо от горния анализ, Компанията счита, че е настъпило неизпълнение, когато даден финансов актив е с над 90 дни просрочие, освен ако Компанията има разумна и подкрепяща информация, за да докаже, че по-голямо просрочие е по-подходящ критерий за неизпълнение. Финансов актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития оказват негативно въздействие върху оценката на бъдещите парични потоци от този финансов актив. Доказателство, че даден финансов актив е с кредитна обезценка, включва наблюдаеми данни за следните събития:

- а) значителни финансови затруднения на емитента или длъжника;
- б) нарушение на договора, като неизпълнение или събитие на просрочие;
- в) кредиторът(ите) на длъжника, по икономически или договорни причини, свързани с финансовите затруднения на длъжника, предоставя на длъжника отстъпка (и), която кредиторът (ите) не би предоставил в противен случай;
- г) става вероятно длъжникът да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация; или
- д) изчезването на активен пазар за този финансов актив поради финансови затруднения.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.6. Финансови инструменти, продължение

2.7.6.1. Финансови активи, продължение

Обезценка, продължение

Измерването на очакваните кредитни загуби е функция от вероятността за неизпълнение, загубата при неизпълнение (т.е. размера на загубата при неизпълнение) и експозицията при неизпълнение. Оценката на вероятността за неизпълнение и загубата при неизпълнение се базира на исторически данни, коригирани с информация за бъдещето развитие, както е описано по-горе. Експозицията при неизпълнение за финансовите активи, се състои от brutната балансова стойност на активите към датата на отчетния период.

За финансовите активи очакваната кредитна загуба се оценява като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Компанията в съответствие с договора и всички парични потоци, които Компанията очаква да получи, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Компанията признава печалба или загуба от обезценка в отчета за всеобхватния доход (в текущия финансов резултат) за всички финансови инструменти със съответстваща корекция на тяхната балансова стойност в отчета за финансовото състояние.

За изчислението на очакваните кредитни загуби по паричните средства и еквиваленти в банки, Компанията прилага общия подход за обезценка, определен от МСФО 9. Съгласно този подход Компанията прилага “тристепенен” модел за обезценка въз основа на промени спрямо първоначалното признаване на кредитното качество на финансовия инструмент (актив). За целта се прилага рейтингов модел, като се използват рейтингите на банките, определени от международно признати рейтингови фирми като Moody’s, Fitch, S&P, BCRA и Bloomberg. На тази база, от една страна, се използват публични данни за PD (вероятности за неизпълнение), рефериращи към рейтинга на съответната банка, а от друга, от промяната на рейтинга на съответната банка, Компанията оценява наличието на завишен кредитен риск. Загубите при неизпълнение се оценяват съобразно наличието на гарантирани и/или обезпечени суми по банковите сметки.

За търговски вземания и договорни активи МСФО 9 изисква опростен подход за оценка на загубата от обезценка на стойност, която е равна на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента.

Отписване

Компанията отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Компанията, се признава като отделен актив или пасив.

Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Компанията нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, тя отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Компанията продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

Компанията отписва определени инвестиции в ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми – например, когато има информация, показваща, че дължникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато дължникът е бил ликвидан или е влязъл в производство по несъстоятелност. Отписаните финансови активи все още могат да бъдат обект на дейности по принудително изпълнение съгласно процедурите за възстановяване на Компанията, като се вземат предвид правните консултации, когато е уместно. Всички възстановени суми се отчитат в печалбата или загубата.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.6. Финансови инструменти, продължение

2.7.6.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Компанията включват основно търговски задължения и лизингови задължения.

Компанията признава финансовите пасиви на датата на възникване по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо по амортизирана стойност.

Компанията отписва финансов пасив, когато нейните договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

2.7.6.3. Принципи за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цена при нормална сделка за продажба на актив или за прехвърляне на пасив, която би се случила между пазарни участници към датата на оценка. Справедливата стойност е изходяща цена и се базира на предположението, че операцията по продажбата ще се реализира или на основния пазар за този актив или пасив, или в случай на липса на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива. Както определените като основен, така и най-изгодният пазар са такива пазари, до които Компанията задължително има достъп. Компанията използва основно пазарния, и по ограничено приходния подход, като най-често прилаганите оценъчни техники са директни и/или коригирани котирани пазарни цени и дисконтирани парични потоци.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на месечна база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

При оценката на справедливата стойност на финансовите активи към края на всеки отчетен период, Компанията е приела следните критерии за определяне на активен пазар: скалочени сделки в над 50% от работните сесии за предходния тримесечен период и над 1% от средния Free Float изтъргуван обем за същия период, като двете условия се прилагат кумулативно.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Компанията установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Компанията оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

2.7.6.4. Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Компанията, се признават в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат.

2.7.7. Нематериални активи

Представяне и оценка

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване (себестойност). В случаите на самостоятелно придобиване тя включва покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващата оценка на нематериалните активи е цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.7. Нематериални активи, продължение

Последващи разходи

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат да бъдат надеждно оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизация

Амортизацията се изчислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните активи, като годишните амортизационни норми за счетоводни и данъчни цели са както следва:

- | | |
|----------------------|-----|
| ▪ Програмни продукти | 20% |
| ▪ Лицензи | 15% |

Разходи, които са директно свързани с фазата на разработването на специфичен софтуер за Компанията, се признават като нематериални активи, ако отговарят на следните условия:

- наличие на техническа възможност за ползването на разработвания продукт в Компанията или евентуална продажба;
- вероятно с нематериалният актив да доведе до икономически ползи за Компанията посредством използването му или чрез продажба;
- необходимите технически, финансови и други ресурси, необходими за завършването на нематериалния актив са налични;
- стойността на нематериалния актив може да бъде надеждно измерена.

Отписване

Нематериалните активи се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на „нематериалните активи” се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което Компанията очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата, на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към „други доходи” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат.

2.7.8. Машини, съоръжения и оборудване

Представяне и оценка

Машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по цена на придобиване (себестойност), включваща покупната цена, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващата оценка на машините, съоръженията и оборудването е цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Балансовите стойности на машините, съоръженията и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отанчават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната стойност в отчета за финансовото състояние, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на машини, съоръжения и оборудване е по-високата от двете: справедливата стойност без разходите за продажба или стойността в употреба. Обезценките се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи

Последващи разходи, свързани с определени машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.8. Машини, съоръжения и оборудване, продължение

Амортизация

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейния метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, като годишните амортизационни норми за счетоводни и данъчни цели са както следва:

- | | |
|------------------------|-----|
| ▪ Компютърна техника | 20% |
| ▪ Транспортни средства | 15% |
| ▪ Стопански инвентар | 15% |

Отписване

Машините, съоръженията и оборудването се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продават. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на „машини, съоръжения и оборудване“ се определят чрез сравняването на възнаграждението, на което Компанията очаква да има право (приходите от продажбата) и балансовата стойност на актива към датата, на която получателят получава контрол върху него. Те се посочват нетно, към „други доходи“ на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат.

2.7.9. Данъци върху печалбата

Текущ данък

Данъкът върху печалбата се изчислява на база облагаема печалба, като за целта счетоводният финансов резултат се преобразува за определени приходно-разходни позиции в съответствие с българското данъчно законодателство. Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане ставката за корпоративния данък за 2025 г. и 2024 г. е 10%.

Данъчният ефект, свързан със сделки или други събития, отчетени в отчета за всеобхватния доход, също се отчита в отчета за всеобхватния доход, а данъчният ефект, свързан със сделки и други събития, отчетени директно в собствения капитал, също се отнася директно в собствения капитал.

Отсрочен данък

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

Задълженията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на данъчно облагане, освен в случаите, когато възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

Вземанията по отсрочени данъци се отчитат за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, до степента, в която е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която да се извършат съответните приспадания по отсрочени данъчни вземания. Това не се отнася за случаите, когато те възникват от първоначалното отчитане на актив или пасив при сделка, за която към момента на сделката не дава отражение, нито на счетоводната, нито на данъчната печалба/(данъчна загуба).

Вземанията и задълженията по отсрочените данъци се изчисляват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се урежда.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.10. Капитал и резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции. Дивидентите върху обикновените акции се признават като задължение и се намаляват за сметка на неразпределената печалба, когато има решение на Общото събрание на акционерите.

Резервите на Компанията включват: а) „фонд Резервен“ (Законови резерви), който се формира в съответствие с изискванията на Търговския закон и Устава на Компанията и б) специализирани резерви, формирани в съответствие с изискванията на КСО.

Източници на „фонд Резервен“ могат да бъдат:

- най-малко една пета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонд Резервен достигнат една десета част от акционерния капитал;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премнен резерв).

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на резерва. Премийният резерв се отнася към „фонд Резервен“.

Неразпределената печалба включва финансовия резултат за текущия период и натрупаните печалби и непокрити загуби от предходни отчетни периоди.

Специализирани резерви, формирани за сметка на намаление на неразпределената печалба на Компанията (Резерв за гарантиране на минимална доходност и Резерв за гарантиране на брутният размер на вноските)

ПОК „ДСК – Родина“ АД, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и Фондовете за извършване на плащания, гарантира изпълнението на задълженията към осигурените лица и пенсионери като формира резерви, регламентирани от изискванията на Кодекса за социално осигуряване.

За гарантиране на минимална доходност при управление на допълнителните задължителни пенсионни фондове, Компанията създава Резерв за гарантиране на минимална доходност. Начинът и редът за формиране и използване на резерва за гарантиране на минимална доходност, както и за освобождаване на средства от резерва, се уреждат в КСО и Наредба на КФН.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се заделя към края на всеки месец като процент от нетните активи на Универсален пенсионен фонд и на Професионален пенсионен фонд, определен съгласно изискванията на КСО. Резервът за гарантиране на минимална доходност се формира от собствени средства на Компанията като размерът му не може да е по-малък 0.5% и по-голям от 1,5% от стойността на нетните активи на УПФ и ППФ, намалени със стойността на резерва за гарантиране на минимална доходност, формиран в съответния фонд, съгласно изискванията на КСО. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на минимална доходност се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване спадне под изисквания от КФН минимум, изчислен на база на доходността от управление на активите на всички други подобни фондове за последните 24 месеца. В случай, че се наложи използването на резерв за гарантиране на минималната доходност, Компанията прехвърля средства към съответния фонд и тези средства се разпределят по партидите на осигурените лица.

През 2025 г. няма плащания от резервите за покриване на минимална доходност в УПФ и ППФ. (2024 г. няма плащания) (Приложение № 5.1).

За гарантиране сумата на брутният размер на преведените в УПФ „ДСК-Родина“ вноски, Компанията създава резерв за гарантиране на брутният размер на вноските (резерв за гарантиране на брутните вноски). Изискванията към формирането, изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на брутният размер на вноските, допълването на резервите до изискуемия размер и освобождаването на средства от тях се определят в КСО и Наредба на КФН. Резервът се създава през 2021 г. като в

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.10. Капитал и резерви, продължение

него се прехвърлят средствата, освободени от резерва за гарантиране на минимална доходност в резултат на промени в КСО, влизачи в сила през 2021 г.

Резервът за гарантиране на brutните вноски се формира от:

- собствени средства на Компанията,
- прехвърлени средства на осигурено лице от друг универсален пенсионен фонд, като дружество, управляващо фонда, от който се прехвърлят средствата превежда в резерва на Компанията част от своя резерв за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд, равна на 0,5 на сто от прехвърлените средства по индивидуалната партида на осигурения, когато те са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите за него осигурителни вноски. Средствата, постъпили от други пенсионно осигурителни дружества, с които през 2025 г. е увеличен резервът за гарантиране на brutните вноски са в размер на 12 хил. лв. (2024 г.: 52 хил. лв.) (Приложение № 5.1).
- превъзпитието над 105 на сто от размера на задълженията към лицата, получаващи разсрочени плащания, и техните наследници може да се прехвърля в резерва,
- възстановени от ФРП средства, когато през последните пет години средства от резерва за гарантиране на brutните вноски са използвани за покриване на недостиг във фонда.

Резервът за гарантиране на brutния размер на вноските се заделя към края на всеки месец в размер на 0.5% от нетните активи на Универсален пенсионен фонд, изчислена към края на последния работен ден на съответния месец. Заделените резерви се инвестират и отчитат отделно от оборотния портфейл от собствени средства на Компанията според изискванията на КСО.

Резервът за гарантиране на brutния размер на вноските се използва само за:

- допълване индивидуалните партиди на осигурени лица, придобили право на пенсия, когато натрупаните средства по партидата на лицето са по-малко от сумата на brutния размер на постъпилите осигурителни вноски, при промяна на участие и/или при отпускане на пенсия. Средствата, с които е намален резерва за гарантиране на brutните вноски през 2025 г. за допълване индивидуални партиди на осигурени лица, придобили право на пенсия, са в размер на 1 хил. лв. (2024 г.: 6 хил. лв.) (Приложение № 5.1)
- прехвърляне на част от резерва при промяна на участие, в случай на недостиг между натрупаните по индивидуалната партида на осигуреното лице средства и сумата на brutния размер на постъпилите за него осигурителни вноски. Средствата, с които е намален резерва за гарантиране на brutните вноски, поради промяна на участие на осигурени в УПФ лица през 2025 г., е в размер на 3 хил. лв. (2024 г.: 86 хил. лв.) (Приложение № 5.1).
- покриване на недостиг във фонда за разсрочени плащания.

Компанията представя изменението в специализираните резервите като отчисление от неразпределената печалба.

2.7.11. Пенсионен резерв

Съгласно изискванията на КСО ПОК „ДСК – Родина” АД формира пенсионни резерви за покриване изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в ДПФ. Пенсионният резерв се формира от собствени средства на Компанията и от средства на починали осигурени лица от ДПФ, които являт наследници. Компанията пренасява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година. Изчисленията се извършват от актюера на Компанията като се следва методологията, описана в Наредба № 19 за пенсионните резерви и резервите за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

Към 31 декември 2025 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 3 хил. лв. (3 хил. лв. към 31 декември 2024 г.) (Приложение № 18).

Пенсионният резерв се представя като пасив в отчета за финансовото състояние, а разходите за неговото формиране се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.12. Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии

За покриване на недостиг във фонда за изплащане на пожизнени пенсии, ПОК „ДСК – Родина“ АД формира резерв за гарантиране изплащане пожизнени пенсии. Изискванията към формирането, изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на изплащането на пожизнени пенсии, догъвяването му и освобождаването на средства от него се определят в КСО и Наредба на КФН.

Резервът за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии се формира от:

1. превишението на средствата във фонда за изплащане на пожизнени пенсии над 105% от размера на задълженията към пенсионерите и техните наследници,
2. собствени средства на пенсионноосигурителното дружество,
3. прехвърлените до създаването на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии средства, натрупани по индивидуалните партии на починали лица без наследници, осигурени в УПФ.

Компанията пренася всяка годишна размера на резерва за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии към 31 декември на предходната година. Резервът за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии е в размер на 1% от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници към 31 декември на отчетната година, определена в съответствие с изискванията на чл. 4, ал. 3 от Наредба № 70 от 29.06.2021 г. за изискванията към фондовете за извършване на плащания. Максималният размер на резерва е 2% от настоящата стойност на задълженията към пенсионерите и техните наследници по чл. 4, ал. 3 от Наредба № 70. Към 31 декември 2025 г. размерът на наличните средства в този резерв е 317 хил. лв. (31 декември 2024 г. 266 х. лв.) (Приложение № 18), от които 266 хил. лв. са с произход прехвърлени средства по чл. 170, ал. 9, т. 1 КСО и 51 хил. лв. са от собствени средства.

Резервът за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии се представят като пасив в отчета за финансовото състояние, а разходите за тяхното формиране се признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба.

2.7.13. Задължения към персонала

Компанията отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който настипите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения по компенсиреми отпуски към персонала включват приблизителна оценка на сумите за самите възнаградения и на вноските по задължителното социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

2.7.14. Планове с дефинирани доходи

Съгласно Кодекса на труда Компанията в качеството ѝ на работодател в България е задължена да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието (или групата) може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Компанията за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност. Поради липсата на силно развит пазар на първокачествени корпоративни облигации, дисконтовият процент представлява доходността на държавни облигации с падеж приблизителен до срока на задълженията на Компанията, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Изчисленията се извършват на годишна база от актоер чрез използването на метода на прогнозиите кредитни единици. Компанията признава всички актоерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи веднага, в периода, в който възникнат, и се представят към другите компоненти на всеобхватния доход. Всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи (разходите за текущ и минал стаж, разходите за лихва и ефектите от съкращенията и урежданията) се

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.14. Планове с дефинирани доходи, продължение

признават веднага, в периода, в който възникнат, и се представят в текущата печалба или загуба към разходи за персонал.

2.7.15. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Компанията, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Компанията. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Компанията има сегашно задължение в резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, за да бъде уредено задължението;
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на изготвянето на финансовия отчет. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Компанията взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към тази дата. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията се отписва.

2.7.16. Лизинги

Компанията като лизингополучател

Компанията оценява дали даден договор е или съдържа лизинг при започване на договора. Компанията признава актив с право на ползване и съответно лизингово задължение по отношение на всички договорености за лизинг, в които е лизингополучател, с изключение на краткосрочните лизингови договори (определени като лизингови договори със срок на лизинг от 12 месеца или по-малко) и лизингови договори, активите по които са с ниска стойност (като например малки мебели за офиса). За тези лизингови договори Компанията признава лизинговите плащания като оперативен разход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен ако друга систематична база не е по-представителна за времеви модел, в който се реализират икономическите ползи от наетите активи.

Лизингови задължения

Лизинговото задължение първоначално се оценява по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към датата на започване, дисконтирани с присъщия за лизинга лихвен процент. Ако този лихвен процент не може да се определи лесно, Компанията използва свой диференциален лихвен процент.

Лизинговите плащания, участващи в оценката на лизинговото задължение, включват:

- Фиксирани лизингови плащания (включително фиксирани по същество плащания), намалени с всички вземания по лизингови стимули;
- Промениви лизингови плащания, които зависят от индекс или лихвен процент, първоначално измерени с помощта на индекса или процента към началната дата;
- Сумата, която се очаква да бъде платима от лизингополучателя по гаранции за остатъчна стойност;
- Цената на упражняване на опциите за покупка, ако в голяма степен е сигурно, че лизингополучателят ще упражни опциите; и
- Плащане на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява упражняването на опция за прекратяване на лизинговия договор.

Лизинговото задължение се представя на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.16. Лизинги, продължение

Лизингови задължения, продължение

Впоследствие лизинговото задължение се оценява чрез увеличаване на балансовата стойност, което да отрази лихвата върху лизинговото задължение (използвайки метода на ефективния лихвен процент) и чрез намаляване на балансовата стойност, което да отрази направените лизингови плащания.

Компанията преоценява лизинговото задължение (и съответно коригира свързания актив с право на ползване), когато:

- Срокът на лизинга се е променил или има значително събитие или промяна в обстоятелствата, което води до промяна в оценката на упражняването на опция за покупка, като в този случай лизинговото задължение се преоценява чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва ревизирана дисконтова ставка.
- Лизинговите плащания се променят поради промени в индекс или процент или промяна в очакваното плащане по гарантирана остатъчна стойност, в които случаи лизинговото задължение се преоценява чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва непроменена дисконтова ставка (освен ако промяната в лизинговите плащания не се дължи на промяна в плаващ лихвен процент, в който случай се използва ревизирана дисконтова ставка).
- Изменя се договор за лизинг и изменението на лизинга не се отчита като отделен лизинг, като в този случай лизинговото задължение се преоценява въз основа на срока на лизинга на изменения лизингов договор чрез дисконтиране на ревизираните лизингови плащания, като се използва ревизирана дисконтова ставка към действителната дата на изменението.

Компанията не е направила такива корекции през представените периоди.

Активи право на ползване

Активите 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.

Когато Компанията поема задължение за разходи за демонтиране и премахване на пает актив, възстановяване на обекта, на който този актив се намира или възстановяване на базовия актив до състоянието, изисквано от условията на лизинговия договор, провизия се признава и оценява съгласно МСС 37. Доколкото разходите са свързани с актив с право на ползване, разходите се включват в съответния актив с право на ползване.

Активите с право на ползване се амортизират за по-краткия период на срока на лизинговия договор и полезния живот на базовия актив. Ако лизинговият договор прехвърля собствеността върху базовия актив или цената на придобиване на актива с право на ползване и това отразява очакването на Компанията да упражни опция за покупка, съответният актив с право на ползване се амортизира през полезния живот на базовия актив. Амортизацията стартира от датата на започване на лизинговия договор.

Активите с право на ползване се представят на отделен ред в отчета за финансовото състояние.

Компанията прилага МСС 36, за да определи дали даден актив с право на ползване има индикации за обезценен и отчита всяка установена загуба от обезценка, както е описано в политиката „Машини, съоръжения и оборудване“.

Променливите наеми, които не зависят от индекс или процент, не се включват в оценката на лизинговото задължение и актива с право на ползване. Свързаните с това плащания се признават като разход в периода, в който настъпва събитието или условието, което задейства тези плащания, и се включват в реда „Други разходи“ в отчета за всеобхватния доход (виж приложение № 9).

Приложения към финансовия отчет

2. Счетоводна политика, продължение

2.7. Обобщение на прилаганите счетоводни политики, продължение

2.7.16. Лизинги, продължение

Активен право на ползване, продължение

Като практическа целесъобразна мярка, МСФО 16 позволява на лизингополучателя да не разделя нелизинговите компоненти и вместо това да отчети всеки лизинг и свързаните с него нелизингови компоненти като една договореност. Компанията не е използвала тази практическа целесъобразна мярка. За договори, които съдържат лизингов компонент и един или повече допълнителни лизингови или нелизингови компоненти, Компанията разпределя възнаграждението в договора към всеки лизингов компонент на базата на относителната самостоятелна цена на лизинговия компонент и на съвкупната самостоятелна цена на нелизинговите компоненти.

2.7.17. Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Компанията оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Компанията определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Загубите от обезценка се признават като разходи в отчета за доходите като се класифицират по тяхната функция съобразно използването (предназначението) на обезценения актив.

Към всяка отчетна дата, Компанията преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в преходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Компанията определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в преходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска

ПОК „ДСК Родина” е изложена на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Законов риск
- Политически риск
- Риск от концентрация
- Капиталов риск

Управлението на риска на Компанията се извършва от Комитет по управление на риска, който взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на отдел „Управление на риска”.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове, на които са изложени активите на Компанията и в случай на превишение на тези рискове над предварително определено ниво, отговарящо на рисковата толерантност на Компанията, вземане на решения за намаляването им.

3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск” е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Ръководството на Компанията 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. Компанията управлява този риск чрез лимити за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки, сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Рискова премия - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента.
- 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, неплатежеспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството на Компанията управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

Таблицата по-долу представя максималната експозиция към кредитен риск на Дружеството:

В хиляди лева	2025	2024
Парични средства и парични еквиваленти (Приложение № 5)	37 022	578
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата (Приложение № 6)	68 861	92 395
Вземания от пенсионни фондове (Приложение № 7)	6 329	5 367
Максимална експозиция към кредитен риск	112 212	98 340

Таблицата по-долу представя качеството на инвестициите по справедлива стойност в печалбата или загубата на базата на рейтинги, извачени приоритетно от рейтингова агенция Moody's. При липса на рейтинг от тази агенция са ползвани такива от Fitch.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение****3.1. Кредитен риск, продължение**

В хиляди лева	2025	2024
Цепни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг Аaa	10 039	30 579
Рейтинг Аa3	25 599	32 835
Рейтинг Вaa1	32 247	27 939
	67 885	91 353
Акции, права, дялове		
Без рейтинг	976	1 042
	976	1 042
	68 861	92 395

Таблицата по-долу представя матурирнетната структура на портфейла от държавен дълг по страни.

31 декември 2025

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	151	5 982	72	26 042	-	32 247
Германия	-	-	116	9 922	-	10 038
Франция	-	12 105	85	13 410	-	25 600
	151	18 087	273	49 374	-	67 885

31 декември 2024

В хиляди лева

	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	-	-	8 820	11 605	7 514	27 939
Германия	-	27 142	-	3 437	-	30 579
Франция	-	13 074	19 761	-	-	32 835
	-	40 216	28 581	15 042	7 514	91 353

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла, както следва:

3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Ръководството на Компанията измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на даден инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация, чрез който да се измери и да се управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапове, фючърси базирани на лихвени проценти и фючърси базирани на облигации.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Таблиците по-долу представят лихвените финансови активи и пасиви на Компанията към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г. по балансова стойност съгласно лихвените им условия и матуриретната им структура.

31 декември 2025

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	
Активи								
Парични средства	37 022	-	37 022					
Инвестиции	67 885	-	151	18 087	273	49 374	-	
Общо	104 907	-	37 173	18 087	273	49 374	-	
Пасиви								
Лизингови задължения	617	-	20	38	174	385	-	

31 декември 2024

В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
			До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи							
Парични средства	578	-	578	-	-	-	-
Инвестиции	91 353	-	-	40 216	28 581	15 042	7 514
Общо	91 931	-	578	40 216	28 581	15 042	8 092
Пасиви							
Лизингови задължения	864	-	21	38	175	630	-

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск“ е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент, деноминиран във валута, различна от лев и евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лев/евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез използване на историческа волатилност на курса на съответната валута към лева или еврото и количествено определяне на експозицията на валутата като процент от активите на Компанията.

Сделките на Компанията са деноминирани в български лева и в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евовите експозиции на Компанията е минимален.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.2.3. Ценови риск

„Ценови риск, свързан с инвестиции в акции” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ръководството на Компанията измерва ценови риск, свързан с инвестиции в акции за приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение;
- β -коефициента към индексите на съответните пазари;

При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството на Компанията използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск” е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Остатъчни договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2025 г. са, както следва:

В хиляди лева	От 3					Без Над 5 договорен годишни матуритет	Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 годишни	От 3		
Активи							
Парични средства	37 022	-	-	-	-	-	37 022
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	151	5 982	72	26 042	-	-	32 247
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	12 105	202	23 331	-	-	35 638
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	976	976
Вземания от пенсионни фондове	6 329	-	-	-	-	-	6 329
	43 502	18 087	274	49 373	-	976	112 212
Пасиви							
Лизингови задължения	20	38	174	385	-	-	617
Търговски и други задължения	756	-	-	-	-	-	756
	776	38	174	385	-	-	1 373

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2024 г. са, както следва:

В хиляди лева	От 3						Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	
Активи							
Парични средства	579	-	-	-	-	-	579
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	8 820	11 605	7 514	-	27 939
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	40 216	19 761	3 437	-	-	63 414
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	1 042	1 042
Вземания от пенсионни фондове	5 367	-	-	-	-	-	5 367
	5 946	40 216	28 581	15 042	7 514	1 042	98 341
Пасиви							
Лизингови задължения	21	38	173	632	-	-	864
Задължения към пенсионни фондове	111	-	-	-	-	-	111
Търговски и други задължения	685	-	-	-	-	-	685
	817	38	173	632	-	-	1 660

3.4. Законен риск

Ръководството на ПОК „ДСК – Родина” АД наблюдава законови риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.

4.5. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез присъдения кредитен рейтинг на държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента, както и наблюдение на политическата обстановка в държавата-емитент, съответно на държавата по седалище на емитента/контрагента.

3.6. Риск от концентрация

„Риск от концентрация“ е рискът от загуби поради неправилна диверсификация на експозиции към един емитент, група свързани лица, към един и същ икономически отрасъл или географска област. Измерването на риска от концентрация се осъществява от Ръководството, чрез количествено определяне на експозицията към всеки емитент (група свързани лица) като процент от нетните активи.

Експозициите към финансови инструменти надвишаващи 5% от активите на Компанията са: ДЦК на Република България, Франция и Германия.

Приложения към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение управление на риска, продължение

3.7. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Компанията цели да създава и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства.

Компанията текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължиелост. Характерното и за двата представени периода е, че тя финансира дейността си основно от собствените си генерирани печалби и в по-малка степен от поддържането на определено ниво на търговски и други задължения. Съотношението „пасиви/капитал и резерви” е 0.03 (31 декември 2024 г.: 0.03).

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

4.1. Действащо предприятие

Компанията е изготвила своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г., въз основа на предположението, че Компанията е действащо предприятие, което предполага продължаване на настоящата стопанска дейност и реализиране на активите и уреждане на пасивите в нормалния ход на неговата дейност. Бъдещите финансови резултати на Компанията зависят от по-широката икономическа среда, в която то осъществява дейността си.

4.2. Оценка на финансовите инструменти

Компанията определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите, използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1 - входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на инструменти на активните пазари за идентични финансови инструменти;
- Ниво 2 - входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни;
- Ниво 3 - входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г. инвестиционния портфейл на Компанията не включва инвестиции, оценени по справедлива стойност от Ниво 3. Таблиците по-долу показват балансовите стойности на притежаваните от Компанията финансови активи, по справедлива стойност през печалба и загуба (ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и акции, права, дялове) към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности:

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

4.2. Оценка на финансовите инструменти, продължение

31 декември 2025	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	В хил. лева	При ложе нис	По справедли ва стойност през печалба или загуба	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	32 247	32 247	13 715	18 532	-	32 247	
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	35 638	35 638	35 638	-	-	35 638	
Акции, права, дялове	6	976	976	976	-	-	976	
		68 861	68 861	50 329	18 532	-	68 861	

31 декември 2024	Балансова стойност			Справедлива стойност				
	В хил. лева	При ложе нис	По справедли ва стойност през печалба или загуба	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност								
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	27 939	27 939	13 387	14 552	-	27 939	
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	6	63 414	63 414	63 414	-	-	63 414	
Акции, права, дялове	6	1 042	1 042	1 042	-	-	1 042	
		92 395	92 395	77 843	14 552	-	92 395	

Ръководството смята, че балансовата стойност на финансовите активи и пасиви, различни от тези оценявани по справедлива стойност (парични средства и парични еквиваленти, вземания и задължения) е разумно приближение на тяхната справедлива стойност.

Справедливи стойности от Ниво 2

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 2 към 31 декември 2025.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

4.2. Оценка на финансовите инструменти, продължение

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2, продължение

<i>В хиляди лева</i>	<i>Дъгови ценни книжа</i>
Салдо на 1 януари 2025	14 552
Печалби, включени в отчета за всеобхватния доход	646
Покупки	12 334
Продадени и падежирали	(9 000)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-
Входящи трансфери към Ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2025	18 532

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 2 към 31 декември 2024.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Дъгови ценни книжа</i>
Салдо на 1 януари 2024	33 322
Печалби, включени в отчета за всеобхватния доход	553
Покупки	-
Продадени и падежирали	(19 323)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-
Входящи трансфери към Ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2024	14 552

4.3. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на задълженията за доходите на персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

В резултат на направените изчисления настояща стойност на задължението, отчетена в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. е в размер на 145 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 121 хил. лв. към). (Приложение № 18).

4.4. Разходи по договори с клиенти

Считано от м. юли 2011 г. ПОК „ДСК – Родина” АД признава като актив капитализираните разходи за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници. При определяне на срока на амортизация на комисионните е използван модел с множествен декремент, който отчита за всяка възраст лица влиянието на различни фактори, които определят бъдещото отпадане на осигурените лица от фондовете. Въз основа на очакванията на Компанията за полезния живот на актива, той се амортизира за 60 месечен период. Направен е преглед на срока на амортизация и към 31.12.2025 г. и не е установена промяна, която да налага промяна в полезния живот. (Приложение № 12).

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**5. Парични средства и парични еквиваленти**

В хиляди лева	2025	2024
Парични средства в разплащателни сметки в банки	37 022	578
в т.ч. парични средства по разплащателни сметки, които покриват резерва за гарантиране на минимална доходност (Приложение 6.2 и Приложение № 20)	2 442	-
Парични средства в брой	-	1
	37 022	579

Наличните към 31.12.2025 г. парични средства по текущи сметки на Компанията са основно в банки с добра репутация и стабилна ликвидност, и кредитен рейтинг по Fitch (агенция) BBB+ (рейтинг) (2024: BBB+) и по БАКР (агенция) BBB+ (w) (рейтинг) (2024: BBB). На този рейтинг отговарят РД в много ниски нива, поради което ръководството на Компанията е определило, че изчислените очаквани кредитни загуби биха били несъществени, и не е признало обезценка към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г.

5.1 Други плащания към управляваните фондове и други ПОД

В хиляди лева	2025	2024
Плащания към УПФ за допълване индивидуални партии на осигурени лица придобили право на пенсия	(1)	(6)
Постъпления от други ПОД при трансфер на осигурени лица в УПФ	12	52
Плащания към други ПОД при трансфер на осигурени лица от УПФ	(3)	(86)
Други	(55)	(40)
	(47)	(80)

6. Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата

В хиляди лева	2025	2024
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	32 247	27 939
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	35 638	63 414
Акции, права, дялове	976	1 042
	68 861	92 395

6.1. Валутна структура на инвестициите

В хиляди лева	2025	2024
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Акции, права, дялове	976	1 042
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	18 532	14 552
	19 508	15 594
Инвестиции, деноминирани в евро		
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 715	13 387
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	35 638	63 414
	49 353	76 801
	68 861	92 395

Приложения към финансовия отчет

6. Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата, продължение

6.2. Инвестиции на резерви за гарантиране на минимална доходност, резерв за гарантиране на brutните вноски, резерв за изплащането на пожизнени пенсии и пенсионни резерви

Съгласно изискванията на КСО за инвестиране на средствата, които покриват резерва за гарантиране на минимална доходност, резерва за гарантиране на brutните вноски, резерва за изплащането на пожизнени пенсии и пенсионния резерв (Приложение № 20 и Приложение № 18), Компанията притежава следните инвестиции в ценни книжа, които са част от портфейла финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата и имат следната структура по вид валута:

В хиляди лева	2025	2024
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	4 780	3 661
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	6 228	4 532
- Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	14 645	15 903
	25 653	24 096
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	1 734	1 558
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	124	120
	1 858	1 678
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на brutния размер на вноски УПФ		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	4 929	4 220
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	11 442	9 179
- Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	11 724	10 697
	28 095	24 096
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране изплащане пожизнени пенсии		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	317	266
	317	266
Финансови активи, в които е инвестиран пенсионен резерв на ДПФ		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	3	3
	3	3
	55 926	50 139

Приложения към финансовия отчет

7. Вземания от пенсионни фондове

Вземанията на Компанията от управляваните от нея фондове са краткосрочни, уреждат се ежемесечно и представляват начислените такси в полза на Компанията от всеки един фонд съгласно Правилниците за организацията и дейността на УПФ, ППФ, АПФ, АПФПС, ФИПП и ФРП.

В хиляди лева	2025	2024
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	2 101	1 818
Инвестиционна такса	3 773	3 165
	5 874	4 983
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	110	106
Инвестиционна такса	250	221
	360	327
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	45	47
Встъпителна такса	-	-
Такси за изтегляне на суми	3	3
Инвестиционна такса	29	-
	77	50
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	1	1
Инвестиционна такса	7	-
	8	1
Вземания от Фонд за изплащане пожизнени пенсия		
Такса управление	4	2
	4	2
Вземания от Фонд за разсрочени плащания		
Такса управление	6	4
	6	4
	6 329	5 367

В резултат на направените анализи, ръководството е определило, че доколкото вземанията от пенсионни фондове се погасяват до 15 дни от възникването им, потенциалните очакваните кредитни загуби са несъществени. Поради това Компанията не е признала обезценка за очаквани кредитни загуби към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

8. Машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2024	466	604	106	8	1 184
Новопридобити	22	246	1	-	269
Трансфер	-	8	-	(8)	-
Отписани	(85)	(201)	(68)	-	(354)
Отчетна стойност към 31.12.2024	403	657	39	-	1 099
Натрупана амортизация към 01.01.2024	342	501	73	-	916
Разходи за амортизации	55	55	5	-	115
Амортизации на отписани активи	(85)	(193)	(46)	-	(324)
Натрупана амортизация към 31.12.2024	312	363	32	-	707
Балансова стойност към 31.12.2024	91	294	7	-	392
Отчетна стойност към 01.01.2025	403	657	39	-	1 099
Новопридобити	59	259	1	-	319
Трансфер	-	-	-	-	-
Отписани	(17)	(75)	-	-	(92)
Отчетна стойност към 31.12.2025	445	841	40	-	1 326
Натрупана амортизация към 01.01.2025	312	363	32	-	707
Разходи за амортизация	48	93	4	-	145
Амортизация на отписани активи	(17)	(75)	-	-	(92)
Натрупана амортизация към 31.12.2025	343	381	36	-	760
Балансова стойност към 31.12.2025	102	460	4	-	566

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2025 г., които се ползват в дейността на Компанията е 235 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 387 хил. лв.).

Към 31.12.2025 г. няма индикации за обезценка на машини, съоръжения и оборудване.

9. Активи с право на ползване

В хиляди лева	2025	2024
Цена на придобиване		
Към 1 януари	1 024	82
Постъпили	-	1 024
Отписани	-	(82)
Промени от модификации	(29)	-
Към 31 декември	995	1 024
Натрупана амортизация		
Към 1 януари	154	41
Начислена за годината	245	195
Отписана	-	(82)
Промени от модификации	(9)	-
Към 31 декември	390	154
Балансова стойност		
Към 1 януари	870	41
Към 31 декември	605	870

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

9. Активи с право на ползване, продължение

Компанията ползва под наем няколко актива: сгради (основно офиси), като средният срок на лизингите е 3.4 години (31.12.2024 г.: 3.4 години).

Матуритетната структура на лизинговите задължения е представена в Приложение № 17.

Суми, признати в отчета за всеобхватния доход

	2025	2024
В хиляди лева		
Разходи за амортизация на активи право на ползване	245	195
Разходи за лихви по лизингови задължения	21	20
Разходи, свързани с лизингови договори, активите по които са с ниска стойност	32	30
Разходи, свързани с краткосрочни лизингови договори	-	33
	298	278

Договорите за наем на имоти, в които Компанията е лизингополучател към 31 декември 2025 г., не съдържат променливи условия на лизинговите плащания, които зависят от Индекса на Потребителските Цени в Парижкия съюз в Еврозоната или към други индекси, и се индексират всяка година от наемния срок на 1 януари.

Разбивката на лизинговите плащания е следната:

	2025	2024
В хиляди лева		
Фиксирани плащания	248	219
Променливи плащания	-	-
Общо плащания	248	219

10. Нематериални активи

В хиляди лева	Програмни продукти	Лицензии	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2024	729	151	171	1 051
Новопридобити	-	-	7	7
Отписани	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2024	729	151	178	1 058
Натрупана амортизация на 01.01.2024	699	126	-	825
Разходи за амортизация	11	-	-	11
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2024	710	126	-	836
Балансова стойност към 31.12.2024	19	25	178	222
Отчетна стойност към 01.01.2025	729	151	178	1 058
Новопридобити	4	-	193	197
Трансфер	191	-	(191)	-
Отписани	-	-	-	-
Отчетна стойност към 31.12.2025	924	151	180	1 255
Натрупана амортизация на 01.01.2025	710	126	-	836
Разходи за амортизация	28	-	-	28
Амортизация на отписани активи	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31.12.2025	738	126	-	864
Балансова стойност към 31.12.2025	186	25	180	391

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**10. Нематериални активи, продължение**

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни нематериални активи към 31.12.2025 г., които се ползват в дейността на Компанията, е 829 хил. лв. (31 декември 2024 г.: 804 хил. лв.).

Към 31.12.2025 г. няма индикации за обезценка на нематериалните активи.

11. Отсрочени данъчни активи и разходи за данък върху печалбата

В хиляди лева	2025	Признати в печалби и загуби	2024
Отсрочен данъчен актив върху обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти	24	(6)	30
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсиреми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	13	1	12
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	102	34	68
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	7	2	5
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	-	(2)	2
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	3	1	2
	149	30	119

В хиляди лева	2024	Признати в печалби и загуби	2023
Отсрочен данъчен актив върху обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти	30	6	24
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсиреми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	12	(5)	17
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	68	(3)	71
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	5	-	5
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	2	-	2
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	2	1	1
	119	(1)	120

Към 31 декември 2025 г. Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 149 хил. лв. върху неизползваните компенсиреми отпуски на персонала, върху начислените, но неизплатени възнаграждения, върху обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти и върху други задължения и провизии, тъй като са налице очаквания за съществуване на печалби в бъдещи периоди, които да са достатъчни за реализирането на актива.

Данъчната ставка е в размер на 10 % за 2025 г. и 2024 г. Данъчната ставка за 2026 г. е 10%.

Приложения към финансовия отчет

11. Отерочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Очакваните и действително признатите данъчни разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

В хиляди лева	2025	2024
Данък върху печалбата за текущата година	3 945	3 415
Ефект от отсрочени данъци	(30)	1
Разходи за данъци	3 915	3 416
Печалба преди данъчно облагане	47 403	40 897
	10%	10%
	4 740	4 090
Данъчен ефект от увеличение на резерви за гарантиране на минимална доходност	(418)	(345)
Данъчен ефект от увеличение на резерв за гарантиране на брутни вноски	(399)	(334)
Данъчен ефект от намаление на резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии	-	-
Данъчен ефект от постоянни разлики	(8)	5
Общо разход за данъци	3 915	3 416
Ефективен процент	8.26%	8.35%

Допълнителен корпоративен данък (Корпоративен данък по Втори стълб)

Съгласно разпоредбите в ЗКПО многонационалните и големите национални групи от предприятия се облагат с глобален минимален корпоративен данък от 15%. Този данък е в контекста на т. нар. Модел на правила по Втори стълб на ОИСР в съответствие със споразумението на глобално и европейско ниво, започнало с инициативата BEPS (Изкуствено намаляване на данъчната основа и прехвърляне на печалби) на ОИСР за справяне с данъчните предизвикателства, възникнали в резултат на дигитализацията на икономиката.

Съгласно модела на правила по Втори стълб многонационалните и големите национални групи от предприятия следва да плащат минимално ниво на данък (глобален минимален корпоративен данък):

- Национален допълнителен данък (Qualified Domestic Top-up Tax Rule)
- Първичен данък (Income Inclusion Rule)
- Вторичен данък (Undertaxed Profit Rule)

Националният допълнителен данък, първичният и вторичният данък могат да наложат допълнителен данък в дадена юрисдикция, когато ефективната данъчна ставка (ЕДС), определена на ниво юрисдикция съгласно правилата на Втори стълб, е под минималната ставка от 15%.

ПОК „ДСК – Родина“ АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

11. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

Измененията в ЗКПО, свързани с облагане с глобален минимален данък от 15% ефективно от 01.01.2024 г. не са приложими към Компанията, тъй като тя представлява изключено образувание съгласно ЗКПО и писмо с на НАП от 21.03.2024 г.

12. Капитализирани разходи по договори с клиенти

Като капитализирани разходи по договори с клиенти е отчетена оставащата за признаване в следващи отчетни периоди част от капитализираните разходи за комисионни възнаграждения, платени за привличане на осигурени лица във връзка с прилаганата от Компанията счетоводна политика за разсрочване на тези разходи за 60-месечен период, виж приложение № 4.4.

В хиляди лева	2025	2024
Капитализирани разходи по договори с клиенти в началото на периода	16 144	19 114
Капитализирани през периода разходи	6 977	5 373
Разходи за амортизация, отчетени през периода (Приложение № 25)	(7 712)	(8 039)
Обезценка на капитализираните разходи по договори с клиенти (Приложение № 25)	(235)	(304)
Капитализирани разходи по договори с клиенти в края на периода	15 174	16 144

13. Други активи

В хиляди лева	2025	2024
Разходи за бъдещи периоди (застраховки, абонаменти и други)	92	87
Други краткосрочни вземания	36	22
	128	109

14. Задължения към персонала и осигурителни институции

В хиляди лева	2025	2024
Задължения към персонала	986	643
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	110	101
Задължения за социални осигуровки	39	29
Задължения за осигуровки по неизползвани отпуски на персонала	15	19
	1 150	792

Задълженията към персонала към 31 декември 2025 г. включват задължения за допълнителни възнаграждения, които ще бъдат изплатени след период по-дълъг от една година в размер на 114 хил. лв. (120 хил. лв. към 31 декември 2024 г.).

15. Търговски задължения

В хиляди лева	2025	2024
Текущи задължения към доставчици	16	22
	16	22

Приложения към финансовия отчет

16. Данъчни задължения

В хиляди лева	2025	2024
Данък върху доходите на физически лица	(16)	4
Корпоративен данък	374	292
Данъци върху разходите и върху доходи на физически лица	118	83
Данък върху добавена стойност	11	9
	488	388

Възможно е да бъде извършена данъчна ревизия в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

До датата на издаване на настоящия отчет в Компанията не са извършени данъчни ревизии.

17. Лизингови задължения

В следващата таблица е представено равенството между началното и крайното салдо на задълженията по лизинг в отчета за финансовото състояние като част от промените в пасивите, произтичащи от финансова дейност:

В хиляди лева	2025	2024
1 януари	864	40
Увеличения	-	1 024
Лихви	21	19
Намаления от модификации	(20)	-
Плащания	(248)	(219)
31 декември	617	864
Текущи	232	232
Нетекущи	385	632

Матуритетна структура на лизинговите задължения

В хиляди лева	2025	2024
Матуритетна структура		
Година 1	232	232
Година 2	210	239
Година 3	161	217
Година 4	14	162
Година 5	-	14
Дължимата лихва	21	45
	638	909

Компанията не е изправена пред значителен ликвиден риск по отношение на лизинговите си задължения. Лизинговите задължения са деноминирани в български лева и евро.

Приложения към финансовия отчет

18. Други задължения

В хиляди лева	2025	2024
Пенсионен резерв и резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии, в т.ч.	320	269
Резерв за гарантиране изплащане пожизнени пенсии	317	266
Пенсионен резерв ДПФ	3	3
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	145	121
Други задължения, в т.ч.	746	798
Задължения за дивиденди	150	230
Задължения за такси банка попечител	210	186
Задължения одиторски услуги	166	145
Провизии по съдебни дела	2	24
Задължения за такси ДПФ	-	91
Задължения за такси ДПФПС	-	20
Други задължения	218	102
	1 211	1 188

Резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии

Съгласно чл. 192, ал.2 от КСО Компанията следва да формира резерви за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии за покриване на недостига във фонда за изплащане на пожизнени пенсии съгласно чл. 192а от КСО Резервът за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии към 31 декември 2025 г. в размер на 317 хил. лв. е формиран от средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници (266 хил.лв.) и от собствени средства - 51 хил.лв. (31.12.2024 г.: са само от средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници 266 хил.лв.). Наличните средства в този резерв към 31.12.2025 г. и към 31.12.2024 г. са достатъчни, за да изплатят изискването на чл.14, ал.1 и ал.2 от Наредба 19 от 8.12.2004 г. за пенсионните резерви и резервите за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии.

Пенсионен резерв ДПФ

Компанията управлява фонд за доброволно пенсионно осигуряване и съгласно чл. 213 от КСО следва да формира пенсионен резерв. Пенсионният резерв към 31 декември 2025 г. е формиран от собствени средства на компанията 2 х.лв. и средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници 1 хил. лв. (31.12.2024 г.: собствени средства на компанията 2 х.лв. и средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници 1 хил. лв.).

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Задълженията за доходи на персонала при пенсиониране по Кодекса на труда (КТ) при пенсиониране включват задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране. Компанията има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионираат в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от КТ в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати. В случай, че служителът е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутно трудово възнаграждение за шест месеца.

Приблизителният размер на задълженията за планове с дефинирани доходи при пенсиониране към всеки отчетен период и разходите признати в печалби и загуби се базират на актюерски доклади. Информация за използваните параметри и предположения е оповестена по-долу.

Планът за дефинирани доходи (задължение за доходи на персонала при пенсиониране) е нефинансиран.

Приложения към финансовия отчет

18. Други задължения, продължение

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, продължение

В следващата таблица са показани движенията в настоящата стойност на задълженията по плановете с дефинирани доходи:

В хиляди лева	2025	2024
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	121	102
Разходи за текущ стаж	17	10
Разходи за лихви	5	5
Извършени плащания през периода	(9)	(6)
Актуерски загуби от промени в демографски и финансови предположения	11	10
Настояща стойност на задължението към 31 декември	145	121

Сумите, признати в текущия финансов резултат са 22 хил. лв. (2024 г. - 15 хил. лв.), а сумите признати в друг всеобхватен доход – загуба 11 хил. лв. (2024 г.: -загуба 10 хил. лв.).

Актуерски предположения

	2025	2024
Дисконтов % към 31 декември	3.5%	4%
Нива на бъдещи заплати	10% - 2026 г. 4% 2027 г. и след това	5% - 2025 г. 3% 2026 г. и след това
Текучество на годишна база според възрастовите групи	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 4% за над 50 г.	28% за възраст 18-30 г.; 15% за 31-40 г.; 8% за 41-50 г. и 4% за 51-60 г.

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2025 г. спрямо ключовите актуерски допускания:

Предположения	Дисконтов фактор		Ръст на раб. заплатата	
	Увеличение с 1%	Намаление с 1%	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Ниво на чувствителност	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	10	(12)	11	(10)

Приложения към финансовия отчет

18. Други задължения, продължение

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, продължение

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2024 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Предположения	Дисконтов фактор		Ръст на раб. заплата	
	Увеличение с 1%	Намаление с 1%	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
Ниво на чувствителност	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	10	(9)	(9)	10

Задължения за дивиденди

Задълженията за дивиденди в размер на 150 хил. лв. към 31.12.2025 г. са към акционери юридически лица с общ размер на акциите 0,15% от капитала на Компанията и са възникнали от разпределение на печалби през 2021 г. , 2022 г. , 2023 г. , 2024 и 2025 г.

19. Капитал и резерви

19.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Компанията се състои от 10 010 198 броя обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. всяка. Всички акции платени напълно, с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Компанията. Разпределението на акционерния капитал към 31 декември 2025 г. е както следва:

Име	2025	2025	2024	2024
	Брой акции	%	Брой акции	%
Банка ДСК АД	9 995 027	99.85	9 995 027	99.85
Други	15 171	0.15	15 171	0.15
	10 010 198	100	10 010 198	100

Съгласно решение на общото събрание на акционерите през 2025 г. е разпределен дивидент от печалбата от 2024 г. в размер на 30 687 хил. лв. (2024 г.: 21 102 хил. лв.).

19.2. Законови резерви

В хиляди лева	2025	2024
Общи резерви	820	820
Резерв от премия на емисии	181	181
	1 001	1 001

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

20. Специализирани резерви

В хиляди лева	2025	2024
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	28 095	24 096
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	1 858	1 678
Резерв за гарантиране на brutните вноски УПФ	28 095	24 096
Специализирани резерви	58 048	49 870

Съгласно чл. 193 от КСО Компанията следва да формира резерви за минимална доходност за всеки от управляваните от нея фондове за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ и ППФ). Съгласно МСФО счетоводни стандарти резерви се формират чрез заделяне от неразпределените печалби (виж Приложение № 2.7.10)

Съгласно чл. 193а от КСО Компанията следва да формира резерви за гарантиране на brutния размер на вноските в универсален пенсионен фонд. Съгласно МСФО счетоводни стандарти резерви се формират чрез заделяне от неразпределените печалби.

Промените в специализираните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2025 г и на 31 декември 2024 г. са както следва:

В хиляди лева	Резерв за гарантиране на минимална доходност УПФ	Резерв за гарантиране на минимална доходност ППФ	Резерв за гарантиране на brutните вноски специализирани резерви	Общо
Салдо към 01.01.2024 г.	20 793	1 530	20 793	43 116
Изменение поради промяна на нетните активи на фонда	3 303	148	3 344	6 795
Трансфер към УПФ за допълване индивидуални партии на осигурени лица, придобили право на пенсия	-	-	(6)	(6)
Трансфер от/към други пенсионни дружества, нетно	-	-	(35)	(35)
Салдо към 31.12.2024 г.	24 096	1 678	24 096	49 870
Изменение поради промяна на нетните активи на фонда	3 999	180	3 989	8 168
Трансфер към УПФ за допълване индивидуални партии на осигурени лица, придобили право на пенсия	-	-	(1)	(1)
Трансфер от/към други пенсионни дружества, нетно	-	-	11	11
Салдо към 31.12.2025 г.	28 095	1 858	28 095	58 048

21. Приходи по договори с клиенти

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на пенсионните фондове и фондовете за извършване на плащанията, Компанията събира такси и удържки, съобразно предвиденото в Кодекса за социално осигуряване и Правилниците за дейността и организацията на Фондовете.

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**21. Приходи по договори с клиенти, продължение****Такси и удържки, събирани от управляваните пенсионни фондове**

Таксите и удържките, които се събират от всеки от управляваните пенсионни фондове като вид и размер са публикувани на официалната интернет страница на Компанията.

Такси, събирани от управляваните фондове за извършване на плащанията

За управлението на Фонда за разсрочени плащания, Компанията удържа такса, която се изчислява върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, в размер на 0,15 на сто годишно.

За управлението на Фонда за изплащане на пожизнени пенсии, Компанията удържа такса, която се изчислява върху стойността на нетните активи на фонда, в зависимост от периода, през който те са били управлявани от Компанията, в размер на 0,15 на сто годишно.

21.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

В хиляди лева	2025	2024
Инвестиционна такса	38 911	33 642
Такса от осигурителни вноски	24 034	21 215
	62 945	54 857

21.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд

В хиляди лева	2025	2024
Инвестиционна такса	2 636	2 413
Такса от осигурителни вноски	1 295	1 226
	3 931	3 639

21.3. Приходи, свързани с управление на Добровolen пенсионен фонд

В хиляди лева	2025	2024
Инвестиционна такса	625	440
Такса от осигурителни вноски	461	507
Встъпителна такса	1	6
Други такси	39	36
	1 126	989

21.4. Приходи, свързани с управление на Добровolen пенсионен фонд по професионални схеми

В хиляди лева	2025	2024
Инвестиционна такса	163	118
Такса от осигурителни вноски	8	7
Встъпителна такса	1	1
Други такси	1	-
	173	126

21.5. Приходи, свързани с управление на Фонд за изплащане на пожизнени пенсии

В хиляди лева	2025	2024
Такса управление	37	19
	37	19

21.6 Приходи, свързани с управление на фондове за разсрочени плащания

В хиляди лева	2025	2024
Такса управление	52	34
	52	34

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**22. Приходи от лихви и от оценка на финансови активи****22.1. Нетни приходи от лихви**

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба. Следните суми са включени в отчета за всеобхватния доход:

В хиляди лева	2025	2024
Нетни приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба, в които са инвестирани резервите по КСО (Приложение № 2.7.10 и 2.7.11)	732	206
- финансови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба	425	226
- разходи за лихви по лизингови договори (Приложение № 17)	(21)	(19)
	1 136	413

22.2. Нетни печалби от оценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

В хиляди лева	2025	2024
Приходи от преоценка	2 254	3 180
Разходи от преоценка	(750)	(681)
Нетен ефект от преоценка на финансовите активи	1 504	2 499

23. Други финансови разходи

В хиляди лева	2025	2024
Разходи по валутни операции	8	7
Други	15	4
	23	11

24. Други доходи, нетно

В хиляди лева	2025	2024
Печалба от продажба на ДМА	24	85
Отписани задължения с изтекъл давностен срок	126	
Други приходи	23	3
	173	88

25. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

В хиляди лева	2025	2024
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	7 038	7 255
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	501	548
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	173	236
Обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти	235	61
	7 947	8 100

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет**26. Разходи за персонала**

Разходите за персонала включват:

В хиляди лева	2025	2024
Разходи за възнаграждения, вкл. социални придобивки	5 754	5 088
Разходи за социални осигуровки	778	717
	6 532	5 805

Разходите за социални осигуровки за 2025 г. включват разходи за осигуровки на осигурителни посредници - физически лица, в размер на 8 хил. лв. (12 хил. лв. за 2024 г.).

27. Други административни разходи и разходи за банка попечителя

В хиляди лева	2025	2024
Разходи за банка попечителя	2 489	2 169
Такси, платени на надзорни органи, камари и други такси и застраховки	1 701	1 720
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	1 147	724
Пощенски и телекомуникационни разходи	906	641
Разходи, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	1 161	794
Разходи за външни експерти в това число:	423	485
- Независим финансов одит	175	149
- Други услуги от регистрирани одитори	62	56
- Други услуги свързани с одит по ISO	3	5
- Други услуги от външни експерти, несвързани с одит	183	275
Разходи за местни данъци и други данъци	249	166
Разходи за печатни услуги	103	104
Разходи за комунални услуги, ремонт и материали, свързани с поддръжка на офис	81	95
Разходи за командировки	150	159
Разходи за пасжи	32	64
Разходи за материали, свързани с превозни средства	77	73
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	39	38
Разходи за квалификация на персонала	97	76
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	12	5
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	20	15
Разходи за автомобилно обслужване	14	14
Други разходи	194	240
	8 895	7 582

В начислените разходи за външни експерти са включени разходи за независим финансов одит и други услуги от регистрирани одитори, разходи за технически сътрудници, разходи за юридически и други консултантски услуги, извършени от други външни експерти.

Начислените за годината суми за услуги, извършени от съвместните одитори на Компанията включват: независим финансов одит - 175 хил. лв. (2024 г.: 149 хил. лв.), за други услуги, несвързани с одита - 62 хил. лв. (2024 г.: 56 хил. лв.).

Сумите за други услуги от регистрирани одитори през 2025 г. и през 2024 г. включват разходи за извършване на договорени процедури, изисквани по закон върху отчетите за надзорни цели и във връзка с управленската система на Компанията за 2025 г.

Приложения към финансовия отчет

28. Оповестяване на свързани лица

ПОК „ДСК - Родина“ АД е контролирана от „Банка ДСК“ АД като основен акционер (компания-майка) и непряко от ОТП Банк, като мажоритарен собственик на капитала на „Банка ДСК“ АД, която е и крайният собственик на Компанията.

Свързани лица на ПОК „ДСК-Родина“ АД са всички дружества от групата на ОТП Банк и „Банка ДСК“ АД. През 2024 и 2025 г. Компанията е имала сделки с Банка ДСК АД. Сделките включват:

28.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Сделките с ключовия ръководен персонал включват:

В хиляди лева	2025	2024
Възнаграждения и социални осигуровки на ключов управленски персонал, в т.ч.:	1 223	1 145
Краткосрочни доходи	1 109	1 025
Дългосрочни доходи	114	120
	<u>1 223</u>	<u>1 145</u>

В оповестената стойност са включени освен възнагражденията на Управителен и Надзорен съвет и тези на служителите на ръководни позиции, които Компанията счита за ключов управленски персонал.

През 2025 г. е приета нова политика за формиране на възнагражденията във връзка с привеждане в съответствие с груповите изисквания за изготвяне на вътрешните актове. По същество няма промяна в политиката.

28.2. Отношения между ПОК „ДСК – Родина“ АД и „Банка ДСК“ АД

- Признати разходи в отчета за всеобхватния доход на ПОК ДСК – Родина“ АД

В хиляди лева	2025	2024
Разходи за амортизация на активи право на ползване	245	195
Разходи за лихви по лизингови договори	21	19
Разходи за други външни услуги	26	28
Разходи за банкови такси	3	3
Разходи за такса управление право на ползване на активи	77	47
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	2 299	627
Разходи за такси за услуги по договори	540	256
	<u>3 211</u>	<u>1 175</u>

- Позиции от отчета за финансовото състояние на ПОК ДСК – Родина“ АД

В хиляди лева	31.12.2025	31.12.2024
Активи		
Салда по разплащателни сметки	36 853	558
Активи право на ползване	605	870
Капитализирани разходи по договори с клиенти	9 299	4 689
	<u>46 757</u>	<u>6 117</u>

В хиляди лева	2025	2024
Пасиви		
Задължения за лизинг	617	864
Търговски и други задължения	156	77
	<u>773</u>	<u>941</u>

ПОК „ДСК – Родина” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2025

Приложения към финансовия отчет

29. Други оповестявания

Таблицата по-долу представя информация за видовете неконсолидирани структурирани предприятия, които Компанията управлява, но не консолидира

В хиляди лева			
Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Компанията в структурираното предприятие	Общо управлявани нетни активи
УПФ „ДСК Родина“, ППФ „ДСК Родина“, ДФП „ДСК Родина“, ДФФПС „ДСК Родина“	Управление на партидите на осигурените лица Пенсионните фондове се финансират чрез получаване на вноски за осигурените лица от НОИ, работодателски или лични вноски в зависимост от типа фонд	Приходи от такси в размер на 68 175 хил. лева за 2025 г. (2024 г. 59 611 хил. лева)	6 182 551 хил. лв. за 2025 г. на 5 338 561 хил. лв. за 2024 г.
В хиляди лева			
Вид предприятие	Цел на предприятието и начини на финансиране	Участие на Компанията в структурираното предприятие	Общо управлявани нетни активи
ФИПП „ДСК Родина“ ФРП „ДСК Родина“	Изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурените в УПФ лица при навършване на пенсионна възраст Натрупани средствата по индивидуалните партиди на осигурените в УПФ лица, с които са сключени пенсионни договори, съответно договори за разсрочено изплащане.	Приходи от такси в размер на 89 хил. лева за 2025 г. (2024 г. 53 хил. лева)	76 098 хил. лв. за 2025 г. 47 523 хил. лв. за 2024 г.

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2025 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на незадължените вземания по такси в размер на 6 329 хил. лева (2024 г.: 5 367 хил. лева).

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията гарантира с активите си изпълнението на задълженията на УПФ и ППФ към осигурените в тях лица, пенсионерите и техните наследници и на задълженията на ДФП и ДФФПС към осигурените лица и пенсионерите.

30. Събития, настъпили след датата на отчета

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1.95583 лева за 1 евро.

Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната валута на Компанията, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

Компанията не очаква съществени ефекти от превамутиране на началните салда към 01.01.2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната валута.

Приложения към финансовия отчет

30. Събития, настъпили след датата на отчета, продължение

Съгласно взето решение на Надзорния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД от 24.02.2026 г. е извършена промяна в състава на Управителния съвет на Дружеството, а именно г-н Михаил Петров Сотиров е освободен като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД преди изтичане на мандата му. Решението влиза в сила считано от датата на заличаване на г-н Михаил Петров Сотиров, в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД и съответно в качеството му на Изпълнителен директор, произтичащо от членството му в Управителния съвет. Решението за промяна в състава на Управителния съвет и представителство на ПОК „ДСК-Родина“ АД е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 02.03.2026 г.

На 28 февруари 2026 г. САЩ и Израел извършиха координирани военни удари по територията на Иран, което доведе до рязка ескалация на военния конфликт в Близкия изток. В следващите дни Иран предприе ответни действия с ракети и дроневи срещу Израел и редица държави от Персийския залив. Военните действия предизвикаха прекъсване на доставките на горива през Ормузкия проток, което причини значителни колебания на международните пазари, включително ръст на цените на петрола и природния газ.

Въпреки че към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет не са установени преки неблагоприятни ефекти върху дейността на Компанията, ръководството продължава да следи внимателно развитието на ситуацията, включително потенциално въздействие на евентуални продължителни военни действия върху икономическата среда, завишените цени на горивата, инфлацията и възможните вторични ефекти в резултат на прекъснатите търговски връзки.

Освен оповестеното по-горе, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Компанията за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.