ДСК-Родина
Пенсионноосигурителна компания
otp group

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ И
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2024

ДСК-Родина
Пенсионноосигурителна компания

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА

ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНА КОМПАНИЯ

„ДСК-РОДИНА" АД

ЗА 2024 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 партиди 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 й 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 й 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 преерегистрирана 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 31.12.2024 г. Управителният и Надзорният съвет имат следния състав:

Надзорен съвет:	Тамаш Хак-Ковач – председател;
	Чаба Наги – член;
	Бисер Петков – независим член по смисъла на чл. 121д[1] от КСО
Управителен съвет:	Светослав Велинов – председател;
	Владимир Нечев – член на УС и Главен изпълнителен директор
	Михаил Сотиров – член на УС и Изпълнителен директор
	Ивелин Геков – член на УС и Изпълнителен директор

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 АФА" 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 АФА" 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 2024 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 2024 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 2024г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400 (преработен) *Ангажименти 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 2024 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400 (преработен) *Ангажименти за договорени процедури.*

За одитирания период и към датата на този доклад „БДО АФА“ 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 2024 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 2024г. 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 2024 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400 (преработен) *Ангажименти 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 2024 г. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ“) 4400 (преработен) *Ангажименти за договорени процедури.*

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ПЕНСИОННИТЕ ФОНДОВЕ

През 2024 г. ПОК „ДСК-Родина" АД продължи възходящото си развитие от предходните години, като постигна увеличение на пазарния си дял и по двата основни показателя, характеризиращи дейността по допълнително пенсионно осигуряване – брой осигурени лица и размер управлявани активи.

Брой осигурени лица

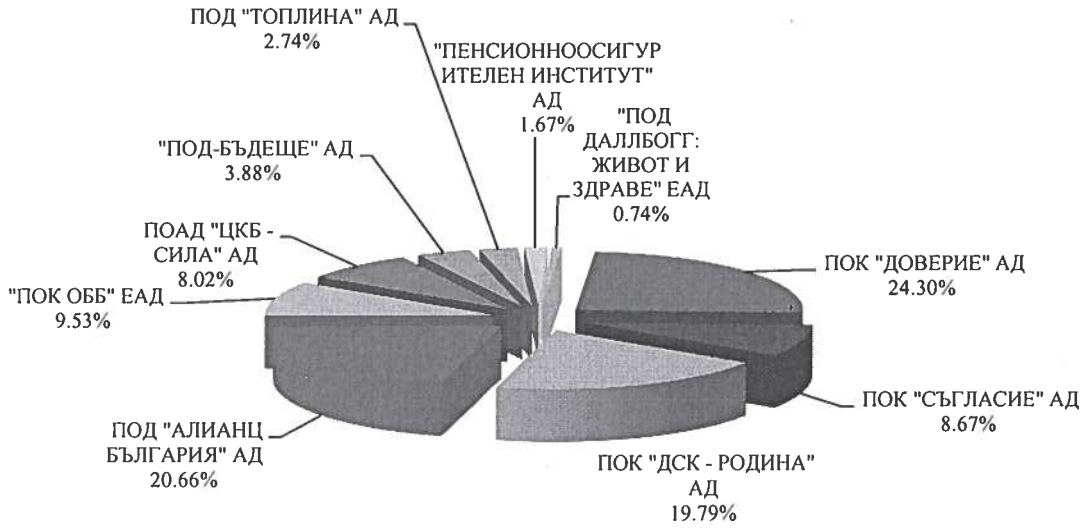
Към 31 декември 2024 г. в пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина" АД, членуват общо 1 002 712 лица. От началото на годината осигурените лица са се увеличили нетно с 16 185, което представлява ръст от 1.64 %. За сравнение през 2023 г. нарастването е било 52 452 лица, представляващо ръст от 5.62 % спрямо 2022 г. Регистрираният нетен прираст на осигурени лица в управляваните от ПОК „ДСК-Родина" АД пенсионни фондове е по-висок от този на целия пазар, който през 2024 г. е 1.30 %.

В следващата таблица е посочено изменението на броя на осигурените лица с вноски по фондове през 2024 г., в сравнение с предходната 2023 г.

Пенсионен фонд	2024			2023		
	Декември 2024	Нарастване 2024/2023	Ръст % 2024/2023	Декември 2023	Нарастване 2023/2022	Ръст % 2023/2022
УПФ	823 392	22 420	2.80%	800 972	52 639	7.03%
ППФ	58 195	(632)	(1.07)%	58 827	2 617	4.66%
ДПФ	111 246	(5 560)	(4.76)%	116 806	(2 732)	(2.29)%
ДПФПС	9 879	(43)	(0.43)%	9 922	(72)	(0.72) %
Общо	**1 002 712**	**16 185**	**1.64%**	**986 527**	**52 452**	**5.62 %**

Според публикуваните предварителни данни на уеб страницата на Комисията за финансов надзор, към 31.12.2024 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 31.12.2024 г.



Източник: www.fsc.bg

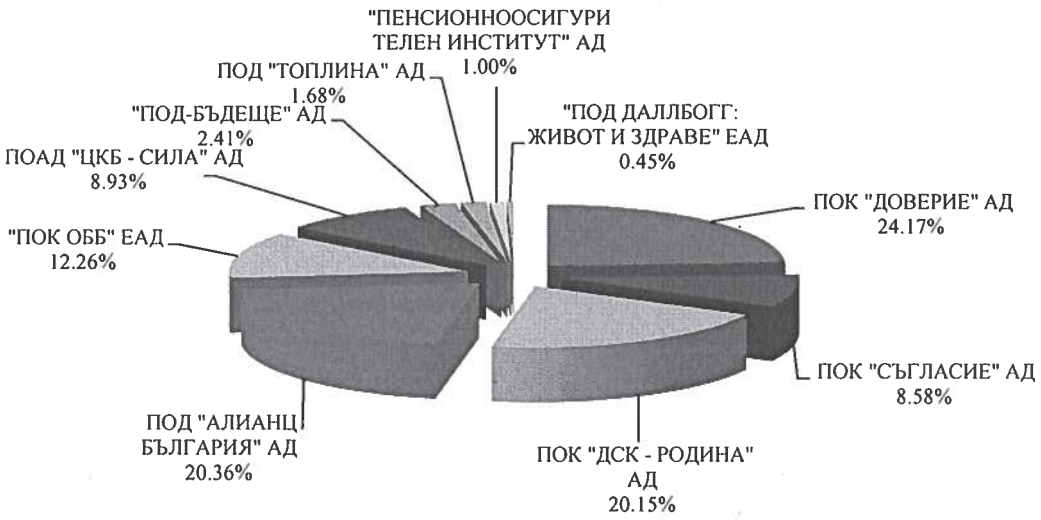
През отчетната година общият пазарен дял по лица на пенсионните фондове, управлявани от ПОК „ДСК-Родина“ АД е нараснал с 6 базисни точки, от 19.73 % в края на 2023 г. на 19.79 % в края на 2024 г.

Нетни активи

Към 31 декември 2024 г. нетните активи на управляваните от ПОК „ДСК-Родина” АД пенсионни фондове възлизат на 5 338 560 хил. лв., което представлява нарастване с 698 432 хил. лв. спрямо края на предходната година. По този показател ПОК „ДСК-Родина” АД отбелязва 15.05% ръст през 2024 г. Нарастването на нетните активи на фондовете, управлявани от ПОК „ДСК-Родина” АД, представлява 19.58% от общото нарастване на пазара през 2024г., което е 3 566 610 хил. лева

Общият пазарен дял на ПОК „ДСК-Родина“ АД по размер на активи в управляваните пенсионни фондове намалява от 20.24 % в края на 2023 г. на 20.15 % в края на 2024 г., което е спад с 9 базисни точки за една година. Според публикуваната неокончателна информация на уеб страницата на КФН, към 31.12.2024 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 31.12.2024 г.



Източник: www.fsc.bg

Изменението на нетните активи по фондове през 2024 г. и сравнението на резултатите с предходната 2023 г. е представено в следващата таблица:

/в хил. лв./

Пенсионен фонд	2024			2023		
	Декември 2024	Нарастване 2024/2023	Ръст % 2024/2023	Декември 2023	Нарастване спрямо 2022	Ръст % спрямо 2022
УПФ	4 819 234	660 592	15.88%	4 158 642	859 277	26.04%
ППФ	335 505	29 541	9.66%	305 964	51 551	20.26%
ДПФ	165 143	7 117	4.50%	158 026	15 405	10.80%
ДПФПС	18 678	1 182	6.76%	17 496	1 565	9.82%
Общо	**5 338 560**	**698 432**	**15.05%**	**4 640 128**	**927 798**	**24.99%**

Изменението на нетните активи на управляваните от компанията пенсионни фондове по елементи през 2024 година е представено в следващата графика:



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 2024 г. пенсионерите във ФИПП "ДСК-Родина" са 1012. Общо лицата с отпуснати и изплатени пожизнени пенсии от всички фондове за изплащане на пожизнени пенсии, опериращи на българския пазар, са 5 086, като пенсионерите във ФИПП „ДСК-Родина" са 19.90 % от тях.

Средствата във ФИПП „ДСК-Родина" (стойността на нетните активи) към 31.12.2024 г. са 18 700 хил. лв., което представлява 19.27 % 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 2024 г. от Фонда за изплащане на пожизнени пенсии „ДСК-Родина" са изплатени 1 855 хил. лв., което представлява 18.97% 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 й 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 2024 г. лица получаващи разсрочени плащания във ФРП "ДСК-Родина" са 5 733 лица. Общо лицата с отпуснати и изплатени пенсии от всички фондове за разсрочени плащания, опериращи на българския пазар, са 24 213, като от тях 23.68% са пенсионери във ФИПП „ДСК-Родина".
През 2024 г. лица получаващи разсрочени плащания с остатъчен период: до 1 година – 3 784 лица; от 1 до 3 години – 1 777 лица; над 3 години - 172 лица.
През 2024 г. от ФРП „ДСК-Родина" са изплатени 27 591хил. лв., което представлява 25.36% от плащанията от всички фондове за разсрочени плащания.
Средствата във ФРП „ДСК-Родина" (стойността на нетните активи) към 31.12.2024 г. са 28 738 хил. лв., което представлява 22.21% 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 2024г. 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 и отрицателен по размер на прехвърлените средства в пенсионните фондове, управлявани от нея. В следващите две таблици са представени резултатите от прехвърлянето по брой лица и нетен размер на активи през отчетната 2024 г. – общо и по вид фонд, както и сравнителни данни спрямо 2023 г.

През 2024 г. ПОК „ДСК-Родина" АД е реализирала общо положителен баланс от прехвърляне на осигурени лица, както следва:

Пенсионен фонд	2024			2023		
	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето	Прехвърлени лица от други ПФ	Прехвърлени лица към други ПФ	Нето
УПФ	81 161	62 461	18 700	102 338	53 123	49 215
ППФ	4 748	4 644	104	7 278	3 869	3 409
ДПФ	20	115	(95)	40	70	(30)
Общо	**85 929**	**67 220**	**18 709**	**109 656**	**57 062**	**52 594**

Нетният брой на привлечени лица от прехвърляне през 2024 г. се е спаднал спрямо този през 2023 г.

През 2024г. ПОК „ДСК-Родина" АД е реализирала общо отрицателен баланс от прехвърляне на средства на осигурени лица от един фонд към друг и по фондове, както следва:

/в хил. лв./

Пенсионен фонд	2024			2023		
	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето	Прехвърлени активи от други ПФ	Прехвърлени активи към други ПФ	Нето
УПФ	305 790	319 622	(13 832)	402 615	231 592	171 023
ППФ	20 240	25 345	(5 105)	30 426	18 932	11 494
ДПФ	160	321	(161)	372	270	102
Общо	**326 190**	**345 288**	**(19 098)**	**433 413**	**250 794**	**182 619**

Нетният размер на привлечени активи от прехвърляне през 2024 г. е спаднал спрямо този през 2023 г.

Данните за размера на натрупани средства на един клиент към края на 2024 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				
	2020	2021	2022	2023	2024
УПФ	4 206	4 692	4 409	5 192	5 831
ППФ	4 733	5 050	4 573	5 250	5 778
ДПФ	1 057	1 263	1 193	1 353	1 484
ДПФПС	1 806	1 851	1 594	1 763	1 891

Добрите резултати, които постигнахме през 2024г., 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 приетия от управителния орган Правилник на осигурителните посредници на ПОК „ДСК-Родина“ АД, с който 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

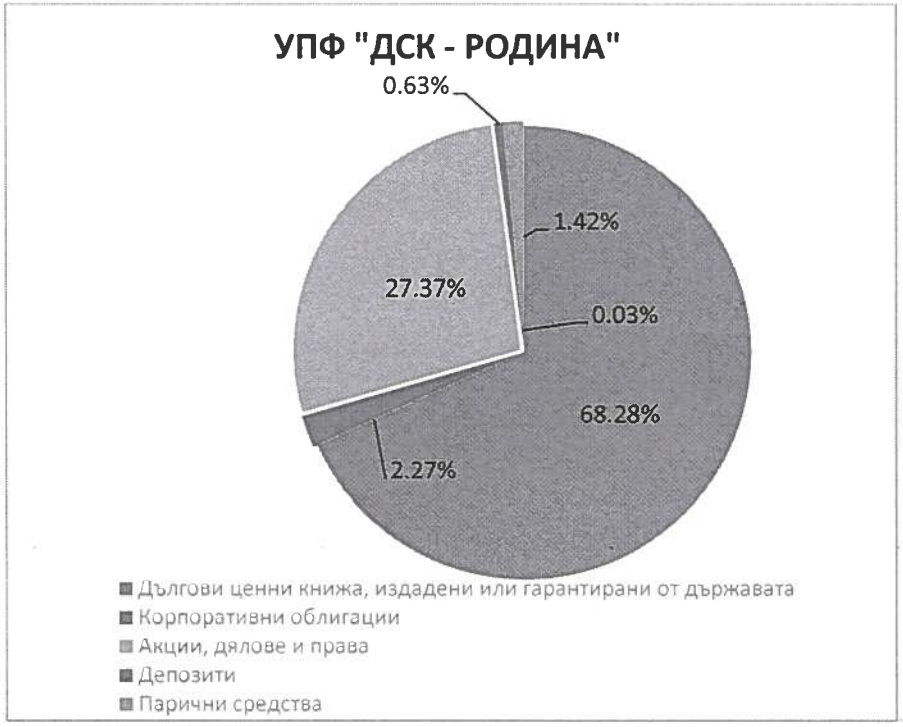
Инвестиционната дейност на ПОК „ДСК-Родина“ АД се осъществява в съответствие с принципите за качество, надеждност, доходност, ликвидност и диверсификация, при спазване на законовите

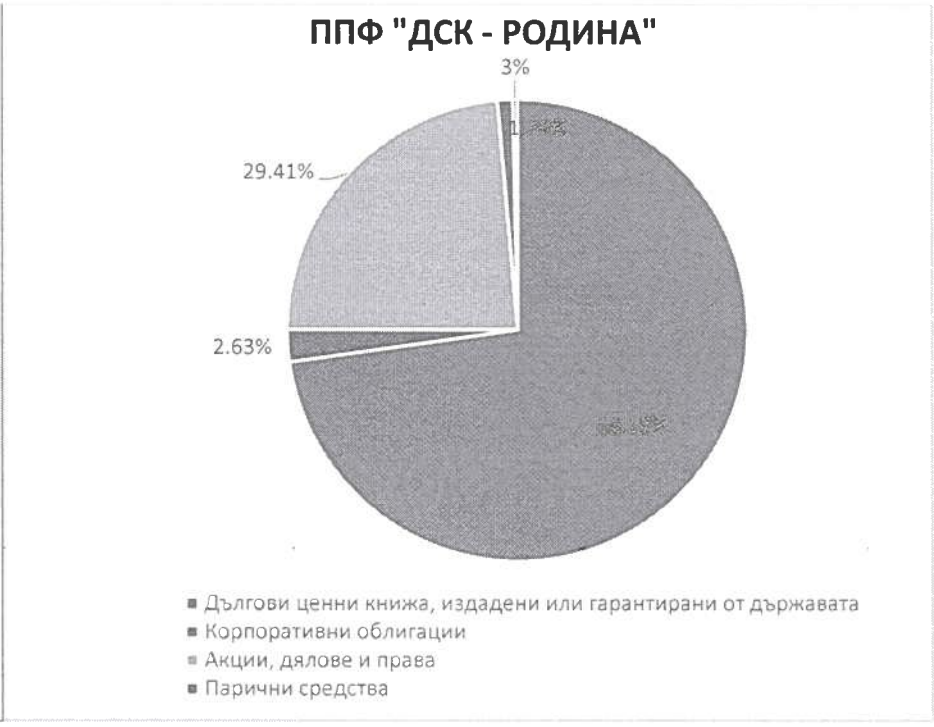
изисквания и ограничения. Въз основа на своя професионален опит, ние се придържаме към стратегия на активно управление на активите на пенсионните фондове и инвестираме средствата на нашите клиенти при отчитане на инвестиционните възможности на българския и международните капиталови пазари, като вземаме 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.

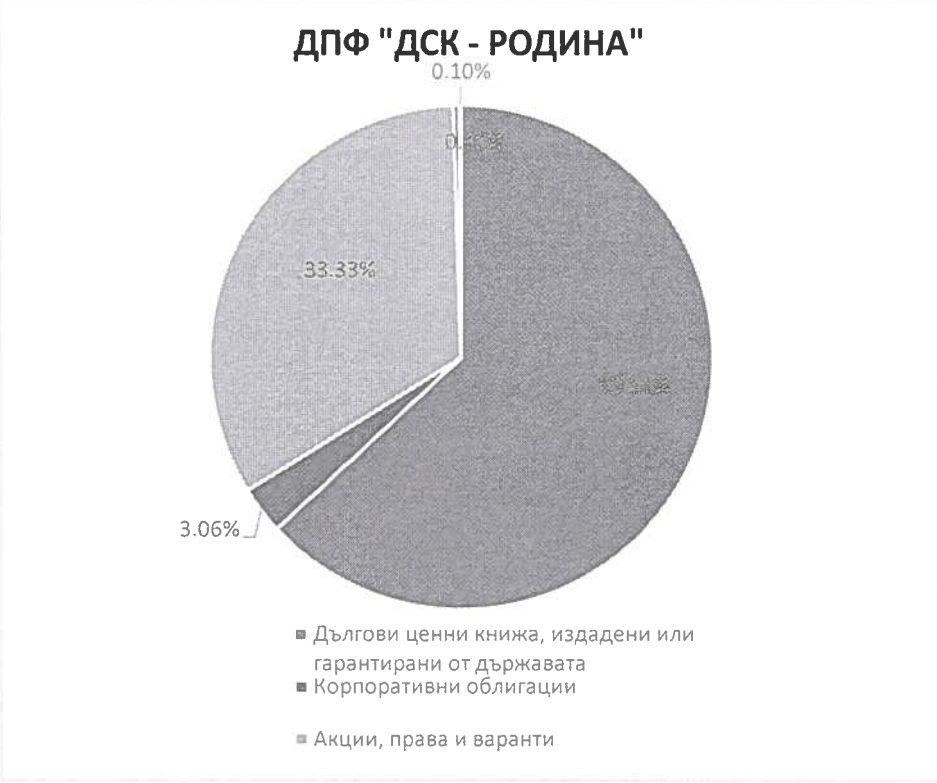
ДСК-Родина
Пенсионноосигурителна компания

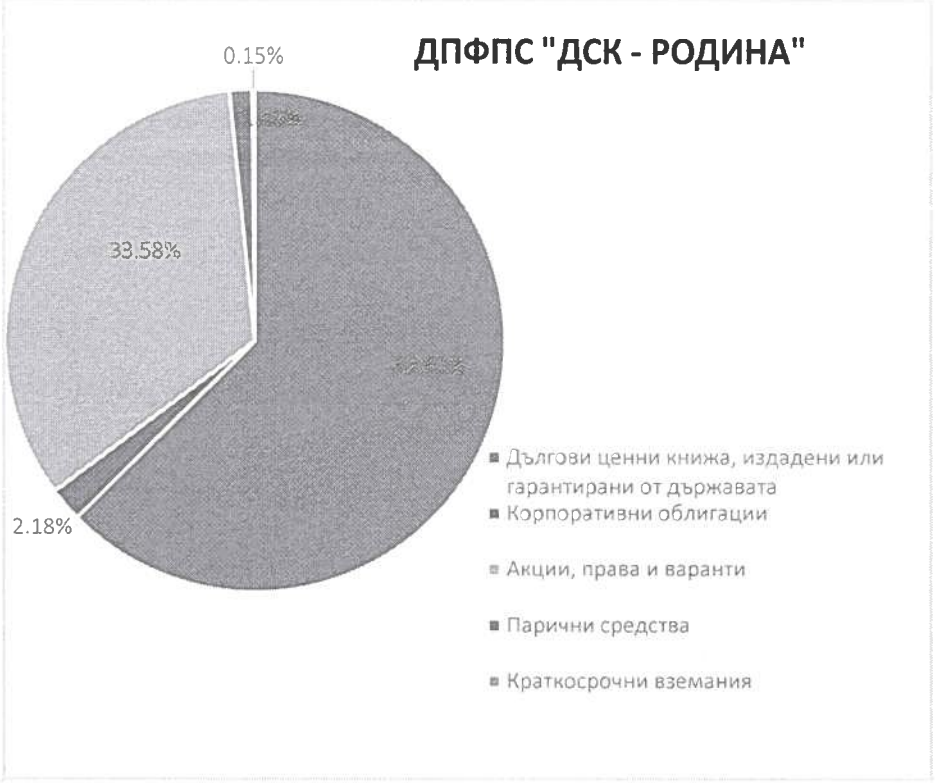
Структура на активите на пенсионните фондове

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 31.12.2024 г. активите на управляваните от компанията пенсионни фондове имат следното разпределение:






ДПФ "ДСК - РОДИНА"
0.10%
33.33%
3.06%
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата
Корпоративни облигации
Акции, права и варанти


ДПФПС "ДСК - РОДИНА"
0.15%
33.58%
2.18%
Дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата
Корпоративни облигации
Акции, права и варанти
Парични средства
Краткосрочни вземания

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 в очакване на забавяне на икономиката и по-висока вероятност за рецесия. Това включваше по-ниските тегла на рисковите активи – акции и дялове, както ограничаване на експозицията към кредитен риск. Успоредно с това поддържаме инвестиции от ниско-рискови ДЦК, които при повишаване на риска от свиване на икономиката ще се представя по-добре и е вероятно да са от малкото печеливши активи. Освен това насочихме част от инвестициите към сектори, които по правило се представят по-добре в среда на отслабваща икономика. Свиването на балансите на централните банки и задържането на основните лихви на високи нива не доведе до рязко свиване на потреблението. Фискалните стимули не бяха изтеглени със същия темп, с който централните банки повишиха лихвите. Това до този момент задържа икономическото развитие, но подкрепя и инфлацията, която макар и да намалява остава над заложените като целеви нива. Не бива да се изключва вероятността, инфлацията да остане пречка и за предстоящата година. С цел да се предпазим от този риск сме насочили част от активите към базови суровини и в частност петролни компании, които при несправяне с инфлацията би трябвало да се представят над средното за пазара.

Доходност

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на управляваните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (31 декември 2022 г. – 31 декември 2024 г.) на годишна база.

Пенсионноосигурително дружество	УПФ	ППФ	ДПФ	ДПФПС
ПОК „Доверие” АД	6.55%	6.29%	6.87%	-
ПОК „Съгласие” АД	6.74%	5.43%	6.51%	-
ПОК „ДСК-Родина” АД	**6.38%**	**6.79%**	**7.24%**	**7.27%**
ПОД „Алианц България” АД	7.34%	7.64%	7.61%	-
ПОК ОББ	7.74%	8.32%	8.74%	-
ПОАД „ЦКБ Сила” АД	6.76%	5.28%	6.77%	-
ПОД „Бъдеще ” АД	6.07%	6.51%	7.97%	-
ПОК „Топлина" АД	9.71%	10.90%	11.77%	-
„Пенсионноосигурителен институт” АД	6.43%	6.94%	7.39%	-
ПОД “Даллбогг Живот и здраве” ЕАД	9.36%	8.69%	9.25%	
Немодифицирана претеглена доходност	6.90%	6.80%	7.56%	-

Забележка: Данните са въз основа на обобщена информация от КФН

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

Към 31 декември 2024 г. общата сума на активите на компанията възлиза на 116 197 хил. лв., което е увеличени с 17.55 % спрямо 2023 г.

Структурата на активите и пасивите към 31.12.2024г. е както следва:

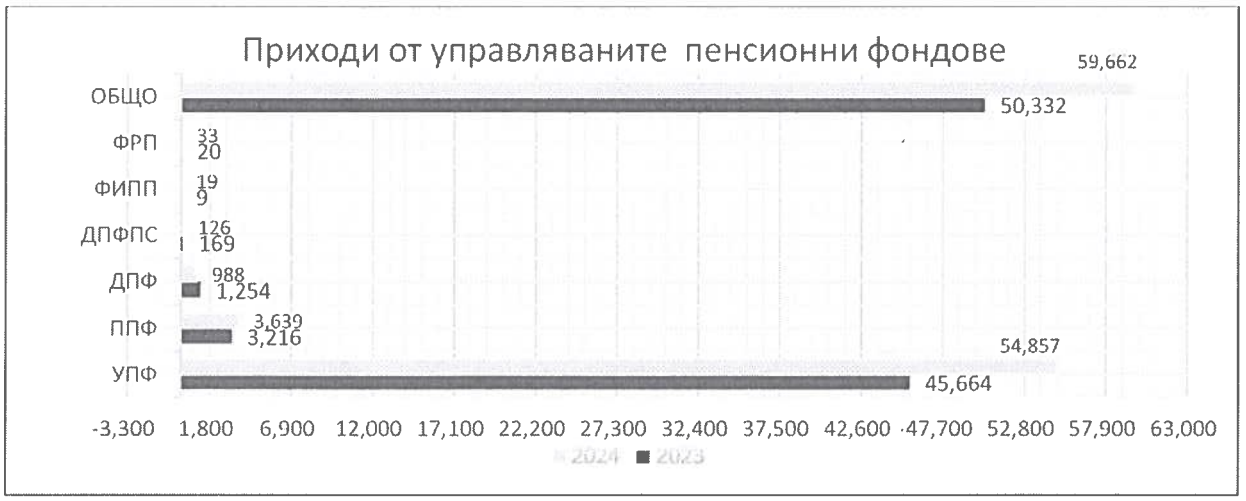
	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Активи		
Парични средства и парични еквиваленти	579	0.50%
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата	92 395	79.52%
Вземания от пенсионни фондове	5 367	4.62%
Машини, съоръжения и оборудване	392	0.34%
Активи с право на ползване	870	0.75%
Нематериални активи	222	0.19%
Отсрочени данъчни активи	119	0.10%
Капитализирани разходи по договори с клиенти	16 144	13.89%
Други активи	109	0.09%
Общо активи	**116 197**	**100%**

	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Пасиви		
Задължения към персонала и осигурителни институции	792	24.34%
Търговски задължения	22	0.68%
Данъчни задължения	388	11.92%
Задължения към свързани лица	865	26.58%
Други задължения	1 187	36.48%
Общо пасиви	**3 254**	**100%**
Капитал и резерви		
Основен акционерен капитал	10 010	8.86%
Законови резерви	1 001	0.89%
Неразпределена печалба	52 062	46.10%
Резерви за гарантиране на минимална доходност	25 774	22.82%
Резерви за гарантиране на брутни вноски	24 096	21.33%
Общо капитал и резерви	**112 943**	**100%**
Общо капитал, резерви и пасиви	**116 197**	**X**

Към 31.12.2024 г. е реализиран положителен нетен финансов резултат след данъчно облагане в размер на 37 481 хил. лв., в сравнение с 29 930 хил. лв. през 2023г., което представлява увеличение с 25.23%

Приходите от дейността на компанията са общо 62 721хил. лв. към края на отчетната година

Приходите на компанията от такси и удръжки от управляваните пенсионни фондове възлизат на 59 664 хил. лв. и спрямо 2023 г. (50 333 хил. лв.) са нараснали с 18.54 %. Най-голям дял в приходите от основна дейност имат приходите от такси и удръжки от УПФ 91.94%. Следващата графика показва структурата на приходите от управление на пенсионни фондове по видове фондове /в хил. лв./.



Общият размер на разходите за дейността през 2024 г. възлиза на 21 824 хил. лв. В структурата на разходите няма съществени изменения спрямо предходната година. С най-голям относителен дял са разходите за комисионни на осигурителни посредници – 8 100 хил. лв., или 37.12% от разходите за дейността, разходи за заплати – 5 805 хил. лв., или 26.60% от разходите за дейността и разходи за такси за надзорни органи и други такси – 1 720 хил. лв., или 7.88% 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 2024 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 й 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. Експозициите на Компанията към финансови инструменти надвишаващи 5% от активите на Компанията са: ДЦК на Република България и Парични средства в разплащателни сметки в банки. Експозициите към финансови инструменти надвишаващи 5% от нетните активи на управляваните фондове са ДЦК на Република България, Германия, Румъния, Италия и САЩ, както и паричните средства в банката-попечител.
- **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

Изминалата 2024 година беше поредната успешна за фондовите пазари, като високотехнологичните акции отново бяха основа на повишението на индексите. По-голямата концентрация на такива компании в щатските борсови измерители допринесе за превъзходството им спрямо останалите водещи пазари. При по-задълбочен анализ на дългосрочните икономическите тенденции и състоянието на водещите икономики, това развитие не изглежда изненадващо. През последното десетилетие икономиката на САЩ нарасна значително, докато европейската остана инертна, а китайският растеж започна да се забавя вследствие на свръхкапацитет в индустрията. Бавният процес на възстановяване на Китай след COVID кризата и дълбоките проблеми в имотния сектор поставиха страната пред сериозни икономически предизвикателства.

В стремежа си да отговорят на икономическата динамика, централните банки започнаха цикъл на намаляване на лихвените проценти. Докато в началото на годината опасенията от устойчива инфлация преобладаваха, то към края й фокусът се измести към поддържането на икономическата активност. Очакванията за връщане към по-ниски лихви допринесоха за

оптимизма на пазарите и доведоха до нови исторически върхове при борсовите индекси. Японският индекс NIKKEI 225 достигна нива, невиждани от края на 80-те години, докато в САЩ така наречената "великолепна седморка" – големите технологични компании, за поредна година изведоха индексите на нови висоти. Революцията в сферата на изкуствения интелект и увеличеното търсене на специфични чипове допринесоха за силен ръст в акциите на компании като NVIDIA.

Тази динамика доведе до относително по-скъп щатски пазар. Докато в Европа индексите се търгуват по показателя цена/очаквана печалба (Fwd. P/E) около дългосрочната си средна стойност, то в САЩ този индикатор надхвърли историческата си средна, чувствително. Възходът на технологичния сектор беше подхранен първо от пандемията, а след това и от развитието на изкуствения интелект, което създаде свръхконцентрация на риска в индекси като S&P 500 – тенденция, наблюдавана за последно в началото на века. Останалите сектори обаче не изпитват същия подем. Търсенето на електромобили не оправда очакванията на инвеститорите, а секторът на зелените технологии също изпитва трудности. Китай разполага с огромен производствен капацитет в сферата на соларните панели, литиево-йонните батерии и електромобилите, което засилва натиска върху европейските производители. Навлизането на китайски компании на европейските пазари поставя пред предизвикателства местните автомобилни производители, осигуряващи заетост на милиони европейци. Volkswagen за първи път обяви затваряне на мощности в Германия.

В отговор на китайската експанзия, европейските регулатори наложиха мита върху вноса на китайски автомобили, а в отговор Китай ограничи вноса на луксозни европейски стоки. Това доведе до спад в акциите на водещи компании и до стагнация на френския индекс CAC 40, който се понижи минимално, спрямо 2023 г.

Политическият риск също се засили през годината. Франция навлезе в политическа криза след загубата на парламентарно мнозинство от правителството. В Германия разногласията между коалиционните партньори доведоха до разпад на правителството и насрочване на предсрочни избори в началото на 2025 г. Всичко това се случва на фона на продължаващия конфликт в Украйна и засилените напрежения в Близкия изток.

Отвъд Атлантика, САЩ избраха Доналд Тръмп за втори мандат. Неговият курс към протекционизъм и поставянето на вътрешната политика над международните партньорства внесе допълнителни рискове за глобалната икономика, особено за търговските отношения с Европа и Азия.

За изминалата година DAX се повиши с 19 на сто, докато щатският показател Dow Jones Industrial Average отчете ръст от 12.9%, срещу 23.3% на 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 й, 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 й 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. През отчетния период съставът на отдела не е претърпял промени. 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 Специализирана служба „Вътрешен контрол” (ССВК), която е пряко подчинена на Управителния съвет на Компанията. Вътрешният контрол е организиран в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване и Наредба №59 на Комисията за финансов надзор и има за цел да допринася за утвърждаването на ПОК „ДСК-Родина“ АД като институция с висока професионална репутация.

Дейността на ССВК през отчетния период е осъществена в съответствие с одобрения от Управителния съвет на Компанията годишен план за 2024 г., базиращ се на констатациите от контролната дейност от минали периоди, собствената оценка на риска на Компанията и управляваните от нея фондове, както и месечните доклади изготвени от Отдел „Управление на риска“. Обхватът на плановата контролна дейност през отчетната година включва проверки на всички основни звена и процеси в Компанията, пряко свързани с осъществяването на дейността по допълнително пенсионно осигуряване, в т.ч. администриране на правоотношенията с осигурените лица, пенсионерите и техните наследници, управление на активите на администрираните от компанията фондове, финансово-счетоводна отчетност, предоставяне на информация за надзорни цели, организация на мрежата от лица, осъществяващи дейност по осигурително посредничество от името на ПОК „ДСК-Родина“ АД, маркетингови и продажбени дейности, информационна сигурност. В изпълнение на специфични нормативни изисквания е осъществяван също така и текущ контрол относно съответствието на дейността по инвестиране на активите на управляваните от компанията пенсионни фондове с приложимите нормативни изисквания, както и за правилната ежедневна оценка на активите и пасивите на управляваните от Компанията фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

Резултатите от извършените контролни действия са документирани по установения във вътрешните правила ред, като на Управителния орган на Компанията е предоставяна редовно отчетна информация. Давани са препоръки, свързани с усъвършенстване на вътрешно контролната-среда и проверяваните дейности и процеси. Извършените от ССВК дейности за отчетната 2024 г. година са осъществени без отклонения от одобрения годишен план.

- **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 2024 г. отговорният актюер е осъществявал актюерското обслужване на компанията и управляваните от нея пенсионни фондове в съответствие с нормативните изисквания към актюерската функция. През 2024 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 2024 г. Актуализацията се извършва съгласно описаната методология в актюерските разчети на УПФ „ДСК-Родина".

В края на 2024 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 2024 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. 123е[1], 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, както и с 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 ("GIAS").
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 на системата за вътрешен контрол 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 се 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, заложени 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.
Мисията на вътрешния одит е да повиши организационната стойност чрез предоставяне на базирани на риска и обективни уверения и съвети, като всички дейности (включително възложените дейности), всяка организационна единица и всеки процес в Дружеството подлежат на одит.
Функцията за вътрешен одит помага 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.
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, базирана на риска оценка, консултиране, прозрение и прогнозиране.
Вътрешният одит действа като трета линия в внедрения модел "три линии на защита" на ПОК „ДСК-Родина“ АД.
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.
Лицето, осъществяващо функция по вътрешен одит в ПОК „ДСК-Родина“ АД изготвя годишен одитен план за дейността по вътрешен одит въз основа на констатациите в хода на одитната дейност, настъпили промени в оперативните процеси и контролната среда, месечните отчети за риска и неговото управление, изготвени от отдел „Управление на риска“ и собствената оценка на риска по чл.123е2 от КСО, както и въз основа на оценка на рискове в основните бизнес процеси, 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 одитен цикъл на компанията.
Фактическата одитна дейност през 2024 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. Резултатите от всеки извършен одит са документирани, чрез изготвяне на одитни доклади.
При осъществяването на одитните мисии, на вътрешния одитор е осигуряван свободен достъп до всички информационни системи, процеси и документация.
В хода на извършените вътрешни одити през 2024 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 и нормативни актове. 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 функция 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 допринася 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 фондовете 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 продажби и Техническите организатори на компанията и нейните осигурителни посредници;
- 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, съотв. 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 й (като физически или електронен документ).

Създадени са обособени точки за обслужване и за консултиране на потенциални пенсионери. Лицата, отговорни за тяхното консултиране са обучени на спецификите на пенсионните продукти и ползването на пенсионния калкулатор. Специализиран отдел за „Обслужване на клиенти“ е фокусиран върху ежедневната комуникация с бъдещите пенсионери.

ИТ РЕСУРСИ И СИГУРНОСТ НА ИНФОРМАЦИЯТА

През отчетната година са изпълнени планираните мерки за развитие на информационните системи.
Закупени са необходимото количество настолни компютри спрямо предвидените за подмяна компютърни конфигурации. Техниката е подновена и в съответствие с изискванията за гладко протичане на работните процеси. Подготвени и пуснати е експлоатация са нови 100 таблета за целите на търговската структура.
В съответствие с нормативните изисквания ПОК „ДСК-Родина“ АД поддържа сертификация на системата за управление на информационната сигурност на компанията, удостоверяваща съответствието на системата с изискванията на международния стандарт за управление на сигурността на информацията ISO 27001. Съгласно изискванията на стандарта компанията има приети Политика за управление на сигурността на информацията и информационните системи на ПОК „ДСК - Родина“ АД и свързани с нея вътрешни правила и процедури, включително План за непрекъснатост на дейността и сигурността на информацията в извънредни ситуации и кризи. Одитът на системата за управление на информационната сигурност на компанията в съответствие със стандарта ISO/IEC 27001:2022 от страна на сертифициращата организация BUREAU VERITAS CERTIFICATION BULGARIA премина успешно.

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 2024г. е както следва:

Име	Дружество	Позиция
Светослав Велинов	x	x
Владимир Нечев	x	x
Михаил Сотиров	x	x
Ивелин Геков	x	x
Тамаш Хак-Ковач	"Банка ДСК" АД	Член на УС и Главен изпълнителен директор
	"дск Венчърс" ЕАД	Член на СД
Бисер Петков	x	x
Чаба Наги	x	x

През отчетната 2024 г. на членовете на Надзорен и Управителен съвет са начислени възнаграждения съгласно сключени договори за управление в размер на 556 х.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 научноизследователската и развойната дейност.

Събития, настъпили след датата на отчета

Няма други събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на Компанията.

ЦЕЛИ ПРЕЗ ТЕКУЩАТА ГОДИНА

След постигнатите положителни резултати от дейността на компанията през 2023 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 на компанията по осигурени лица и нетни 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.

Дата: 17.03.2025 г.

ПОК „ДСК-РОДИНА" АД 5 СОФИЯ

Главен изпълнителен директор:

/Владимир Нечев/

Изпълнителен директор:

/Михаил Сотиров/

Одиторско дружество с рег. № 108
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе" № 47А, ет. 4
София, п. к. 1124

Одиторско дружество с рег. № 015
„БДО АФА" ООД
гр. София 1504
ул. Оборище №38
София, п. к. 1504

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 2024 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 пояснителни 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 2024 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), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ 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 3.1 Приходи и разходи по договори с клиенти и Пояснително приложение 22 Приходи по договори с клиенти към финансовия отчет.	
Приходите по договори с клиенти от управление на пенсионни фондове представляват съществена част (95.02%) от общо приходи и нетни печалби на Компанията, като за годината, приключваща на 31 декември 2024 година техният размер е 59,611 хил. лв. 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 („ДПФ") и доброволния пенсионен фонд по професионални схеми („ДПФПС"). Процентите на таксите	В тази област нашите одиторски процедури, наред с други такива, включиха: • 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: o 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 2024 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; o 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: o 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; o За ДПФ и ДПФПС - сравнение, на база

	извадка, на приложените от Компанията проценти за такса управление с процентите по договор с работодателите или осигурените лица; o 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; o Преизчисление на приходите от таксите за управление за годината чрез прилагането на тези проценти към вноските, направени от осигурените лица; • 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, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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 дължащи 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 му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на 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 дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

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

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на 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 ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 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 изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора" на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на 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 АФА" ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 година на Пенсионно осигурителна компания „ДСК-Родина" АД от общото събрание на акционерите, проведено на 27 март 2024 година, за период от една година.
— Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2024 година на Компанията представлява четвърти пълен ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ърнст и Янг Одит" ООД и осми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „БДО АФА" 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:

Милка Начева-Иванова
Управител и
Регистриран одитор, отговорен за одита

Одиторско дружество „БДО АФА" ООД с регистрационен номер 015:

Валя Йорданова
Управител

Юлия Анчева
Регистриран одитор, отговорен за одита

18 март 2025 година
гр. София, България

Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2024

В хиляди лева	Приложения	2024	2023
Активи			
Парични средства и парични еквиваленти	6	579	1 339
Вземания от пенсионни фондове	8	5 367	4 668
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата	7	92 395	73 050
Машини, съоръжения и оборудване	9	392	268
Активи с право на ползване	10	870	41
Нематериални активи	11	222	226
Отсрочени данъчни активи	12	119	120
Капитализирани разходи по договори с клиенти	13	16 144	18 872
Други активи	14	109	265
Общо активи		**116 197**	**98 849**
Пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	15	792	881
Търговски задължения	16	22	57
Данъчни задължения	17	388	275
Лизингови задължения	18	864	40
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	19	121	102
Пенсионен резерв и резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии	19	269	269
Други задължения	19	798	610
Общо пасиви		**3 254**	**2 234**
Капитал и резерви			
Основен акционерен капитал	20.1	10 010	10 010
Законови резерви	20.2	1 001	1 001
Неразпределена печалба		52 062	42 488
Специализирани резерви	21	49 870	43 116
Общо капитал и резерви		**112 943**	**96 615**
Общо капитал, резерви и пасиви		**116 197**	**98 849**

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 50.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина" АД на 17.03.2025 г.

ПОК „ДСК-РОДИНА" АД 5 СОФИЯ

Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор

Михаил Сотиров
Изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 18 март 2025 година

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД с регистрационен номер 108:	Одиторско дружество „БДО АФА" ООД с регистрационен номер 015:

Отчет за паричните потоци

За годината, завършваща на 31 декември 2024

В хиляди лева	Приложения	2024	2023
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		59 073	49 365
Постъпления от други ПОД	6.1	52	491
Други плащания към управляваните фондове и други ПОД	6.1	(132)	(495)
Плащания към доставчици		(3 332)	(2 742)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(6 057)	(6 795)
Плащания на осигурителни посредници		(5 398)	(8 241)
Платени данъци върху печалбата		(3 203)	(2 440)
Плащания за такси		(3 783)	(3 246)
Плащания за дивиденти		(21 070)	(14 357)
Възстановени депозити от контрагенти		158	-
Плащания за данъци и подотчетни лица		(324)	(230)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**15 984**	**11 310**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на инвестиции		55 128	1 999
Плащания за покупка на инвестиции		(71 893)	(27 826)
Получени лихви и дивиденти		419	267
Покупка на дълготрайни активи		(273)	(178)
Продажба на дълготрайни активи		94	40
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		**(16 525)**	**(25 698)**
Парични потоци от финансова дейност			
Платени лизингови задължения		(219)	(402)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		**(219)**	**(402)**
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти за годината		(760)	(14 790)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		1 339	16 129
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	6	**579**	**1 339**

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 50.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина" АД на 17.03.2025 г.

Владимир Нечев
Главен изпълнителен директор

Михаил Сотиров
Изпълнителен директор

Емилия Велева
Финансов директор (съставител)

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 18 март 2025 година

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД с регистрационен номер 108:	Одиторско дружество „БДО АФА" ООД с регистрационен номер 015:

Отчет за промените в капитала и резервите

За годината, завършваща на 31 декември 2024

В хиляди лева	Прил.	Акционерен капитал	Законови резерви	Неразпределена печалба	Специализирани резерви	Общо капитал и резерви
Салдо към 1 януари 2023	**20, 21**	**10 010**	**1 001**	**35 786**	**34 266**	**81 063**
Нетна печалба за годината		-	-	29 930	-	29 930
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-	(21)	-	(21)
Общо всеобхватен доход за годината		**-**	**-**	**29 909**	**-**	**29 909**
Разпределение на печалбата за:	20.1	-	-	*(14 379)*	-	*(14 379)*
- дивиденти		-	-	*(14 379)*	-	*(14 379)*
Изменение в специализираните резерви	21	-	-	(8 828)	8 850	22
Салдо към 31 декември 2023	**20, 21**	**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:	20.1	-	-	*(21 102)*	-	*(21 102)*
- дивиденти		-	-	*(21 102)*	-	*(21 102)*
Изменение в специализираните резерви	21	-	-	(6 795)	6 754	(41)
Салдо към 31 декември 2024	**20, 21**	**10 010**	**1 001**	**52 062**	**49 870**	**112 943**

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 50.

Финансовият отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина" АД на 17.03.2025 г.

Владимир Нечев	**Михаил Сотиров**	**Емилия Велева**
Главен изпълнителен директор	**Изпълнителен директор**	**Финансов директор (съставител)**

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 18 март 2025 година

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит" ООД с регистрационен номер 108:	Одиторско дружество „БДО АФА" 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 2024 г. не са извършвани промени в състава на Надзорния съвет. Съставът на Надзорния съвет към 31.12.2024 г. е: Тамаш Хак-Ковач – председател, членове Чаба Наги и Бисер Христов Петков.

През 2024 г. са извършени следните промени в състава на Управителния съвет - считано от 01.02.2024 г. Ивелин Сашев Геков е избран за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на ПОК „ДСК-Родина" АД. След промените към 31.12.2024 г. съставът на Управителния съвет е: Светослав Спасов Велинов– председател, членове Владимир Евгениев Нечев, Михаил Петров Сотиров и Ивелин Сашев Геков.

Компанията се представлява от двама изпълнителни директори или от изпълнителен директор и прокурист (ако е назначен). Към 31.12.2024 г. изпълнителни директори на Компанията са Владимир Нечев – Главен изпълнителен директор, Михаил Сотиров – Изпълнителен директор и Ивелин Сашев Геков – Изпълнителен директор. Няма назначен прокурист.

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 2024 г. броят на активния персонал е 140 души (138 души към 31 декември 2023 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 осигурявате и фондове за извършване на плащания (Фондовете):

- Доброволен пенсионен фонд „ДСК – Родина" (ДПФ „ДСК – Родина") – фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване (ДПФ),
- 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" (ДПФПС „ДСК – Родина") – фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми (ДПФПС),
- 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 партиди, съответно аналитичните сметки, на членовете на създадените от нея пенсионни фондове, съотв. 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 партиди 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 партиди 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 заеми 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 брутния 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 удръжки, 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 отчитане 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 2024 г.

С ДВ бр. 70/20.08.2024 г. беше обнародван Закон за въвеждане на еврото, с който се приеха изменения и допълнения в Кодекса за социално осигуряване във връзка с въвеждане на еврото. Приетите изменения са с отложено действие, а именно от датата, определена в Решение на Съвета на Европейския съюз за приемането на еврото от Република България.

С ДВ бр. 79/17.09.2024 г. беше обнародван Закон за изменение и допълнение на Закона за независимия финансов одит, с който се приеха изменения и допълнения в Кодекса за социално осигуряване. С обнародваните промени се отмени предварителното съгласуване с Комисията за финансов надзор на избора и назначаването на одиторски дружества.

През 2024 г. бяха измени и редица подзаконови нормативни актове свързани с прилагането на Кодекса за социално осигуряване. С ДВ бр. 70/20.08.2024 г. беше обнародвана Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 63 от 8.11.2018 г. за изискванията към съдържанието, периодичността на изготвяне и сроковете за представяне на отчетите за надзорни цели на пенсионноосигурителните дружества и управляваните от тях фондове, с преходните и заключителните разпоредби, на която се приеха изменения в почти всички наредби на КФН, касаещи дейността по допълнително пенсионно осигуряване. Основната част от измененията се отнасят до допълване на образците на справки и текстове с референции и към Доброволен пенсионен фонд за ПЕПП (паневропейски персонален пенсионен продукт).

Приложения към финансовия отчет

2. База за изготвяне, продължение

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.

2.3. Сравнителни данни

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

2.4. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени 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 предходната финансова година, с изключение на следните МСФО счетоводни стандарти и изменения на МСФО счетоводни стандарти, които са възприети от Компанията от 1 януари 2024:

- **МСС 1 Представяне на финансови отчети: Класификация на пасивите като текущи или нетекущи (изменения)**
- **МСФО 16 Лизинг: Пасив по лизинг при сделка за продажба с обратен лизинг (изменения)**
- **МСС 7 Отчети за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – Споразумения за финансиране на доставчици (изменения)**

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

Приложения към финансовия отчет

2. База за изготвяне, 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

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 й. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

- **МСС 21 Ефекти от промените във валутните курсове: Липса на обменност (изменения).** Измененията са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г., като по-ранното им прилагане е позволено. Ръководството не очаква това изменение да окаже съществено влияние върху счетоводните политики на Компанията.

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 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. Компанията ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.
- **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 (изменения), 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 не очаква това изменение да окаже влияние върху счетоводните политики на Компанията.
- **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. Ръководството не очаква счетоводният стандарт да окаже влияние върху счетоводните политики на Компанията.
- **МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания.** През месец май 2024 г. СМСС публикува МСФО 19 - Дъщерни предприятия без публична отчетност: Оповестявания, който влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г., като по-ранното прилагане е позволено. Ръководството не очаква счетоводният стандарт да окаже влияние върху счетоводните политики на Компанията.
- **Годишни подобрения на МСФО счетоводни стандарти – Том 11.** През месец юли 2024 г. СМСС публикува Годишни подобрения на МСФО счетоводните 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. Компанията ще анализира и оцени ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.
- **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 Компанията.

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика

3.1. 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 прехвърли 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 разграничими и са част от една интегрирана услуга. Те представляват серия от разграничими услуги и следователно са едно задължение за изпълнение, тъй като:
а) интегрираната услуга по управление включва множество разграничими 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 удръжки 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 партиди 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 поема при сключване на договор с клиент и които очаква да бъдат възстановени за период по-дълъг от дванадесет месеца (разходи за получаване на договор с клиент).

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.

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.1. Приходи и разходи по договори с клиенти, продължение

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

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. Комапинята 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 множествен 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, взима 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.

3.2. 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 персоналът 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 недисконтираната им сума.
Към датата на всеки финансов отчет Компанията прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми 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.

3.3. 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 дивиденти 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.4. 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:

	31декември 2024	31декември 2023
1 евро (фиксиран)	1.95583 лева	1.95583 лева
1 щатски долар	1.88260 лева	1.76998 лева

3.5. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева 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 дивиденти са включени като компонент на паричните потоци от оперативна дейност, за да се представи способността на Компанията да изплаща дивиденти от оперативните си парични потоци.

3.6. Финансови инструменти

3.6.1. Финансови активи

Класификация
При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по: справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ССДВД) – дългова инвестиция; ССДВД – капиталова инвестиция; по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССППЗ) 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 ССППЗ:
– 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 ССДВД, ако отговаря едновременно на следните две изисквания и не е предназначена за измерване по ССППЗ:
– 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 ССДВД, както е описано по-горе, се измерват по ССППЗ.

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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

3.6.1. Финансови активи, продължение

Включително дали 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 такива 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 определението 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 лихви, 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 взима предвид:

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

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

3.6.1. Финансови активи, продължение

- 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 разходи 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 увеличен 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 излишни разходи или усилия, която удостоверява значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване.

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

3.6.1. 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 подсигури, 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

3.6.1. 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 брутната 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), реферирщи 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 длъжникът е в тежко финансово затруднение и няма реалистична перспектива за възстановяване, напр. когато длъжникът е бил ликвидиран 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.6. Финансови инструменти, продължение

3.6.2. 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.

3.6.3. 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 определеният 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: сключени 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.

3.6.4. 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.

3.7. 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.7. 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 е 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 изваждат 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.

3.8. 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 отличават 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.8. Машини, съоръжения и оборудване

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 продадат. 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.

3.9. 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 2024 г. и 2023 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.10. Капитал и резерви

Акционерният капитал на Компанията отразява номиналната стойност на емитираните акции. Дивиденти 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 (премиен 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 брутния 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 изискваната 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 2024 г. няма плащания от резервите за покриване на минимална доходност в УПФ и ППФ. (2023 г. няма плащания) (Приложение № 6.1).

За гарантиране сумата на брутния размер на преведените в УПФ „ДСК-Родина" вноски, Компанията създава резерв за гарантиране на брутния размер на вноските (резерв за гарантиране на брутните вноски). Изисквания към формирането, изчисляването и поддържането на резерва за гарантиране на брутния 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 него

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.10. Капитал и резерви, продължение

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

Резервът за гарантиране на брутните 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 брутния 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 брутния размер на постъпилите за него осигурителни вноски. Средствата, постъпили от други пенсионно осигурителни дружества, с които през 2024 г. е увеличен резервът за гарантиране на брутните вноски са в размер на 52 хил. лв. (2023 г.: 491 х.лв.) (Приложение № 6.1).
- превишението 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 брутните вноски са използвани за покриване на недостиг във фонда.

Резервът за гарантиране на брутния 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 брутния 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 брутния размер на постъпилите осигурителни вноски, при промяна на участие и/или при отпускане на пенсия. Средствата, с които е намален резерва за гарантиране на брутните вноски през 2024 г. за допълване индивидуални партиди на осигурени лица, придобили право на пенсия, са в размер на 6 хил. лв. (2023 г.: 62 хил. лв.) (Приложение № 6.1)
- 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 брутния размер на постъпилите за него осигурителни вноски. Средствата, с които е намален резерва за гарантиране на брутните вноски, поради промяна на участие на осигурени в УПФ лица през 2024 г., е в размер на 86 хил. лв. (2023 г.: 406 хил. лв.) (Приложение № 6.1).
- покриване на недостиг във фонда за разсрочени плащания.

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

3.11. 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 нямат наследници. Компанията преизчислява 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 2024 г. размерът на пенсионния резерв за ДПФ възлиза на 3 хил. лв. (3 хил. лв. към 31 декември 2023 г.) (Приложение № 19).

Пенсионният резерв се представят 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.12. 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, допълването 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 партиди на починали лица без наследници, осигурени в УПФ.

Компанията преизчислява всяка година 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 2024 г. размерът на наличните средства в този резерв е 266 хил. лв. (31 декември 2023 г: 266 х. лв.) (Приложение № 19), като те са изцяло с произход прехвърлени средства по чл. 170, ал. 9, т. 1 КСО. Към датата на баланса не се налага заделяне на собствени средства от Компанията.

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.

3.13. Задължения към персонала

Компанията отчита краткосрочни задължения по компенсируеми 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 наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения по компенсируеми отпуски към персонала включват приблизителна оценка на сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното социално и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

3.14. 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 прогнозират 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 актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Компанията признава всички актюерски 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 уреждането) се

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.14. Планове с дефинирани доходи, продължение

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

3.15. 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.

3.16. 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 времевия 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 фиксираните по същество плащания), намалени с всички вземания по лизингови стимули;
- Променливи 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

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.16. 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 нает 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 № 10).

Приложения към финансовия отчет

3. Обобщена информация за счетоводната политика, продължение

3.16. Лизинги, продължение

Активи право на ползване, продължение

Като практическа целесъобразна мярка, МСФО 16 позволява на лизингополучателя да не разделя нелизинговите компоненти и вместо това да отчита 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 компонента, 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.

3.17. 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 предходни 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 предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за доходите.

Приложения към финансовия отчет

4. 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.

4.1. 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, неплатежоспособност, 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	2024	2023
Парични средства и парични еквиваленти (Приложение № 6)	578	1 338
Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата (Приложение № 7)	92 395	73 050
Вземания от пенсионни фондове (Приложение № 8)	5 367	4 668
Максимална експозиция към кредитен риск	**98 340**	**79 056**

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

Приложения към финансовия отчет

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

4.1. Кредитен риск, продължение

В хиляди лева	2024	2023
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		
Рейтинг Aaa	30 579	10 706
Рейтинг Aa2	-	15 520
Рейтинг Aa3	32 835	-
Рейтинг Baa1	27 939	-
Рейтинг Baa2	-	46 027
	91 353	**72 253**
Акции, права, дялове		
Без рейтинг	1 042	797
	1 042	**797**
	92 395	**73 050**

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

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**

31 декември 2023
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	-	-	5 601	33 322	7 104	46 027
Германия	-	10 706	-	-	-	10 706
Франция	-	11 506	-	4 014	-	15 520
	-	**22 212**	**5 601**	**37 336**	**7 104**	**72 253**

4.2. Пазарен риск

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

4.2.1. 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 един 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

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

4.2. Пазарен риск, продължение

4.2.1. Лихвен риск, продължение

Таблиците по-долу представят лихвените финансови активи и пасиви на Компанията към 31 декември 2024 г. и 31 декември 2023 г. по балансова стойност съгласно лихвените им условия и матуритетната им структура.

31 декември 2024		Инструменти с фиксиран лихвен процент					
В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ 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**	**-**

31 декември 2023		Инструменти с фиксиран лихвен процент					
В хиляди лева	Общо	Инструменти с плаващ 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	1 338	-	1 338	-	-	-	1 338
Инвестиции	72 253	-		22 212	5 601	37 336	7 104
Общо	**73 591**	**-**	**1 338**	**22 212**	**5 601**	**37 336**	**7 104**
Пасиви							
Лизингови задължения	**40**	**-**	**4**	**8**	**28**	**-**	**-**

4.2.2. 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 количественото 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 евровите експозиции на Компанията е минимален.

Приложения към финансовия отчет

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

4.2.3. 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 ценовия 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.

4.3. 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 2024 г. са, както следва:

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
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**

Приложения към финансовия отчет

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

4.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на финансовите активи и пасиви по техните балансови стойности към 31 декември 2023 г. са, както следва:

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Без договорен матуритет	Общо
Активи							
Парични средства	1 339	-	-	-	-	-	1 339
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	-	5 601	33 322	7 104	-	46 027
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	-	22 212	-	4 014	-	-	26 226
Акции, права, дялове	-	-	-	-	-	797	797
Вземания от пенсионни фондове	4 668	-	-	-	-	-	4 668
	6 007	**22 212**	**5 601**	**37 336**	**7 104**	**797**	**79 057**
Пасиви							
Лизингови задължения	4	8	28	-	-	-	40
Търговски и други задължения	616	-	23	-	-	-	639
	620	**8**	**51**	**-**	**-**	**-**	**679**

4.4. Законов риск

Ръководството на ПОК „ДСК – Родина" АД наблюдава законовия 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.

4.6. 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.

Приложения към финансовия отчет

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

4.7. 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 задлъжнялост. 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 2023 г.: 0.02).

5. Използване на счетоводни преценки и предположения

5.1. Действащо предприятие

Компанията е изготвила своя финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2024 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.

5.2. 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: котирани цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котирани 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 котирани цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 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 2024 г. и 31 декември 2023 г, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности:

Приложения към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

5.2. Оценка на финансовите инструменти, продължение

31 декември 2024		Балансова стойност		Справедлива стойност			
В хил. лева	Приложение	По справедлива 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	7	27 939	27 939	13 387	14 552	-	27 939
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		63 414	63 414	63 414	-	-	63 414
Акции, права, дялове	7	1 042	1 042	1 042	-	-	1 042
		92 395	**92 395**	**77 843**	**14 552**	-	**92 395**

31 декември 2023		Балансова стойност		Справедлива стойност			
В хил. лева	Приложение	По справедлива 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	7	46 027	46 027	12 705	33 322	-	46 027
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата		26 226	26 226	26 226	-	-	26 226
Акции, права, дялове	7	797	797	797	-	-	797
		73 050	**73 050**	**39 728**	**33 322**		**73 050**

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 2024.

Приложения към финансовия отчет

5. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение
5.2. Оценка на финансовите инструменти, продължение

В хиляди лева	Дългови ценни книжа
Салдо на 1 януари 2024	**33 322**
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	553
Покупки	-
Продадени и падежирали	(19 323)
Изходящи трансфери от Ниво 2	-
Входящи трансфери към Ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2024	**14 552**

Справедливи стойности от Ниво 2, продължение

Равнение на справедливите стойности от Ниво 2, продължение

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 2 към 31 декември 2023.

В хиляди лева	Дългови ценни книжа
Салдо на 1 януари 2023	**31 634**
Печалби, включени в отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица	1 688
Покупки	-
Продадени и падежирали	-
Изходящи трансфери от Ниво 2	-
Входящи трансфери към Ниво 2	-
Салдо на 31 декември 2023	**33 322**

5.3. 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 2024 г. е в размер на 121 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 102 хил. лв. към). (Приложение № 19).

5.4. 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 31.12.2024 г. и не е установена промяна, която да налага промяна в полезния живот. (Приложение № 13).

Приложения към финансовия отчет

6. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева	2024	2023
Парични средства в разплащателни сметки в банки	578	1 338
Парични средства в брой	1	1
	579	**1 339**

Наличните към 31.12.2024 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) (2023: BBB+) и по БАКР (агенция) BBB (w) (рейтинг) (2023: BBB). На този рейтинг отговарят PD 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 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г.

6.1 Други плащания към управляваните фондове и други ПОД

В хиляди лева	2024	2023
Плащания към УПФ за допълване индивидуални партиди на осигурени лица придобили право на пенсия	(6)	(62)
Постъпления от други ПОД при трансфер на осигурени лица в УПФ	52	491
Плащания към други ПОД при трансфер на осигурени лица от УПФ	(86)	(406)
Допълване недостиг във ФИПП	-	-
Плащане за покриване на минимална доходност в ППФ	-	-
Други	(40)	(27)
	(80)	**(4)**

7. Инвестиции по справедлива стойност в печалбата или загубата

В хиляди лева	2024	2023
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	27 939	46 027
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	63 414	26 226
Акции, права, дялове	1 042	797
	92 395	**73 050**

7.1. Валутна структура на инвестициите

В хиляди лева	2024	2023
Инвестиции, деноминирани в български лева		
Акции, права, дялове	1 042	797
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	14 552	33 322
	15 594	**34 119**
Инвестиции, деноминирани в евро		
Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	13 387	12 705
Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	63 414	26 226
	76 801	**38 931**
	92 395	**73 050**

Приложения към финансовия отчет

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

7.2. Инвестиции на резерви за гарантиране на минимална доходност, резерв за гарантиране на брутните 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 брутните вноски, резерва за изплащането на пожизнени пенсии и пенсионния резерви, 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	2024	2023
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	3 661	7 267
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	4 532	13 526
- Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	15 903	-
	24 096	**20 793**
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	1 558	1 491
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	120	39
	1 678	**1 530**
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране на брутния размер на вноски УПФ		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	4 220	3 574
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в лева	9 179	17 219
- Чуждестранни ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	10 697	-
	24 096	**20 793**
Финансови активи, в които е инвестиран резерв за гарантиране изплащане пожизнени пенсии		
- Български ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, деноминирани в евро	266	266
	266	**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**
	50 139	**43 385**

Приложения към финансовия отчет

8. 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, ДПФ, ДПФПС, ФИПП и ФРП.

В хиляди лева	2024	2023
Вземания от Универсален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	1 818	1 482
Инвестиционна такса	3 165	2 610
	4 983	**4 092**
Вземания от Професионален пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	106	93
Инвестиционна такса	221	192
	327	**285**
Вземания от Доброволен пенсионен фонд		
Такси от осигурителни вноски	47	52
Встъпителна такса	-	2
Такси за изтегляне на суми	3	3
Инвестиционна такса	-	183
	50	**240**
Вземания от Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми		
Такси от осигурителни вноски	1	1
Инвестиционна такса	-	47
	1	**48**
Вземания от Фонд за изплащане пожизнени пенсии		
Такса управление	2	1
	2	**1**
Вземания от Фонд за разсрочени плащания		
Такса управление	4	2
	4	**2**
	5 367	**4 668**

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 провизия за обезценка за очаквани кредитни загуби към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г.

Приложения към финансовия отчет

9. Машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Компютърна техника	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2023	**499**	**677**	**107**	**-**	**1 283**
Новопридобити	48	7	-	8	**63**
Отписани	(81)	(80)	(1)	-	**(162)**
Отчетна стойност към 31.12.2023	**466**	**604**	**106**	**8**	**1 184**
				-	
Натрупана амортизация към 01.01.2023	**360**	**494**	**62**	**-**	**916**
Разходи за амортизация	63	69	12	-	**144**
Амортизация на отписани активи	(81)	(62)	(1)	-	**(144)**
Натрупана амортизация към 31.12.2023	**342**	**501**	**73**	**-**	**916**
Балансова стойност към 31.12.2023	**124**	**103**	**33**	**8**	**268**
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 амортизация	55	55	5	-	**115**
Амортизация 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**

Отчетната стойност на напълно амортизираните активи към 31.12.2024 г., които се ползват в дейността на Компанията е 387 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 498 хил. лв.).

Към 31.12.2024 г. няма индикации за обезценка на машини, съоръжения и оборудване.

10. Активи с право на ползване

В хиляди лева	2024	2023
Цена на придобиване		
Към 1 януари	82	693
Постъпили	1 024	112
Отписани	(82)	(723)
Към 31 декември	**1 024**	**82**
Натрупана амортизация		
Към 1 януари	41	376
Начислена за годината	195	388
Отписана	(82)	(723)
Към 31 декември	**154**	**41**
Балансова стойност		
Към 1 януари	**41**	**317**
Към 31 декември	**870**	**41**

Приложения към финансовия отчет

10. Активи с право на ползване, продължение

Компанията ползва под наем няколко актива: сгради (основно офиси). Средният срок на лизингите е 3.4 години (31.12.2023 г.: 1.9 години).

Матуритетната структура на лизинговите задължения е представена в приложение № 18.

Суми, признати в отчета за всеобхватния доход

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за амортизация на активи право на ползване	195	388
Разходи за лихви по лизингови задължения	20	4
Разходи, свързани с лизингови договори, активите по които са с ниска стойност	30	27
Разходи, свързани с краткосрочни лизингови договори	33	86
	278	**505**

Договорите за наем на имоти, в които Компанията е лизингополучател към 31 декември 2024 г., не съдържат променливи условия на лизинговите плащания, които зависят от Индекса на Потребителските Цени в Паричния съюз в Еврозоната и се индексират всяка година от наемния срок на 1 януари. Променливите плащания съставляват към 31.12.2023 г. съставляват 89% от всички лизингови плащания на Компанията.

Разбивката на лизинговите плащания е следната:

В хиляди лева	2024	2023
Фиксирани плащания	219	46
Променливи плащания	-	356
Общо плащания	**219**	**402**

Общият изходящ паричен поток за лизингови договори, вкл. по лизингови договори, които са краткосрочни или се отнасят към активи с ниска стойност възлиза на 283 хил. лв. (2023 г.: 512 хил. лв.).

11. Нематериални активи

В хиляди лева	Програмни продукти	Лицензии	Разходи за придобиване	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2023	**778**	**151**	**61**	**990**
Новопридобити	5	-	110	115
Отписани	(54)	-	-	(54)
Отчетна стойност към 31.12.2023	**729**	**151**	**171**	**1 051**
Натрупана амортизация на 01.01.2023	725	126	-	**851**
Разходи за амортизация	28	-	-	**28**
Амортизация на отписани активи	(54)	-	-	**(54)**
Натрупана амортизация към 31.12.2023	**699**	**126**	**-**	**825**
Балансова стойност към 31.12.2023	**30**	**25**	**171**	**226**
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**

Приложения към финансовия отчет

11. Нематериални активи, продължение

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни нематериални активи към 31.12.2024 г., които се ползват в дейността на Компанията, е 804 хил. лв. (31 декември 2023 г.: 775 хил. лв.).

Към 31.12.2024 г. няма индикации за обезценка на нематериалните активи.

12. Отсрочени данъчни активи и разходи за данък върху печалбата

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 компенсируеми 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**

В хиляди лева	2023	Признати в печалби и загуби	2022
Отсрочен данъчен актив върху обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти	24	24	-
Отсрочен данъчен актив върху начислени неизползвани компенсируеми отпуски на персонала и осигуровки върху тях	17	(6)	23
Отсрочен данъчен актив върху начислени, но неизплатени възнаграждения на персонала и осигуровки върху тях	71	(10)	81
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по задължения за обезщетения по Кодекса на труда	5	2	3
Отсрочен данъчен актив върху начислени провизии по съдебни дела	2	(1)	3
Отсрочен данъчен актив върху начислени други задължения и провизии	1	(1)	2
	120	**8**	**112**

Към 31 декември 2024 г. Компанията признава отсрочен данъчен актив в размер на 119 хил. лв. върху неизползваните компенсируеми 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 2024 г. и 2023 г. Очакваните и действително признатите данъчни разходи в отчета за всеобхватния доход са както следва:

Приложения към финансовия отчет

12. Отсрочени данъчни активи и разходи за данъци, продължение

В хиляди лева	2024	2023
Данък върху печалбата за текущата година	3 415	2 345
Ефект от отсрочени данъци	1	(8)
Разходи за данъци	**3 416**	**2 337**
Печалба преди данъчно облагане	40 897	32 267
	10%	10%
	4 090	3 227
Данъчен ефект от увеличение на резерви за гарантиране на минимална доходност	(345)	(455)
Данъчен ефект от увеличение на резерв за гарантиране на брутни вноски	(334)	(427)
Данъчен ефект от намаление на резерв за гарантиране изплащане на пожизнени пенсии	-	-
Данъчен ефект от постоянни разлики	5	(8)
Общо разход за данъци	**3 416**	**2 337**
Ефективен процент	8.35%	7.24%

Допълнителен корпоративен данък (Корпоративен данък по Втори стълб)

Изменения в ЗКПО, свързани с глобален минимален корпоративен данък от 15%

В края на 2023 г. бяха приети изменения в ЗКПО, с които ефективно от 1.01.2024 г. се въвежда облагане с глобален минимален корпоративен данък от 15% на многонационалните и големите национални групи от предприятия, съгласно условията, посочени в ЗКПО. Тези изменения са 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.

Моделът на правила по Втори стълб въвежда следните нови данъчни механизми, съгласно които многонационалните и големите национални групи от предприятия ще 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 (Underpayment Tax Rule)

Новите данъчни механизми могат да наложат минимален данък върху доходите, възникващи във всяка юрисдикция в която многонационалните и големите национални групи от предприятия оперират.

Националният допълнителен данък, първичният и вторичният данък правят това, като налагат допълнителен данък в дадена юрисдикция винаги когато ефективната данъчна ставка (ЕДС), определена на ниво юрисдикция съгласно правилата на Втори стълб, е под минималната ставка от 15%.

Приложения към финансовия отчет

12. 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.

13. 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 № 5.4.

В хиляди лева	2024	2023
Капитализирани разходи по договори с клиенти в началото на периода	19 114	18 310
Капитализирани през периода разходи	5 373	8 594
Разходи за амортизация, отчетени през периода (Приложение № 26)	(8 039)	(7 789)
Обезценка на капитализираните разходи по договори с клиенти (Приложение № 26)	(304)	(243)
Капитализирани разходи по договори с клиенти в края на периода	**16 144**	**18 872**

14. Други активи

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за бъдещи периоди (застраховки, абонаменти и други)	87	92
Други краткосрочни вземания	22	15
Гаранционен депозит по лизинг (Приложение № 10)	-	158
	109	**265**

15. Задължения към персонала и осигурителни институции

В хиляди лева	2024	2023
Задължения към персонала	643	682
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	101	151
Задължения за социални осигуровки	29	28
Задължения за осигуровки по неизползвани отпуски на персонала	19	20
	792	**881**

Задълженията към персонала към 31 декември 2024 г. включват задължения за допълнителни възнаграждения, които ще бъдат изплатени след период по-дълъг от една година в размер на 120 хил. лв. (136 хил. лв. към 31 декември 2023 г.).

16. Търговски задължения

В хиляди лева	2024	2023
Текущи задължения към доставчици	22	57
	22	**57**

Приложения към финансовия отчет

17. Данъчни задължения

В хиляди лева	2024	2023
Данъци върху доходите на физическите лица	4	120
Корпоративен данък	292	80
Данъци върху разходите	83	68
Данък върху добавена стойност	9	7
	388	**275**

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.

18. Лизингови задължения

В следващата таблица е представено равнението 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	2024	2023
1 януари	**40**	**326**
Увеличения	1 024	112
Лихви	19	4
Намаления	-	-
Плащания	(219)	(402)
31 декември	**864**	**40**
Текущи	232	40
Нетекущи	632	-

Матуритетна структура на лизинговите задължения

В хиляди лева	2024	2023
Матуритетна структура		
Година 1	232	40
Година 2	239	-
Година 3	217	-
Година 4	162	-
Година 5	14	-
Дължима лихва	45	-
	909	**40**

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

19. Други задължения

В хиляди лева	2024	2023
Пенсионен резерв и резерв за гарантиране изплащането на пожизнени пенсии, в т.ч.	269	269
Резерв за гарантиране изплащане пожизнени пенсии	266	266
Пенсионен резерв ДПФ	3	3
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	121	102
Други задължения, в т.ч.	798	610
Провизии по съдебни дела	24	24
Задължения към осигурителни посредници	-	23
Задължения за дивиденти	230	198
Задължения за такси ДПФ	91	-
Задължения за такси ДПФПС	20	-
Задължения за такси банка попечител	186	163
Задължения одиторски услуги	145	165
Други задължения	102	37
	1 188	**981**

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 2024 г. е формиран от средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници 266 хил.лв. (31.12.2023 г.: средства на починали осигурени във фонда лица, които нямат наследници 266 хил.лв.). Наличните средства в този резерв към 31.12.2024 г. и към 31.12.2023 г. са достатъчни, за да изпълнят 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 2024 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. (31.12.2023 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 пенсионират 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 служителят е придобил в предприятието или в същата група предприятия десет години трудов стаж през последните двадесет години, обезщетението е в размер на брутното 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

19. Други задължения, продължение

Задължения за доходи на персонала при пенсиониране, продължение

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

В хиляди лева	2024	2023
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	102	68
Разходи за текущ стаж	10	8
Разходи за лихви	5	5
Извършени плащания през периода	(6)	-
Актюерски загуби от промени в демографски и финансови предположения	10	21
Настояща стойност на задължението към 31 декември	**121**	**102**

Сумите, признати в текущия финансов резултат са 15 хил. лв. (2023 г. - 13 хил. лв.), а сумите признати в друг всеобхватен доход – загуба 10 хил. лв. (2023 г.: -загуба 21 хил. лв.).

Актюерски предположения

	2024	2023
Дисконтов % към 31 декември	4%	4.5%
Нива на бъдещи заплати	5% - 2025 г. 3% 2026 и след това	3% -2024, 2025 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 51-60 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 2024 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

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

Задължения за дивиденти

Задълженията за дивиденти в размер на 230 хил. лв. към 31.12.2024 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 2020 г. , 2021 г. , 2022 г. , 2023 и 2024 г.

Приложения към финансовия отчет

20. Капитал и резерви

20.1. 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 2024 г. е както следва:

	2024 Брой акции	2024 %	2023 Брой акции	2023 %
Име				
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 2024 г. е разпределен дивидент от печалбата от 2023 г. в размер на 21 102 хил. лв. (2023 г.: 14 379 хил. лв.).

20.2. Законови резерви

В хиляди лева	2024	2023
Общи резерви	820	820
Резерв от премия на емисии	181	181
	1 001	**1 001**

21. Специализирани резерви

В хиляди лева	2024	2023
Резерв за гарантиране на минимална доходност за УПФ	24 096	20 793
Резерв за гарантиране на минимална доходност за ППФ	1 678	1 530
Резерв за гарантиране на брутните вноски УПФ	24 096	20 793
Специализирани резерви	**49 870**	**43 116**

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 № 3.10)

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

Приложения към финансовия отчет

21. Специализирани резерви, продължение

Промените в специализираните резерви за годината, приключваща на 31 декември 2024 г и на 31 декември 2023 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 брутните вноски УПФ	Общо специализирани резерви
Салдо към 01.01.2023 г.	**16 497**	**1 272**	**16 497**	**34 266**
Изменение поради промяна на нетните активи на фонда	4 296	258	4 274	8 828
Трансфер към УПФ за допълване индивидуални партиди на осигурени лица, придобили право на пенсия	-	-	(63)	(63)
Трансфер от/към други пенсионни дружества, нетно	-	-	85	85
Салдо към 31.12.2023 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 партиди 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**

22. 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 удръжки, съобразно предвиденото в Кодекса за социално осигуряване и Правилниците за дейността и организацията на Фондовете.

Такси и удръжки, събирани от управляваните пенсионни фондове

Таксите и удръжките, 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.

22.1. Приходи, свързани с управление на Универсален пенсионен фонд

В хиляди лева	2024	2023
Инвестиционна такса	33 642	27 751
Такса от осигурителни вноски	21 215	17 913
	54 857	**45 664**

Приложения към финансовия отчет

22. Приходи по договори с клиенти, продължение

22.2. Приходи, свързани с управление на Професионален пенсионен фонд

В хиляди лева	2024	2023
Инвестиционна такса	2 413	2 091
Такса от осигурителни вноски	1 226	1 125
	3 639	**3 216**

22.3. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд

В хиляди лева	2024	2023
Инвестиционна такса	440	619
Такса от осигурителни вноски	507	569
Встъпителна такса	6	31
Други такси	36	35
	989	**1 254**

22.4. Приходи, свързани с управление на Доброволен пенсионен фонд по професионални схеми

В хиляди лева	2024	2023
Инвестиционна такса	118	162
Такса от осигурителни вноски	7	6
Встъпителна такса	1	1
	126	**169**

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

В хиляди лева	2024	2023
Такса управление	19	9
	19	**9**

22.6 Приходи, свързани с управление на фондове за разсрочени плащания

В хиляди лева	2024	2023
Такса управление	34	21
	34	**21**

23. Приходи от лихви и от оценка на финансови активи

23.1. 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	2024	2023
Нетни приходи от лихви, свързани с:		
- финансови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба, в които са инвестирани резервите по КСО (Приложение № 3.10 и 3.11)	206	178
- финансови инструменти по справедлива стойност през печалба или загуба	226	20
- разходи за лихви по лизингови договори (Приложение № 18)	(19)	(4)
	413	**194**

Приложения към финансовия отчет

23. Приходи от лихви и от оценка на финансови активи, продължение

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

В хиляди лева

	2024	2023
Приходи от преоценка	3 180	3 234
Разходи от преоценка	(681)	(508)
Нетен ефект от преоценка на финансовите активи	**2 499**	**2 726**

24. Други финансови разходи

В хиляди лева	2024	2023
Разходи по валутни операции	7	4
Други	4	4
	11	**8**

25. Други доходи, нетно

В хиляди лева	2024	2023
Печалба от продажба на ДМА	85	22
Други приходи	3	20
	88	**42**

26. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за УПФ	7 255	6 899
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ППФ	548	528
Разходи за комисионни за осигурителни посредници за ДПФ	236	362
Обезценка на капитализирани разходи по договори с клиенти	61	243
	8 100	**8 032**

27. Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за възнаграждения, вкл. социални придобивки	5 088	4 678
Разходи за социални осигуровки	717	1 519
	5 805	**6 197**

27. Разходи за персонала, продължение

Разходите за социални осигуровки за 2024 г. включват разходи за осигуровки на осигурителни посредници - физически лица, в размер на 12 хил. лв. (875 хил. лв. за 2023 г.).

Приложения към финансовия отчет

28. Други административни разходи и разходи за банка попечител

В хиляди лева	2024	2023
Разходи за банка попечител	2 169	1 740
Такси, платени на надзорни органи, камари и други такси и застраховки	1 720	1 664
Разходи за маркетинг, реклама и рекламни материали	724	652
Пощенски и телекомуникационни разходи	641	563
Разходи, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	794	470
Разходи за външни експерти в това число:	485	312
- Независим финансов одит	149	144
- Други услуги от регистрирани одитори	56	54
- Други услуги свързани с одит по ISO	5	3
- Други услуги от външни експерти, несвързани с одита	275	110
Разходи за местни данъци и други данъци	166	187
Разходи за печатни услуги	104	140
Разходи за комунални услуги, ремонти и материали, свързани с поддръжка на офис	95	134
Разходи за командировки	159	118
Разходи за наеми	64	112
Разходи за материали, свързани с превозни средства	73	82
Разходи за печатни издания, канцеларски и други материали	38	42
Разходи за квалификация на персонала	76	28
Разходи за материали, свързани с експлоатация на компютърна и офис техника	5	15
Поддръжка и ремонт на транспортни средства	15	13
Разходи за автомобилно обслужване	14	11
Други разходи	240	92
	7 582	**6 375**

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 - 149 хил. лв. (2023 г.: 144 хил. лв.), за други услуги, несвързани с одита - 56 хил. лв. (2023 г.: 54 хил. лв.).

Сумите за други услуги от регистрирани одитори през 2024 г. и през 2023 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 2024 г.

Приложения към финансовия отчет

29. Оповестяване на свързани лица, продължение

29. 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 2023 и 2024 г. Компанията е имала сделки с Банка ДСК АД. Сделките включват:

29.1. Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Сделките с ключовия ръководен персонал включват:

В хиляди лева	2024	2023
Възнаграждения и социални осигуровки на ключов управленски персонал, в т.ч.:	1 145	1 160
Краткосрочни доходи	1 025	1 026
Дългосрочни доходи	120	134
	1 145	**1 160**

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

През 2024 г. с решение на Управителния съвет от 20.09.2024 г. е изменена Политиката за формиране на възнагражденията на ПОК „ДСК-Родина" АД, съгласно което е разширен кръга на лица, на които се предоставя променливо възнаграждение посредством включване на всички членове на Управителния съвет на дружеството.

29.2. 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	2024	2023
Разходи за амортизация на активи право на ползване	195	43
Разходи за лихви по лизингови договори	19	1
Разходи за други външни услуги	28	29
Разходи за банкови такси	3	2
Разходи за такса управление право на ползване на активи	47	-
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	627	-
Разходи за такси за услуги по договори	256	-
	1 175	**75**

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

В хиляди лева	31.12.2024	31.12.2023
Активи		
Салда по разплащателни сметки	558	1 217
Активи право на ползване	870	41
Капитализирани разходи по договори с клиенти	4 689	-
	6 117	**1 258**

В хиляди лева	2024	2023
Пасиви		
Задължения за лизинг	864	40
Търговски и други задължения	77	4
	941	**44**

Приложения към финансовия отчет

30. 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", ДПФ „ДСК Родина", ДПФПС „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 59 611 хил. лева за 2024 г. (2023 г. 50 303 хил. лева)	5 338 561 хил. лв. за 2024 г. 4 640 128 хил. лв. за 2023 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 осигуряваните в УПФ лица, с които са сключени пенсионни договори, съответно договори за разсрочено изплащане.	Приходи от такси в размер на 53 хил. лева за 2024 г. (2024 г. 30 хил. лева)	47 523 хил. лв. за 2024 г. 27 461 хил. лв. за 2023 г.

Максималната изложеност на загуба на Компанията към 31 декември 2024 г. по отношение на неконсолидираните структурирани предприятия, е балансовата стойност на неиздължените вземания по такси в размер на 5 367 хил. лева (2023 г.: 4 668 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 ДПФПС към осигурените лица и пенсионерите.

31. Събития, настъпили след датата на отчета

Няма други събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет на Компанията.