



ИНФОРМАЦИЯ
по Глава петнадесета, Раздел III
от Наредба № 35 на КФН
към 31.12.2014 г.,
предоставена от **ДЕЛТАСТОК АД**

Делтасток АД е акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 128042807, седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 115-Г, офис сграда „Мегапарк”, тяло Е, ет. 6. Интернет сайт: www.deltastock.com; e-mail: office@deltastock.com. Дружеството функционира на финансовия пазар в България от 1998 г.

Записаният и внесен капитал на дружеството е 3 300 000 лева, разпределен в 3 300 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев.

Делтасток АД има едностепенна система за управление и се ръководи от Съвет на директорите, в състав: Янчо Чаушев – председател, Николай Недков и Васил Тасев – членове.

| Член на Съвета на директорите | Начало на мандата | Край на мандата |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|
| Николай Трифонов Недков | 20.04.2010 | 20.04.2015 |
| Янчо Тосков Чаушев | 20.04.2010 | 20.04.2015 |
| Васил Владимиров Тасев | 20.04.2010 | 20.04.2015 |

Дружеството се представлява заедно от Изпълнителния директор Николай Недков и Прокуриста Васил Тасев.

Делтасток АД притежава лиценз № РГ-03-0146 от 27.03.2000 г., издаден от КФН за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина. Дружеството също така има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги във всички Държави-членки на Европейския съюз. Актуална информация за държавите, в които Дружеството е открило клонове и в които извършва дейност, може да бъде намерена на Интернет страницата на Дружеството.

Дружеството има за предмет на дейност предоставянето на следните услуги и извършването на следните дейности:

- Инвестиционни услуги и инвестиционни дейности по чл. 5, ал. 2 от ЗПФИ и Приложение 1, Раздел А от Директивата в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
 - а) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
 - б) изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - в) сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - г) управление на портфейл;
 - д) предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - е) поемане на емисии финансови инструменти и/или първично публично предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и

- неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- ж) първично публично предлагане на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.
- Допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ и Приложение 1, Раздел Б от Директивата в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
 - а) съхраняване и администриране на финансовите инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарната институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
 - б) предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условия, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
 - в) консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
 - г) инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
 - д) свързани с поемане на емисии финансови инструменти.
 - Сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин и с благородни метали, включително търгуване с инструменти на паричния пазар, и сключване на срочни сделки.

Надзорът върху дейността на Дружеството в качеството му на инвестиционен посредник се осъществява от КФН, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща” № 16; <http://www.fsc.bg>.

Делтасток АД има установен клон, както следва:

- **Клон Букурещ**
 - вписан в Търговския регистър на Румъния под № J/40/8378;
 - данъчен № 25826670;
 - адрес: Romania, Bucharest City Center, 17 C.A. Rosetti St, Floor 3, Offices 309;
- Клона е регистриран от румънския регулатор – Comisia Nationala A Valorilor Mobiliare Din Romania (CNVM) под № PJMo1SFIM/400004.

Следва да се отбележи, че клона на дружеството сключва договори с клиенти за сметка на "Делтасток" АД – България.

През 2010 година Делтасток АД учреди във Великобритания дъщерна компания "Delta Financial Markets" Limited. Делтасток АД притежава 100 % от капитала (в размер на 1400000 GBP) на дъщерната си компания "Delta Financial Markets,, Limited, която е учредена във Великобритания. "Delta Financial Markets" Limited e:

- вписана в Търговския регистър на Великобритания под № 07280005 с дата на регистрация 10.06.2010 г. ;
- с адрес: 3rd Floor, Fairgate House, 78 New Oxford Street, London, WC1A 1NB2 United Kingdom;
- с Интернет сайт www.dfmarkets.co.uk;
- Лицензирана от Financial Services Authority на 31.08.2011, с регистрационен номер 534027. Има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги във всички Държави-членки на Европейския съюз.

В Делтасток АД е създаден отдел „Управление на риска“, който функционира независимо. Организационната структура на отдела “Управление на риска” включва ръководител на отдела “ Управление на риска”.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Рисковете, влияещи на дейността на Дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени като систематични (общи) рискове, генерирани от икономиката като цяло, в резултат на колебанието на макроикономическите показатели и специфични (несистематични) рискове за дейността на Дружеството. Факторите са посочени в последователност, съобразно дейността на Делтасток АД. Дружеството има приети от Съвета на директорите “ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА”, изготвени с оглед постигане на следните цели:

1. своевременно и правилно установяване на рисковете, на които е изложен Делтасток АД;
2. адекватно оценяване на възникващите при осъществяване на дейността на Делтасток АД рискове;
3. ефективно управление на рисковете с оглед минимизиране на негативния им ефект върху Делтасток АД при тяхното възникване;
4. гарантиране на финансовата стабилност на Делтасток АД, включително на възможността му да изпълнява поетите задължения, избягване на загуби и осигуряване на положителен финансов резултат;
5. осигуряване на съответствието на дейността на Делтасток АД с нормативните изисквания към капиталовата адекватност и ликвидността на Делтасток АД, установени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба № 35 за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници (Наредба № 35).

Вътрешната организация на Делтасток АД с оглед управлението на риска е изградена и функционира на основата на следните принципи:

- разпределяне на функциите, правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на риска между различните организационни единици в

Делтасток АД, както и между отделни служители в тези организационни единици;

- предотвратяване на конфликти на интереси.

Функциите, правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на риска се разпределят между следните организационни единици в Делтасток АД:

- Съвет на директорите;
- изпълнителен директор и прокурист;
- отдел „Управление на риска”.

За осигуряване на ефективното управление на риска от значение е и компетентното и съобразено с изискванията на закона и на вътрешните актове на Дружеството изпълнение на функциите и на следните организационни единици в Делтасток АД (изпълнителни отдели):

- отдел „Капиталов пазар”;
- отдел „Обслужване на клиенти”;
- отдел „Бек Офис”;
- отдел „Счетоводство”;

Контролът върху дейността на организационните единици и отделните служители в тях се осъществява от отдел „Вътрешен контрол” и „Вътрешен одит”.

Съветът на директорите на Дружеството е приел и следните вътрешните актове:

- „Административни и счетоводни процедури за установяване и документиране на всички големи експозиции на ДЕЛТАСТОК АД”;
- „Правила и процедури за оценяване на търговския портфейл на ДЕЛТАСТОК АД”;
- „Стратегия за търгуване на позициите и подпортфейлите на ДЕЛТАСТОК АД”;
- „Процедури за извършване на корекции на оценките или резервите”;
- „Политика и процедури относно включването на позиции и цялостното управление на търговския портфейл на ДЕЛТАСТОК АД”;
- „Правила за разкриване на информация от ДЕЛТАСТОК АД”;

Специфични за Дружеството рискове

При осъществяване на своята дейност Делтасток АД е изложено на различни видове риск. Рисковете са част от дейността на дружеството и налагат специално отношение от страна на ръководството. Част от рисковете са неизбежни и не зависят от предприетите мерки. Целта на мениджмънта е да ограничи до максимална степен рисковете, неподлежащи на идентифициране и контрол и да подготви дружеството и структурата му за промяна при осъществяваната дейност и рисковете, свързани с нея.

1. Бизнес Рискове

1.1. Рискове свързани със стратегията на Дружеството.

1.1.1. Дружеството може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Делтасток АД зависят от стратегията, избрана от управленския екип. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Дружеството се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на дружеството биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансово състояние.

1.1.2. Рискове, свързани с финансирането на стратегията на Дружеството.

Бъдещите приходи и печалби на фирмата зависят от възможността на Делтасток АД да изпълни пазарната си и инвестиционна стратегия, както и от конюнктурата на пазара. Неблагоприятната конюнктура на външните и вътрешни капиталовите пазари ограничава силно възможностите за финансиране чрез нови акции в краткосрочен план. Трябва да се отбележи, че дружеството разполага със значителни вътрешни източници на финансиране, което може да компенсира неблагоприятното влияние на посочените по-горе фактори. За намаляването на тези рискове се разчита на повишена вътрешно фирмена способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържане на стабилни взаимоотношения с клиенти и разработване на нови конкурентоспособни продукти и услуги.

1.2. Рискове, свързани с промени в оперативната среда на Дружеството.

Върху нашата дейност, както при всички компании от сектора на финансовите услуги, влияние оказват множество общо икономически и политически фактори, както и тенденциите в развитието на бизнеса, кредита и финансите и промените в обема и ценовото равнище на пазарите на ценни книжа. Изключително сериозните сътресения и криза на международните и националните капиталови пазари започнала от средата на 2007 г. оказва неблагоприятно влияние върху оперативните резултати на дружеството по отношение на обема на сключените сделки и темповете на растеж на откриването на нови клиентски сметки. Най-силно влияние тези неблагоприятни тенденции оказват върху обема на сделките на сравнително неактивните клиенти, което увеличава зависимостта на дружеството от операциите на активните клиенти, които получават по-благоприятни ценови условия на базата на осъществявания от тях оборот. Очакваното продължаване на негативните тенденции на международните финансови пазари през следващите няколко месеца ще окаже неблагоприятно влияние върху операциите на дружеството в краткосрочен план. Рисковете,

възникващи от волатилността и промените в световните капиталови пазари, са присъщи за значителна част от дейността на Делтасток АД. Влошаването на икономическите условия в България, Европа и в света могат да намалят приходите на дружеството поради спада в обемите на търговия и ликвидността на пазара, което може да доведе до намаление на приходите от такси и комисионни и да доведе до неизпълнение на заложения в прогнозите растеж.

Дружеството се стреми да намали този риск, като поддържа широка продуктова гама, както за търговия с ценни книжа, така и с валута. Дружеството се стреми да диверсифицира също така и клиентската си база, като източник на приходи, но въпреки това, едно забавяне в световната икономика е възможно да окаже негативен ефект върху приходите и печалбата на дружеството.

1.3. Рискове, свързани с конкуренцията

Потенциалното навлизане на чужди стратегически инвеститори на българския пазар за инвестиционно посредничество чрез закупуване на съществуващи или основаването на нови инвестиционни посредници, които преследват агресивни стратегии на растеж и въвеждат модерни системи, технологии и практики биха застрашили рентабилността на Делтасток АД. Понастоящем дружеството счита местните и чуждестранни небанкови финансови посредници, които осъществяват дейност в България, за свои основни конкуренти на българския пазар и очаква тази конкуренция да нарасне. Затова през последните две години мениджмънтът насочва усилията си към привличане на клиенти от чужбина и влизане в пряка конкуренция с чуждестранни финансови посредници, предлагащи търговия с финансови инструменти и валута през интернет. Това ще повиши конкурентоспособността на дружеството и ще спомогне за преодоляване на рисковете от ограничаване на клиентската база само до малък пазар, какъвто е българския. За да се справи с нарасналата конкуренция, дружеството разчита на дългогодишния си опит и познаване на спецификите на вътрешния и международния пазар, на установените си отношения с клиенти, на повишаване качеството на предлаганите услуги, развитие на клоновата и дистрибуторската си мрежа, както и на разработването и усъвършенстването на собствени продукти (платформи) за търговия. Секторът на финансово посредничество се характеризира със силна конкуренция, която очакваме да се засили в бъдеще, включително и във връзка с навлизането на нови участници след присъединяването на България към ЕС. Някои от нашите конкуренти имат по-дълга история на съществуване и разполагат със значително по-големи финансови, технически, маркетингови и други ресурси и потенциал, както и по-широка клиентска база, което може да доведе до намаляване на цените на нашите услуги и загуба на пазарен дял. Нещо повече, някои от тях предлагат по-широк кръг от продукти и услуги в областта на инвестиционното банкиране,

консултиране и финансовите услуги. Това може да им позволи да реагират по-гъвкаво на възникващите нови възможности и обстоятелства, технологии и потребителски предпочитания, изисквания и нужди. Наши конкуренти са финансови и банкови институции, брокерски къщи, взаимни фондове, инвестиционни компании и други. Навлизат и много нови и нетрадиционни участници, като застрахователни компании, които разширяват гамата на предлаганите от тях финансови продукти. Във връзка с тези нови тенденции не може да съществува сигурност при осъществяването на стратегията и плановете на растеж на дружеството. С цел противодействие и отчитане на тези тенденции, и за постигането на своите цели, дружеството концентрира своята стратегия и усилия към специфичен пазарен сегмент (валутната търговия), в който то притежава необходимия опит, квалификация и умения, които му дават конкурентни предимства пред неговите основни конкуренти. Наред с това, дружеството се стреми към по-голяма диверсификация на източниците на приходи, като навлиза в нови сфери и пазари и се стреми към значителна географска експанзия, която да разшири клиентската му база. Заедно с това инвестиционната стратегията на развитие е насочена към значително технологично обновление, което позволява значително подобряване на качеството на предлаганите услуги и разширяване на капацитета на предоставянето и развитието на съществуващи и нови услуги и продукти.

1.4. Рискове, свързани с квалифициран и ключов персонал

Дружеството се конкурира с други инвестиционни посредници и финансови институции, в частност, и с други български работодатели най-общо за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал. Успехът на плана за разширяване на Делтасток АД ще зависи отчасти от неговата способност да задържа и мотивира тези служители. Дружеството е въвело програма за обучение на персонала и развитие на управленските функции, но все пак невъзможността му да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал или оттеглянето на такъв може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на дружеството.

2. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуби в стойността на активите в резултат на неблагоприятни промени в пазарните променливи, като лихвени проценти, валутни курсове, кредитни спредове, цени на акции и други финансови и нефинансови инструменти. Той обхваща най-общо валутния, лихвения риск, както и риска от промяна в цената на активите. Позициите, които излагат дружеството на пазарен риск могат да се класифицират в две категории: търгувани позиции и нетъргувани позиции. Търгуваните позиции са тези, свързани с дейността на дружеството да търгува или да прави пазар с дадени ценни книжа. Лихвеният, валутен, ценови или друг вид риск, свързани с тези активи, възникващи в резултат на сделки с клиенти, а също така и в резултат на операции на дружеството за своя

сметка, могат да доведат до неблагоприятни отражения върху финансовите резултати и позиции на дружеството. Пазарният риск се контролира преди всичко от приетите от дружеството Правила за управление на търговския портфейл и наложените в тях лимити за търговия. Пазарният риск, в зависимост от конкретния фактор, се разделя най-общо на лихвен, валутен и ценови риск.

2.1. Лихвен риск

Нарастването на лихвените проценти ще намали стойността на инвестициите на дружеството в ценни книжа с фиксиран доход и ще увеличи стойността на задълженията на дружеството по инструменти с плаващ лихвен процент. Това може да доведе до намаляване рентабилността на дружеството, свързана с лихвоносните активи и пасиви на дружеството чрез нетния лихвен доход. Промяната на лихвените проценти може да се дължи на множество фактори, между които промяна в паричната политика, вътрешните и външни политически и икономически фактори и др.

С цел контрол и намаляване на лихвения риск дружеството осъществява хеджиращи операции, които са насочени към компенсиране, частично или изцяло, на неблагоприятните промени в стойността или паричните потоци, свързани с активите и пасивите на дружеството.

Все пак съществува риск тези операции да не осигурят необходимото компенсиране на ефекта на неблагоприятните промени, както пропорционално, така и по отношение на посоката на промяната. В случай на неуспешно елиминиране на ефекта от неблагоприятните промени в лихвените проценти, това ще се отрази, както на равнището, така и на волатилността на финансовите резултати на дружеството.

2.2. Валутен Риск

Това е рискът Делтасток АД да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи и оперира. Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо друга. Увеличение или понижение на валутните курсове може да причини загуба или печалба за ценните книжа във валутата, в която те са номинирани. Дружеството се стреми да хеджира всички свои експозиции в чуждестранна валута, в която има налични средства, както и да управлява активно своите валутни експозиции.

3. Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с неочаквани загуби (загуби над заделените провизии за очаквани загуби), произтичащи от намалението на стойността на активите в резултат от влошаването на кредитното качество на емитента им, така и с невъзможност на клиентите на Дружеството (клиенти на едро и дребно) или на насрещните страни по сделки да изпълнят задълженията си по договори, извън борсови сделки и други към дружеството. За ограничаване на този риск дружеството е установило процедури за идентифициране, измерване, наблюдение, контрол чрез кредитни лимити по продукти, пазари, сегменти, индустрии и

емитента и управление на този риск. Дружеството се стреми да поддържа кредитен профил, диверсифициран по клиенти, продукти, индустрии и географски региони. Дружеството се стреми на ограничи риска от неизпълнение на насрещната страна по сделки чрез множество техники, като нетиращи споразумения, подходящи и адекватни обезпечения и др. Кредитният риск се изразява и във възможността на контрагентите и емитентите на ценни книжа или други финансови инструменти, държани при дружеството, да не изпълнят договорните си ангажименти. Управлението на кредитния риск е изключително важна част от риск мениджмънта на дружеството. За целта се прилагат стратегии за управление на кредитния риск чрез фиксиране на максимални експозиции по контрагенти и по видове сектори от икономиката на Република България.

4. Операционен риск

Операционният риск е риск, свързан с претърпяване на загуба в следствие на неадекватна и/или грешна вътрешна организация, вътрешни процедури, хора и системи, в следствие на външни влияния и намеси. Може да се прояви по различен начин, в т.ч. под формата на грешки, измами, кражби и злоупотреби, неподходящо поведение на служителите, сривове в комуникационните или компютърни системи и други. Операционният риск може да се категоризира по следния начин: риск, свързан с обслужването на клиенти; риск, свързан с бизнес практиките; риск, свързан с измами и злоупотреби; риск, свързан с изпълнение, доставка, сетълмент и управление на процесите; риск, свързан с трудови спорове; риск, свързан с необичайни събития и кризисни ситуации и риск, свързан с проблеми на технологиите, инфраструктурата и комуникациите.

Управлението на операционния риск се осъществява чрез стриктен мониторинг на вътрешната организация на дружеството, обучение на персонала, профилактика и дублиране на системите, свързани с функционирането на дружеството. Дружеството е зависимо от сложни информационни системи и евентуален срыв, неефективност или спиране на тези системи може да има значителен неблагоприятен ефект върху него. Информационните технологични системи по принцип са изложени на многобройни проблеми, като заразяване с компютърни вируси, хакерство, физическо увреждане на центровете с важна информационна технология и софтуерни и хардуерни неизправности. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в обслужването на клиенти, управлението на риска, счетоводната система и в системите по обслужване на клиентските сметки. Ако информационните системи на дружеството престанат да функционират нормално, дори за кратък период от време, дружеството може за определен период да бъде неспособно да обслужва своите клиенти и да ги загуби. За да намали риска от подобни събития, Делтасток АД е изградило и поддържа в реално време репликация на клиентската база данни на "back up server" отдалечен на 10 км от основните сървъри на компанията, което е в унисон с признатите световни практики за сигурност при обработка и съхранение на финансова информация. Също така, в следствие временно спиране на функционирането на

информационните системи, може да доведе до извънредни разходи за възстановяване и потвърждаване на информацията. Въпреки че мениджмънтът на дружеството вярва, че има адекватна програма за сигурност и програма за работа при извънредни ситуации, няма гаранция, че те ще са достатъчни да предотвратят подобни проблеми или да гарантират, че операциите на дружеството няма да бъдат съществено затруднени. Всеки от тези или други проблеми, свързани с информационните системи на дружеството, могат да имат значителен негативен ефект върху дейността на дружеството, оперативните резултати и финансовото му състояние. Обработването на транзакциите на нашите клиенти се осъществява чрез Интернет, телефонна връзка и компютърна система, поради което нашата дейност зависи до голяма степен от надеждността на тези компютърни системи, в това число на софтуерните продукти и системи за комуникация, които я поддържат. Дружеството е изложено на риск от некоректно поведение на служителите. Некоректното поведение на служители може да включва обвързване на дружеството със сделки, които надхвърлят разрешените лимити или представлява неприемлив риск, укриване от дружеството на неоторизирани или неуспешни действия, които биха могли да доведат до неизвестен и неуправляем риск от загуби. Некоректното поведение на служители може да се изрази и в неуместно разкриване на поверителна информация, което да доведе до регулативни санкции и/или сериозни финансови вреди или увреждане на репутацията. Невинаги е възможно да се овладее некоректното поведение на служителите и предпазните мерки, които дружеството предприема за предотвратяване и разкриване на такъв вид поведение, невинаги са ефективни. Некоректното поведение на служителите може да увреди дейността на дружеството и неговото оперативното и финансовото състояние.

5. Ликвиден риск

Ликвидният риск е изключително важен във финансовия сектор и е свързан с възможността на участниците на пазара да поемат своите краткосрочни и дългосрочни задължения чрез правилно управление на техните активи, правилното им структуриране по видове и поддържане на адекватни ликвидни активи.

Дружеството се стреми да поддържа такава структура на активите си, чрез която безпроблемно да поема задълженията си. При структурирането на активите дружеството се насочва предимно към доказали своята ликвидност инструменти, като ДЦК или депозити на междубанковия паричен пазар. Дружеството се стреми да си осигурява сигурни и надеждни източници на финансиране, необходими, както за нормалната му дейност, така и при необичайни и кризисни ситуации. За тази цел дружеството се стреми да поддържа високо качество на кредитоспособност. Основни фактори за това са: поддържане на стабилни и диверсифицирани нетни приходи и печалби, поддържане и нарастване на пазарния дял на дружеството, адекватна и стабилна капиталова структура и коефициенти, адекватен и ефективен риск мениджмънт и контрол,

диверсифицирани източници за финансиране, дисциплинирани процедури за поддържане на ликвидността на дружеството.

6. Правен и регулаторен риск

Дейността на дружеството, като инвестиционен посредник, е обект на строг регулативен режим и контрол, който обхваща всички аспекти на дейността му, а именно: методи на продажба, препоръки за покупка, практики на търгуване, изпълнение на поръчките за търгуване, използване и съхранение на клиентските активи, капиталова структура на дружеството, водене и съхранение на информацията и активите, реклама, пазарни практики и поведение, надзор и др. Инвестиционните посредници са също така обект на строги минимални капиталови изисквания. Спазването на всички тези изисквания е свързано със съществуването и поддържането на ефективна вътрешна система за контрол. При неспазване на някои от тези изисквания, дружеството може да бъде обект на санкции и ограничения в дейността му. Също така, промените в регулаторната рамка на сектора на финансови услуги може да благоприятстват дейността на нашите конкуренти и да имат неблагоприятен ефект върху нашата дейност и финансови резултати. Способността на дружеството да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури, в съответствие с нормативната уредба, контрол, одит и отчетни системи (предоставяне на информация), както и на способността му да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания за управление на риска.

7. Рискове при осъществяването на дейност в чужбина.

Все по-голям дял от дейността на дружеството зависи и от осъществяваната от него дейност в чужбина. Нашата дейност на външни пазари се подчинява на регулаторния режим на тези пазари и е подложена на следните възможни рискове: неочаквани промени в регулаторните изисквания; трудности при намиране на квалифициран персонал; равнището на интерес за търгуване на чуждестранни пазари; политически фактори; валутни рискове, неблагоприятни данъчни промени и други.

АДМИНИСТРАТИВНИ И СЧЕТОВОДНИ ПРОЦЕДУРИ ЗА УСТАНОВЯВАНЕ И ДОКУМЕНТИРАНЕ НА ВСИЧКИ ГОЛЕМИ ЕКСПОЗИЦИИ НА ДЕЛТАСТОК АД

Настоящите процедури имат за цел да осигурят:

- Ежедневно следене и документиране на експозициите на Дружеството към едно лице или към група свързани клиенти, отразяване в отчета по чл. 84, ал.5, т. 5 Наредба №35 на сумата на големите си експозиции, с цел ограничаване на риска от прекомерната им концентрация.;
- Разпределение на правомощията, включително и отговорността, на служителите, работещи по договор в Дружеството, във връзка с процеса по следене и документиране на големите експозиции;

- Своевременно събиране, обработка и наблюдение на пълната, достоверна и систематизирана финансово-счетоводната информация, относно големите експозиции на Дружеството.

При изчисляване стойността на всички експозиции Делтасток АД прилага стандартизирания метод, съгласно Глава дванадесета, Раздел I от Наредба №35. Експозиция на Делтасток АД към клиент или група свързани клиенти се счита за голяма, когато нейната стойност е по-голяма или равна на 10 на сто от собствения капитал на Дружеството. Изчисляването на общите експозиции към индивидуални клиенти или група свързани клиенти става чрез сумиране на експозициите, възникнали в резултат на сделките в търговския портфейл и на експозициите, възникнали в инвестиционния портфейл.

Длъжностните лица, работещи в отделите, осъществяват следните основни функции във връзка с изпълнение на задълженията си по тези процедури:

- Отдели “Счетоводство” и „Бек Офис” обработват и обобщават счетоводна информация за:
 - ежедневна преоценка, изчисляване, документиране и класификация на експозициите на Дружеството към едно лице или към група свързани клиенти спазвайки изискванията на чл. 81-84 от Наредба 35;
 - отразяване в отчета по чл. 84, ал. 5, т. 5 от Наредба 35 сумата на големите си експозиции, с цел ограничаване риска от прекомерната им концентрация.
 - вярното и своевременно предоставяне на информация за състоянието на Търговския портфейл на Дружеството и за възникване на всяка голяма експозиция, посредством собствения разработен софтуер за търговия позициите в търговски портфейл се оценяват непрекъснато и по текущи пазарни цени, и се следят от брокерът и отговорните дилъри.
- Отдел “Управление на риска” следи за следните ограничения:
 - експозицията на Дружеството към един клиент или към група свързани клиенти да не надвишава 25 % от собствения му капитал;
 - сумата от големите експозиции на Дружеството да не надвишава 800 % от собствения му капитал.
 - ако поради изключителни обстоятелства експозициите надвишат някое от горните ограничения да уведоми КФН незабавно, но не по-късно от края на следващия ден след възникването на превишението.

ПРАВИЛА И ПРОЦЕДУРИ ЗА ОЦЕНЯВАНЕ НА ТЪРГОВСКИЯ ПОРТФЕЙЛ НА ДЕЛТАСТОК АД

Търговският портфейл на Делтасток АД, (наричано за краткост Дружеството), се формира от позиции на Дружеството във финансови инструменти.

Позициите, държани с намерение продажба в Дружеството, са позиции във финансови инструменти държани с намерение за краткосрочна продажба или с намерение да

реализира печалба от разликата между техните продажни и покупни цени в краткосрочен период, или от други промени в цената или лихвения процент. Тези позиции включват собствените позиции на Дружеството, позициите му като маркет-мейкър и позициите му, произтичащи от обслужването на клиенти.

Борсово търгуваните финансови инструменти, се оценяват от Дружеството по достъпна ценова информация от фондовата борса, на която се търгуват или от ежедневно публикувани цени от брокери с добра репутация, при които се търгуват инструментите. Ценните книжа, търгувани на Българската фондова борса - София АД (БФБ), се оценяват по оферти „купува”, съгласно сключен договор за получаване на информация в реално време по електронен път. За всяка от позициите в Търговския портфейл се определя средно претеглена цена, съобразно обема на позицията, и така пресметнатата стойност се приема за пазарна за дадената ценна книга.

Откритите позиции при брокери в чужбина се отразяват счетоводно по цени на затваряне, определени от съответният брокер.

Ежедневното оценяване на държавните дългови облигации и на държавните ценни книжа (ДЦК), емитирани от Министерство на финансите на Република България, се извършва на база публикуваните всеки работен ден в системата REUTERS цени „купува”, котиращи от първични дилъри на ДЦК, след приключване на сетълмента за търговия. Оценяването на дългови ценни книжа, емитирани от правителства на чужди държави в Дружеството, се извършва по аналогичен начин – използват се най-ниските средни цени от оферти „купува”, най-ниските пазарни цени за борсовата сесия и т.н. Ако събирането на информация за цените на ДЦК по някой от гореописаните начини е невъзможно, последните се оценяват по метода на екстраполацията на доходността до падежа на ДЦК, с най-близки цени преди и след датата на падежа на търсената емисия.

Оценката на деривативните финансови инструменти в Дружеството става по справедлива стойност и се класифицира като такава, съгласно изискванията на МСС 39.

Български корпоративни облигации, които не се търгуват на активен борсов пазар, се оценяват в Дружеството по метода на дисконтираните нетни парични потоци. Справедливата стойност на такъв тип книжа се изчислява ежедневно, на база променените стойности на сходни емисии, доходността до падежа, на които са избрани за дисконтиране на бъдещите парични потоци на търсените емисии, плюс процент за рискова премия. Ако за някоя емисия корпоративни облигации се прецени, че друг метод би бил по-подходящ, то съответно се прилага по-подходящия метод. За включените в Търговския портфейл на Дружеството емисии български корпоративни облигации, търгувани на извънборсов пазар, се избира метод за определяне на справедлива цена - дисконтирани парични потоци. Справедливата цена се използва ежедневно за преценка на извънборсово търгуваните книжа. Справедливата цена се определя на база произволно избрана борсово търгувана емисия корпоративни облигации с пазарна цена, която е със сходни характеристики – падеж, лихвен процент, бранш и т.н., за която ежедневно се пресмята доходността ѝ до падежа. Пазарната цена на емисията аналог се извлича от ежедневния бюлетин на БФБ.

Към изчислената доходност до падежа на емисията аналог по ал. 3 се добавя рисков процент, който главният счетоводител определя, според конкретните характеристики на емисията. С така получения процент се дисконтират бъдещите парични потоци на съответните книжа.

За включените в Търговския портфейл на Дружеството чуждестранни корпоративни облигации, търгувани на извънборсов пазар, аналогично се прилагат методите за оценка, възприети в чл. 17, ал. 1, ал. 2, ал. 3 и ал.4.

Акции, включени в Търговския портфейл на Дружеството, които не се търгуват на регулиран пазар, се оценяват по метода на нетната балансова стойност на активите. Справедливата стойност на такъв тип книжа се изчислява при всяка промяна в изходните параметри – последен публикуван финансов отчет на Дружеството. Ако за някоя емисия акции, търгувана извънборсово се прецени, че друг метод на оценка би бил по-подходящ, съответно се прилага по-подходящия метод.

Позициите във финансови инструменти в Търговския портфейл на Дружеството, произтичащи от обслужване на клиенти, които не се търгуват на регулиран пазар, но за тях има надеждна оценка, включително и висока степен на обновяване от независими източници, като търговски и централни банки, маркет-мейкъри и брокери с добра репутация, както и когато базовите им активи се търгуват на регулиран пазар, се оценяват по цени на затваряне в 23:59:59 българско време, формирани на база получените по електронен път котировки, съгласно сключен договор с **Morningstar**.

Откритите позиции при брокери в чужбина се отразяват счетоводно по цени на затваряне, определени от съответният брокер.

СТРАТЕГИЯ ЗА ТЪРГУВАНЕ НА ПОЗИЦИИТЕ И ПОДПОРТФЕЙЛИТЕ НА ДЕЛТАСТОКАД

Стратегията за търгуване на позициите и подпортфейлите на ДЕЛТАСТОКАД се определя от нормативните изисквания, политиката и добрите пазарни практики, следвани при извършване на търговската дейност на международни и вътрешни регулирани и нерегулирани пазари, както и от изискванията за максимална защита интересите на клиентите.

Стратегията за търгуване на позициите и подпортфейлите на ДЕЛТАСТОКАД се състои в следното:

- правила за създаване на позициите чрез звеното за търгуване и очакван период на държане;
- ограничения за отделните позиции и извършване на наблюдение за съответствието им с ограниченията;
- осигуряване на независимост на звеното за търгуване, при създаването или управляването на позициите, в рамките на определените ограничения и стратегията за търгуване;

- правила за отчитане на позициите пред управителния орган на Дружеството;
- правила за постоянно наблюдение на позициите въз основа на източниците на пазарна информация и оценката на ликвидността или възможността за хеджирането им;
- правила за действие при ликвидни кризи и аварии;

Дружеството приема умерено рискова политика, характеризираща се със средно към високо ниво на риск и съответно балансиран възможности за реализиране на доходност с предпочитания към поемане на по-висок риск за сметка на по-висока доходност при осъществяване на дейност в изпълнение на тази политика.

Съгласно „Политиката и процедурите относно включването на позиции и цялостното управление на търговския портфейл на ДЕЛТАСТОК АД”, инвестирането на собствени средства на Дружеството за формиране на позиции от финансови инструменти в Търговския портфейл преминава на два етапа – вземане на решение за инвестиране и реализация на взетото инвестиционно решение. Формирането на Търговски портфейл е изцяло от собствени парични средства на Дружеството. Търговският портфейл включва финансови инструменти, като акции, облигации и деривати, които се търгуват както на регулиран така и на нерегулиран пазар, както и позиции, произтичащи от обслужване на клиенти.

Позиции във финансови инструменти се откриват след преценка на ръководителя на отдел „Капиталови пазари” и/или брокер/дилър, че по дадена позиция е възможно да се генерира печалба над и около средното ниво за пазара в краткосрочен план. Задължително се прави преценка на нивото на риск от инвестицията. След вземане на решението от ръководителя на отдел „Капиталови пазари”, се преценява кога е най-подходящият момент сключване на сделка. Това предполага извършване на вярна преценка за движението на цените на конкретния инструмент и реализирането му при благоприятни ценови нива. При позиции, произтичащи от обслужване на клиенти, ръководителят на отдел „Капиталови пазари” и/или брокер/дилър прави преценка на нивото на риск от инвестицията и в случай на необходимост предприема действия по хеджирането ѝ.

При формирането на Търговски портфейл се въвеждат следните лимити:

Лимити за търговия на БФБ:

- 8 % от СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ, изчислен, съгласно изискванията на Наредба № 35 на КФН, за позиция в ценни книжа на един емитент;
- 100 % от СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ, изчислен съгласно изискванията на Наредба № 35, за обща позиция в корпоративни ценни книжа;

Лимити за търговия в чужбина и търговия на нерегулирани пазари:

- 8 % от СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ, изчислен, съгласно изискванията на Наредба № 35 за позиция в един финансов инструмент и/или деривативен финансов инструмент;

- 400 % от СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ, изчислен, съгласно изискванията на Наредба № 35 за обща нетна позиция във финансови инструменти и/или деривативни финансови инструменти;

Поръчките, свързани с търгувани на БФБ АД финансови инструменти се въвеждат в платформата за търговия Делта Брокер. По този начин позициите се остойностяват в реално време, съгласно сключени договори с **БФБ - София АД**, което спомага за текущото наблюдение и своевременно вземане на решения при превишаване на лимитите или неблагоприятно развитие на пазара. Договорите за разлики с базов актив ценни книжа и стоки се търгуват извънборсово на нерегулиран пазар и формират нетна позиция на **ДЕЛТАСТОК АД**, като страна по всяка сделка с клиенти. Посредством разработения софтуер за търговия позициите в търговски портфейл, се оценяват непрекъснато по текущи пазарни цени, получавани по електронен път, съгласно сключени договори с **Morningstar**, с цел текущо наблюдение и своевременно вземане на решения и при превишаване на лимитите или неблагоприятно развитие на пазара;

С цел осигуряване независимост на звеното за търгуване, сделките с финансови инструменти се сключват от отдел “Капиталови пазари” след преценка на ръководителя на отдела и/или брокер/дилър, че по дадена позиция е възможно да се генерира печалба над и около средното ниво за пазара в краткосрочен план и/или с цел хеджиране на риска по позиции, произтичащи от обслужване на клиенти. При възможност се прави преценка на нивото на риск от инвестицията. Отдел “Капиталови пазари” взема решения за изменения в Търговския портфейл. Решенията за инвестиране в конкретен финансов инструмент са независими и са съобразени с възприетите нормативни и вътрешно-фирмени ограничения за формиране на позиции, както и с лимитите за търговия. Посочените лимити могат да бъдат надвишавани единствено след съгласуване с ръководството на Делтасток АД или в случай, че са в резултат на обслужване на клиенти.

С цел отчитане на позициите пред управителния орган на Дружеството, сделките с финансови инструменти се регистрират в платформите за търговия на Дружеството. Отдел “Счетоводство” и отдел “Бек Офис” осчетоводяват сключените сделки, съгласно изискванията на МСС 32 и МСС 39 и в съответствие с нормативните и вътрешно-фирмени документи. Счетоводството приключва работния ден с изготвяне на оборотна ведомост, отчет за капиталовата адекватност и ликвидност. Ежедневните отчети, информацията за пазарните цени и други данни, въз основа на които се определят капиталовата адекватност и ликвидност се съхраняват на магнитен носител при условията и реда на глава Шеста от Закона за счетоводството, като се прави резервно архивно копие на външен носител.

С цел постоянно наблюдение на позициите, въз основа на източниците на пазарна информация и оценката на ликвидността, и във връзка с възможността за хеджирането им, се въвеждат следните правила:

- Поръчките, свързани с търгувани на БФБ АД финансови инструменти, се въвеждат в платформата за търговия Делта Брокер, като позициите формирани от тях се остойностяват в реално време по получавани по електронен път цени,

което спомага за текущото наблюдение и своевременно вземане на решения и при превишаване на лимитите или неблагоприятно развитие на пазара. С цел ежедневна преоценка на Търговският портфейл на Дружеството в Ценни книжа, търгувани на Българската фондова борса - София АД, отдел “Капиталови пазари” определя ежедневно в 16:30 часа средно претеглена цена за всяка позиция на база оферти „купува” съобразно обема на позицията и така пресметнатите стойности се приемат за цени на преоценка.

- Поръчките свързани с финансови инструменти търгувани извънборсово на нерегулиран пазар както и произтичащи от обслужване на клиенти формират нетна позиция на ДЕЛТАСТОК АД. Посредством разработения софтуер за търговия, позициите в търговски портфейл се оценяват непрекъснато по текущи пазарни цени, получавани по електронен път, съгласно сключен договор с **Morningstar**, с цел текущо наблюдение и своевременно вземане на решения и при превишаване на лимитите или неблагоприятно развитие на пазара. Позициите във финансови инструменти в Търговския портфейл на Дружеството, които не се търгуват на регулиран пазар, но за тях има надеждна оценка, включително и висока степен на обновяване от независими източници, като търговски и централни банки, маркет-мейкъри и брокери с добра репутация, както и когато базовите им активи се търгуват на регулиран пазар, се оценяват по цени на затваряне в 23:59:59 българско време, формирани на база получените по електронен път котировки, съгласно сключен договор с **Morningstar**. Откритите позиции при брокери в чужбина се отразяват счетоводно по цени на затваряне, определени от съответният брокер.

Наблюдението на експозициите в Дружеството се прави ежедневно, като информацията от счетоводната система, отчетът за капиталовата адекватност и ликвидност, оборотната ведомост, счетоводният баланс и информацията с резултатите от ежедневната преоценка на Търговския портфейл за предходния работен ден са достъпни за ръководителя на отдел „Капиталови пазари” и изпълнителния директор и прокуриста до 14:00 часа на следващия работен ден.

При ликвидна криза Изпълнителният директор и Прокуристът на Дружеството предприемат мерки за действие с цел минимизиране на загубите от търговския портфейл, като ограничават лимитите за търговия на отдел “Капиталови пазари” и съвместно с ръководителя на отдел “Анализ и управление на риска” и ръководителя на отдел “Капиталови пазари” приемат конкретни мерки за действия и съответните лимити за търговия. С цел намаляване на загубите при ликвидни кризи е необходимо диверсифициране на портфейла по възможност в повече различни инструменти в различни сектори на икономиката, включени с определено относително тегло, съобразно цена, среден месечен обем в лв., бр. сключени сделки, общо бр. изтъргувани акции, фрии флоут, оценка на общия брой моментно налични оферти в системата на БФБ АД по цена и количество. Това намалява значително риска от срив на целия портфейл при негативно развитие на част от позициите. При констатация на намалена ликвидност по дадена позиция, се препоръчва пропорционално и постепенно

намаляване на дела й в портфейла, по възможност с малки поръчки, които да не оказват допълнителен натиск върху пазара.

Дружеството поддържа репликация и архив на данните по оптична линия на отдалечен компютър на повече от 10 км от базовите сървъри, което е предпоставка за адекватни действия при бедствия или аварии, при които има опасност да бъдат засегнати основните сървъри.

Отдел “Информационни технологии” на Дружеството поддържа системи за защита на програмното осигуряване и данните се чрез комплекс от механизми:

- Мрежовата защита се осъществява :
 - На хардуерно ниво - Cisco рутер изпълняващ следните функции: Двупосочно филтриране на пакети, следене на сесии, разполага със система за следене и запис на нарушители, наблюдение на трафик, IPS и Firewall.
 - На софтуерно ниво - Защитен софтуер - Firewall, Антивирусни и Анти-спам приложения.
- Сигурността на данните и софтуера се осъществяват чрез използване на софтуер за управление на база данни: MS SQL Server.2000/2005. Oracle 10G, поддържащи транзакционни механизми.
- За надеждност и защита от хардуерни повреди се осигурява поддръжка на репликация на база данни /БД/ на отделен сървър и се изготвя ежедневен и ежеседмичен архив на базите от данни както и хардуерно дублиране на дискове "Mirroring" за защита от частична хардуерна повреда.

Собственият капитал на Дружеството към 31.12.2014 г. възлиза на 9 741 х. лв. и е представен от:

| Собствен капитал | ’ооо лева |
|---|-----------|
| Основен капитал - внесен | 3 300 |
| Фонд “Резервен” - съгласно чл.24б от Търговския закон | 330 |
| Фонд “Резервен” - с общо предназначение | 4161 |
| Финансов резултат от предходни периоди | 1 |
| Текущ финансов резултат | 1949 |

Общият брой на акционерите е 6 души, като всеки от тях притежава по 16,67 % от капитала на Дружеството.

Фонд “Резервен” е формиран от печалбите за 2007 г., 2008 г., 2009 г., 2010 г., 2011 г., 2012 г. и 2013 г. след облагането им с данъци.

През 2014 г. са заделени резерви за сметка на печалбата за финансовата 2013 г. в размер на 875 х. и са разпределени дивиденди в размер на 330 х. лв. и са отписани преоценъчни резерви в размер на 63 х. лв.

- Доход на акция за 2014 година 0.59 лева.
- Настояща стойност на акция към 31 декември 2014 година 2.95 лева.

Текущите задължения по Баланс, общо в размер на 6 252 х. лв., включват:

| Задължения | `000 лева |
|---|-------------|
| Привлечени средства от клиенти | 5784 |
| -за доверително управление | 8 |
| -за търговия с акции | 260 |
| -за търговия с валута и ДЗР | 5516 |
| - пари на път | 0 |
| Задължения към клиенти | 207 |
| - по прекратени договори | 207 |
| Задължения към доставчици | 13 |
| Начислени разходи за финансовата 2014 г. | 115 |
| - комуникации (интернет ,тел.) | 4 |
| - административни услуги | 3 |
| -права за ползване на котировки и информация в реално време за ценни книжа и валута | 77 |
| -програмно обслужване | 7 |
| -договори за представителство | 5 |
| -реклама | 19 |
| Данъчни задължения | 50 |
| -данък печалба | 0 |
| Задължения към персонала | 40 |
| - начислен неизползван отпуск за 2014 г. | 40 |
| Задължения към осигурителни предприятия | 43 |

Предплатените разходи, касаещи бъдещи отчетни периоди, са в размер на 17 х. лв. състоящи се от:

| Вид разход: | `ооо лева |
|--|-----------|
| разсрочен разход за информация от чужди борси | 5 |
| предплатени абонаменти за софтуерни продукти | 9 |
| предплатен разход за MICROSOFT FULFILMENT CENTER | 3 |

Ценните книжа в оборотен портфейл размер на 956 х. лв. са представени от капиталови ценни книжа на български и чуждестранни дружества в размер на 321 х. лв. и дългови ценни книжа в размер на 635 х. лв. Посочените книжа са отразени в Баланса по пазарна цена към 31.12.2014 година.

| № № | Емитент | вид | номинал | ед. цена към 31.12.2014 | стойност към 31.12.2014 във валута | вид валута | стойност към 31.12.2014 в лева |
|--------|-----------------------|-------|---------|-------------------------------|---|---------------|---|
| 1 | АРОМА КОЗМЕТИКС АД | акции | 60 | 0.721 | 43.26 | BGN | 43.26 |
| 2 | АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД | акции | 4 670 | 8.500 | 39 695.00 | BGN | 39 695.00 |

| | | | | | | | |
|----|--|-------|--------|--------|-----------|-----|-----------|
| 3 | АЛБЕНА АД | акции | 19 | 57.300 | 1 088.70 | BGN | 1 088.70 |
| 4 | АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД-К.К. АЛБЕНА | акции | 101 | 6.498 | 656.30 | BGN | 656.30 |
| 5 | АРОМА АД | акции | 300 | 0.861 | 258.30 | BGN | 258.30 |
| 6 | АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ-СОФИЯ | акции | 1 500 | 2.440 | 3 660.00 | BGN | 3 660.00 |
| 7 | БЪЛГАРО-АМЕРИКАНСКА КРЕДИТНА БАНКА АД-СОФИЯ | акции | 35 | 4.949 | 173.22 | BGN | 173.22 |
| 8 | БЪЛГАРСКА ХОРДИНГОВА КОМПАНИЯ | акции | 1 000 | 0.800 | 800.00 | BGN | 800.00 |
| 9 | БЕНЧМАРЪЙ ФОНД ИМОТИ АДСИЦ | акции | 2 000 | 0.037 | 74.00 | BGN | 74.00 |
| 10 | БИЛБОРД АД | акции | 1 800 | 0.755 | 1 359.00 | BGN | 1 359.00 |
| 11 | ФОНД ЗА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ-СОФИЯ | акции | 1 508 | 0.540 | 814.32 | BGN | 814.32 |
| 12 | БФБ АД | акции | 10 318 | 3.600 | 37 144.80 | BGN | 37 144.80 |
| 13 | ЦБА АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД | акции | 2 568 | 0.073 | 187.46 | BGN | 187.46 |
| 14 | СТАРА ПЛАНИНА ХОЛД АД-СОФИЯ | акции | 1 251 | 4.300 | 5 379.30 | BGN | 5 379.30 |
| 15 | ХИМИМПОРТ АД-СОФИЯ | акции | 7 000 | 1.727 | 12 089.00 | BGN | 12 089.00 |
| 16 | ДОВЕРИЕ ОБЕДИНЕН ХОЛДИНГ АД-СОФИЯ | акции | 88 | 0.990 | 87.12 | BGN | 87.12 |
| 17 | ЕНЕМОНА АД | акции | 550 | 1.750 | 962.50 | BGN | 962.50 |
| 18 | ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД | акции | 2 000 | 0.970 | 1 940.00 | BGN | 1 940.00 |
| 19 | ЗД ЕВРО ИНС АД-СОФИЯ | акции | 521 | 1.099 | 572.58 | BGN | 572.58 |
| 20 | ТЪ ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД | акции | 4 202 | 2.800 | 11 765.60 | BGN | 11 765.60 |
| 21 | ФАЗЕРЛЕС АД-СИЛИСТРА | акции | 8 | 48.500 | 388.00 | BGN | 388.00 |
| 22 | ПЛОВДИВ-ЮРИЙ ГАГАРИН БТ АД-ПЛОВДИВ | акции | 8 | 39.740 | 317.92 | BGN | 317.92 |
| 23 | СЕВЕРКООП ГЪМЗА | акции | 500 | 1.000 | 500.00 | BGN | 500.00 |
| 24 | ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ | акции | 200 | 9.580 | 1 916.00 | BGN | 1 916.00 |
| 25 | ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД-СОФИЯ | акции | 506 | 0.005 | 2.53 | BGN | 2.53 |
| 26 | ХИДРАВЛИЧНИ ЕЛЕМЕНТИ И СИСТЕМИ АД | акции | 300 | 3.150 | 945.00 | BGN | 945.00 |
| 27 | ИНДУСТРИАЛЕН КАПИТАЛ ХОЛДИНГ АД | акции | 2 300 | 3.805 | 8 751.50 | BGN | 8 751.50 |
| 28 | ХОЛДИНГ ВАРНА АД-ВАРНА | акции | 24 | 16.180 | 388.32 | BGN | 388.32 |
| 29 | ИНДУСТРИАЛЕН ХОЛДИНГ БЪЛГАРИЯ АД-СОФИЯ | акции | 475 | 1.150 | 546.25 | BGN | 546.25 |
| 30 | КАПИТАН ДЯДО НИКОЛА АД | акции | 20 | 0.779 | 15.58 | BGN | 15.58 |
| 31 | М+С ХИДРАВЛИК | акции | 300 | 5.210 | 1 563.00 | BGN | 1 563.00 |
| 32 | МОНБАТ АД-СОФИЯ | акции | 434 | 8.550 | 3 710.70 | BGN | 3 710.70 |
| 33 | НЕОХИМ | акции | 72 | 38.930 | 2 802.96 | BGN | 2 802.96 |
| 34 | КОРАБОРЕМОНТЕН ЗАВОД ОДЕСОС АД-ВАРНА | акции | 6 | 67.777 | 406.66 | BGN | 406.66 |
| 35 | СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД- | акции | 1 672 | 1.200 | 2 006.40 | BGN | 2 006.40 |

| | | | | | | | |
|---|------------------------------------|-------|---------------|----------|-----------|-----|-------------------|
| | СОФИЯ | | | | | | |
| 36 | ПОЛИМЕРИ АД-ДЕВНЯ | акции | 200 | 0.000 | 0.01 | BGN | 0.01 |
| 37 | БЪЛГАРСКА РОЗА - СЕВТОПОЛИС АД | акции | 200 | 1.670 | 334.00 | BGN | 334.00 |
| 38 | СОФАРМА АД | акции | 1 332 | 3.880 | 5 168.16 | BGN | 5 168.16 |
| 39 | ТОДОРОВ АД - СОФИЯ | акции | 968 | 0.185 | 179.08 | BGN | 179.08 |
| 40 | ТОПЛИВО АД-СОФИЯ | акции | 504 | 5.000 | 2 520.00 | BGN | 2 520.00 |
| 41 | ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД-СТАРА ЗАГОРА | акции | 1 012 | 6.234 | 6 308.81 | BGN | 6 308.81 |
| 42 | ЕЛПРОМ - ЗЕМ АД | акции | 618 | 6.250 | 3 862.50 | BGN | 3 862.50 |
| 43 | ЗЪРНЕНИ ХРАНИ | акции | 2 611 | 0.500 | 1 305.50 | BGN | 1 305.50 |
| 44 | ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ АД-ВАРНА | акции | 101 | 1.650 | 166.65 | BGN | 166.65 |
| ОБЩО към 31.12.2014-български капиталови книжа | | | 55 862 | | | | 162 855.99 |
| 45 | ABENGOA, S.A. | акции | 3 | 2.1233 | 6.37 | EUR | 12.46 |
| 46 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | акции | 6 | 7.8533 | 47.12 | EUR | 92.17 |
| 47 | BANCO SANTANDER SA | акции | 7 | 6.9957 | 48.97 | EUR | 95.78 |
| 48 | Commerzbank | акции | 5 | 10.9800 | 54.90 | EUR | 107.38 |
| 49 | GAS NATURAL SDG Sap | акции | 6 | 20.8100 | 124.86 | EUR | 244.20 |
| 50 | GRIFOLS | акции | 5 | 33.1200 | 165.60 | EUR | 323.89 |
| 51 | GRUPO ACCIONA | акции | 1 | 56.2000 | 56.20 | EUR | 109.92 |
| 52 | HSB | акции | 200 | 7.8300 | 1 566.00 | EUR | 3 062.83 |
| 53 | IBERDROLA RENOVABLESq ES0144580Y14 | акции | 7 | 5.5971 | 39.18 | EUR | 76.63 |
| 54 | IBERIA LINEAS AEREAS DE ESPANA SA | акции | 19 | 6.1900 | 117.61 | EUR | 230.03 |
| 55 | INDITEX | акции | 5 | 23.7060 | 118.53 | EUR | 231.81 |
| 56 | INDRA SISTEMAS S.A. | акции | 4 | 8.0700 | 32.28 | EUR | 63.13 |
| 57 | JAZZTEL PLC | акции | 19 | 12.5500 | 238.45 | EUR | 466.37 |
| 58 | KONINKLIJKE KPN NV | акции | 500 | 2.6280 | 1 314.00 | EUR | 2 569.96 |
| 59 | OBRASCON HUARTE LAIN S.A. | акции | 2 | 18.5500 | 37.10 | EUR | 72.56 |
| 60 | Peugeot | акции | 250 | 10.2200 | 2 555.00 | EUR | 4 997.15 |
| 61 | RED ELECTRICA CORPORACION SA | акции | 2 | 73.2100 | 146.42 | EUR | 286.37 |
| 62 | REPSOL | акции | 3 | 15.5467 | 46.64 | EUR | 91.21 |
| 63 | SAS Y MERCADOS ESPAÑOLES | акции | 3 | 32.1400 | 96.42 | EUR | 188.58 |
| 64 | TELEFONICA SA | акции | 3 | 11.9200 | 35.76 | EUR | 69.94 |
| 65 | ROYAL MAIL PLC | акции | 2 000 | 4.2990 | 8 598.00 | GBP | 21 495.86 |
| 66 | Advanced Micro Devices | акции | 900 | 2.6700 | 2 403.00 | USD | 3 865.01 |
| 67 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | акции | 220 | 103.9400 | 22 866.80 | USD | 36 779.19 |
| 68 | FACEBOOK | акции | 632 | 78.0200 | 49 308.64 | USD | 79 308.51 |
| 69 | GOPRO INC | акции | 30 | 63.2200 | 1 896.60 | USD | 3 050.51 |
| ОБЩО към 31.12.2014 - чужд. капиталови книжа | | | 4 832 | | | | 157 891.44 |
| ОБЩО към 31.12.2014- капиталови книжа | | | 60 694 | | | | 320 747.42 |

| № № | Код | вид | номинал | ед.цена към 31.12.2014 | стойност към 31.12.2014 в валута | вид валу та | стойност към 31.12.2014 в лева |
|--|---|---------------|----------------|------------------------------|---|-------------------|---|
| 1 | Министерство на финансите, XS0145623624 Емитирани на 10.04.2002 с падеж 15.01.2015 и лихва 8.25% | ДЦК | 96 800 | 1.0420 | 100 865.60 | USD | 162 233.24 |
| 2 | Министерство на финансите, BG2040010212, Емитирани на 13.01.2010 с падеж 13.07.2020 и лихва 5.00 % | ДЦК | 282 440 | 1.1854 | 334 804.38 | BGN | 334 804.38 |
| 3 | International Investment Bank, SK4120010307, Емитирани на 21.10.2014 с падеж 21.10.2019 и лихва 3.50 % | облиг ации | 70 000 | 1.0068 | 70 476.00 | EUR | 137 839.07 |
| ОБЩО към 31.12.2014 - дългови ценни книжа | | | 449 240 | | | | 634 876.69 |

Нетекущите финансови активи и инвестиции в дъщерни предприятия са представени от дялово участие с 20 020 броя акции в капитала на БФБ АД със стойност 70 х. лв. Следвайки възприетата счетоводна политика, към 31.12.2013 г. е направена преоценка и същите по пазарна цена от 3.50 лв. Преоценката е формирала резерв в размер на 63 х. лв. През 2014 г. същите са преместени в търговски портфейл със стойност 70 х. лв. и са отписани формираните резерви в размер на 63 х. лв.

Отчитането на инвестициите в дъщерни предприятия е по цена на придобиване. Стойността на дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерната му компания "Delta Financial Markets" Limited, към 31.12.2014 г. възлиза на 3 500 х. лв. (1 400 000 GBP), като през годината е направена вноска в размер на 475 х. лв. (200 000 GBP).

Имоти, машини, съоръжения и оборудване по баланс към 31.12.2014 г. посочените активи са в размер на 201 х. лв. по видове както следва:

| Група Активи | ’000 лева |
|--------------------------------------|-----------|
| Машини (основно компютърни системи) | 77 |
| Транспортни средства | 8 |
| Стопански инвентар (офис оборудване) | 16 |

Предвид естеството на дейността на Делтасток АД компютърното оборудване заема 80% от всичките машини на Дружеството. През годината са придобити машини за 69 х. лв., като отчетната стойност към 31.12.2014 г. възлиза на 798 х. лв.

Транспортните средства са представени от автомобил “Пежо” с отчетна стойност 16 х. лв.

Офис оборудването е с отчетна стойност 285 х. лв. към 31.12.2014 г.

Като **нематериални активи** Делтасток АД отчита получените лицензи от КФН и БНБ за извършване на дейност, както и придобити търговски марки. Отчетната стойност на тези активи към края на годината е 52 хил. лв. а балансова стойност е в размер на 50 х.лв. В групата на нематериалните активи се отчитат и придобитият софтуер, свързан с предоставяните услуги за търговия с валута и договори за разлики върху акции и индекси както и лицензирани приложни софтуери и софтуери за разработка. През 2014 г. са придобити права върху програмни продукти за 17 х. лв., като отчетната стойност в края

на годината възлиза на 479 х. лв. а балансовата им стойност е в размер на 32 х. лв. Извършените през 2010 г. ремонтни работи, на наетия централен офис са заведени като нематериален актив в отчета на Дружеството, отчетната стойност на същия в края на годината е 124 х.лв., а балансовата стойност 22 х. лв.

През 2011 г. беше извършена сертификация по стандарти на ISO/IEC 27001:2005 на системите за управление на сигурността в клона в Букурещ с отчетна стойност в размер на 19 х. лв.

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ НА ДЕЛТАСТОК АД КЪМ 31.12.2014 ГОДИНА

| Номер | Наименование | Сума (а) |
|-----------|--|--------------|
| 1 | СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА) | 6 136 974.38 |
| 1.1 | ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ | 9 637 114.38 |
| 1.1.1 | ЕЛЕМЕНТИ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ | 9 741 353.51 |
| 1.1.1. 1 | Записан и внесен от акционерите или други притежатели на дялове капитал | 3 300 000.00 |
| 1.1.1. 2 | Премийни резерви, с изключение на резервите за преференциални акции с натрупващ се дивидент | 4 161 096.20 |
| 1.1.1. 3 | Задължителни резерви съгласно чл. 57, ал. 1 от ЗППЦК | 330 000.00 |
| 1.1.1. 4 | Резерви , формираны съгласно устава на дружеството | 0.00 |
| 1.1.1.5 | Други резерви | 0.00 |
| 1.1.1. 6 | Неразпределена печалба от минали години, намалена с всички очаквани данъци или дивиденди | 1 000.00 |
| 1.1.1. 7 | (-) Загуба от минали години | 0.00 |
| 1.1.1. 8 | Одитирана печалба от текущия период съгласно междинен финансов отчет, намалена с всички предвидими данъци или дивиденди | 1 949 257.31 |
| 1.1.1.9 | Печалбата от предходната година, съгласно последния годишен финансов отчет до вземане на решение от Общото събрание на акционерите или на други притежатели на дялове, ако отчетът е заверен от регистриран одитор, намалена с всички предвидими разходи или дивиденди | 0.00 |
| 1.1.1. 10 | Резерви за общ риск | 0.00 |
| 1.1.1. 11 | Безсрочни инструменти по чл. 6а | 0.00 |
| 1.1.2 | НАМАЛЕНИЯ НА ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ | 104 239.13 |
| 1.1.2. 1 | (-)Балансова стойност на нетекущите нематериални активи | 104 239.13 |
| 1.1.2. 2 | (-)Съществени загуби от текущия период | 0.00 |
| 1.1.2. 3 | (-)Балансова стойност на притежаваните собствени акции | 0.00 |
| 1.2 | ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ | 0.00 |
| 1.2.1 | Резерви от преценка на нетекущи материални активи | 0.00 |
| 1.2.2 | Други елементи от собствения капитал, които независимо от тяхната правна или счетоводна квалификация отговарят на условията по чл. 7, ал. 1, т. 2, б. "а", "б", "в" и "г" | |
| 1.2.3 | Ценни книжа с неопределена дюрация и други инструменти, които отговарят на условията по чл. 7, ал. 1, т. 3, б. "а", "б", "в", "г" и "д" | |
| 1.2.4 | Преференциални акции с натрупващ се дивидент и суми, | 0.00 |

| | | |
|---------|--|--------------|
| | привлечени като подчинен дълг | |
| 1.3 | (-) НАМАЛЕНИЯ ОТ ПЪРВИЧНИЯ КАПИТАЛ И ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ | 3 500 140.00 |
| 1.3.T1* | вт.ч.: (-) от първичния капитал | 3 500 140.00 |
| 1.3.T2* | (-) от допълнителния капитал | 0.00 |
| 1.3.1 | (-) дялово участие в други инвестиционни посредници и финансови институции, когато стойността на дяловото участие представлява повече от 10 на сто от капитала му | 3 500 140.00 |
| 1.3.2 | (-) сумите, предоставени като подчинен дълг и други инструменти по чл. 7, ал. 1, т. 2 и 3 на инвестиционни посредници и финансови институции, в които инвестиционният посредник има дялово участие, надхвърлящо 10 на сто от капитала му за всеки отделен случай | 0.00 |
| 1.3.3 | (-) общата стойност на дяловото участие на инвестиционния посредник в други инвестиционни посредници и финансови институции извън тези по т. 1.3.1, когато стойността на дяловото участие представлява до 10 на сто от капитала му | 0.00 |
| 1.3.4 | (-) общата стойност на сумите, предоставени като подчинен дълг и други инструменти по чл. 7, ал. 1, т. 2 и 3 на други инвестиционни посредници и финансови институции, извън тези по т. 1.3.2, когато надвишават 10 на сто от собствения капитал на инвестиционния посредник | 0.00 |
| 1.3.5 | (-) участие в застрахователи, презастрахователи и застрахователни холдинги, получили лиценз за извършване на дейност съгласно законодателството на Европейския съюз, както и предоставените от него суми, включени в собствения им капитал | 0.00 |
| 1.3.6 | (-) отрицателната стойност, получена в резултат на изчислението съгласно т. 4.1, раздел I от приложение № 5, и стойността на очакваните загуби, изчислена съгласно т. 3.4 и 3.5, раздел I от приложение № 5, когато инвестиционният посредник изчислява стойността на рисково претеглените си експозиции съгласно глава дванадесета, раздел II | 0.00 |
| 1.3.7 | (-) стойността на експозицията за секюритизиращи позиции, на които съгласно т. 6 от приложение № 7 е приписано рисково тегло 1 250 %, изчислено по метод, посочен в същото приложение | 0.00 |
| 1.4 | ПЪРВИЧЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7 | 0.00 |
| 1.5 | ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ СЛЕД НАМАЛЕНИЕ ПО ЧЛ. 7, АЛ. 7 | 6 136 974.38 |
| 1.6 | Собствен капитал по счетоводен баланс | 0.00 |
| 1.7 | Минимален размер на начален капитал по чл. 4 | 9 741 353.51 |
| 1.8 | Отношение на СК по т.1.1 и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%) | 1 500 000.00 |
| 1.9 | Нормативно определен минимум (%) | 4.09 |
| | Положителна разлика (%) | 25.00% |

| | | |
|-------------|--|--------------|
| | Отрицателна разлика (%) | 384.13% |
| 1.10 | Отношение на СК по счетоводен баланс и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 (%) | 0.00% |
| 1.11 | Нормативно определен минимум (%) | 649.42% |
| | Положителна разлика (%) | 100.00% |
| | Отрицателна разлика (%) | 549.42% |
| 2 | КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ | 0.00% |
| 2.1 | ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК НА НАСРЕЩНАТА СТРАНА, РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СЕТЪЛМЕНТ РИСК ПРИ СВОБОДНИ ДОСТАВКИ | 2 364 170.80 |
| 2.1.1 | Стандартизиран подход (SA) | 30 314.49 |
| 2.1.1.1a | Класове експозиции по стандартизирания подход с изключение на секюритизиращи позиции | 30 314.49 |
| 2.1.1.1a.01 | Национални правителства или централни банки | 30 314.49 |
| 2.1.1.1a.02 | Регионални или местни органи | 0.00 |
| 2.1.1.1a.03 | Административни органи и сдружения с нестопанска цел | 453.43 |
| 2.1.1.1a.04 | Международни банки за развитие | 0.00 |
| 2.1.1.1a.05 | Международни организации | 0.00 |
| 2.1.1.1a.06 | Институции | 0.00 |
| 2.1.1.1a.07 | Търговски предприятия | 10 651.26 |
| 2.1.1.1a.08 | Експозиции на дребно | 0.00 |
| 2.1.1.1a.09 | Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество | 0.00 |
| 2.1.1.1a.10 | Просрочени позиции | 0.00 |
| 2.1.1.1a.11 | Високо-рискови категории позиции | 0.00 |
| 2.1.1.1a.12 | Обезпечени облигации | 0.00 |
| 2.1.1.1a.13 | Краткосрочни вземания от институции и търговски предприятия | 0.00 |
| 2.1.1.1a.14 | Предприятия за колективно инвестиране | 1 795.79 |
| 2.1.1.1a.15 | Други позиции | 0.00 |
| 2.1.1.2 | Секюритизиращи позиции по стандартизирания подход | 17 414.01 |
| 2.2 | СЕТЪЛМЕНТ РИСК | 0.00 |
| 2.3 | ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК ПО СТАНДАРТИЗИРАНИЯ ПОДХОД | 0.00 |
| 2.3.1 | Търгувани дългови инструменти | 25 698.84 |
| 2.3.2 | Акции | 51 319.60 |
| 2.3.3 | Валутна позиция | 1 431 368.82 |
| 2.3.4 | Стоки | 0.00 |
| 2.4 | ОБЩИ КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ОПЕРАЦИОНЕН РИСК | 825 469.05 |
| 2.4.1 | Подход на базисния индикатор | 825 469.05 |
| 2.4.2 | Стандартизиран подход за операционен риск | |
| 3 | ПОЗИЦИИ ЗА СВЕДЕНИЕ: | |
| 3.1 | Превишение (+) / недостиг (-) на собствения капитал | 3 772 803.58 |

Общите капиталови изисквания за кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки по

стандартизирания подход (съгласно изискванията на Наредба №35 на КФН) възлизат на 30 314 лева.

Общите капиталови изисквания за позиционен, валутен и стоков риск по стандартизирания подход възлизат на 1 508 387 лева.

Общите капиталови изисквания за операционен риск по подхода на базисния индикатор възлизат на 825 4690 лева.

Превишението на собствения капитал (съгласно изискванията на Наредба №35 на КФН) е в размер на 3 772 803 лева.

Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал по чл. 4 от Наредба №35 на КФН е 348.82 %

От горе изложеното е видно, че Делтасток АД покрива всички видове рискове – позиционен риск, риск свързан със сетълмента и неточно изпълнение на насрещната страна, валутен риск, операционен риск и т.н.