



Информация
за 2023 година,
предоставена от „Делтасток“ АД, съгласно
Шеста част от Регламент (ЕС) 2019/2033 на
Европейския парламент и на Съвета от 27
ноември 2019 г. относно пруденциалните
изисквания за инвестиционните посредници и
за изменение на Регламенти (ЕС) № 1093/2010,
(ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014

Раздел I. Оповестяване във връзка с целите и политиките във връзка с управлението на риска на „Делтасток“ АД

1.1. Общи положения

Дейността, свързана с установяване, измерване, управление и наблюдение, оценка и докладване на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционен посредник „Делтасток“ АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породи е съобразена с разпоредбите на: Регламент (ЕС) 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 година относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на Регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014 (Регламент 2019/2033) и актовете по прилагането му, Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ); Наредба № 50 от 30 март 2022 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50), и доколкото са приложими Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент 575/2013) и актовете по прилагането му.

Правната рамка на управлението на риска на ниво инвестиционен посредник е уредена в Политиката за поемане, управление, наблюдение и редуциране на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционен посредник "Делтасток" АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породи (Политиката за риска), в Стратегията за поемане, управление, наблюдение и редуциране на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционен посредник "Делтасток" АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породи (Стратегията за риска), и в Правилата, процесите, системите и механизмите за установяване, измерване, управление и наблюдение, оценка и докладване на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционен посредник „Делтасток“ АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породи (Правилата за риска).

Поемането на риск е вътрешно присъщо за дейността на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД и представлява вероятността за негативно отклонение от очаквания бъдещ положителен резултат, при което колкото по-голяма е вероятността за такова отклонение, толкова по-голям е рискът от реализиране на загуба за дружеството.

За да бъде избегната възможността от реализиране на загуби от дейността, надвишаващи очакваните такива, „Делтасток“ АД поема такова ниво на риск, за което е осигурен необходимият размер на собствен капитал (капиталова база) и съответния адекватен управленски процес, като по всяко време поддържа финансови ресурси, съизмерими с обема и вида на извършваните дейности, рисковия профил и вътрешните контролни системи и механизми за управление на рисковете, осигуряващи своевременно установяване и сигурна оценка на присъщите за дейността му рискове.

Във връзка с горното „Делтасток“ АД прилага умерено рискова политика.

Основна цел на „Делтасток“ АД е да поддържа адекватна система за идентифициране, управление и контрол на рисковия профил. Дружеството организира дейността си по управление и контрол на риска чрез създаване и ефективно прилагане на система от правила, процедури, лимити, адекватна информационна система, система за разпределяне на отговорностите при вземане на решения. Разработената система от лимити, която служи за поддържане на риска в желаните граници се актуализира в съответствие с политиката на дружеството по отношение на риска.

Измерването и наблюдението на риска се извършва ежедневно/периодично, в съответствие с указанията за управление на отделните рискове. Съгласно Регламент 2019/2033 тези рискове са: риска към клиента (RtC), риска към пазара (RtM) и риска на дружеството (RtF), част от който е и риска от концентрация, и всички инвестиционни посредници следва да изчисляват приложимото за тях капиталово изискване въз основа на съответния набор от К-фактори, които отчитат всеки отделен риск. Съгласно Регламент 2019/2033 „Делтасток“ АД управлява също така и риска за ликвидността.

Контролът по спазването на установените правила и процедури по управлението на риска се осъществява в рамките на изградената в „Делтасток“ АД система за вътрешен контрол. Органите, които осъществяват контрола са управителния орган (Управителния съвет), контролния орган (Надзорния съвет), Висшия ръководен персонал (изпълнителните директори) и звеното за управление на риска (отдел „Анализ и управление на риска“). За цялостната организация и ефективното функциониране на система за управление на риска отговаря Управителния съвет на инвестиционния посредник.

1.2. Риск към клиента (RtC)

Рискът към клиента (RtC) е онзи риск, който инвестиционният посредник поражда с дейността си за своите клиенти, защото държи паричните им средства, съхранява и администрира активите им и/или изпълнява техни нареждания.

По отношение на риска към клиента „Делтасток“ АД прилага умерено рискова политика.

Стратегията на „Делтасток“ АД е да спазва умерено рисковата политика по отношение на риска към клиента, като управлява възникващия риск към клиента по съответни К-фактори, чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска.

Съгласно Регламент 2019/2033 рискът към клиента включва К-фактори, които са приблизителни стойности, покриващи тези сфери на стопанска дейност на инвестиционните посредници, в които при проблеми евентуално би могло да възникне вреда за клиентите.

Рисковите фактори свързани с риска към клиента, на база на които се изчисляват приложимите К-фактори, са:

а) „управлявани активи“ или „AUM“ – това е стойността на активите, които даден инвестиционен посредник управлява за клиентите си в рамките на дискреционно управление на портфейл и недискреционни договорености, които представляват текущо предоставяне на инвестиционни съвети;

б) „държани парични средства на клиенти“ или „СМН“ – това е размерът на паричните средства на клиенти, които „Делтасток“ АД държи, като взема предвид правните договорености във връзка с разделението на активи и независимо от националния счетоводен режим, приложим за държаните от инвестиционния посредник парични средства на клиенти;

в) „съхранявани и администрирани активи“ или „ASA“ – това е стойността на активите, които „Делтасток“ АД съхранява и администрира за клиенти, независимо дали активите са включени в баланса на инвестиционния посредник или са в сметки на трети лица;

г) „изпълнени нареждания на клиенти“ или „СОН“ – това е стойността на нарежданията, които „Делтасток“ АД обработва за клиенти, като приема и предава нареждания на клиенти и като изпълнява нареждания от името на клиенти.

С оглед на рисковите фактори, К-факторите, отразяващи риска към клиента, са следните:

а) К-AUM отразява риска от вреда за клиентите поради некоректно дискреционно управление на клиентски портфейл или лошо изпълнение и предоставя гаранции и ползи за клиентите по отношение на непрекъснатостта на услугите по текущо управление на портфейл и предоставяне на инвестиционни съвети;

б) К-ASA отразява риска, свързан със съхраняването и администрирането на активи на клиенти, и гарантира, че инвестиционните посредници разполагат с адекватен за целта капитал, независимо дали активите са включени в баланса му или в сметки на трети лица;

в) К-СМН отразява риска от потенциална вреда, когато инвестиционен посредник държи парични средства на клиентите, като се отчита дали те са включени в баланса му, или в сметки на трети лица, и дали съществуват договорености съгласно приложимото национално право, които предвиждат, че паричните средства на клиентите са гарантирани при несъстоятелност, неплатежоспособност, реструктуриране или администриране на инвестиционния посредник;

г) К-СОН отразява потенциалния риск към клиента при инвестиционен посредник, който изпълнява нареждания (от името на клиентите), например като част от услуга, която представлява само изпълнение на нареждане на клиент, или когато инвестиционният посредник е част от верига за изпълнение на нареждания на клиенти.

„Делтасток“ АД не управлява активи на клиенти, защото не предоставя услугата по управление на портфейл, поради което този рисков фактор, предвиден в Регламент 2019/2033, не е присъщ на риска, който „Делтасток“ АД поражда към клиентите си.

„Делтасток“ АД не може да влияе върху решенията на клиента във връзка с търговията, която клиента осъществява с предлаганите от посредника финансови

инструменти нито като стратегия, нито като интензитет. „Делтасток“ АД също така не може да влияе върху решенията на клиента колко парични средства да държи при посредника, както и колко и какви активи да остави на съхранение и администриране от посредника. Във връзка с това няма мерки, които „Делтасток“ АД да може да вземе по отношение на ограничаване на риска към клиента в тази насока.

„Делтасток“ АД държи паричните средства на клиентите си в съответствие с чл. 93 от ЗПФИ и съхранява финансовите им инструменти в съответствие с чл. 94 от ЗПФИ.

Във връзка с осъществяваната умерена политика по отношение на нивото на поеман риск към клиента „Делтасток“ АД прилага следните мерки във връзка с ограничаване на този риск:

а) подбор на търговска банка, при която се откриват сметки, по които „Делтасток“ АД да държи клиентските средства и/или клиентски активи;

б) определяне на лимити на средствата, които се държат в съответната търговска банка;

в) наблюдение и контрол на средствата, които се държат по сметка в съответната търговска банка.

Ако „Делтасток“ АД реши да съхранява клиентски активи в депозитарна институция, различна от търговска банка, то подборът на тази институция се извършва по правилата за подбор на търговска банка.

Наблюдението и контрола на средствата, които се държат по сметка в съответната търговска банка, с оглед спазването на утвърдените лимити се извършва ежедневно и ако се установи превишаване на лимита в някоя от търговските банки се предприемат действията предвидени в Правилата за риска.

Функциите и правомощията по отношение на риска към клиента на оперативните отдели и на звеното за управление на риска на „Делтасток“ АД са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният орган, Контролният орган, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с подобряването на управлението на риска към клиента, в границите на своите правомощия.

1.3. Риск към пазара (RtM)

Рискът към пазара (RtM) е рискът, който се поражда от позициите в търговския портфейл, когато инвестиционният посредник търгува за собствена сметка, независимо дали са сключени за своя сметка или от името на клиент, а също и от позициите, които подлежат на клиринг, или на база портфейл, когато целият портфейл подлежи на клиринг или на изисквания за маржин.

Съгласно Регламент 2019/2033 рискът към пазара включва:

а) „риск във връзка с нетните позиции“ или „NPR“, който е стойността на сделките, записани в търговския портфейл на инвестиционен посредник и

б) „предоставен клирингов маржин“ или „CMG“, който е общият размер на маржина, изискван от клирингов член или квалифициран централен контрагент, когато изпълнението и сетълментът на сделките на инвестиционен посредник, търгуващ за собствена сметка, се извършват под отговорността на клирингов член или квалифициран централен контрагент.

Позициите в търговския портфейл, които пораждат риск към пазара, обхващат всички позиции, сред които по-специално позиции в дългови инструменти (включително инструменти за секюритизация), капиталови инструменти, предприятия за колективно инвестиране (ПКИ), валутен обмен и злато и стоки (включително квоти за емисии), а също така и позиции различни от търговските позиции, когато те пораждат валутен риск или стоков риск.

Формирането на търговския портфейл на "Делтасток" АД е изцяло от собствени средства на инвестиционния посредник. Търговският портфейл включва финансови инструменти като акции, облигации, квоти за емисии на парникови газове и деривати, които се търгуват, както на регулиран така и на извън регулиран пазар.

„Делтасток“ АД прилага умерено рискова политика по отношение на риска към пазара.

Стратегията на „Делтасток“ АД е да спазва умерено рисковата политика по отношение на риска към пазара, като управлява възникващия риск към пазара по съответни К-фактори, чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска.

Рискът към пазара включва К-факторите установени в Регламент 2019/2033, които са К-фактори за позициите в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали ги е сключил за своя сметка или от името на клиент, които са риска във връзка с нетните позиции К-NPR (за позициите в търговския портфейл) или предоставения клирингов маржин К-CMG (за всички позиции, които подлежат на клиринг, или на база портфейл, когато целият портфейл подлежи на клиринг или на изисквания за маржин).

К-факторът за риска към пазара при търговията за собствена сметка (К-NPR) се основава на правилата за пазарен риск в съответствие с Регламент 575/2013.

Във връзка с осъществяваната умерена политика по отношение на нивото на поеман риск към пазара „Делтасток“ АД прилага следните мерки във връзка с ограничаване на този риск:

а) подбор на място за търговия / контрагент, при който да се сключват сделките с финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;

б) определяне на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;

в) наблюдение и контрол за спазването на утвърдените лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД.

Осъществяваната умерена политика по отношение на нивото на поеман риск към пазара изисква прилагането от „Делтасток“ АД на утвърдена система от лимити, която включва: лимити за сделки и позиции в търговския портфейл; лимити за сделки и за позиции при контрагент; лимити за сделки и за позиции при места за търговия; лимити за сделки и за позиции в дългови ценни книжа, в това число държавни ценни книжа; и лимити за сделки и за позиции в квоти за емисии на парникови газове.

Конкретните процедури по подбор на места за търговия / контрагенти и по определяне на лимитите, както и конкретните дейности по управление на риска към пазара и неговите компоненти са регламентирани от Правилата за риска.

Наблюдението и контрола за спазването на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД се извършва ежедневно и ако се установи превишаване на някой от лимитите се предприемат действията предвидени в Правилата за риска.

"Делтасток" АД управлява и наблюдава позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл по реда регламентиран в Правилата за риска.

Оценката на позициите в търговския портфейл на "Делтасток" АД, както и следваните процедури в тази връзка са регламентирани в Правилата за риска и другите вътрешните актове на "Делтасток" АД.

Функциите и правомощията по отношение на риска към пазара на оперативните отдели и за звеното за управление на риска на „Делтасток“ АД са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният съвет, Надзорният съвет, Висшият ръководен персонал, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с подобряването на управлението на риска, в границите на своите правомощия.

1.4. Риск на дружеството (RtF)

Рискът на дружеството (RtF) представлява съвкупност от риска от концентрация, риска, породен от неизпълнението на контрагент по сделка и риска, породен от дневния поток на трансакциите.

Рискът от концентрация (CON) е рискът породен от експозициите в търговския портфейл на инвестиционен посредник към клиент или група свързани клиенти, чиято стойност надвишава границите, посочени в член 37, параграф 1 от Регламент 2019/2033.

Рискът от дневния поток на трансакциите (DTF) е рискът породен от стойността на дневния поток на трансакциите, които даден инвестиционен посредник извършва при търгуване за собствена сметка или като изпълнява от собствено име нареждания от името на клиенти, с изключение на стойността на нарежданията, които даден инвестиционен посредник обработва за клиенти чрез приемане и предаване на нареждания на клиенти и чрез изпълнение на

нареждания от името на клиенти, което е вече отразено в обхвата на изпълнени нареждания на клиенти. По своята същност този риск е операционен риск за инвестиционните посредници, който е породен от значителните по обем сделки, сключени в рамките на деня за собствена сметка или за клиенти от собствено име, който риск може да произтече от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития.

Рискът от неизпълнение на контрагент по сделка (TCD) е рискът породен от експозициите в търговския портфейл на инвестиционен посредник към посочените в член 25 от Регламент 2019/2033 инструменти и сделки, пораждащи риск при неизпълнение на контрагент по сделка.

„Делтасток“ АД прилага умерено рисковата политика по отношение на риска на дружеството.

Стратегията на „Делтасток“ АД е да спазва умерено рисковата политика по отношение на риска на дружеството, като управлява възникващия риск на дружеството по съответни К-фактори, чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска.

К-факторите, свързани с риска на дружеството, установени в Регламент 2019/2033 са: К-факторът за риска на дружеството (RtF); К-факторът за неизпълнението на контрагент по сделка (K-TCD); К-факторът за дневния поток на трансакциите (K-DTF); и К-факторът на риска от концентрация (K-CON), които от своя страна се изчисляват в съответствие с изискванията на Регламент 2019/2033

К-факторите K-TCD, K-CON и K-DTF се основават на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващия за собствена сметка инвестиционен посредник „Делтасток“ АД, независимо дали ги е сключил за своя сметка си или от името на клиент. Като К-факторът K-DTF се основава освен на посочените сделки, също така и на сделките, които „Делтасток“ АД извършва чрез изпълнението на нареждания на клиенти от свое име.

Рискът от концентрация (CON) ще бъде разгледан подробно в [точка 1.5](#) от документа.

Рискът от неизпълнение на контрагент по сделка (TCD) е рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката, с оглед дейността на „Делтасток“ АД този риск възниква по отношение на: договорите за деривати, изброени в приложение II към Регламент 575/2013, с изключение на посочените в чл. 25, параграф 1, буква „а“ от Регламент 2019/2033; и репо сделките.

„Делтасток“ АД предоставя правото на своите клиенти да сключват сделки с договори за разлики (ДЗР) срещу предоставена гаранционна сума, (търговия на маржин). „Делтасток“ АД не предоставя заеми на клиентите си по договорите за търговия с ДЗР и тези сделки не представляват маржин заемни сделки, нито който и да е друг вид сделка за финансиране с ценни книжа (СФЦК) по Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 година относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване, и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент 2015/2365).

Във връзка с осъществяваната умерена политика по отношение на нивото на поеман риск от неизпълнение на контрагент по сделка, като част от риска на дружеството „Делтасток“ АД прилага следните мерки във връзка с ограничаване на този риск:

а) подбор на място за търговия / контрагент, при който "Делтасток" АД сключва договор и открива сметка за търговия;

б) определяне на средствата, които се държат по сметката за търговия при съответното място за търговия / съответния контрагент;

в) наблюдение и контрол на средствата, които се държат по сметката за търговия при съответното място за търговия / съответния контрагент;

г) определяне на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;

д) наблюдение и контрол за спазването на утвърдените лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;

е) предприемане на действия, във връзка с вземания от клиенти на "Делтасток" АД;

ж) определяне на вид и размер на репо сделка и подбор на страна по репо сделка;

з) предприемане на действия по репо сделки.

Мерките за ограничаване на риска от неизпълнение на контрагент по сделка, както и съпътстващите ги процедури и функциите и правомощията на оперативните отдели на „Делтасток“ АД и на звеното за управление на риска са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният орган, Контролният орган, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с подобряването на управлението на риска от неизпълнение на контрагент по сделка (TCD), в границите на своите правомощия.

Рискът от дневния поток на трансакциите (DTF) е елемент от риска на дружеството и е регламентиран в Регламент 2019/2033. Рискът от дневния поток на трансакциите (DTF) по своята същност отразява операционни рискове за „Делтасток“ АД за сключени в рамките на деня значителни по обем сделки за собствена сметка или за клиенти от собствено име. Тези рискове могат да произтекат от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития. По отношение на този риск не се прилагат самостоятелни мерки, а се изчислява и начислява само капиталовото изискване К-DTF. Редът и начина на определяне на капиталовото изискване К-DTF са предвидени в Регламент 2019/2033.

В контекста на прилаганата умерено рискова политика, „Делтасток“ АД прилага и допълнителни мерки по отношение на риска на дружеството, които не са свързани с трите основни риска, които са част от него, като това са следните мерки:

а) подбор на търговска банка, при която се откриват сметки, по които „Делтасток“ АД да държи собствени средства и/или собствени активи;

- б) подбор на депозитарна институция, различна от търговска банка, при която се откриват сметки, по които „Делтасток“ АД да държи собствени активи;
- в) определяне на лимити на средствата, които се държат в съответната търговска банка;
- г) наблюдение и контрол на средствата, които се държат по сметка в съответната търговска банка;
- д) прилагане на правила по отношение на собствените парични средства на „Делтасток“ АД;
- е) предприемане на действия, във връзка с вземания от регионални правителства или местни органи на власт, в частност данъчни вземания;
- ж) подбор на доставчици на стоки и услуги, не попадащи в обхвата на ЗПФИ;
- з) предприемането на действия, във връзка с вземания от доставчици;
- и) наблюдение и отчитане на други рискове, непопадащи в приложното поле на Регламент 2019/2033, които „Делтасток“ АД не провизира, както следва: риск, породен от макросредата и фазите на икономическия цикъл (макроикономически риск); лихвен риск; репутационен риск; и правен и регулаторен риск.

Рискът, породен от макросредата и фазите на икономическия цикъл (макроикономическият риск) е рискът, който се свързва с настъпването на политически и/или икономически кризи, природни бедствия и други явления, които се отразяват негативно, както на контрагентите, така и върху инвестиционния посредник. Проявлението на този риск зависи от редица фактори, като режим на държавно управление, монетарна и фискална политика на правителството, инвестиционен климат и т.н. „Делтасток“ АД не притежава инструментариум за влияние върху проявленията на този вид риск или върху фазата на икономическия цикъл, а само може да го наблюдава основните макроикономически показатели (като БВП, показатели за заетостта, индекс на потребителски цени, платежен баланс, лихвени проценти и др.), да ги анализира и да предприема действия за намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

Лихвеният риск е текущият или потенциален риск от промяна на дохода и капитала в резултат на неблагоприятно изменение в основните лихвени скали. Той се изразява във възможността приходите да бъдат намалени или разходите да бъдат увеличени в резултат на настъпили изменения в нивата на лихвените проценти свързани с конкретни позиции. „Делтасток“ АД го наблюдава, анализира и при необходимост предприема действия за намаляване на негативното му въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

Репутационният риск се свързва с понасянето на загуба, поради потенциалната възможност от спадане на общественото доверие и отрицателното възприемане на имиджа на „Делтасток“ АД от страна на клиенти, контрагенти, акционери, инвеститори и регулаторни органи в резултат на неблагоприятна и увреждаща репутацията информация, негативни публикации или изявления в средствата за масова комуникация, касаещи дружеството, които могат да причинят намаление на клиентската база и/или на приходите на инвестиционния посредник и/или да са причина да се заведат съдебни дела. Репутационният риск

се отразява и на възможността за установяване на нови партньорства, реализиране на услугите си, да привлича нови и да задържи настоящите си клиенти. Източниците на репутационен риск могат да бъдат: технически проблеми с продуктите/услугите на дружеството; промяна в условията, предоставяни на клиентите на дружеството; рекламни кампании и/или материали с противоречиви послания; неспособност на дружеството да изпълни задълженията към клиентите си; проблеми със сигурността на клиентските данни (например хакерски атаки и други); нарушаване от страна на дружеството на правни и / или регулаторни изисквания; недоволни клиенти, които правят неверни изявления и публикации в средствата за масова комуникация; противоречиви изявления и публикации от страна на служители на фирмата; санкции от КФН или други надзорни или проверяващи институции; и други неупоменати източници. "Делтасток" АД осъществява наблюдение за наличието на репутационен риск и взема мерки за преодоляването при възникването му. В случай на настъпване на репутационен риск се предприемат действията предвидени в Правилата за риска.

Правният и регулаторния риск е рискът, който е присъщ на дейността на инвестиционните посредници, той като те са обект на постоянно затягащ се и строг регулаторен режим и контрол, който обхваща всички аспекти на дейността им, а именно: методи на продажба, препоръки за покупка, практики на търгуване, изпълнение на нарежданията 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 са 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, „Делтасток“ АД 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.

Допълнителните мерки по отношение на риска на дружеството, които не са свързани с трите основни риска, които са част от него, както и съпътстващите ги процедури, правила и функциите и правомощията на оперативните отдели на „Делтасток“ АД са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният орган, Контролният орган, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с допълнителни мерки по отношение на риска на дружеството, както и с подобряването на управлението на други рискове свързани с риска на дружеството, попадащи в приложното поле на Регламент 2019/2033, в границите на своите правомощия.

1.5. Риск от концентрация (CON)

Рискът от концентрация (CON) е елемент от риска на дружеството и е дефиниран в **точка 1.4** от документа.

Рискът от концентрация възниква при установяване или нарастване на експозиции към всяка насрещна страна.

"Делтасток" АД в рамките на управлението на риска от концентрация следи и контролира и големите си експозиции. Стойността на ограничението на риска от концентрация на експозиция към насреща страна, както и начина на изчисляване на превишението, а също и действията, които следва да се предприемат са регламентирани в Регламент 2019/2033.

Делтасток" АД прилага умерено рисковата политика по отношение на риска на дружеството и във връзка с това прилага същата политика и по отношение на риска от концентрация.

Стратегията на „Делтасток“ АД е да спазва умерено рисковата политика по отношение на риска на дружеството, като управлява възникващия риск на дружеството по съответни К-фактори, и във връзка с това по отношение на възникващия риск от концентрация посредникът го управлява посредством К-факторът на риска от концентрация (К-CON) чрез прилагане на правила и действия, обект на регулиране от Правилата за риска.

К-факторът на риска от концентрация (К-CON) е равен на стойността, изчислена в съответствие с Регламент 2019/2033.

К-факторът К-CON, подобно на К-факторите К-TCD и К-DTF се основава на сделките, вписани в търговския портфейл на търгуващ за собствена сметка инвестиционен посредник, независимо дали ги е сключил за своя сметка или от името на клиент.

Факторът К-CON отразява риска от концентрация във връзка с индивидуални или тясно свързани контрагенти от частния сектор, към които експозицията на инвестиционния посредник надвишава 25 % от собствения капитал или надвишава специфични алтернативни прагове във връзка с кредитни институции или други инвестиционни посредници, като за експозиции извън тези граници се налага допълнително капиталово изискване в съответствие с Регламент 575/2013.

„Делтасток“ АД изпълнява изискванията посочени в Регламент 2019/2033 за наблюдение, изчисляване, ограничение стойността на експозицията, както и уведомление, когато е необходимо, във връзка с риска за концентрация.

Възприетата от „Делтасток“ АД, умерена политика по отношение на нивата на поеман риск изисква осъществяване на конкретни дейности във връзка с наблюдението, оценката и третирането на риска от концентрация. Тези дейности се изразяват в систематичен анализ на възможни концентрации произтичащи от:

- а) експозиции към конкретна насрещна страна (клиент, брокер, банка и др.);
- б) групи свързани насрещни страни от един икономически сектор, географска област или държава;

в) насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност;

г) големи непреки кредитни експозиции, като експозиции към един доставчик на обезпечение.

Дейностите по наблюдение и третирането на концентрацията на експозиции обхващат общите такива чрез събиране на отчитаните експозиции към едно лице в търговския инвестиционен портфейл.

Прилаганите конкретни механизми за управление на риска от концентрация са регламентирани в Правилата за риска.

По отношение на риска от концентрация „Делтасток“ АД предприема следните мерки:

а) спазване на ограничението на риска от концентрация за стойността на експозиция към отделен клиент или група от свързани клиенти в рамките на 25% от собствения капитал на „Делтасток“ АД;

б) изготвяне на ежемесечен анализ относно концентрацията на експозиции към конкретна насрещна страна (клиент, брокер, банка и др.) и/или към групи свързани насрещни страни, а също и към насрещни страни от една и съща държава, както и изготвяне на справка за петте най-големи експозиции към конкретни насрещни страни и/или към групи свързани насрещни страни със съответните размери на конкретните експозиции;

в) ежедневно следене на размера на експозициите към конкретна насрещна страна (клиент, брокер, банка и др.) и/или към група свързани насрещни страни и при доближаване до максималния размер на голяма експозиция или при възникване на такава информиране на Висшия ръководен персонал и Управителния съвет;

г) ежедневно следене и отчитане на всички големи експозиции и последващите изменения в тях;

д) решението за формиране на голяма експозиция се взема от Управителният съвет и само той може да разреши сключването на съответната сделка / сделки или да отхвърли предложението.

Функциите и правомощията по отношение на риска от концентрация на оперативните отдели и за звеното за управление на риска на „Делтасток“ АД са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният съвет, Надзорният съвет, Висшият ръководен персонал, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с подобряването на управлението на риска, в границите на своите правомощия.

1.6. Ликвиден риск

Ликвидният риск е риск "Делтасток" АД да реализира загуба поради невъзможност да се продаде даден актив на стойност близка до справедливата му

стойност при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения, на стойност близка до справедливата му такава.

Ликвидният риск е два основни вида:

а) ликвиден риск при финансиране – текущ или потенциален риск, произтичащ от невъзможността "Делтасток" АД да изпълнява финансовите си задължения / ангажименти, когато те станат дължими, без да понесе значителни загуби;

б) пазарен ликвиден риск - рискът "Делтасток" АД да не може лесно да покрие или да продаде позиция, без да повлияе върху пазарната цена (и в резултат да понесе значителни загуби) поради недостатъчна дълбочина на пазара или пазарен срив.

За нуждите на анализа и управлението на ликвидността на "Делтасток" АД, се счита, че инвестиционният посредник е ликвиден, ако се намира в състояние на постоянна платежоспособност, когато:

а) при нормални условия е в състояние да посрещне всички свои задължения и ангажименти на падежа;

б) при кризисни условия е с възможности да продължи работата си за определен период от време без сериозни сътресения в нормалната си дейност.

"Делтасток" АД отчита ликвидността в съответствие с Регламент 2019/2033.

„Делтасток” АД прилага умерено рискова политика по отношение на ликвидния риск.

Умерената рискова политика възприета от „Делтасток” АД, изисква съблюдаването на следните дейности по отношение управлението на ликвидния риск, свързан с дейността на дружеството:

а) поддържане на диверсифицирани и достатъчни по обем ликвидни активи за посрещане на задълженията във всички времеви хоризонти;

б) поддържане на достатъчно ликвидни активи за осигуряване на бърз трансфер на собствен капитал или за изплащане на задължения в случаите на осъществяване на вътрешногрупови трансакции;

в) постоянно наблюдение и оптимизиране на падежната структура на активите и пасивите, целящо предотвратяване на съществени несъответствия между входящите и изходящите парични потоци;

г) прилагане на установени лимити по позиции в контекста на ликвидния риск;

д) инвестиране в максимална степен на временно свободните средства, отчитайки изискването във всеки един момент дружеството да бъде в състояние да изпълнява задълженията си, без да търпи загуби от това;

е) поддържане на подробна и систематична отчетност, позволяваща във всеки един момент незабавно разграничаване на държаните за сметка на клиенти активи едни от други, както и от собствените такива;

ж) прилагане на конкретни механизми за управление на въведените марджин изисквания и промените в тях;

з) контрол върху размера на нетния дисбаланс между активите и пасивите.

"Делтасток" АД редуцира ликвидния си риск чрез използване на различни инструменти, в това число чрез увеличаване на високо ликвидните си активи и определянето на ликвидни буфери.

"Делтасток" АД управлява и наблюдава ликвидния риск, чрез прилагане на конкретни механизми и процедури за управление на риска, които са регламентирани в Правилата за риска.

Функциите и правомощията по отношение на ликвидния риск на оперативните отдели и за звеното за управление на риска на „Делтасток“ АД са регламентирани в Правилата за риска.

Управителният съвет, Надзорният съвет, Висшият ръководен персонал, както и Ръководителят на звеното за управление на риска могат да предприемат допълнителни действия, включително да дават указания и конкретни разпореждания във връзка с подобряването на управлението на риска, в границите на своите правомощия.

1.7. Изявление за риска, който е одобрен от ръководния орган на „Делтасток“ АД

Нивото на риск, което „Делтасток“ АД е склонен да поема се обуславя от няколко основни взаимно обвързани фактора – размер и структура на рисковата експозиция, разполагане вътрешен капитал и възможности за адекватното му структуриране, предвиждана доходност и не на последно място, но не само, наличието на относими управленски процедури.

Целта на „Делтасток“ АД е реализиране на доходност при поемане на такова ниво на риск, което да бъде покрито от наличния вътрешен капитал и да води до желаната възвращаемост на акционерния капитал.

„Делтасток“ АД прилага умерено рискова политика, позволяваща поемане на умерени нива на риск и постигане на балансирани стойности на доходност.

Реализирането на възприетата политика по отношение на риска се изразява в осъществяването на систематични и конкретни дейности, насочени към поддържането на умерени стойности на проявлението на нормативно определените и присъщи рискове на „Делтасток“ АД, както следва: риска към клиента; риска към пазара; риска на дружеството, част от който е и риска от концентрация; и риска за ликвидността. Тези дейности са насочени към установяване, измерване, управление и наблюдение, оценка и докладване на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен „Делтасток“ АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породят. Тези дейности се прилагат по отношение на посочените рискове и тяхното осъществяване реализира умерено рисковата политика на дружеството във връзка с всеки един от рисковете по отделно и на всички тях заедно.

Изхождайки от историческото развитие на „Делтасток“ АД, от предлаганите инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, както и от спецификите и механизмите за реализацията им, а също и от предлаганите и търгувани финансови инструменти, към настоящия момент в контекста на

целените нива на доходност, инвестиционният посредник прилага стратегия за приемане на риска при условие на частично или пълно негово прехвърляне чрез осъществяване на умерена рискова политика.

Възприетата от „Делтасток“ АД, стратегия за поемане на риска чрез неговото диверсифициране или хеджиране е обусловена от обстоятелството, че дружеството поема само рискове произлизащи и/или съпътстващи основната му дейност, чието управление се осъществява на база ясно дефинирани правила, структурирани процедури и механизми за оценка отчитане и редуциране на рисковете свързани с дейността му и обхващащи:

а) организационна структура и разпределяне на функциите, правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на риска между различните организационни единици в инвестиционния посредник;

б) правила и процедури прилагани за установяване, измерване, управление и наблюдение, оценка и докладване на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционния посредник, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породя;

в) административни процедури и счетоводни дейности свързани с управление на риска;

г) механизми за вътрешен контрол върху процесите на управление на риска;

д) оценка на капиталовата адекватност и поддържане на вътрешен капитал, покриващ рисковите експозиции;

е) дейностите по управление на риска.

Прилагайки изложената риск стратегия за поемане на риска при условие на частично или на пълно негово прехвърляне чрез диверсифициране или хеджиране и придържайки се към описаната рамка на основни рискове, чието проявление е обусловено от характера на дейността на „Делтасток“ АД, е необходимо дружеството да прилага, включените в Правилата за риска процедури, правила, процеси, системи и механизми по отношение на основни групи рискове, за са реализира избраната умерена рискова политика.

Раздел II. Оповестяване във връзка с управлението на „Делтасток“ АД

2.1. Оповестяване във връзка с броя на директорските постове, заемани от членовете на ръководния орган на „Делтасток“ АД

През 2023 г. двама членове на Управителния съвет на „Делтасток“ АД са заемали директорски постове.

През 2023 г. членове на Надзорния съвет на „Делтасток“ АД не са заемали директорски постове.

2.2. Оповестяване във връзка с политиката за осигуряване на разнообразие при подбора на членовете на ръководния орган на „Делтасток“ АД, както и оповестяване във връзка с политиката за насърчаване на многообразието на членовете на ръководния орган на „Делтасток“ АД

Политиката за подбор на членовете на управителния и на контролния орган на „Делтасток“ АД (Политика за подбор) е част от приетия и прилаган от „Делтасток“ АД вътрешен нормативен документ: “Политики по отношение на подбора, многообразието, пригодността, въвеждането в работата и обучението на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД”. Политиката за подбор е съобразена с естеството, мащаба и сложността на дейността на „Делтасток“ АД, и отчита вида и обхвата на извършваните от посредника инвестиционни услуги и дейности, както и взема предвид структурата и вътрешната организация на инвестиционния посредник.

Целта на Политиката за подбор е гарантиране на надеждна система за управление на „Делтасток“ АД.

Политиката за подбор следва подход на диверсификация на знанията и уменията, както и определяне на ресорни области и дейности за управление, като изрично при избора на членове на ръководния орган (управителния и контролния орган) на дружеството, а именно на Управителния съвет и на Надзорния съвет на „Делтасток“ АД, се взимат предвид и всички изисквания на регулаторната рамка към този тип служители.

Документът определя основните насоки, критерии и принципи за осигуряване на разнообразие при подбора и оценяването на пригодността на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет, в това число и на Висшия ръководен персонал, така че да отговарят на високите стандарти, прилагани от дружеството, с цел реализиране на неговите цели и стратегия за развитие.

„Делтасток“ АД прилага следната Политика за подбор на членове на управителния и контролния му орган:

а) подборът на всеки член на Управителния или на Надзорния съвет се осъществява въз основа на обективни критерии за пригодност, съгласно Политиката за пригодността, като се вземат предвид и разпоредбите на Политиката за насърчаване на многообразието в управителния и в контролния орган на „Делтасток“ АД;

б) окончателното решение за избор на даден кандидат се основава на положителна оценка на неговата индивидуална пригодност, както и спрямо добавената стойност, която той ще донесе на Управителния или Надзорния съвет, като се вземат предвид ползите от многообразието в рамките на съответния орган;

в) подборът на членове на управителния и на контролния орган се ръководи от принципа никой кандидат да не да бъде избран, нито пък изключван от избора единствено или до голяма степен, заради неговия пол, раса, цвят на кожата, пол, произход или сексуална ориентация;

г) при подбора следва да се отчита, дали с избора на съответния кандидат за член на Управителния съвет, съответно на Надзорния съвет на „Делтасток“ АД,

членовете на Съвета ще притежават колективно достатъчно знания, умения и опит, необходими им да ръководят дейността на инвестиционния посредник, тоест дали Съвета ще бъде колективно пригоден;

д) предложение за преназначаване на член на Управителния съвет, съответно на Надзорния съвет на „Делтасток“ се прави само след като се извърши оценка на представянето на съответния член по време на последния му мандат и се вземе предвид резултатът от нея.

Делтасток“ АД идентифицира и подбира квалифицирани и опитни членове на Управителния съвет, съответно на Надзорния съвет и осигурява подходящо планиране на приемствеността в тези органи. Всеки член на Управителния съвет, съответно на Надзорния съвет на „Делтасток“ трябва да е запознат с културата, ценностите, поведението и стратегията на инвестиционния посредник по възможност преди да встъпи в длъжност. Членовете на Управителния съвет, съответно на Надзорния съвет на „Делтасток“, трябва колективно да разбират дейността на „Делтасток“ АД и произтичащите от нея рискове.

Политиката за насърчаване на многообразието в управителния и в контролния орган на „Делтасток“ АД (Политиката за многообразието) е част от приетия и прилаган от „Делтасток“ АД вътрешен нормативен документ: “Политики по отношение на многообразието, пригодността, въвеждането в работата и обучението на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД“, който отчита структурата и вътрешната организация на инвестиционния посредник.

Тъй като през 2023 г. „Делтасток“ АД не покрива изискванията по § 1, ал. 1, т. 74 от ЗПФИ за значим инвестиционен посредник, Политиката за многообразието се прилага индивидуално за управителен орган (Управителния съвет) и индивидуално за контролния орган (Надзорния съвет) на посредника и на основание точка 103 от Насоките за оценка на пригодността на членовете на ръководния орган и лицата, заемащи ключови позиции № ЕВА/GL/2021/06 от 02.06.2021 г. (Насоките за пригодността) „Делтасток“ АД не определя количествено целево ниво за представителството на по-слабо представения пол в ръководния орган.

Основна цел на „Делтасток“ АД при планирането и извършването на подбора, оценката на пригодността и назначаването на член на Управителния съвет или Надзорния съвет е да се стреми да включва такива нови членове в съответния орган, че с техните характеристики, качества и компетенции да бъде осигурено достатъчно разнообразие от качества и компетенции на този орган като цяло.

„Делтасток“ АД разглежда многообразието като един от критериите за подбор на членове в Управителния съвет и в Надзорния съвет, като при вземането на решение за назначаване на съответния член „Делтасток“ АД отчита фактът, че по-голямото многообразие в съответния орган, способства за предоставянето на конструктивна критика и за обсъждането на различни гледни точки.

„Делтасток“ АД не назначава членове на Управителния съвет или на Надзорния съвет единствено с цел повишаване на многообразието за сметка на функционирането и колективната или индивидуалната пригодност на съответния орган и на отделните му членове.

„Делтасток“ АД прилага Политика за многообразието, основана на следните принципи:

а) всички кандидати имат равни възможности и следва да бъдат третираны без никаква дискриминация по отношение на пол, семейно положение, възраст, увреждане, сексуална ориентация, раса, религия и други;

б) на всички кандидати се предоставят еднакви възможности да покажат своите знания, умения и опит.

„Делтасток“ АД гарантира спазването на принципа на равните възможности при подбора на Управителния съвет и на Надзорния съвет и се стреми да осигури подходящо съотношение на половете в рамките на съответния орган.

„Делтасток“ АД отчита важноста и насърчава многообразието в Управителния съвет и в Надзорния съвет, включително и по полов признак, като го счита за необходимо условие и гаранция за добро управление и напредък на инвестиционния посредник и се стреми да го поддържа и повишава.

Въпреки горното „Делтасток“ АД счита, че изборът на членове на Управителния съвет и на Надзорния съвет не може да се обосновава само от пола на кандидата, като никой кандидат не може да бъде избран, нито пък изключван от избора единствено или до голяма степен заради неговия пол.

Прилагането на Политиката за многообразието се основава на следните принципи по отношение на представителите на по-слабо представения пол в ръководния орган (Управителния съвет и Надзорния съвет):

- а) равни възможности за жените и мъжете – членове на ръководния орган;
- б) равен достъп на жените и мъжете – членове на ръководния орган до ресурсите на „Делтасток“ АД;
- в) равно третиране на жените и мъжете – членове на ръководния орган и недопускане в „Делтасток“ АД на дискриминация, основана на пола;
- г) балансирано представителство на жените и мъжете в ръководния орган на „Делтасток“ АД;
- д) равни възможности за кариерно планиране на жените и мъжете, членове на ръководния орган и еднакво третиране и равни възможности като цяло за лицата от различни полове;
- е) равно заплащане на жените и мъжете, членове на ръководния орган.

Стратегическа цел на „Делтасток“ АД е да насърчава равнопоставеността на жените и мъжете в ръководния орган и да предотвратява дискриминация, основана на пола, а ако установи наличието на такава - да я премахва.

„Делтасток“ АД вярва, че ефективното и устойчиво развитие на дружеството може да бъде постигнато чрез осигуряване на условия за растеж и личностното развитие на работещите жени при същите условия, както техните колеги мъже, както когато се касае за членове на ръководния орган, така и когато се касае за редови служители на инвестиционния посредник.

„Делтасток“ АД прилага мерки, за да гарантира, че е налице еднакво третиране и равни възможности за персонала от различни полове. Тези мерки включват, но не се ограничават до:

- а) еднаква възможност за включване в обучения, съобразно специфичните потребности и перспективи за развитие;

б) подкрепяне и насърчаване на баланса между работа и личен живот в „Делтасток“ АД;

в) предоставяне на еднаква възможност на мъжете и жените да участват във важни работни дейности и задачи в „Делтасток“ АД;

г) при събеседване за целите на попълване на свободна позиция или при дискусия за възможностите за кариерно развитие с вътрешни потенциални кандидати да се задават едни и същи въпроси и ако е възможно, те да бъдат формулирани по един и същ начин.

„Делтасток“ АД осигурява условия за устойчив растеж на своите служители без никаква дискриминация, включително полова, спазвайки разпоредбите на Закона за защита от дискриминация.

„Делтасток“ АД насърчава кариерното развитие на служителите на инвестиционния посредник и на членовете на ръководният орган, приемайки кариерното развитие като способ за осигуряване на практически знания и опит от ежедневните дейности на „Делтасток“ АД и за улесняване избора на достатъчно многообразна група от кандидати за членове на ръководния орган.

„Делтасток“ АД определя следните правила за целите на насърчаване и осъществяване на кариерно развитие на лицата, работещи в дружеството:

а) изпълнението на поверените задачи и отговорности на всеки служител в „Делтасток“ АД задължително се проследява, наблюдава и преценява текущо от прекия му ръководител, като се отчитат:

а.1) прилаганите знания и компетентност в обхвата на заеманата длъжност, включително дали знанията и компетентността надхвърлят този обхват и в каква степен;

а.2) приносът за „Делтасток“ АД от гледна точка на предложения за въвеждане на добри практики и оптимизиране на процесите в дружеството в съответствие с нормативните изисквания;

а.3) натрупаният трудов стаж на служителя в „Делтасток“ АД, както и в други предприятия или организации със същата или сходна дейност.

б) ръководителите на отдели в „Делтасток“ АД провеждат редовни дискусии за представянето и възможностите за кариерно развитие с подчинените им служители;

в) при възникване на ситуация за подбор за свободно място на член на ръководния орган, Комитетът (ако такъв е създаден) или Надзорният съвет (ако Комитет не е създаден), може да разгледа възможността да бъдат включени в списъка от кандидати служители на „Делтасток“ АД. Ако прецени да се възползва от тази възможност, то се осигурява възможност за вътрешно кандидатстване и се вземат предвид препоръчани от ръководителите на отдели вътрешни кандидати. По този начин „Делтасток“ АД цели да осигури по-широк и надежден спектър от кандидати от по-слабо представения пол, както и от кандидати с практически опит от ежедневните дейности на дружеството, между които да направи своя подходящ избор, а и същевременно насърчава кариерното развитие на ръководителите и служителите;

г) всеки служител на „Делтасток“ АД, може да бъде подбран и предложен в списъка от кандидати, ако същият кандидатства по установения ред за свободното

място за член на ръководния орган и отговаря на утвърдените и нормативно заложиени изисквания за заемането на мястото.

На вътрешния кандидат следва да се извърши индивидуална оценка на пригодността и да се оцени дали би допринесъл положително с нужния опит, компетенции и собствени характеристики за разнообразието на гледни точки и мнения в състава на ръководния орган като цяло.

Както посочихме по-горе през 2023 г. „Делтасток“ АД не е определяло количествено целево ниво за представителството на по-слабо представения пол в ръководния орган, тъй като инвестиционният посредник не покрива изискванията по § 1, ал. 1, т. 74 от ЗПФИ за значим инвестиционен посредник и на основание точка 103 от Насоките за пригодността няма задължение да определя и спазва такова целево ниво.

Персоналът на „Делтасток“ АД е задоволително диверсифициран според пола, като средногодишното съотношение жени : мъже в него е 51 % : 49 %. Дружеството осигурява условия за устойчив растеж на своите служители без никаква дискриминация, включително полова, спазвайки разпоредбите на Закона за защита от дискриминация. „Делтасток“ АД насърчава кариерното развитие на служителите на инвестиционния посредник и на членовете на управителни и контролния орган, приемайки кариерното развитие като способ за осигуряване на практически знания и опит от ежедневните дейности на „Делтасток“ АД и за улесняване избора на достатъчно многообразна група от кандидати за членове на ръководния орган.

2.3. Оповестяване на информация относно Комитета по риска на „Делтасток“ АД

През 2023 г. в „Делтасток“ АД не е действал Комитет по риска, тъй като инвестиционният посредник не покрива изискванията по § 1, ал. 1, т. 74 от ЗПФИ за значим инвестиционен посредник.

Раздел III. Оповестяване във връзка със собствения капитал на „Делтасток“ АД

3.1. Общи положения

Състоянието на „Делтасток“ АД съгласно одитирания финансов отчет на дружеството за 2023 г. е както следва:

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ОДИТИРАН)

към 31.12.2023

АКТИВИ	Бележки	31.12.2023	31.12.2022
		'000 лева	'000 лева
Нетекучи активи			
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	3.1	81	130

Нематериални активи	3.2	53	53
Общо нефинансови активи	3	134	183
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие		0	0
Капиталови ценни книжа - контролно участие		0	0
Общо Финансови активи на разположение за продажба	4	0	0
Инвестиции в дъщерни предприятия	4	103	103
Общо нетекущи активи		237	286
Текущи активи		0	0
Капиталови ценни книжа		5 214	2 082
Дългови ценни книжа		16 894	2 624
Общо Финансови активи държани за търгуване	5	22 108	4 706
В каса в лева		14	11
В каса във валута		12	10
По сметки в лева		2 124	1 349
в т.ч. на клиенти		1412	443
в т.ч. свързани лица		541	246
По сметки във валута		15 731	20 490
в т.ч. на клиенти		13 498	15 494
в т.ч. свързани лица		2 377	6 505
Общо парични средства	6	17 881	21 860
Вземания	7.1	862	223
в т.ч. данъчни временни разлики		25	21
Предплатени разходи	7.2	22	45
Общо други текущи активи	7	884	268
Общо текущи активи		40 873	26 834
ОБЩО АКТИВИ		41 110	27 120
Получени чужди активи	8	24 004	24 556
в т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК		24 002	24 554
в т.ч. свързани лица		5789	945
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	Бележки	31.12.2023	31.12.2022
		`000 лева	`000 лева
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран и внесен капитал		4 200	4 200
Основен капитал		4 200	4 200
Фонд резервен		2 341	2 101
Резерв от последващи оценки		35	55
Общо резерви		2 376	2 156
Финансов резултат от предходни периоди		0	0
Текущ финансов резултат		170	2136
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	9	6 746	8 492
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Провизии при пенсиониране		131	96
Общо нетекущи пасиви	10	131	96
Текущи пасиви			
Задължения към банки		18 873	1 647
в т.ч. репо сделки		16 654	1 506
Задължения в ценни книжа		0	56

Към доставчици		8	8
Данъчни задължения		91	170
Задължения за неизползван отпуск и провизии при пенсиониране		97	83
Други задължения		254	631
Задължения по парични средства на клиенти		14 910	15 937
в т.ч. свързани лица		2 918	6 751
Общо текущи пасиви		34 233	18 532
ОБЩО ПАСИВИ	10	34 364	18 628
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		41 110	27 120
Задължения по получени чужди активи	11	24 004	24 556
в т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК		24 002	24 554
в т.ч. свързани лица		5789	945

Съгласно одитирания финансов отчет на дружеството за 2023 г. собственият капитал на „Делтасток“ АД към 31.12.2023 г. възлиза на 6 746 х. лв. и е представен от:

Собствен капитал	2023 година `ооо лева	2022 година `ооо лева
Основен капитал - внесен	4 200	4 200
Фонд „Резервен“ - съгласно чл.24б от Търговския закон	420	420
Фонд „Резервен“ - с общо предназначение	1 921	1 681
Резерв от последващи оценки /Актюерска загуба/	35	55
Текущ финансов резултат	170	2 136

Общият брой на акционерите е 6 физически лица, като всеки от тях притежава по 16,67 % от капитала на „Делтасток“ АД.

Фонд „Резервен“ е формиран от печалбите за периода от 2016 г. до 2021 г. след облагането им с данъци.

През 2023 г. са изплатени дивиденди за сметка печалбата и на резервите в размер на 1 896 х. лв.

Доход на акция за 2023 г. е 0.04 лева, а настояща стойност на акция към 31 декември 2023 г. е 1.61 лева.

3.2. Пълно равнение на елементите на базовия собствен капитал от първи ред, допълнителния капитал от първи ред, капитала от втори ред и съответните филтри и приспадания, приложени към собствения капитал на „Делтасток“ АД, с баланса съгласно заверените финансови отчети на инвестиционния посредник

Образец EU ICC2: Собствен капитал: равнение на изискуемия собствен капитал със счетоводния баланс в одитираните финансови отчети

		в хил. лева		
Активи — представени по класове активи в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети		Счетоводен баланс съгласно публикуваните/одитираните финансови отчети	В регулаторния обхват на консолидацията	Препратка към EU IFRS1
		Към края на периода	Към края на периода	
A	Нетекущи активи	237		
1	Общо нефинансови активи	134		
1.1	Имоти, машини, съоръжения, оборудване	81		
1.2	Нематериални активи	53		12
2	Общо Финансови активи на разположение за продажба	0		
3	Инвестиции в дъщерни предприятия	103		
B	Общо текущи активи	40 873		
1	Общо Финансови активи държани за търгуване	22 108		
2	Общо парични средства	17 881		
3	Общо други текущи активи	884		
A+B	Общо активи	41 110		
	Получени чужди активи	24 004		
Пасиви — представени по класове пасиви в съответствие със счетоводния баланс в публикуваните/одитираните финансови отчети				
A	Общо нетекущи пасиви	131		
B	Общо текущи пасиви	34 233		
1	Задължения към банки	18 873		
2	Задължения в ценни книжа	0		
3	Към доставчици	8		
4	Данъчни задължения	91		
5	Задължения за неизползван отпуск и провизии при пенсиониране	97		
6	Други задължения	254		
7	Задължения по парични средства на клиенти	14 910		
A+B	Общо пасиви	34 364		
	Задължения по получени чужди активи	24 004		
Собствен капитал на акционерите				

A	Основен капитал	4 200		
1	Регистриран и внесен капитал	4 200		4
B	Общо резерви	2 376		
1	Фонд резервен	2 341		8
2	Резерв от последващи оценки	35		8
C	Финансов резултат	170		
1	Финансов резултат от предходни периоди	0		
2	Текущ финансов резултат	170		
A+B+C	Общо собствен капитал на акционерите	6 746		
	Собствен капитал и пасиви	41 110		

3.3. Описание на основните характеристики на емитираните от „Делтасток“ АД инструменти на базовия собствен капитал от първи ред, на допълнителния капитал от първи ред и на капитала от втори ред

Образец EU I CCA: Собствен капитал: основни характеристики на емитираните от инвестиционния посредник собствени инструменти

		Свободен текст
1	Емитент	„Делтасток“ АД
2	Индивидуален идентификатор (например CUSIP, ISIN или идентификаторът на Bloomberg за частно предлагане)	BG1100089058
3	Публично или частно предлагане	Частно предлагане
4	Приложима за инструмента правна уредба (или уредби)	Българско право
5	Вид инструмент (видовете се определят от всяка юрисдикция)	Обикновени, поименни, безналични, с право на глас, свободно прехвърляеми
6	Стойност, призната в изискуемия капитал (парична единица в милиони, към последната дата, към която се съставя докладът)	4.2 BGN
7	Номинална стойност на инструмента	1 BGN
8	Емисионна цена	1 BGN
9	Цена на обратно изкупуване	Не се прилага
10	Счетоводна класификация	Акционерен капитал
11	Първоначална дата на емитиране	1998-2020
12	Безсрочен или срочен	безсрочен
13	Първоначален падеж	Не се прилага
14	Възможност за предварително обратно изкупуване от емитента, която подлежи на предварително одобрение от надзорните органи	Да

15	Евентуална дата на предварителното обратно изкупуване, условни дати и размер	Не се прилага
16	Последващи дати на предварително обратно изкупуване, ако е приложимо	Не се прилага
	<i>Купони / дивиденди</i>	Не
17	Фиксиран или плаващ дивидент/купон	Плаващ
18	Ставка на купона и свързани с нея индекси	Няма
19	Наличие на механизъм за преустановяване изплащането на дивиденди	Не
20	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на момента)	Частично по усмотрение
21	Пълна, частична или никаква свобода на действие (от гледна точка на размера)	Пълна свобода
22	Наличие на „step up“ механизъм или друг стимул за обратно изкупуване	Не се прилага
23	Некумулятивни или кумулативни	Некумулятивен
24	Подлежи или не на преобразуване	Неконвертируем
25	Ако подлежи на преобразуване — задействащите преобразуването фактори	Не се прилага
26	Ако подлежи на преобразуване — изцяло или частично	Не се прилага
27	Ако подлежи на преобразуване — ставка на преобразуването	Не се прилага
28	Ако подлежи на преобразуване — дали това е задължително, или не.	Не се прилага
29	Ако подлежи на преобразуване — видът инструмент, в който инструментът може да бъде преобразуван	Не се прилага
30	Ако подлежи на преобразуване — емитентът на инструмента, в който инструментът се преобразува	Не се прилага
31	Възможности за обезценка	Не
32	Ако се обезценява — задействащи обезценката фактори	Не се прилага
33	Ако се обезценява — изцяло или частично	Не се прилага
34	Ако се обезценява — с постоянна сила или временно	Не се прилага
35	Ако обезценката е временна — описание на механизма за положителна преоценка	Не се прилага
36	Характеристики, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания през преходния период.	Не
37	Ако отговорът е „да“, се посочват характеристиките, за които е установено несъответствие с нормативните изисквания.	Не се прилага
38	Връзка за достъп до пълните ред и условия на инструмента (указване)	Не се прилага
(1) Отбележете „Не се прилага“, ако въпросът не е относим.		

3.4. Описание на всички ограничения, прилагани при изчисляването на собствения капитал в съответствие с Регламент 2019/2033, както и на инструментите и приспаданията, към които се прилагат тези ограничения

Образец EU IF CС1.01 — Състав на изискуемия собствен капитал (инвестиционни посредници, различни от малки и невзаимосвързани посредници)

Базов собствен капитал от първи ред (БСК1): инструменти и резерви		Стойности	Източник въз основа на референтните номера/букви на статиите от счетоводния баланс в одитираните финансови отчети
		в лева	
1	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	6 523 392	
2	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	6 523 392	
3	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	6 523 392	
4	Изплатени изцяло капиталови инструменти	4 200 000	9
5	Премийни резерви от емисии		
6	Неразпределена печалба		
7	Натрупан друг всеобхватен доход		
8	Други резерви	2 376 082	9
9	Малцинствено участие, признато в БСК1		
10	Корекции на БСК1 вследствие на пруденциални филтри		
11	Други средства		
12	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ БАЗОВИЯ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	-52 690	3.2
13	(-)Собствени инструменти на БСК1		
14	(-)Преки позиции в инструменти на БСК1		
15	(-)Непреки позиции в инструменти на БСК1		
16	(-)Синтетични позиции в инструменти на БСК1		
17	(-)Загуби за текущата финансова година		
18	(-)Репутация		
19	(-)Други нематериални активи	-52 690	3.2
20	(-)Отсрочени данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба и не се дължат на временни разлики, без свързаните данъчни пасиви		
21	(-)Квалифицирано дялово участие извън финансовия сектор, чийто размер превишава 15 % от собствения капитал		
22	(-)Общ размер на квалифицираното дялово участие в предприятия, различни от предприятия от финансовия сектор, който превишава 60 % от собствения капитал		
23	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
24	(-)Инструменти на БСК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
25	(-)Активи на пенсионен фонд с предварително определен размер на пенсията		
26	(-)Други приспадания		
27	БСК1: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
28	ДОПЪЛНИТЕЛЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	0	

29	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
30	Премийни резерви от емисии		
31	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНИЯ КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД		
32	(-)Собствени инструменти на ДК1		
33	(-)Преки позиции в инструменти на ДК1		
34	(-)Непреки позиции в инструменти на ДК1		
35	(-)Синтетични позиции в инструменти на ДК1		
36	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
37	(-)Инструменти на ДК1 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
38	(-)Други приспадания		
39	Допълнителен капитал от първи ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		
40	КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД	o	
41	Изплатени изцяло, пряко емитирани капиталови инструменти		
42	Премийни резерви от емисии		
43	(-)ОБЩО ПРИСПАДАНИЯ ОТ КАПИТАЛА ОТ ВТОРИ РЕД		
44	(-)Собствени инструменти на К2		
45	(-)Преки позиции в инструменти на К2		
46	(-)Непреки позиции в инструменти на К2		
47	(-)Синтетични позиции в инструменти на К2		
48	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията няма значителни инвестиции		
49	(-)Инструменти на К2 на предприятия от финансовия сектор, в които институцията има значителни инвестиции		
50	Капитал от втори ред: други елементи на капитала, приспадания и корекции		

Раздел IV. Оповестяване във връзка със спазването на капиталовите изисквания от страна на „Делтасток“ АД

4.1. Обобщена информация за подхода на „Делтасток“ АД към оценяването на адекватността на вътрешния си капитал за поддържане на настоящите и бъдещите дейности

Сложността и обхватът на извършвания вътрешен анализ на адекватността на капитала (ВААК) отчита естеството, големината и сложността на дейността на „Делтасток“ АД.

По смисъла и за целите на ВААК вътрешния капитал са финансовите ресурси необходими за покриване на рисковете, свързани с дейността на дружеството, които не са напълно обхванати от минимални капиталови изисквания, изчислени при прилагане на относимите нормативни изисквания и подходи.

Процесите и механизмите, позволяващи постоянно оценяване и поддържане вътрешен капитал в размер, вид и разпределение адекватно на поеманите рискове и тяхното бъдещо проявление са регламентирани в документа: „Процеси, механизми и стратегия, позволяващи оценка и постоянно поддържане на вътрешен капитал и ликвидни активи в размери, видове и разпределения така, че да са адекватни за покриване на рисковете, на които „Делтасток“ АД е или може да бъде изложен, както и на рисковете, които може да породи за другите“ (Правилата за адекватността на вътрешния капитал).

Процесите и механизмите за извършване на оценка и поддържане на вътрешен капитал, адекватен на поеманите от дружеството рискове, свързани с неговата основна дейност, са неразделна част от рамката на управление и вземане на решения в дружеството.

Цялостният процес по определяне и поддържане на вътрешен капитал, съответстващ по размер и естество на поеманите рискове, отразяващ характера, обхвата и сложността на предоставяните инвестиционни услуги и изискванията на приложимата нормативна уредба има за цел както успешното изпълнение на бизнес целите на дружеството така и повишаване на устойчивостта на дейността му в периоди на финансова нестабилност и сътресения.

Дейността, свързана с определянето и поддържането на адекватен капитал е съобразена с разпоредбите на Регламент 2019/2033 и актовете по прилагането му, ЗПФИ; Наредба № 50, и доколкото са приложими Регламент 575/2013 и актовете по прилагането му.

„Делтасток“ АД спазва изискванията на процеса на ВААК залежали във вътрешната нормативна уредба на инвестиционния посредник. За постоянното поддържане на вътрешен капитал и ликвидни активи в размери, видове и разпределения - адекватни за покриване на рисковете, на които „Делтасток“ АД е или може да бъде изложен, както и на рисковете, които може да породи за другите, дружеството ежедневно:

а) изчислява и анализира приложимото капиталово изискване въз основа на съответния набор от К-фактори, с които се отчита риска към клиентите (RtC), риска към пазара (RtM) и риска на самото дружество (RtF);

б) наблюдава и контролира спазването на утвърдената система от лимити за редуциране на основните видове риск и за поддържането нивото на възприетата политика по отношение на риска в желаните граници и др.

Основната част от действията по определяне на минимално изискуемите капиталови изисквания са пряко следствие от регулаторно определени начини и честота за тяхното изчисляване.

Определянето на нормативно изискуемите капиталови изисквания е ежедневен процес, изразяващ се в извършването на конкретни действия при ясно дефинирани задължения и компетентности, разпределени между различни организационни структури и длъжности.

За да определи въздействието на неблагоприятни тенденции във вътрешните и външните фактори (вкл. макроикономически и финансови тенденции) върху вътрешния и регулаторния капитал на дружеството, се използват симулации за утежнени сценарии чрез изготвяне на стрес тестове. Целта е да се определи при неблагоприятни условия каква е уязвимостта и достатъчността на вътрешния капитал за изпълнение на нормативно изискуемите капиталови изисквания и постигане на бизнес целите в средносрочен план, както и при необходимост предприемане на незабавни мерки за възстановяване на необходимата капиталова адекватност.

Основната цел на ВААК е установяване на достатъчен по размер капитал, покриващ всички съществени рискове от дейността при отчитане на правопрпорционалната зависимост между нивото на риска и размера на капитала, така че управлението на риска да бъде обвързано с процеса на капиталовото планиране.

Очакванията за развитие на капиталовата база са съобразени с целите, поставени за развитие на дейността на дружеството и допустимата степен на риск за постигане на тези цели. Целите за развитие на „Делтасток“ АД в краткосрочен и дългосрочен план винаги са били поставяни в рамките на актуално изградения му рисков профил, без да се предвиждат съществени промени в степента на влияние на отделните рискови компоненти. Това позволява сравнително надеждна преценка за необходимото развитие на капиталовата база и съответно планиране на адекватна капиталова позиция.

При равни други условия, ВААК се извършва веднъж годишно, в контекста на процеса по капиталово планиране. При индикации за динамична бизнес среда е допустимо прилагането на процеса по ВААК да се извършва и по-често.

4.2. Изискванията по К-факторите, изчислени съгласно член 15 от Регламент 2019/2033 и изискването въз основа на постоянните общи разходи, определено в съответствие с член 13 от Регламент 2019/2033

Капиталът на „Делтасток“ АД се определя в съответствие с чл. 9 и Трета част от Регламент 2019/2033. Дружеството трябва да разполага със собствен капитал, състоящ се от сумата от неговия базов собствен капитал от първи ред, допълнителен капитал от първи ред и капитал от втори ред, като трябва по всяко време да изпълнява всяко от условията по чл. 9 от Регламент 2019/2033.

„Делтасток“ АД трябва да разполага по всяко време със собствен капитал в съответствие с чл. 9 от Регламент 2019/2033, чийто размер е най-малко най-високата от следните стойности:

а) изискването въз основа на постоянните общи разходи, изчислено в съответствие с чл. 13 от Регламент 2019/2033;

б) изискването за постоянен минимален капитал в съответствие с чл. 14 от Регламент 2019/2033; или

в) изискването въз основа на К-фактори, изчислено в съответствие с чл. 15 от Регламент 2019/2033.

Съгласно Регламент 2019/2033 определянето на нормативно изискуемия размер на капитала (минимални капиталови изисквания) е насочено към определянето на размера на ресурса, необходим за покриване на капиталовите изисквания за три основни (базови) категории риск: риск на самото дружество, риск към клиентите и риск към пазара.

С цел постоянно поддържане на вътрешен капитал и ликвидни активи в размери, видове и разпределения така, че да са адекватни за покриване на рисковете, на които „Делтасток“ АД е или може да бъде изложен, както и на рисковете, които може да породи за другите, инвестиционният посредник редовно изчислява и анализира приложимото капиталово изискване въз основа на съответния набор от К – фактори, с които се отчита риска към клиентите (RtC), риска към пазара (RtM) и риска на самото дружество (RtF).

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ НА „ДЕЛТАСТОК“ АД

КЪМ 31.12.2023 г.

СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА		
Наименование	Сума в лева	
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	6 523 392	
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	6 523 392	
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	6 523 392	
Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред	6 540 872	
Изплатени изцяло капиталови инструменти	4 200 000	
Други резерви	2 340 872	
Неразпределена печалба	0	
Неразпределена печалба от предишни години	0	
Приемлива печалба или загуба	0	
Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на дружеството майка	170 060	
(-) Неприемлива част от междинната или годишната печалба	-170 060	
Натрупан друг всеобхватен доход	35 210	
(-) Други нематериални активи	-52 690	
КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ		
Наименование	Обща рискова експозиция	Капиталови изисквания
Рискове за пазара-стандартизиран подход	38 985 368	3 118 829

Търгувани дългови инструменти	6 899 967	551 997
Експозиции в капиталови инструменти	19 737 330	1 578 986
Валутни сделки	9 896 462	791 717
Стоки	2 451 610	196 129
Предоставен клирингов маржин	0	0
Риск за клиентите	150 803 922	98 280
Управлявани активи	0	0
Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	19 324 122	77 296
Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	0	0
Съхранявани и администрирани активи	26 021 071	10 408
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	32 005	32
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	105 426 724	10 543
Рискове за инвестиционния посредник	140 740 526	854 323
Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	37 136 013	37 136
Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	97 005 019	9 701
Неизпълнение на контрагент по сделка	6 599 493	807 487
Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация	0	0
Капиталово изискване		4 071 432
Общо изискване въз основа на К-факторите		4 071 432
Изискване за постоянен минимален капитал		1 500 000
Изискване за постоянните общи разходи		1 079 133
СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И РАЗМЕРИ НА КАПИТАЛА		
Позиция		Сума
Съотношение на БСК ₁		160.22%
Излишък(+)/Недостиг(-) на БСК ₁		4 243 390
Съотношение на капитала от първи ред		160.22%
Излишък(+)/Недостиг(-) на капитала от първи ред		3 469 818
Съотношение на собствения капитал		160.22%
Излишък(+)/Недостиг(-) на общия капитал		2 451 960
ПОЯСНЯВАЩИ ПОЗИЦИИ		
Позиция		Сума
Собствен капитал по счетоводен баланс		6 746 142
Приемлив капитал за целите на квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор и големи експозиции		6 523 392
Дялово участие в базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции, без да се взимат предвид късите позиции		0
Изискване за ликвидност		359 711
Общо ликвидни активи		8 117 022
Общо активи		65 113 603

Собствени активи	26 200 102
Начален капитал	1 500 000
Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал	434.89%
ROA	0.65%
ROE	2.52%

Към 31.12.2023 г. Собственият капитал на „Делтасток“ АД (капиталова база, съгласно изискванията на Регламент 2019/2033) след намаленията, възлиза на 6 523 392 лева. Общите капиталови изисквания за рисковете за пазара - позиционен, валутен, стоков риск и др. изчислени по стандартизирания подход възлизат на 3 118 829 лева. Общите капиталови изисквания за риск за клиента възлизат на 98 280 лева. Общите капиталови изисквания за риска на дружеството възлизат на 854 323 лева. Общото капиталово изискване въз основа на К-факторите е в размер на 4 071 432 лева, при изискване за постоянен минимален капитал от 1 500 000 лева и изискване за постоянните общи разходи от 1 079 133 лева.

Съотношението на собствения капитал към стойността на капиталовото изискване на К-факторите е 160.22%, а на Собствения капитал и Минимален размер на начален капитал е 434.89 %.

Излишък на общата стойност на капитала е в размер на 2 451 960 лева.

От гореизложеното е видно, че „Делтасток“ АД притежава достатъчен собствен капитал, който позволява покриване на всички основни видове рискове и отчитане на коефициенти за капиталова адекватност над минимално изискуемите.

Раздел V. Оповестяване във връзка с политиката и практиката за възнагражденията на „Делтасток“ АД

5.1. Структурни характеристики на системата за възнагражденията на „Делтасток“ АД

Прилаганата Политика за възнагражденията на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД (Политиката за възнагражденията) отчита естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи за бизнес модела и дейностите на „Делтасток“ АД и осигурява спазването на пруденциалните изисквания.

Политиката за възнагражденията се прилага по отношение на възнагражденията (постоянни, променливи и допълнителни), включително трудовите възнаграждения и други финансови и материални стимули, както и облаги, свързани с пенсиониране (доколкото последните се прилагат от „Делтасток“ АД) на който и да е от следните служители на „Делтасток“ АД: членовете на Управителния и Надзорния съвет и изпълнителните директори на „Делтасток“ АД; служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове; служители, изпълняващи контролни функции; всички служители, чиито

възнаграждения са най-малко равни на най-ниското възнаграждение, получавано от гореизброените категории персонал, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на „Делтасток“ АД или на управляваните от него активи, и които отговарят на качествените и количествените критерии, установени в Делегиран регламент (ЕС) 2021/2154 на Комисията от 13 август 2021 година за допълване на Директива (ЕС) 2019/2034 на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за установяване на подходящи критерии за определяне на категориите служители, чиито професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на инвестиционния посредник или на управляваните от него активи (Делегиран регламент 2021/2154); съответните лица по смисъла на чл. 2, параграф 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива (Делегиран регламент 2017/565).

Политиката за възнагражденията не се прилага по отношение на възнагражденията (постоянни, променливи и допълнителни), включително трудовите възнаграждения и други финансови и материални стимули, както и облаги, свързани с пенсиониране (доколкото последните се прилагат от „Делтасток“ АД), извън посочените по-горе служители.

Политиката за възнагражденията цели гарантиране интересите на всички клиенти на дружеството, тяхното коректно третиране и не накърняване на техните интереси в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план.

Основните принципи на прилаганата от „Делтасток“ АД Политика за възнагражденията се изразяват в следното:

а) политиката е ясно документирана и пропорционална на мащаба, вътрешната организация и естеството, както и на обхвата и сложността на дейностите на „Делтасток“ АД;

б) политиката е неутрална по отношение на пола;

в) политиката е съобразена с разумното и ефективното управление на риска и насърчава такова поведение;

г) политиката съответства на бизнес стратегията и целите на „Делтасток“ АД и е съобразена с дългосрочните последици от взетите инвестиционни решения;

д) политиката регламентира мерки за избягване на конфликти на интереси, поощрява отговорното осъществяване на стопанска дейност и насърчава осведомеността за риска и предпазливото поемане на риск;

е) с политиката се цели осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и не насърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за „Делтасток“ АД нива;

ж) с политиката се цели постигане на съответствие със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на „Делтасток“ АД и прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси.

з) с политиката се цели предотвратяване и установяване конфликти на интереси или стимули, в резултат на които лицата, по отношение на които е

приложима политиката, могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент;

и) служителите, изпълняващи контролни функции, са независими от функциите в инвестиционния посредник, върху които упражняват контрол;

й) служителите, изпълняващи контролни функции разполагат с необходимите правомощия и получават възнаграждение според това доколко постигат свързаните с техните функции цели, независимо от резултатите, постигнати от структурните звена, които контролират;

к) възнаграждението на ръководителите на звеното за управление на риска и на ръководителя на отдел „Нормативно съответствие“, се контролира пряко от Комитета по възнагражденията (ако такъв бъде създаден) или от Надзорния съвет (ако няма Комитет по възнагражденията);

л) в Политиката се определят отделни критерии за определяне на: основното постоянно възнаграждение (което най-вече отразява съответния професионален опит и отговорностите в рамките на организацията, както е посочено в длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия му договор или в договора за управление) и променливото възнаграждение (което отразява устойчивите и коригирани с оглед на риска резултати от дейността на служителя, както и резултатите от дейността, надхвърлящи изискванията по длъжностната характеристика на служителя като част от условията на трудовия му договор или в договора за управление);

м) постоянният елемент (постоянното възнаграждение) представлява преобладаващо голям дял от общото възнаграждение, така че да позволява прилагането на напълно гъвкава политика по отношение на променливите елементи (променливото възнаграждение) на възнаграждението, включително възможността да не се изплащат променливи елементи на възнаграждението.

„Делтасток“ АД, при предоставяне на инвестиционни услуги на клиенти, не предоставя възнаграждение и не оценява резултатите от работата на своите служители по начин, който противоречи на задължението му да действа в най-добрия интерес на своите клиенти.

„Делтасток“ АД не предоставя стимули на служителите си, така че те да препоръчат на непрофесионален клиент конкретен финансов инструмент, когато дружеството може да предложи друг финансов инструмент, който в по-голяма степен отговаря на потребностите на клиента.

„Делтасток“ АД не предоставя инвестиционна услуга заедно с друга услуга или продукт като част от пакет или като условие по същия договор или пакет.

„Делтасток“ АД предоставя следните възнаграждения - постоянно, променливо и допълнително.

„Делтасток“ АД по отношение на висшия си ръководен персонал и на служителите си:

а) задължително предоставя постоянно възнаграждение;

б) не предоставя по принцип променливо възнаграждение, но може и да го предостави, след като Управителният съвет на „Делтасток“ АД вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката;

в) може да предостави допълнително възнаграждение, след като Управителният съвет на „Делтасток“ АД вземе съответното решение за това по реда и при условията, предвидени в Политиката.

Постоянното възнаграждение включва: основната работна заплата, определена съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него; допълнителните трудови възнаграждения, определени съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него; и други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и непосочени тук, които са различни от променливото възнаграждение и допълнителното възнаграждение, предвидени в Политиката.

При определяне на постоянното възнаграждение се отчитат следните критерии, едни и същи за мъжете, жените и служителите от различни полове: наличният професионален опит, свързан със заеманата длъжност; функционалните отговорности на длъжността по трудовия договор, съобразно съответната длъжностна характеристика или тези по договора за управление; наличният професионален опит в „Делтасток“ АД; и квалификация и владееене на чужди езици.

Променливото възнаграждение е всяко допълнително плащане и/или облага, предоставяно пряко или непряко от „Делтасток“ АД, във връзка с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиенти, което е обвързано с постоянния резултат от дейността и е съобразено с поетите рискове. То не е постоянно възнаграждение по смисъла, предвиден в Политиката, и може да бъде с финансов или нефинансов характер.

Променливото възнаграждение може да бъде:

а) финансово (парични средства в брой; акции; опции; анулиране на финансови задължения, включително заеми, при освобождаване на лицата посочени по-горе; допълнителни пенсионни вноски; възнаграждение от трети страни, в това число чрез модели на отсрочени възнаграждения и/или възнаграждения чрез лихвени модели);

б) нефинансово (кариерно развитие; допълнително здравно осигуряване; осигуряване на средства за лични представителни разходи и/или щедри разходни сметки за лично ползване; участие в семинари или обучения, провеждани на екзотични дестинации).

При определяне на променливото възнаграждение „Делтасток“ АД прилага установена система за оценка на резултатите от дейността, чиято цел е да се отчетат постигнатите конкретни резултати от дейността на лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията и е съобразена с поетите рискове, като е обвързана с постоянния резултат от дейността, както и с изпълнението, надхвърлящо изискванията, посочени в длъжностната характеристика за заеманата длъжност като част от условията на трудовия договор или в договора за управление.

Ако „Делтасток“ АД реши да разпредели и предостави променливо възнаграждение, то ще съблюдава следните правила:

а) най-малко 50 % от променливото възнаграждение се състои от един от следните инструменти: акции; свързани с акции инструменти; инструменти на допълнителния капитал от първи ред или на капитала от втори ред или други

инструменти, които могат да бъдат изцяло конвертирани в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред или да бъдат отписани и които отразяват адекватно кредитното качество на инвестиционния посредник като действащо предприятие; непарични инструменти, които отразяват инструментите на управлявания портфейл, като за тези финансовите инструменти се провежда подходяща политика на задържане за постигане на съответствие между стимулите за служителите и дългосрочните интереси на „Делтасток“ АД, неговите кредитори и клиенти, която се определя с решението на Управителния съвет за изплащане на променливото възнаграждение;

б) най-малко 40 % от променливото възнаграждение се отлага за срок от три до пет години в зависимост от стопанския цикъл на инвестиционния посредник, естеството на стопанската му дейност, неговите рискове и дейността на съответния служител, освен когато размерът на променливото възнаграждение е особено висок, като в този случай частта на отложеното променливо възнаграждение възлиза на най-малко 60 %, като отложеното променливо възнаграждение платимо при условията на отложено разпределение, се предоставя не по-бързо отколкото на пропорционален принцип;

в) до 100 % от променливото възнаграждение не се изплаща при нисък или отрицателен финансов резултат на инвестиционния посредник, включително се удържат или възстановяват изплатени суми променливо възнаграждение, при спазване на критериите, определени в политиката за възнагражденията, които включват най-малко случаите, при които съответният служител: е имал или е бил отговорен за поведение, което е довело до значителни загуби за инвестиционния посредник; вече не отговаря на изискванията за квалификация и надеждност;

С оглед на това, че съгласно приложимата нормативна уредба, предоставянето на облаги или други стимули, свързани с пенсионирането на персонала не е задължително, то „Делтасток“ АД не предвижда предоставянето на такива облаги или стимули.

Политиката за възнагражденията на „Делтасток“ АД предвижда разпределението на променливо възнаграждение да се извършва при прилагане на:

а) количествени (финансови) критерии, които представляват финансови или числови данни, използвани за определяне на променливото възнаграждение на лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията, като използваните показатели за определяне на количествените измерители на трудовото изпълнение са пряко следствие от функционалните характеристики на структурното звено и длъжностните задължения на оценявания служител;

б) качествени (нефинансови) критерии, които представляват критерии даващи числово изражение на нивото на изпълнение на изискванията, посочени в длъжностната характеристика за заеманата длъжност на лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията (трудова изпълнение).

Прилагането на качествени критерии за оценка на трудовото изпълнение е съобразено със следните принципи:

а) обективно оценяване на резултатите от дейността на лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията;

б) ефективен контрол върху изпълнението на задълженията, съгласно изискванията, посочени в длъжностните характеристики на лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията;

в) постигане на съответствие между размера на променливото възнаграждение, получавано от лице, по отношение на което се прилага Политиката за възнагражденията, и получената оценка за трудово изпълнение.

„Делтасток“ АД не предоставя по принцип променливо възнаграждение на лицата, по отношение на които се прилага Политиката за възнагражденията, както и на останалите си служители.

Допълнителното възнаграждение е всяко допълнително плащане, извън постоянното или променливото възнаграждение по предходните членове, което се определя без диференциация между категориите персонал, функционалните задължения на отделните структурни звена на „Делтасток“ АД, нивото на изпълнение на изискванията, посочени в длъжностната характеристика за заеманата длъжност от страна на отделния служител и конкретните резултати и/или принос на служителите. Това възнаграждение не е свързано с предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги на клиентите на „Делтасток“ АД и не създава стимули за поемане на риск.

Изплащане на допълнително възнаграждение се допуска тогава, когато възнаграждението се определя без диференциация между категориите персонал, функционалните задължения на отделните структурни звена на „Делтасток“ АД, нивото на изпълнение на изискванията, посочени в длъжностната характеристика за заеманата длъжност от страна на отделния служител, и конкретните резултати и/или принос на служителите.

Изплащането на допълнително възнаграждение се одобрява от Управителния съвет след положително заключение относно финансовите резултати на „Делтасток“ АД за изминал период и позитивни прогнози за бъдещ такъв, на база мотивирано предложение на единия или на двамата изпълнителни директори на дружеството.

„Делтасток“ АД прилага неутрални по отношение на пола политики и практики за възнагражденията на лицата, които работят за инвестиционния посредник, без значение дали те попадат в кръга лица, по отношение на които се прилага Политиката за възнагражденията. „Делтасток“ АД не прави разграничение между служителите от мъжки, женски или различни полове по отношение на възнаграждението, като всички аспекти и условия на определянето и изплащането на възнагражденията са неутрални по отношение на пола. „Делтасток“ АД извършва постоянно наблюдение на развитието на разликата в заплащането на жените и мъжете, подхода към увеличаването на заплащането и кариерното развитие.

„Делтасток“ АД посредник спазва насоките на Европейският банков орган (ЕБО) относно прилагането на разумна политика за възнагражденията и насоките на ЕБО за неутралните по отношение на пола политики за възнагражденията.

5.2. Съотношенията между постоянното и променливото възнаграждение, определени в съответствие с член 30, параграф 2 от Директива (ЕС) 2019/2034

„Делтасток” АД определя подходящо съотношение между постоянното и променливото възнаграждение постоянния и променливия елемент на общото възнаграждение, като отчита стопанската дейност на инвестиционния посредник и свързаните с нея рискове, както и влиянието на различните категории персонал, по отношение на който е приложима Политиката за възнагражденията, върху рисковия профил на инвестиционния посредник.

„Делтасток” АД не предоставя по принцип променливо възнаграждение на лицата, по отношение на които се прилага Политиката за възнагражденията, както и на останалите си служители.

5.3. Обобщена количествена информация за възнагражденията

За финансовата 2023 г. в „Делтасток АД е изплащала постоянни възнаграждения а служителите си, без значение дали по отношение на тях се прилага Политиката за възнаграждения или не. За периода „Делтасток“ АД е изплатило на шестдесет и двама служители постоянно възнаграждение в размер на 3 021 х. лв.

През финансовата 2023 г. в „Делтасток” АД са разпределени и изплатени допълнителни възнаграждения, определени с решение на заседание на Управителния съвет въз основа на постигнатата текуща счетоводна печалба на „Делтасток” АД за съответния период. За периода „Делтасток“ АД е изплатило на двадесет и пет служители, без значение дали по отношение на тях се прилага Политиката за възнаграждения или не, допълнително възнаграждение в размер на 35 х. лв. (като постоянното им възнаграждение е в размер на 817 х. лв.), а на останалите тридесет и един служител на инвестиционния посредник не е изплащано допълнително възнаграждение през 2023 г. (като постоянното им възнаграждение е в размер на 2 204 х. лв.).

През 2023 г. изплатените постоянни и допълнителни възнаграждения са както следва:

а) на служителите по отношение на които се прилага Политиката за възнаграждения е изплатено постоянно възнаграждение в размер на 2 356 х. лв. и допълнително възнаграждение в размер на 15 х. лв.;

б) на Висшия ръководен персонал, представен от двамата изпълнителни директори, е изплатено постоянно възнаграждение в размер на 203 х. лв. и не е изплащано допълнително възнаграждение;

в) на двадесет и седем служители, чиито дейности оказват значително влияние върху рисковия профил на „Делтасток” АД, е изплатено постоянно възнаграждение в размер на 2 154 х. лв. и допълнително възнаграждение в размер на 15 х. лв.;

г) на седем служители жени, чиито професионални дейности имат съществено отражение върху рисковия профил на инвестиционния посредник, е изплатено постоянно възнаграждение в размер на 302 х. лв. и допълнително възнаграждение в размер на 12 х. лв.;

д) на двадесет служители мъже, чиито професионални дейности имат съществено отражение върху рисковия профил на инвестиционния посредник, е изплатено постоянното възнаграждение в размер на 1 852 х. лв. и допълнително възнаграждение в размер на 3 х. лв.

През 2023 г. в „Делтасток“ АД няма служители, чиито възнаграждения за финансовата година са в размер на левовата равностойност на 1 млн. евро или повече.

През 2023 година в „Делтасток“ АД няма изплатени и начислени възнаграждения извън трудовите такива при сключване и прекратяване на договори.

За финансовата 2023 г. в „Делтасток АД не са разпределяни и не са изплащани променливи възнаграждения, включително гарантирани променливи възнаграждения, на лицата, по отношение на които е приложима Политиката за възнагражденията, както и на всички други лица, работещи в инвестиционния посредник (служители и ръководители).

За финансовата 2023 г. в „Делтасток АД не са разпределяни и не са изплащани отложени възнаграждения, включително разсрочени възнаграждения, разделени на вече получени и на такива, които предстои да бъдат получени, както и такива отпуснати през финансовата година, изплатени и намалени посредством корекции въз основа на постигнатите резултати, на лицата, по отношение на които е приложима Политиката за възнагражденията, както и на всички други лица, работещи в инвестиционния посредник (служители и ръководители).

За финансовата 2023 г. в „Делтасток АД не са изплащани обезщетения при освобождаване от работа, различни от предвидените в Кодекса на труда, на лицата, по отношение на които е приложима Политиката за възнагражденията, както и на всички други лица, работещи в инвестиционния посредник (служители и ръководители).

5.4. Информация дали „Делтасток“ АД се ползва от дерогация, предвидена в член 32, параграф 4 от Директива (ЕС) 2019/2034

„Делтасток“ АД не се ползва от дерогацията, предвидена в член 32, параграф 4 от Директива (ЕС) 2019/2034, не е получавал извънредна публична финансова подкрепа.

Раздел VI. Приемане на документа

Настоящият документ е изготвен на основание Шеста част от Регламент 2019/2033 и чл. 38 от Наредба № 50 и е съобразена с изискванията на чл. 62, ал. 2 от

ЗПФИ, чл. 63, ал. 3, изречение второ от ЗПФИ и чл. 31, ал. 1 от Наредба № 50 и подлежи на оповестяване по реда и в сроковете предвидени в чл. 46, параграф 1 от Регламент 2019/2033 и чл. 39 от Наредба № 50.

Документът е приет на заседание на Управителния съвет на „Делтасток“ АД, проведено на 28.03.2024 г.



www.deltastock.com
e-mail: office@deltastock.com