



ИНФОРМАЦИЯ

**относно финансовите инструменти - дългови
ценни книжа, които са предмет на
предоставяните от „Делтасток“ АД
инвестиционни услуги и дейности и
допълнителни услуги, и рисковете, свързани
с тях**

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящата Информация относно финансовите инструменти - дългови ценни книжа, които са предмет на предоставяните от „Делтасток“ АД инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, и рисковете, свързани с тях (наричана за краткост „Информацията“) е разработена на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 48, във връзка с 46 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 и чл. 71, ал. 2, т. 2, ал. 4 и ал. 7 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и е съобразена с изискванията на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС и в частност с чл. 24, параграф 4.
2. Информацията е изготвена в съответствие с естеството, мащаба и сложността на стопанската дейност на „Делтасток“ АД.
3. Информацията е приложима към договорите между „Делтасток“ АД и неговите професионални клиенти и приемливи насрещна страни, които договори регламентират търговия с дългови ценни книжа.
4. „Делтасток“ АД предлага на своите клиенти възможност да търгуват дългови ценни книжа срещу заплащане на пълната стойност на финансовия инструмент.
5. „Делтасток“ АД предлага на своите клиенти търговия с дългови ценни книжа на първичен и на вторичния пазар, както следва:
 - а) държавни ценни книжа, емитирани от Република България и корпоративни облигации на български юридически лица - на вторичен пазар и
 - б) държавни ценни книжа, емитирани от държави, различни от Република България, и корпоративни облигации на чуждестранни юридически лица- на първичен и на вторичен пазар.

6. „Делтасток“ АД не предлага на своите клиенти инвестиционни стратегии.
7. „Делтасток“ АД не предлага инвестиционни проучвания, финансови анализи или други форми на препоръки, свързани с инвестиционната дейност на своите клиенти, нито във връзка с регулаторни, правни и/или данъчни въпроси.
8. В случаите, когато „Делтасток“ АД предоставя текуща информация на клиентите си относно моментното състояние на различни пазари, същата следва да се възприема от клиентите единствено и само като разкриване на информация, относима към съответния инструмент, както и че последната услуга се предоставя за удобство, тя е само информационна, и не представлява отпращане на препоръка за сключване или въздържане от сключването на дадена сделка.
9. „Делтасток“ АД предоставя инвестиционни услуги и дейности с дългови ценни книжа и допълнителни услуги, свързани с тези финансови инструменти само на професионални клиенти и приемливи насрещни страни, с оглед на което клиентът следва да извърши за себе си внимателна преценка дали предлаганите от „Делтасток“ АД услуги са подходящи за него и дали да се възползва от тях.

„Делтасток“ АД предупреждава: ако въпреки, че клиентът е категоризиран като професионален клиент, но същият няма опит с търговията с дългови ценни книжа, преди да извършва реална търговия, която би му донесла финансови загуби, е добре се информира относно спецификите на този вид търговия.

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ – ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ПРЕДМЕТ НА ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ОТ „ДЕЛТАСТОК“ АД ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ

10. „Делтасток“ АД предлага за търговия следния клас финансови инструменти, съгласно класификацията по Приложение I на Делегиран регламент (ЕС) 2017/576 на Комисията от 8 юни 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти за ежегодното публикуване от страна на инвестиционните посредници на идентификационните данни на местата за

изпълнение, както и на информацията относно качеството на изпълнение: „Дългови инструменти“, подклас „Облигации“.

11. „Делтасток“ АД предлага на своите клиенти следните видове дългови ценни книжа:
 - а) държавни ценни книжа, емитирани от Република България или от други държави;
 - б) корпоративни облигации на български и чуждестранни юридически лица.
12. „Делтасток“ АД е насрещна страна по всяка сделка с дългови ценни книжа по **точка 11** и всички нареждания на клиенти се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник.
13. „Делтасток“ АД не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента за търговия с инструментите по **точка 11** към друго място за изпълнение.
14. „Делтасток“ АД изпълнява нареждания за търговия с инструментите по **точка 11** на вторичен пазар чрез многостранна система за търговия (МСТ) или извън регулиран пазар ("Over-the-Counter" или "ОТС пазар"), а на първичен пазар – на ОТС пазар, като:
 - а) на първичен пазар - инвестиционният посредник участва на първичния пазар от свое име и за своя сметка при подаването на нареждането и придобиването на дълговите ценни книжа, за които има предварително заявен интерес от клиента, и след като придобие съответните книжа ги предоставя на клиента, чрез сделка, по която действа като принципал (насрещна страна), съгласно одобрените условия на първичното предлагане и съответните комисиони за услугата;
 - б) на вторичен пазар - в случая на изпълнение на МСТ посредникът действа като принципал (насрещна страна) по всяка сделка, като цените, на които се извършва търговията, са определени (котирани) от „Делтасток“ АД, а не от насрещен интерес на друг клиент;
 - в) на вторичен пазар - в случая на изпълнение на ОТС пазар посредникът действа като единствено място за изпълнение на нарежданията и като принципал

(на срещна страна) по всяка сделка, като цените, на които се извършва търговията, са определени (котираны) от „Делтасток“ АД, а не от насрещен интерес на друг клиент.

15. „Делтасток“ АД приема и изпълнява нарежданията за търговия от страна на клиентите си с дългови ценни книжа на първичен пазар по реда на тяхното постъпване и при условията на Политиката на „Делтасток“ АД за изпълнение на нареждания на клиентите, приложима към договорите за търговия с дългови ценни книжа на първичен пазар.
16. „Делтасток“ АД приема и изпълнява нарежданията за търговия от страна на клиентите си с дългови ценни книжа на вторичен пазар по реда на тяхното постъпване. Без значение е обаче дали нареждането на един клиент е постъпило и е прието преди нареждането на друг клиент, тъй като при търговията с инструментите по **точка 11**, „Делтасток“ АД е насрещна страна по всяка сделка, като всички нареждания на клиенти за търговия с дълговите ценни книжа на вторичен пазар се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник.
17. Съхраняването и администрирането на дългови ценни книжа за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги, както и допълнителните услуги, извършвани от „Делтасток“ АД, се характеризират със следното:
 - а) инвестиционният посредник не държи паричните средства във връзка с дълговите ценни книжа на своите клиенти при себе си, а ги депозира в лицата по чл. 93 от ЗПФИ, като тези лица не са дъщерни предприятия на инвестиционния посредник;
 - б) инвестиционният посредник държи дълговите ценни книжа на своите клиенти в депозитарна институция по чл. 94 от ЗПФИ по клиентски подсметки към своята сметка или по сметки, открити към сметката на трето лице;
18. Корпоративните облигации, предмет на предлаганите от „Делтасток“ АД инвестиционни услуги и дейности се характеризират със следното:

- а) имат безналичен характер, т.е. „Делтасток“ АД съхранява клиентските дългови ценни книжа по реда на **точка 17, буква „б“**;
 - б) обективират задължение (дълг) на емитента им – местно или чуждестранно юридическо лице към техния притежател (клиент), като емитента е съответно техен издател;
 - в) дават право на техния притежател да получи номинална стойност (главница) при настъпване на матуритета (дата на падеж) и купон (лихвен процент) във връзка с притежаваната част от корпоративния облигационен дълг.
- 19.** Номиналната стойност или главница на корпоративните облигации е сумата, която притежателят ще получи при падежа на корпоративната облигация. Новоиздадените облигации се продават на номинална стойност. Номиналът на облигацията не е нейната цена.
- 20.** Цената на облигацията варира през целия период до нейния падеж. Когато една облигация се търгува на цена по-висока от номинала, се казва че тя се търгува с премия. Когато една облигация се търгува на цена по-ниска от номинала, се казва че тя се търгува със скonto или отстъпка.
- 21.** Купон или лихвен процент е сумата, която притежателят на корпоративната облигация ще получи като лихва (възнаграждение за предоставения заем на емитента). Когато купона е обявен като процент от номинала, облигацията е такава с фиксирана лихва. Например, ако една облигация изплаща купон 10 %, а номиналът е 1 000 условни единици, тогава годишно притежателите ще получават купон от 100 условни единици. Възможно е сумата на купонното плащане да се коригира периодично, тогава облигацията е такава с плаваща лихва и най-често зависи от конкретен показател за пазарна лихва, например индекс Euribor. В зависимост от условията на емисията лихвените плащания по дадена облигация могат да бъдат месечни, тримесечни, шестмесечни или годишни. Повечето облигационни емисии предвиждат лихвени плащания на всеки шест месеца.
- 22.** Матуритет или дата на падеж е датата, на която притежателят ще получи

главницата по корпоративната облигация. Падежът може да варира от няколко дни до години. Цената на една облигация с по-дълъг падеж ще се колебае повече, отколкото цената на облигация с по-кратък падеж. Тъй като плащанията по облигацията при други равни условия зависят от стабилността на нейния емитент, краткият матуритет носи и по-нисък риск за притежателя.

23. Държавните ценни книжа, емитирани от Република България или от други държави, предмет на предлаганите от „Делтасток“ АД инвестиционни услуги и дейности се характеризират със следното:
- а) това са дългови ценни книжа, съдържащи принципните правни характеристики на корпоративните дългови ценни книжа, но отличаващи се от тях основно по това, че техен емитент е Република България или друга държава чрез съответния орган на централната власт;
 - б) притежателят на държавни ценни книжа получава лихвени плащания на фиксирани дати, базирани на предварително определен купонен процент и плащане по номинална стойност (главница) на датата на падеж на ценната книга;
 - в) държавните ценни книжа са гарантирани от съответната държава техен издател и поради тази причина се счита, че те са инвестиция с много нисък риск и осигуряват значителна степен на защита на вложените средства, но и носят по-ниска възвръщаемост в сравнение с други дългови инструменти (в частност корпоративните такива);
 - г) притежават срок на падеж, както следва: до 1 година или т. нар. краткосрочни държавни ценни книжа; между 1 и 5 години, наречен средносрочни държавни ценни книжа и над 5 години, съответно дългосрочни държавни ценни книжа;
 - д) основната валута, в която са емитирани предлаганите държавни ценни книжа са български лев и евро, като е възможно инвестиционният посредник да предлага и такива емитирани в друга базова валута.

III. ИНФОРМАЦИЯ ЗА РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ФИНАНСОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ – ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА, КОИТО СА ПРЕДМЕТ НА ПРЕДОСТАВЯНИТЕ ОТ „ДЕЛТАСТОК“ АД ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ И ДЕЙНОСТИ

24. Търговията с финансови инструменти – дългови ценни книжа, крие рискове и не е подходяща за всеки инвеститор.
25. Търговията с финансови инструменти – дългови ценни книжа, по подразбиране е подходяща за инвеститори, търсещи дългосрочна инвестиция.
26. Клиентите, инвестиращи в предлаганите от „Делтасток“ АД дългови ценни книжа, трябва да имат предвид, че доходността от направената инвестиция, освен от нейните параметри и пазарни условия се влияе и от таксите, комисионите и лихвите, които инвестиционният посредник удържа. Същите са посочени в „Тарифа на „Делтасток“ АД за сделките с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги“.

Информацията за таксите, комисионните и лихвите при търговията с дългови ценни книжа е публикувана и свободно достъпна на интернет сайта на „Делтасток“ АД (www.deltastock.com).

27. Финансовите инструменти – дългови ценни книжа се предлагат от „Делтасток“ АД на професионални клиенти и приемливи насрещни страни. Предвид това, дотолкова, до колкото този вид лица попадат в обхвата на чл. 77г от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, същите са изключени от компенсационния механизъм осигуряван от Фонда за компенсиране на инвеститорите.
28. Рисковете, характерни за предлагания за търговия от „Делтасток“ АД клас финансови инструменти – корпоративни облигации на български и чуждестранни юридически лица, основно са:
 - a) пазарен риск;

- б) ликвиден риск;
 - в) валутен риск;
 - г) риск на емитента;
 - д) риск свързан със сетълмента.
29. Пазарният риск при корпоративните облигации основно произтича от възможна негативна промяна на пазарните лихвени проценти, влияещи върху емитираните дългови ценни книжа с фиксиран или плаващ лихвен процент. Краткосрочните корпоративни облигации обикновено се асоциират с по-нисък риск, докато дългосрочните облигации са свързани с по-висока степен на риск за своите притежатели поради различния времеви период през който са изложени на промяна в пазарните лихвени проценти.
30. Ликвидният риск при корпоративните облигациите се свързва с риска от невъзможност за продажба на притежаваните от инвеститора дългови финансови инструменти поради липса на купувачи, желаещи да придобият инструмента на предлаганата цена или необходимостта от време за това. Ликвидният риск при този тип финансови инструменти се обуславя от дълбочината на пазара, т.е. ограничени обеми търгувани облигационни заеми може да доведе до вероятност от спад в цената.
31. Валутният риск при корпоративните облигации произтича от промяна на курса на валутата на съответната инвестиция към тази, която е месна за съответния инвеститор. В този смисъл увеличение или понижение на съответните валутни курсове може да причини печалба или загуба за инвеститора. Поради въведения валутен борд в Република България, валутният риск свързан с предлаганите дългови инструменти е по-нисък, когато инвестицията е емитирана в базова валута лев и евро. За дългови инструменти емитирани в друга базова валута, валутният риск ще зависи от движението на валутните курсове.
32. Рискът на емитента е свързан с възможността издателят на корпоративната облигация (дружеството емитент) да изпадне във финансово затруднение и в резултат на това да не бъде в състояние да изплати главницата и лихвените по

облигационния заем, т.е. да изпадне в невъзможност да обслужва емитираният дълг изцяло или при обявените параметри.

33. Рискът свързан със сетълмента при корпоративните облигации се свързва с опасността сетълмента по сделката да се забави или да не се изпълни поради вина на насрещната страна. Тъй като в масовия случай сделките между страните се извършват при прилагане на метода на „доставка срещу плащане“ (DVP) не би следвало да има купувач получил инструмента без да е заплатил неговата стойност и обратното. Поради това ликвидния риск по сделка с предлаганите инструменти се свежда до възможността за възникване на неблагоприятни пазарни последици за времето от сключването на сделка до момента на нейното приключване.
34. Рисковете, характерни за предлагания за търговия от „Делтасток“ АД клас финансови инструменти – държавни ценни книжа, емитирани от Република България или от други държави, са сходни с тези относно корпоративните облигации, като може да се отбележи, че пазарът на държавни ценни книжа обикновено е силно ликвиден, както и че рискът, свързан с емитента, се счита обикновено за по-нисък от риска, свързан с този при останалите дългови ценни книжа, а рискът свързан със сетълмента практически липсва.
35. Основните рискове, свързани с предлаганите държавните ценни книжа са:
 - а) пазарен риск;
 - б) ликвиден риск;
 - в) риск на емитента.
36. Пазарният риск при държавните ценни книжа е свързан с вероятността от повишаване (промяна) на пазарните лихвени равнища спрямо фиксирания лихвен процент на емитираните дългови ценни книжа. В зависимост от срочността на държавните ценни книжа, по-краткосрочните се характеризират с по-нисък пазарен (лихвен) риск и обратно - по-дългосрочните държавни ценни книжа са обвързани с по-висок пазарен (лихвен) риск.

37. Ликвидният риск при държавните ценни книжа е по-нисък в сравнение с този при останалите дългови финансови инструменти, тъй като пазарът на държавен дълг по презумпция се счита за високо ликвиден и сигурен.
38. Рискът на емитента при държавните ценни книжа е по-нисък в сравнение с този при останалите дългови финансови инструменти, тъй като емитентът в лицето на държавата и рискът той да изпадне във финансово затруднение и невъзможност да изплати главницата и лихвите по дълговите ценни книжа е по-нисък.
39. Други рискове, общи за предлаганите по **точка 11** дългови инструменти:
- а) оперативен риск - риск от директни или индиректни загуби в резултат на неадекватен вътрешен контрол, човешки акт, организация или външно събитие. Този риск покрива човешки грешки, злонамерени деяния от страна на служителите, сиване в информационните системи, проблеми, свързани с управлението на човешките ресурси, фирмени дела, както и външни събития като аварии, пожари, наводнения и други и може да влияе в различна степен и върху риска по предлаганите от „Делтасток“ АД дългови инструменти.
 - б) правен риск - риск от несигурност в резултат на правни действия или несигурност по отношение на приложимостта на договори, закони и подзаконови актове, например законосъобразност на договора, правоспособност на страната да сключи договор. Този риск е присъщ предлаганите от инвестиционни посредник дългови инструменти.
 - в) политически риск – риск се състои във възможността съответното правителство да наложи нови регулативни или правни задължения влияещи върху инструментите притежавани от съответния инвеститор. По отношение на държавните ценни книжа този риск се обвързва и с политическата икономическа стабилност и перспектива на държавата емитирала съответния дълг.
40. Клиентът следва да има предвид, че описанието на отделните видове риск, свързан с предлаганите от „Делтасток“ АД дългови ценни книжа, няма изчерпателен характер, а съдържа най-типичните видове риск и тяхно основно и

принципно описание. Възможно е съществуването и на други рискове, рискови проявления или характеристики, непосочени в настоящата Информация, които могат да бъдат резултат от непредвидени пазарни състояния или инвестиционно поведение на клиента.

При нужда от разяснение на други аспекти от общите или конкретни характеристики на рисковете на дълговите инструменти по **точка ш**, предлагани от „Делтасток“ АД, инвестиционният посредник е готов да предостави допълнителна информация при поискване.

IV. ЗАКЛЮЧИТЕЛНА ЧАСТ

- 41.** Информацията не е част от договора между клиента и „Делтасток“ АД, нито от приложимите общи условия, а е самостоятелен документ. „Делтасток“ АД предоставя на клиента Информацията, ведно с другите документи, с които той трябва да се запознае преди подписването на договора.
- 42.** Преглед на настоящата Информация се прави най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна изискваща това.
- 43.** Последната актуална редакция на настоящата Информацията е достъпна за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com). „Делтасток“ АД уведомява клиентите си чрез своя интернет сайт за съществените изменения в Информацията или за приемането на нова такава.
- 44.** Настоящият документ е приет от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 14.06.2019 г. и е в сила от същата дата.



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