



И Н Ф О Р М А Ц И Я

**относно инвестиционен посредник
„Делтасток“ АД и неговите услуги, свързани с
търговията с дългови ценни книжа,
предназначена за клиенти и потенциални
клиенти**

(консолидирана версия)

I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Настоящата Информация относно инвестиционен посредник „Делтасток“ АД и неговите услуги, свързани с търговията с дългови ценни книжа, предназначена за клиенти и потенциални клиенти (наричана за краткост „Информацията“), е разработена на основание и в съответствие с разпоредбите на чл. 47, 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 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 (MiFID II) 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. Предлаганите за търговия от „Делтасток“ АД финансови инструменти, различни от дългови ценни книжа не са предмет на настоящата Информация.

II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК "ДЕЛТАСТОК" АД

5. (изм. 01.2021 г.) Инвестиционен посредник „Делтасток“ АД е търговско дружество, регистрирано по реда на българския Търговски закон, със седалище и адрес на управление: гр. София, кв. „Лозенец“, ул. „Кораб планина“ № 6.

6. (изм. от 2021 г.) Контактите на „Делтасток“ АД са:

Адрес	гр. София, кв. „Лозенец“, ул. „Кораб планина“ № 6	
Телефони за връзка с „Делтасток“ АД	02/811 50 50	089 781 80 30
	088 991 96 69	087 960 11 22
	0700 18 180 (на цената на един градски разговор)	
Телефони за връзка с отдел „Обслужване на клиенти“	02/811 50 50	02/811 50 60 02/811 50 55
	0700 18 180 (на цената на един градски разговор)	
Телефони за връзка с ръководителя на направление „Търговия с дългови ценни книжа“	02/40 11 490	02/811 50 66
Телефон за връзка с ръководител отдел „Нормативно съответствие“	02/811 50 10	
Официален имейл адрес	office@deltastock.bg	
Имейл адрес на отдел „Обслужване на клиенти“	sales@deltastock.com	
	frontoffice@deltastock.bg	
Имейл адрес на направление „Търговия с дългови ценни книжа“	fixed.income@deltastock.com	
Имейл адрес на ръководител отдел „Нормативно съответствие“	compliance@deltastock.com	

Интернет сайт на „Делтасток“ АД	www.deltastock.com
---------------------------------	--

7. Езиците, на които клиентът може да поддържа връзка с „Делтасток“ АД и да получава документи и друга информация от него във връзка с предлаганите за търговия дългови ценни книжа, са български и английски език.
8. Начините на поддържане на връзка, които ще се използват между „Делтасток“ АД и клиента във връзка с предлаганите за търговия дългови ценни книжа, са:
- а) по телефон;
 - б) по електронна поща;
 - в) чрез размяна на документи с електронен подпис;
 - г) (доп. 02.2020 г.; доп. 02.2023 г.) чрез многостранната система за търговия Bloomberg Trading Facility Limited (наричана за краткост „ВМТФ“) или чрез каналите за комуникация на Bloomberg Trading Facility Limited.
9. Начините за изпращане и получаване на нареждания са:
- а) на адреса на „Делтасток“ АД;
 - б) по телефона;
 - в) по факс;
 - г) по електронна поща;
 - д) чрез размяна на документи с електронен подпис;
 - е) (изм. 02.2020 г.) чрез ВМТФ.
10. „Делтасток“ АД притежава лиценз № РГ-03-0146, издаден от българската Комисия за финансов надзор за извършване като инвестиционен посредник на инвестиционни услуги на територията на Република България и в чужбина.

„Делтасток“ АД има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги във всички държави-членки на Европейския съюз.

Надзорът върху дейността на „Делтасток“ АД в качеството му на инвестиционен посредник се осъществява от българската Комисия за финансов надзор, с адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16, интернет сайт: www.fsc.bg.

- 11.** (доп. 12.2020 г.) „Делтасток“ АД не действа в областта на търговията с дългови ценни книжа чрез обвързани агенти, нито в България, нито на територията на друга държава-членка на Европейския съюз.
- 12.** В съответствие с чл. 25, параграф 6 от MiFID II, естеството, честотата и периодичността на докладите за резултатите на услугата, които ще се предоставят от „Делтасток“ АД на клиент са както следва:
- а)** (доп. 02.2023 г.) „Делтасток“ АД предоставя потвърждения за сключените сделки и отчети по извършваните инвестиционни услуги и дейности с дългови ценни книжа, като условията и сроковете за тези известия са определени в конкретния договор с клиента, приложимите общи условия и са съобразени с правилата на пазара, където тези финансови инструменти се търгуват, като по отношение на професионалните клиенти отчетите се предоставя само ако клиентите изрично са заявили пред инвестиционния посредник, че желаят да ги получават.
- б)** (изм. 02.2020 г.) когато клиентът използва ВМТФ, „Делтасток“ АД изпраща потвърждение за всяка сделка, сключена по нареждане на клиента. Това се прави в съответствие с функционалните характеристики на ВМТФ. Ако клиентът не използва ВМТФ, потвърждението за всяка сделка се изпраща своевременно на посочения от клиента адрес на електронна поща, но не по-късно от първия работен ден след изпълнението на съответното нареждане.
- в)** „Делтасток“ АД изпраща веднъж на тримесечие на всеки клиент, за когото държи финансови инструменти или парични средства, справка на траен носител за тези финансови инструменти или парични средства, освен ако такава справка е предоставена в друга периодична справка.

При поискване от клиента „Делтасток“ АД предоставя тази справка по-често срещу възнаграждение, определено на търговска основа.

13. „Делтасток“ АД, в качеството си на инвестиционен посредник, който държи дългови финансови инструменти и парични средства на клиенти, предприема мерки за защита на правата на собственост на клиентите си върху тези активи. Тези мерки са както следва:
- а) „Делтасток“ АД е отделил своите финансови инструменти и парични средства от тези на клиентите си.
 - б) „Делтасток“ АД поддържа отчетност и води сметки на финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти, които:
 - да му позволят във всеки един момент да разграничи държаните за един клиент активи от активите, държани за друг клиент, както и от собствените си активи;
 - отразяват точно финансовите инструменти и паричните средства, държани за клиентите;
 - могат да бъдат използвани за документална проследимост (одитна пътека).
 - в) за всички финансови инструменти и парични средства, които съхранява, „Делтасток“ АД води аналитични сметки на клиентите си, като инвестиционният посредник предприема необходимите мерки, за да осигури, че всички финансови инструменти на клиенти могат да бъдат по всяко време ясно разграничени от финансовите инструменти на посредника, посредством сметки с различно наименование в счетоводната отчетност на посредника или чрез равностойни мерки, които постигат същото равнище на защита.
 - г) ако приемлива насрещна страна сама съхранява финансовите си инструменти, „Делтасток“ АД не води тези инструменти по аналитични сметки при себе си.

д) (доп. 12.2020 г.) „Делтасток“ АД не може да сключва договори за сделки за финансиране с ценни книжа по смисъла на чл. 3, т. 11 от Регламент (ЕС) 2015/2365 на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2015 г. относно прозрачността при сделките за финансиране с ценни книжа и при повторното използване и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 по отношение на финансовите инструменти, държани от него от името на професионален клиент или приемлива насрещна страна по договор за търговия с дългови ценни книжа, или да използва по друг начин тези финансови инструменти за своя собствена сметка или за сметка на друго лице или клиент на инвестиционния посредник. Горното ограничение не се прилага, ако едновременно са налице следните условия:

- професионалният клиент или приемливата насрещна страна е дал/дала своето предварително изрично съгласие за използване на финансовите му / ѝ инструменти, което е в писмена форма;
- използването на финансовите инструменти на професионалния клиент / приемливата насрещна страна се ограничава до определените условия, с които той / тя предварително се е съгласил / съгласила.

д.1) (нов. 12.2020 г.) "Делтасток" АД няма право да сключва сделки за финансиране с ценни книжа по отношение на финансови инструменти, които се държат от името на професионален клиент / приемлива насрещна страна по омнибус сметка, поддържана от лице по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, или да използва по друг начин финансови инструменти, държани на такава сметка.

Горното ограничение не се прилага, освен ако са спазени условията, посочени в **чл. 13, буква "д"** и поне едно от следните условия:

- всеки професионален клиент или приемлива насрещна страна по договора за търговия с дългови ценни книжа, чиито финансови инструменти се държат заедно по омнибус сметка, е дал предварително изрично съгласие в съответствие с **чл. 13, буква "д"**;

- „Делтасток“ АД е въвело системи и механизми за контрол, които гарантират, че се използват само финансови инструменти на професионални клиенти и приемливи несрещни страни, които са дали предварително изрично съгласие и съхранява на траен носител документа, с който професионален клиент / приемлива насрещна страна е дал / дала съгласие да бъдат използвани финансовите му / ѝ инструменти при определени условия.
- е) „Делтасток“ АД не отговаря пред кредиторите си с финансовите инструменти и паричните средства на своите клиенти. Не се допуска принудително изпълнение върху паричните средства и финансовите инструменти на клиенти за задължения на „Делтасток“ АД.
- ж) „Делтасток“ АД създава необходимата организация за свеждане до минимум на риска от загуба или от намаляване на финансовите инструменти и паричните средства на клиента или ограничаване или загуба на правата му във връзка с тези активи в резултат на злоупотреба с активите, измама, лошо управление, неподходящо водене и съхранение на отчетност или небрежност.
- з) „Делтасток“ АД назначава служител, който отговаря за спазване на задълженията на инвестиционния посредник, свързани със защитата на финансовите инструменти и паричните средства на клиентите.
- и) дълговите ценни книжа, предлагани за търговия от „Делтасток“ АД, по своята същност са прехвърлими ценни книжа, с оглед на това „Делтасток“ АД съхранява този вид клиентски финансови инструменти в депозитарна институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ по клиентски подсметки към своята сметка или по сметки, открити към сметката на трето лице. „Делтасток“ АД съхранява дългови ценни книжа само по изрично искане на клиента.
- к) „Делтасток“ АД не съхранява паричните средства във връзка с дълговите ценни книжа на своите клиенти при себе си. „Делтасток“ АД ги депозира в лицата по чл. 93, ал. 1 от ЗПФИ по сметка или сметки отделно от всички сметки, използвани за държане на парични средства на инвестиционния посредник.

„Делтасток“ АД не депозира паричните средства на своите клиенти в квалифициран фонд на паричния пазар.

„Делтасток“ АД не депозира парични средства на клиенти при кредитна институция или квалифициран фонд на паричния пазар, които са в една и съща група с инвестиционния посредник.

„Делтасток“ АД депозира паричните средства на своите клиенти в търговските банки (кредитни институции), посочени на интернет сайта му (www.deltastock.com).

„Делтасток“ АД информира клиента или потенциалния клиент на декларирания от него траен носител или чрез интернет сайта си, когато сметките, които съдържат паричните средства на този клиент, подлежат или ще подлежат на законодателството на юрисдикция, различна от тази на държава членка, и посочва, че правата на клиента или потенциалния клиент, свързани с тези парични средства, могат съответно да се различават.

„Делтасток“ АД информира клиента или потенциалния клиент на декларирания от него траен носител или чрез интернет сайта си за случаите, когато паричните средства на този клиент могат да бъдат държани от трета страна от името на инвестиционния посредник, и за отговорността на инвестиционния посредник по приложимото национално законодателство за всички действия или бездействия на третата страна, както и за последиците за клиента от евентуална несъстоятелност на третата страна.

- л) „Делтасток“ АД равнява водените от него сметки и записи с тези на лицата по чл. 93, ал. 1 от ЗПФИ и чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ, при което се държат активите на посредника и на клиентите му, като равняването за паричните средства е ежедневно, а за финансовите инструменти е редовно, но не по-малко от веднъж седмично.
- м) подробна информация по темата може да бъде намерена в документа "Информация относно защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиентите

на „Делтасток“ АД, търгуващи с дългови ценни книжа”, който е достъпен за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com).

- н) „Делтасток“ АД информира, че дълговите ценни книжа се предлагат от инвестиционния посредник 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.
14. „Делтасток“ АД прилага политика по отношение на конфликта на интереси, относима към сделките с дългови ценни книжа, която е както следва:
- а) при извършване на сделки с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, „Делтасток“ АД, в качеството му на инвестиционен посредник, предприема необходимите мерки за установяване и предотвратяване или управление на конфликти на интереси между:
- „Делтасток“ АД, включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него, обвързаните агенти или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол, от една страна, и клиентите му, от друга страна;
 - отделните клиенти на инвестиционния посредник.
- б) „Делтасток“ АД създава условия за избягване на конфликти на интереси, а когато такива конфликти възникнат, осигурява тяхното справедливо разрешаване.
- в) „Делтасток“ АД е длъжно да защитава интересите на своите клиенти и да действа честно, справедливо и като професионалист. Всички лица, работещи по договор за „Делтасток“ АД, са длъжни да защитават интересите на инвестиционния посредник и да изпълняват задълженията му за защита на интересите на неговите клиенти.

- г) политика по отношение на конфликта на интереси се прилага по отношение на клиентите „Делтасток“ АД по сделките с дългови ценни книжа - приемливи насрещни страни и професионални клиенти.
- д) политика по отношение на конфликта на интереси се прилага по отношение на сделките с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, извършвани от или за сметка на „Делтасток“ АД.
- е) (доп. 28.02.2023 г.) конкретните инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги, във връзка с търговията с дългови ценни книжа, извършвани от „Делтасток“ АД или от негово име към настоящия момент, по отношение на които могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти, независимо от обхвата на получения лиценз от страна на инвестиционния посредник са:
- изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти – дългови ценни книжа;
 - съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с това услуги като управление на парични средства и на обезпечения, с изключение на централизираното водене на сметки за ценни книжа съгласно раздел А, т. 2 от приложението към Регламент (ЕС) № 909/2014;
 - предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги.
- ж) (доп. 28.02.2023 г.) по отношение на изпълнението на нареждания могат да възникнат следните обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти:

- като насрещна страна, „Делтасток“ АД печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, като са възможни случаи, при които инвестиционният посредник да реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства;
- като доставчик на ликвидност и насрещна страна, „Делтасток“ АД, а не насрещен интерес на друг клиент, определя (котира) цените, на които се търгува, а също така определя и спреда, при който се търгуват отделните дългови ценни книжа, и въпреки че цените (котировките) се формират на база котировките на външни доставчици на ликвидност, а спредът се определя спрямо пазара и спрямо цените на останалите посредници, то съществува потенциален конфликт на интереси;
- правилата за търговия, които важат на МСТ са различни от правила за търговия, които важат за ОТС пазара, и различни от правилата за търговия, които важат на регулиран пазар.

з) (доп. 28.02.2023 г.) по отношение на сключването на сделки за собствена сметка с дългови финансови инструменти, като инвестиционна услуга и дейност, извършвана от „Делтасток“ АД, не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

и) (доп. 28.02.2023 г.) по отношение на съхраняването и администрирането на дългови финансови инструменти за сметка на клиенти не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

й) (доп. 28.02.2023 г.) при предоставянето на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги, като допълнителни услуги, извършвани от „Делтасток“ АД, могат да възникнат следните обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти

или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти: „Делтасток“ АД е възможно да извърши превалутиране в случаите, в които валутата на плащане е различна от валутата на съответните дългови ценни книжа, като цените, по които се извършва превалутирането, се определят от „Делтасток“ АД.

к) (доп. 28.02.2023 г.) по отношение на личните сделки с финансови инструменти на членовете на Управителния и Надзорния съвет, на служителите и на обвързаните агенти на „Делтасток“ АД не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са, че към настоящия момент „Делтасток“ АД действа като принципал/насрещна страна по всяка сделка, а клиентските нареждания се изпълняват на котирани от него цени, тоест не е възможна ситуация, при която клиентът ще има за насрещна страна някое от лицата, сключващи лични сделки, нито цената на сделката на клиента ще се влияе по някакъв начин от цената на сделката на лицето, сключващо лична сделка.

л) (доп. 28.02.2023 г.) по отношение на възнаграждението, което получава и дава „Делтасток“ АД в контекста на конфликта на интереси, има няколко аспекта:

➤ „Делтасток“ АД прилага политика за възнагражденията, която не предвижда пряка връзка между възнаграждението на ръководители и служители на инвестиционния посредник, участващи главно в извършването на дадена дейност, и възнаграждението на други заинтересовани лица, участващи главно в извършването на друга дейност, или приходите, създадени от тях, когато може да се породи конфликт на интереси във връзка с тези дейности. Тази политика не предвижда формиране на възнаграждения, нито раздаване на стимули, в резултат на които съответните лица могат да предпочетат собствените си интереси или интересите на посредника в потенциален ущърб на един или друг клиент. С оглед на това не могат да възникнат обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти.

- при извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги или комбинации от тях, „Делтасток“ АД получава възнаграждение от клиентите си и по отношение на него може да възникне потенциално увреждащ клиента конфликт на интереси, тъй като, както беше посочено по-горе, „Делтасток“ АД печели от обемите на търговия, които е реализирал клиентът, като са възможни случаи, при които инвестиционният посредник да реализира печалба в ситуации, при които клиентът губи средства.
- при извършване на инвестиционни услуги и дейности, както и на допълнителни услуги или комбинации от тях, „Делтасток“ АД действа като насрещна страна по сделката (сключвана на МСТ или на ОТС пазар), а не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента към друго място за изпълнение. „Делтасток“ АД не получава от трети страни (които са сами по себе си са места за изпълнение или места на търговия) плащания и стимули, във връзка с изпълнение на нареждания на клиентите си, нито получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място за търговия, респективно място за изпълнение на нареждания, поради което не съществува опасност от възникване на конфликт на интереси в тази насока.

М) (доп. 28.02.2023 г.) на ниво група не съществуват обстоятелства, които могат да породят конфликт на интереси в резултат на структурата на групата и стопанските дейности на другите членове на групата.

По отношение на дъщерните предприятия на „Делтасток“ АД не възникват обстоятелства, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти. Причините за това са следните:

- „Делтасток“ АД действа като принципал/насрещна страна по всяка сделка, а клиентските нареждания се изпълняват на котираните от него цени, тоест не е възможна ситуация, при която клиентът ще има за насрещна страна някое от дъщерните предприятия, сключващи сделки при „Делтасток“ АД, нито цената на

сделката на клиента ще се влияе по някакъв начин от цената на сделката на дъщерно предприятие, сключващо сделка при инвестиционния посредник;

- инвестиционният посредник не съхранява парични средства и други активи на клиента в дъщерните предприятия от групата.

Н) (доп. 02.2023 г.) управлението на конфликти на интереси, водещи до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или които биха могли да са в ущърб на клиент / клиенти, се изразява в следването на съответните процедури и предприемането на съответните мерки, свързани с предотвратяването на конфликти на интереси, установяването и управлението на възникнали конфликти на интереси така, както са предвидени в настоящата Политика.

„Делтасток“ АД гарантира, че съответните лица, участващи в различни стопански дейности, свързани с конфликта на интереси, водещ до риск от увреждане на интересите на един или повече клиенти или който би могъл да е в ущърб на клиент / клиенти, извършват тези дейности при степен на независимост, която съответства на големината и дейностите на инвестиционния посредник и на групата, към която той принадлежи, както и на риска от увреждане на интересите на клиентите.

- о) управлението на възникнали конфликти на интереси се изразява в предприемането на определени мерки и действия, насочени към справедливо третиране на клиентите, разкриване на информация и предотвратяване увреждането на интересите на клиентите.

Когато възникне конфликт на интереси между клиента и „Делтасток“ АД (включително лицата, които управляват инвестиционния посредник, лицата, които работят по договор за него или всяко лице, което пряко или косвено е свързано с инвестиционния посредник чрез отношение на контрол), се предпочита интересът на клиента пред този на „Делтасток“ АД или пред интереса на лицето, пряко или непряко свързано с посредника чрез контрол.

Когато възникне конфликт на интереси между клиент и служител на „Делтасток“ АД, се действа в защита интересите на клиента, като на служителя може да се откаже извършването на съответната услуга.

Когато възникне конфликт на интереси между клиенти на "Делтасток" АД, се прилагат следните принципи:

- равнопоставеност на интересите на клиентите и недопускане на предимство на интереса на един клиент пред интереса на друг, особено в случаи, когато има вероятност един клиент да бъде предпочетен заради по-големия обем услуги, които ползва от „Делтасток“ АД или друга сходна причина;
- разкриване на информация пред клиента за наличието на потенциални и конкретни конфликти на интереси, ако с това няма да се наруши законово изискване за спазване на поверителност и да се застрашат интересите на друг клиент, и ако по този начин най-добре ще бъде защитен интересът на засегнатия клиент;
- спазване на строга поверителност от страна на „Делтасток“ АД и неговите служители за извършваните сделки с конфликтен характер с цел избягване на реално възникване на конфликт на интереси, както и на риска от извършване на сделки на базата на вътрешна информация.

Съобразно възникналия конфликт на интереси ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ на „Делтасток“ АД предприема подходящи мерки за тяхното отстраняване. Ако ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“ не може да реши възникналите конфликти на интереси, незабавно уведомява изпълнителните директори на „Делтасток“ АД. В този случай възникналите конфликти на интереси се решават от изпълнителните директори на „Делтасток“ АД.

- ii) в случай че не може да се осигури справедливо решаване на конфликта, което да удовлетворява клиентите, „Делтасток“ АД отказва да извърши услугата.

- p) когато въпреки прилагането на правилата за предотвратяването на конфликт на интереси продължава да съществува риск за интересите на клиента, „Делтасток“ АД не извършва дейност за сметка на клиент, когато не го е информирал за общото естество и/или за източници на потенциалните конфликти на интереси и взетите мерки за ограничаване на риска за интересите на клиента.
- c) когато организационните или административните правила, въведени с политиката по отношение на конфликта на интереси, не са достатъчни да гарантират с необходимата сигурност, че ще бъдат предотвратени рисковете от увреждане на интересите на клиента, „Делтасток“ АД разкрива ясно на клиента общия характер и/или източниците на конфликти на интереси и взетите мерки за смекчаване на тези рискове, преди да извършва дейност за негова сметка.

При разкриването се посочва изрично, че организационните и административните механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяването или управлението на този конфликт, не са достатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени. Разкриването включва конкретно описание на конфликтите на интереси, породени при предоставянето на инвестиционни и/или допълнителни услуги, като се вземе предвид естеството на клиента, пред когото се прави разкриването. Описанието съдържа достатъчно подробно обяснение на общия характер и източниците на конфликтите на интереси, както и на рисковете за клиента, породени от конфликтите на интереси, и на предприетите стъпки за ограничаване на тези рискове, за да може клиентът да вземе информирано решение относно инвестиционната или допълнителната услуга, в чийто контекст се пораждат конфликти на интереси.

Разкриването се прави на траен носител и включва достатъчно подробни сведения предвид естеството на клиента, така че да му даде възможност да вземе информирано решение по отношение на услугата, в рамките на която възниква конфликтът на интереси. Информацията се предоставя на клиентите от служителите от отдел „Обслужване на клиенти“.

„Делтасток“ АД разкрива информация пред клиентите си като крайна мярка и само след като преди това са приложени организационните и административни механизми, установени от инвестиционния посредник за предотвратяване или управление на неговите конфликти на интереси, и те са се оказали недостатъчни, за да се гарантира с разумна увереност, че рисковете за увреждане на интересите на клиента ще бъдат предотвратени.

- т) „Делтасток“ АД се стреми да не допуска възникването на конфликти на интереси, поради което и разчита преди всичко на организационните и административни механизми, които е въвел за предотвратяване на конфликтите на интереси, а не толкова на механизмите за разкриване и за управление на възникналите конфликти на интереси.
 - у) подробна информация по темата може да бъде намерена в документа „Политика по отношение на конфликта на интереси на „Делтасток“ АД, относима към сделките с дългови ценни книжа и свързаните с тези сделки инвестиционни услуги и дейности и допълнителни услуги“, който е достъпен за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com).
15. „Делтасток“ АД предлага на своите професионални клиенти и приемливи насрещни страни възможността да търгуват с дългови ценни книжа на първичен и на вторичния пазар срещу заплащане на пълната стойност на финансовия инструмент, 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.

„Делтасток“ АД изпълнява нареждания за търговия с дългови ценни книжа 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:

- 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 (на срещна страна), съгласно одобрените условия на първичното предлагане и съответните комисиони за услугата;
- на вторичен пазар - в случая на изпълнение на МСТ посредникът действа като принципал (на срещна страна) по всяка сделка, като цените, на които се извършва търговията, са определени (котирувани) от „Делтасток“ АД, а не от насрещен интерес на друг клиент;
- 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 (котирувани) от „Делтасток“ АД, а не от насрещен интерес на друг клиент.

„Делтасток“ АД предлага на своите клиенти следните видове дългови ценни книжа:

- държавни ценни книжа, емитирани от Република България или от други държави;
- корпоративни облигации на български и чуждестранни юридически лица;

Основни характеристики на дълговите ценни книжа, предлагани от „Делтасток“ АД, са:

- издател на дълговите ценни книжа, които се предлагат за търговия от „Делтасток“ АД е съответния техен емитент, а не инвестиционния посредник;
- дълговите ценни книжа, предлаган за търговия от „Делтасток“ АД, са прехвърлима безналична ценна книга и се съхраняват в депозитарна институция по чл. 94, ал. 1

от ЗПФИ по клиентски подсметки към сметка на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице;

- всяка една от страните придобива по своя сметка в депозитарна институция по чл. 94, ал. 1 от ЗПФИ или по сметки, открити към сметката на трето лице, под формата на електронен запис, съответния вид дългова ценна книга.;
- всяка една от страните е задължена да закупи или продаде, да достави или получи съответната безналична дългова ценна книга;
- правата и задълженията на всяка от страните договора за търговия с дългови ценни книжа са да осигурят дълговите ценни книжа, предмет на сделката и необходимите парични средства за тяхното заплащане и да ги приключат на датата на сетълмента;
- сделките с дългови ценни книжа подлежат на централизиран клиринг;
- дълговите ценни книжа обективират задължение (дълг) на емитента им – местно или чуждестранно юридическо лице или държава към техния притежател (клиент), като емитента е съответно техен издател;
- притежателят на дълговата ценна книга придобива право да получи номинална стойност (главница) при настъпване на матуритета (дата на падеж) и купон (лихвен процент) във връзка с притежаваната част от съответния дълг;
- номиналната стойност или главница на дълговата ценна книга е сумата, която притежателят ще получи при датата нейния падеж, като новоиздадените дългови ценни книги се продават на номинална стойност, а номиналът на инструмента не е неговата цена;
- цената на дълговата ценна книга варира през целия период до нейния падеж, като една дългова ценна книга се търгува с премия, когато цената по-висока от номинала, а когато цената по-ниска от номинала тя се търгува със скonto или отстъпка;

- предлаганите от „Делтасток“ АД дългови ценни книжа могат да бъдат с фиксирана лихва, т.е. купоните плащания са процент от номинала или да са с плаваща лихва, т.е. купонните плащания се да се коригират периодично в зависимост от конкретен показател за пазарна лихва, например индекс Euribor и др., а лихвените плащания по дълговите ценни книжа, в зависимост от условията на емисията могат да бъдат месечни, тримесечни, шестмесечни или годишни.
- матуритетът или дата на падеж на предлаганите от „Делтасток“ АД дългови ценни книжа може да варира от няколко дни до години, като 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.

Подробна информация относно дълговите ценни книжа, предлагани за търговия от инвестиционния посредник, може да бъде намерена в документа „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“, който е достъпен за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com).

16. Търговията с дългови ценни книжа, по подразбиране е подходяща за инвеститори, търсещи дългосрочна инвестиция, но като всяка търговия с финансови инструменти крие рискове. Особеностите на тези рискове са следните:
 - a) „Делтасток“ АД предупреждава, че търговията с финансови инструменти, включително и с дългови ценни книжа, крие съществени рискове. Независимо, че дълговите ценни книжа се предлагат на приемливи насрещни страни и професионални клиенти, последните при липса опит в търговията с тях, преди да извършат реална търговия, която би им донесла финансови загуби, е добре се информират относно спецификите на този вид търговия;

- б) при търговията с финансовите инструменти, включително и дългови ценни книжа, не съществува гаранция за това, че първоначално инвестираната сума няма да бъде изгубена и почти никога не съществува гаранция, че обещаният или очакван доход ще бъде реализиран, като съществува възможност загубите да надвишат сумите на депозираните средства, но те ще съответстват изцяло на резултатите от дейността на клиента и неговото инвестиционно поведение и състояние на емитента;
- в) 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, като 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“ (Тарифата на „Делтасток“ АД за търговия с дългови ценни книжа), а 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);
- г) рисковете, характерни за предлаганите за търговия от „Делтасток“ АД дългови финансови инструмент, основно са пазарен риск; ликвиден риск; валутен риск; риск на емитента; риск свързан със сетълмента;
- д) подробна информация относно рисковете, свързани с дълговите ценни книжа, предлагани за търговия от инвестиционния посредник, може да бъде намерена в документа „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“, който е достъпен за клиентите в офисите на „Делтасток“ АД, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com).
17. При предоставянето на услуги по приемане и изпълнение на нареждания за търговия с дългови ценни книжа от професионални клиенти и приемливи насрещни страни със или без предоставяне на допълнителни услуги, Делтасток АД не изисква от своите клиенти информация за техните знания и опит, тъй като

предлаганите финансови инструменти е свързаните с това услуги отговарят на следните условия:

- а) търговията с дълговите ценни книжа може да се осъществи на МСТ;
 - б) дълговите ценни книжа не представляват облигации или други форми на секюритизиран дълг с вграден деривативен инструмент и нямат структура, поради която клиента е затруднен да разбере свързания с тях риск;
 - в) услугата по приемане и изпълнение на нареждания за търговия с дългови ценни книжа със или без предоставяне на допълнителни услуги се предоставя единствено по инициатива на клиента;
 - г) „Делтасток“ АД, в стандартизирана писмена форма уведомява клиента или потенциалния такъв, че няма да извършва оценка за целесъобразност;
 - д) независимо от горното „Делтасток“ АД предупреждава, че преди да извършва реална търговия с дългови ценни книжа, клиентът следва да прецени дали предлаганата услуга е подходяща за него с оглед притежаваните от него знания и опит.
18. „Делтасток“ АД приема и изпълнява нареждания на клиенти за придобиване на дългови ценни книжа както на вторичен така и на първичен пазар.
19. Приемането и изпълнението на нареждания на клиенти за придобиване на дългови ценни книжа на вторичен пазар имат следните особености:
- а) по отношение на търговията с дългови ценни книжа на вторичен пазар „Делтасток“ АД е насрещна страна по всяка сделка с този вид финансови инструменти и всички нареждания на клиенти за търговия на вторичен пазар се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник;
 - б) „Делтасток“ АД не трансферира (рутира, насочва, изпраща) нарежданията на клиента за търговия дългови финансови инструменти към друго място за

изпълнение;

- в)** (изм. 02.2020 г.) „Делтасток“ АД изпълнява нареждани за търговия с дългови финансови инструменти за сметка на клиенти на МСТ или извън място за търговия, а именно на ОТС пазар;
- г)** в случая на изпълнение на МСТ посредникът действа като принципал (на срещна страна) по всяка сделка, а в случая на изпълнение на ОТС пазар – като единствено място за изпълнение на нарежданията и като принципал (на срещна страна) по всяка сделка;
- д)** при изпълнение на МСТ, както и при изпълнение на ОТС пазар цените, на които се извършва търговията, са определени (котираны) от „Делтасток“ АД, а не от насрещен интерес на друг клиент;
- е)** „Делтасток“ АД приема и изпълнява нарежданията за търговия от страна на клиентите с дългови ценни книжа си по реда на тяхното постъпване, като е без значение обаче дали нареждането на един клиент е постъпило и е прието преди нареждането на друг клиент, тъй като при търговията с дълговите инструменти, „Делтасток“ АД е насрещна страна по всяка сделка, като всички нареждания на клиенти за търговия с дълговите ценни книжа се изпълняват срещу собствената ликвидност на инвестиционния посредник;
- ж)** „Делтасток“ АД предупреждава, че всякакви конкретни инструкции на клиента могат да възпрепятстват инвестиционния посредник да предприеме мерките, които са предвидени и се прилагат в „Политика на „Делтасток“ АД за изпълнение на нареждания на клиентите, приложима към търговията с дългови ценни книжа на вторичен пазар“, при изпълнението на тези нареждания по отношение на елементите, обхванати от тези инструкции;
- з)** „Делтасток“ АД начислява на своите клиенти само таксите и комисионите, посочени в Тарифата на „Делтасток“ АД за търговия с дългови ценни книжа;
- и)** „Делтасток“ АД не прилага различни такси в зависимост от мястото за изпълнение

на нарежданията на клиентите;

- й) „Делтасток“ АД не получава от трети страни (които сами по себе си са места за изпълнение) плащания и стимули във връзка с изпълнението на тези нареждания;
- к) „Делтасток“ АД не получава възнаграждение, отстъпка или непарична облага за предаване на клиентско нареждане до конкретно място на търговия, респективно място за изпълнение на нареждания;
- л) „Делтасток“ АД не начислява вземания от двама или повече участници в сделка в съответствие с чл. 24, параграф 9 от MiFID II, не получава непарични облаги като посредник, а стойността на всички парични облаги, които получава като посредник, са посочени в Тарифата на „Делтасток“ АД за търговия с дългови ценни книжа;
- м) информация за разходите, заплащани от клиента за всеки един финансов инструмент, предлаган от „Делтасток“ АД, е налична и свободно достъпна в Тарифата на „Делтасток“ АД за търговия с дългови ценни книжа, а също и на интернет сайта на посредника (www.deltastock.com);
- н) актуалната редакция на Тарифата на „Делтасток“ АД за търговия с дългови ценни книжа е достъпна за клиентите в офиса на инвестиционния посредник, както и на интернет сайта му (www.deltastock.com);
- о) „Делтасток“ АД изпълнява нареждания на клиенти – професионални клиенти и приемливи насрещни страни, за търговия с дългови ценни книжа на вторичен пазар на МСТ или извън място за търговия, а именно на OTC пазар;
- п) „Делтасток“ АД изпълнява незабавно, честно и точно приетите клиентски нареждания, включително като спазва реда на постъпване на идентични нареждания;
- р) „Делтасток“ АД спазва следните условия при изпълнение на нареждания на клиенти за търговия с дългови финансови инструменти:

- гарантира, че изпълнените от името на клиентите нареждания са незабавно и вярно регистрирани и разпределени;
- изпълнява сравними в други отношения нареждания на клиенти последователно и незабавно, освен ако това е неосъществимо поради характеристиките на нареждането или преобладаващите пазарни условия или ако интересите на клиента не налагат обратното;
- с) „Делтасток“ АД не злоупотребява с информацията, свързана с висящи нареждания на клиенти, и предприема всички разумни стъпки за предотвратяване на злоупотреба с такава информация, от което и да е от своите съответни лица;
- т) когато изпълнява нареждане на клиент, „Делтасток“ АД предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита цената; разходите; бързината на изпълнение на нареждането; вероятността за изпълнение и сетълмент (ако с оглед вида и характера на сделката такъв се извършва); размера; естеството и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането;
- у) при изпълнение на нареждания на клиенти „Делтасток“ АД отчита следните критерии при определяне на относителната значимост на факторите, посочени по-горе:
 - характеристики на клиента, включително категоризация на клиента;
 - характеристики на нареждането на клиента;
 - характеристики на финансовите инструменти, които са предмет на това нареждане;
- ф) при конкретни инструкции от страна на клиента „Делтасток“ АД изпълнява нареждането, като следва тези инструкции. Всички специални инструкции на клиента дерогират правилата за постигане на най-добър резултат, установени с Политиката. При изпълнение на нареждане съобразно изричните инструкции на

клиента страните приемат и безусловно се съгласяват, че „Делтасток“ АД е изпълнило своето задължение за постигане на най-добър резултат. „Делтасток“ АД не носи отговорност, ако точно и добросъвестно е изпълнило клиентско нареждане, следвайки изричните инструкции. Рискът и последиците от изпълнението на такива нареждания остават изцяло за сметка и отговорност на клиента;

- x) информация за изпълнение на нареждания на клиентите е налична в „Политика на „Делтасток“ АД за изпълнение на нарежданията на клиентите, приложима към търговията с дългови ценни книжа на вторичен пазар“, която е налична и свободно достъпна на интернет сайта на „Делтасток“ АД (www.deltastock.com).
- 20. Приемането и изпълнението на нареждания на клиенти за придобиване на дългови ценни книжа на първичен пазар имат следните особености:
 - a) „Делтасток“ АД не организира и не провежда аукциони за първично предлагане на дългови ценни книжа, нито предлага възможност на клиентите си за директно участие (от свое име и за своя сметка) в такива аукциони.
 - б) при придобиване на дългови ценни книжа на първичен пазар, „Делтасток“ АД прилага следния ред:
 - клиентът заявява интерес към придобиването на дадени дългови ценни книжа на първичен пазар, като информира посредника за максималния си инвеститорски интерес при лимитирана или пазарна цена, ако такава подлежи на избор;
 - „Делтасток“ АД участва на първичния пазар (съответния аукцион), съгласно условията на предлагането, 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;
 - след придобиването на съответните дългови ценни книжа, инвестиционният посредник ги предоставя на клиента, чрез сделка на извън регулиран пазар ("Over-the-Counter" или "ОТС пазар"), по която действа като принципал (на срещна страна) съгласно одобрените условия на първичното предлагане (цената на дълговите

ценни книжа) и съответните комисиони за услугата.

- ако при подаване на нареждането си за участие на първичния пазар инвестиционният посредник е групирал (обединил) инвестиционния интерес на няколко клиента, или е групирал (обединил) клиентски интерес със своя интерес, „Делтасток“ АД разпределя дълговите ценни книжа придобити, в следствие на участието си на първичния пазар между всички лица, чиито интерес е групирал (обединил) при условията на Политиката на „Делтасток“ АД за приемане и изпълнение на нареждания на клиентите, приложима при участие на първичен пазар на дългови ценни книжа и след това ги предоставя на клиентите си при условията на предходния булет.
- в) при изпълнение на нареждане на клиент „Делтасток“ АД предприема всички достатъчни стъпки за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента, като отчита цената; разходите; бързината на изпълнение на нареждането; вероятността за изпълнение и сетълмент (ако с оглед вида и характера на сделката такъв се извършва); размера; естеството и всички други обстоятелства, свързани с изпълнението на нареждането. Тези фактори се прилагат доколкото са относими към особеностите на търговията с дългови ценни книжа на първичен пазар.
- г) при изпълнение на нареждания на клиенти за придобиване на дългови финансови инструменти на първичен пазар, „Делтасток“ АД не отчита следните критерии при определяне на относителната значимост на факторите за получаване на възможно най-добрия резултат за клиента:
 - характеристики на нареждането на клиента, когато нареждането е свързано със сделка за финансиране с ценни книжа, тъй като "Делтасток" АД не предлага на своите клиенти такива сделки и
 - характеристиките на местата за изпълнение, към които може да бъде насочено нареждането, тъй като това е първичен пазар и кой ще проведе аукциона не зависи от избора на инвестиционния посредник.

- д) цената на дълговите ценни книжа се определя по правилата на съответния аукцион. „Делтасток“ АД не генерира самостоятелно и не предоставя цените (котировките), при които се извършва търговията с дългови ценни книжа на първичен пазар. След първоначалното придобиване на съответните дългови ценни книжа, инвестиционният посредник ги предоставя на клиента, чрез сделка на ОТС пазар, по която действа като принципал (на срещна страна) съгласно одобрените условия и на определените цени на първичното предлагане, с добавка на съответните такси за услугата.
- е) информация за изпълнение на нареждания на клиентите е налична в „Политика на „Делтасток“ АД за изпълнение на нарежданията на клиентите, приложима при участие на първичен пазар на дългови ценни книжа“, която е налична и свободно достъпна на интернет сайта на „Делтасток“ АД (www.deltastock.com).

III. ЗАКЛЮЧИТЕЛНА ЧАСТ

21. 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.
22. Преглед на настоящата Информация се прави най-малко веднъж годишно, както и при всяка съществена промяна.
23. 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.
24. (доп. 02.2020 г.; доп. 12.2020 г., доп. 01.2021 г., доп. 02.2023 г.) 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. Документът е променен от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 03.02.2020 г. и промяната е в сила от 17.02.2020 г. Документът е променен от Управителния съвет на „Делтасток“ АД на заседание, проведено на 08.12.2020 г. и промяната е в сила от 10.12.2020 г. Документът е променен от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 04.01.2021 г. и промяната влиза в сила от 05.01.2021 г. - за клиенти, сключили договорите си след тази дата, а за клиенти, сключили договорите си преди тази дата - документът влиза в сила от 12.01.2021 г. Документът е променен от Управителния съвет на "Делтасток" АД на заседание, проведено на 28.02.2023 г. и промяната влиза в сила от същата дата - за клиенти, сключили договорите си след тази дата, а за клиенти, сключили договорите си преди тази дата - документът влиза в сила от 13.03.2023 г.



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