



ИНФОРМАЦИЯ

за

**2015 година на индивидуална основа, предоставена от Делтасток АД,
съгласно Осма част от Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския
парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно
пруденциалните изисквания за кредитните институции и
инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) №
648/2012 и чл. 67, ал. 1 от Наредба № 50 от 19.06.2015 г. за капиталовата
адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и
осъществяването на надзор за спазването им**

ПРАВНА И ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

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

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

Делтасток АД има едностепенна система за управление и се ръководи от Съвет на директорите, в състав: Янчо Тосков Чаушев – председател, Николай Трифонов, Недков, Васил Владимиров Тасев, Любомир Стоянчов Манолов, Петър Димитров Петров и Андрей Йорданов Стойчев – членове.

Към 31.12.2015 г. Делтасток АД не е значим посредник по смисъла на Наредба №50 на КФН, поради което няма приета Политика за подбор и оценка на членовете на ръководните органи с цел осигуряване на разнообразие при подбора на членовете на Съвета на директорите.

Член на Съвета на директорите	Начало на мандата	Край на мандата
Васил Владимиров Тасев	08.06.2015	08.06.2020
Николай Трифонов Недков	08.06.2015	08.06.2020
Любомир Стоянчов Манолов	08.06.2015	08.06.2020
Петър Димитров Петров	08.06.2015	08.06.2020
Янчо Тосков Чаушев	08.06.2015	08.06.2020
Андрей Йорданов Стойчев	08.06.2015	08.06.2020

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

Съвета на директорите на Делтасток АД, на база вътрешното разпределение на функциите:

- отговаря за ефективното и надеждно управление на Дружеството в съответствие с нормативните изисквания, включително за подходящото разпределение на задълженията и отговорностите при определяне на организационната структура, за приемането на правилата по чл. 24 от ЗПФИ и за контрола за тяхното изпълнение, както и за предотвратяване и установяване на конфликтите на интереси;
- одобрява и контролира изпълнението на стратегическите цели на Дружеството и на стратегията относно риска и вътрешното управление;
- осигурява целостта и непрекъснатото функциониране на системите за счетоводно и финансово отчитане, включително финансови и оперативни контроли, и съответствие на дейността с нормативните изисквания и приложимите стандарти;
- ръководи и контролира изпълнението на изискванията съгласно ЗПФИ относно разкриването и предоставянето на информация;
- отговаря за упражняването на ефективен контрол спрямо висшия ръководен персонал;
- контролира и периодично оценява ефективността на системите за управление в Дружеството, като при необходимост предприема необходимите мерки за отстраняване на констатираните несъответствия.

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

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

- Инвестиционни услуги и инвестиционни дейности по чл. 5, ал. 2 от ЗПФИ и Приложение 1, Раздел А от Директивата в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
 - приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
 - изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
 - сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
 - управление на портфейл;
 - предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
 - поемане на емисии финансови инструменти и/или първично публично предлагане на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
 - първично публично предлагане на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.
- Допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ и Приложение 1, Раздел Б от Директивата в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
 - съхраняване и администриране на финансовите инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарната институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/ предоставените обезпечения;
 - предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условия, че лицето, което предоставя заема, участва в сделката при условия и по ред, определени с наредба;
 - консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
 - инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;
 - свързани с поемане на емисии финансови инструменти.

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

Делтасток АД има установен клон в Букурещ, Румъния. Клонът е:

- вписан в Търговския регистър на Румъния под № J/40/8378;
- с данъчен № 25826670;
- с адрес: Romania, Bucharest City Center, 17 C.A. Rosetti St, Floor 3, Office 310;

Клонът е регистриран от румънския регулатор – Comisia Nationala A Valorilor Mobiliare Din Romania (CNVM, с настоящо наименование Autoritatea de Supraveghere Financiara - ASF) под № PJMo1SFIM/400004.

Следва да се отбележи, че клонът на Дружеството сключва договори с клиенти за сметка на Делтасток АД – България.

Делтасток АД притежава 100 % от капитала (в размер на 1400000GBP) на учредената във Великобритания дъщерна компания "Delta Financial Markets" Limited с адрес на офиса 5 Harbour Exchange Square, London E14 9 GE.

Delta Financial Markets Limited е:

- вписана в Търговския регистър на Великобритания под № 07280005 с дата на регистрация 10.06.2010 г. с адрес по регистрация: 3rd Floor, Fairgate House, 78 New Oxford Street, London, WC1A 1HB United Kingdom;
- Интернет страница: www.dfmarkets.co.uk;
- Компанията е лицензирана на 31.08.2011 г. от Financial Services Authority (FSA) Великобритания (към настоящия момент преименувана на Financial Conduct Authority - FCA), за предоставяне на финансови услуги като инвестиционен посредник, с регистрационен номер 534027. Има право да извършва дейност при условията на свободно предоставяне на услуги във всички Държави-членки на Европейския съюз.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ И ПОКАЗАТЕЛИ

Основните финансови резултати и показатели за 2015 г. са като следва:

- финансови резултати и показатели от отчета за всеобхватния доход:
 - Нетни приходи от дейността - 7 388 х.лв.
 - Разходи за такси и комисиони - 144 х.лв.
 - Печалба от дейността - 7 244 х.лв.
 - Нефинансови разходи - 4 393 х.лв.
 - Счетоводна печалба - 2 851 х.лв.
 - Разходи за данъци - 296 х.лв.
 - Печалба след данъци - 2 554 х.лв.
 - Марж на Печалба от дейността - 98.05%
 - Марж на Печалба след данъци - 34.58%
- финансови резултати и показатели от отчета за финансовото състояние:
 - Нетекущи финансови активи - 3 173 х.лв.
 - Нетекущи нефинансови активи - 232 х.лв.
 - Парични средства - 6 323 х.лв.
 - Капиталови ценни книжа - 262 х.лв.
 - Държавни ценни книжа - 2 390 х.лв.
 - Облигации - 136 х.лв.
 - Вземания - 415 х.лв.
 - Разходи за бъдещи периоди - 35 х.лв.
 - Основен капитал - 3 300 х.лв.
 - Резерви - 4 820 х.лв.
 - Финансов резултат - 2 223 х.лв.
 - Нетекущи задължения - 58 х.лв.
 - Задължения към финансови предприятия - 2 006 х.лв.
 - Задължения към доставчици - 13 х.лв.
 - Задължения към персонала - 48 х.лв.

- Данъчни задължения - 156 х.лв.
- Задължения към осигурителни предприятия - 51 х.лв.
- Други задължения - 291 х.лв.
- Коефициент на обща ликвидност - 505.58%
- Коефициент Пасив/Собствен Капитал - 25.36%
- ROA = Възвръщаемост на активите - 19.70%
- Цена на акция - 3.13 лв.
- Печалба на акция - 0.77 лв.
- ROE = възвращаемостта на собствения капитал - 24.70%

Получените чужди финансови активи от Делтасток АД, оценени по пазарна цена към 31.12.2015 г. общо в размер на 8 548 х. лв. включват:

- ДЦК на клиенти - 275 х.лв.
- Корпоративни облигации - 252 х.лв.
- Български корпоративни книжа на клиенти - 1 790 х.лв.
- Чуждестранни корпоративни книжа на клиенти - 59 х.лв.
- Компенсаторни инструменти на клиенти - 64 х.лв.
- Парични средства на клиенти - 6 108 х.лв.

РИСКОВИ ФАКТОРИ

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

Рисковете, влияещи на дейността на Дружеството, в зависимост от това до каква степен могат да бъдат управлявани, наблюдавани или елиминирани, най-общо могат да бъдат определени като систематични (общи) рискове, генерирани от икономиката като цяло, в резултат на колебанието на макроикономическите показатели и специфични (несистематични) рискове за дейността на Дружеството. Факторите са посочени в последователност, съобразно действащите Правила за управление на риска, изготвени с оглед постигане на следните цели:

- своевременно установяване на рисковете, на които е изложен Делтасток АД, а също и групата от предприятия на Делтасток АД;
- адекватно оценяване на възникващите рискове при осъществяване на дейността на Делтасток АД, а също и на групата от предприятия на Делтасток АД;
- ефективно управление на рисковете с оглед минимизиране на негативния им ефект при тяхното възникване върху Делтасток АД, а също и на групата от предприятия на Делтасток АД;
- гарантиране на финансовата стабилност на Делтасток АД, а също и групата от предприятия на Делтасток АД, включително на възможността му/им да изпълнява/т поетите задължения, да избягва/т загуби и да осигурява/т положителен финансов резултат;
- осигуряване на съответствието на дейността на Делтасток АД и на групата от предприятия на Делтасток АД с нормативните изисквания, капиталовата адекватност и ликвидността, установени в:
 - Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ);

- Наредба № 50 от 19 юни 2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50);
- Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент № 575/2013);
- Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (Регламент № 648/2012);
- Делегиран Регламент (ЕС) № 149/2013 на Комисията от 19 декември 2012 година за допълнение на Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета във връзка с регулаторните технически стандарти относно споразуменията за непряк клиринг, задължението за клиринг, публичния регистър, достъпа до място за търговия, нефинансовите контрагенти и техниките за намаляване на риска за договори за извънборсови деривати, които не са преминали през клиринг чрез централен контрагент (Регламент № 149/2013) и
- други относими нормативни актове, които са част от българското и от Общностното законодателство.

За установяването на общо разбиране за рисковете, отчитайки приложимите нормативни изисквания, специфичния предмет на дейност на Делтасток АД и средата на действие, могат да се определят следните основни групи риск:

Кредитен риск

Това е вероятността, текущата или потенциална, от намаляване на приходите и капитала, възникваща от невъзможността на контрагента (банка, брокер, клиент и/или доставчик) да изпълни изискванията, по който и да е сключен с него договор поради общото му финансово състояние и кредитоспособност или невъзможността му да действа в съответствие с договорните условия поради същите причини.

Като такъв вид риск следва да се разглежда и текущата или потенциална възможност от намаляване на стойността по позициите, отчитани в инвестиционен портфейл, в резултат на събития от кредитен характер.

По смисъла на горното, кредитен риск може да възникне по отношение на експозиции в инвестиционния портфейл към регионални правителства или местни органи на власт, към институции и предприятия. Кредитен риск би могъл да възникне и по отношение на позиции, представляващи експозиции на дребно - в частност това могат да бъдат клиенти с отрицателни салда по своите сметки за търговия.

Риск от контрагента (риск от неизпълнение)

Този риск касае всяка от страните по конкретна сделка с финансови инструменти. По същество рискът от контрагента е пряко свързан със стабилността на всяка от договорните страни. Оценката на нивото на този тип риск се основава на вероятността, доколко всяка от тях е и ще бъде в състояние да изпълни своите задължения по конкретната сделка съгласно постигнатите договорености.

Остатъчен риск

Остатъчният риск произтича от по-ниска ефективност от очакваната на използваните техники за редуциране на кредитния риск. Остатъчният риск се определя чрез съпоставка на кредитния риск с използваните признати техники за редукция на кредитния риск, ако такива се прилагат. Проявление на този вид риск може да се

наблюдава при наличие на решение за редукция, но техниките за това не се прилагат цялостно и систематично, което води до тяхната неефективност.

Риск от концентрация

Рискът от концентрация възниква при установяване или нарастване на експозиции към всяка насрещна страна, включително към централни съконтрагенти; към групи свързани насрещни страни; към насрещни страни от един и същи икономически сектор и/или географска област; или към насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност или стоки. Рискът от концентрация възниква и от прилагането на техники за намаляване на кредитния риск, включително рисковете, свързани с големи непреки кредитни експозиции, такива като експозиции към един доставчик на обезпечение.

Пазарен риск

Пазарният риск е вероятността от реализиране на загуби, възникващи в резултат на неблагоприятни движения в пазарните цени на дълговите (лихвените), капиталовите, валутните и стокови инструменти и курсове, отчитани като позиции в търговски портфейл.

Адекватното управление на пазарния риск изисква идентифициране, оценка и въздействие върху неговите компоненти:

- позиционен риск - проявяващ се като специфичен риск, произтичащ от промяна в цената на финансов инструмент в резултат на фактори, отнасящи се до неговия емитент, или в случай на деривативен такъв, отнасящи се до емитента на базисния инструмент и като общ, свързан с промяна в цената на финансов инструмент в резултат на промяна в равнището на лихвените проценти в случай на дългов или деривативен инструмент или поради промени на капиталовия пазар, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти;
- валутен риск – представлява възможността да бъдат претърпени загуби от неблагоприятни промени във валутните курсове, които засягат позициите в чуждестранна валута и злато;
- стоков риск -рискът от неблагоприятна промяна в цените на борсово котираны стоки (метали, селскостопански продукти, енергийни суровини и други) и деривати върху тях.

Лихвен риск

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.

Операционен риск

Операционен риск е вероятност от понасяне на загуба, произтичаща от неадекватни, неподходящи или неправилни вътрешни процедури, недобре функциониращи вътрешни процеси и системи, умишлени или неволни грешки на длъжностни лица, или поради външни събития. В случаите когато загубите в резултат на събития, свързани с горното изречение, водят до извършване на юридически разходи, свързани с участия в съдебни дела, разходи по изготвяне на експертни оценки за изясняване/разследване на операционни инциденти, наложени санкции, глоби, свързани с отнемане или ограничаване на лицензи, като тези разходи (загуби) следва да се разглеждат като правен риск.

Ликвиден риск

Ликвидният риск следва да се разглежда като вероятността да се реализира загуба поради невъзможност да се продаде даден актив, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения на стойност, близка до справедливата му такава. В зависимост от източника на горната вероятност, лихвеният риск има два компонента – ликвиден риск при финансиране, произтичащ от невъзможността за изпълнение на финансови задължения/ангажименти, когато те станат изискуеми, без да понесе значителни загуби, и пазарен ликвиден риск, свързан със затруднения при продажбата на позицията (понася се значителна загуба) поради недостатъчна дълбочина на пазара или пазарен срив.

Риск от прекомерен ливъридж

Рискът от прекомерен ливъридж е свързан с натрупване на задлъжнялост. Прекомерността се изразява в това с относително малък собствен капитал да се гарантират значителна сума активи, налагащо спешна продажба на част от тях, която може да доведе до загуби или до преценка на оставащите активи на дружеството

Риск, породен от макросредата и фазите на икономическия цикъл

Макроикономическият риск 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. Икономическият цикъл е времето от началото на един спад (криза) в икономиката до друг такъв.

Практически възприемаме подхода, че Делтасток АД не притежава инструментариум за влияние върху проявленията на този вид риск или върху фазата на икономическия цикъл, а само може да предприема действия за намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на дружеството.

Репутационен риск

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 на Делтасток АД, привличане на нови и задържане на настоящите клиенти.

Дефинирането на кръга от рискове, произтичащи от оперативната среда на действие на Делтасток АД, техния характер и сфера на проявление, е основа за определяне на процесите и етапите, свързани с осъществяване на процеса по управление на риска и изграждане на адекватна организационната структура.

Организационни единици и дейности във връзка с управлението на риска

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

- Общо събрание на акционерите;
- Съвет на директорите;
- Висш ръководен персонал - Изпълнителен директор и Прокурист;
- Комитет по риска (ако такъв бъде създаден);
- отдел „Анализ и управление на риска“;
- отдел “Вътрешен контрол”;
- отдел “Вътрешен одит”.

За осигуряване на ефективното управление на риска от значение е и компетентното и съобразено с нормативните изискванията и вътрешните актове на Делтасток АД изпълнение на функции и отговорности и от следните организационни звена в Делтасток АД:

- отдел „Капиталов пазар“;
- отдел „Счетоводство“;
- отдел „Бек офис“;
- отдел „Маркетинг и обслужване на клиенти“;
- отдел „Информационни технологии“;
- отдел „Бизнес развитие“.

Дейността по управление на риска е ежедневен процес, осъществяван при ясно дефинирани задължения и компетентности, разпределени между посочените организационни единици и звена.

Основните дейности са съсредоточени в отдел „Анализ и управление на риска“, като осъществяването и цялостно провеждане на риск процесите се постига чрез разпределение на задължения и компетентности между Съвета на директорите в качеството му на управителен, съответно контролен орган, Висшия ръководен персонал, Комитета по риска (ако такъв бъде създаден), отдел „Анализ и управление на риска“, отдел „Капиталов пазар“ и отдел „Счетоводство“. Конкретните функции по наблюдение, контрол и отчитане са елемент от вътрешните документи, свързани с реализиране на процесите по управление на риска.

Управлението на риска включва, освен определени административни и контролни дейности, и такива като:

- наблюдение на поръчките, подавани в платформите за търговия с оглед определяне на изложеността и чувствителността към пазарен риск;
- автоматично затваряне на отворени клиентски позиции, когато изискването за марджин престане да отговаря на предварително договорени нива, с цел намаляване на пазарния риск за клиента и кредитния за Дружеството;
- хеджиране на рискови експозиции с контрагенти/доставчици на ликвидност, когато пазарните условия налагат това;
- систематично документирание на събитията, свързани с осъществяваните дейности, позволяващо адекватно управление на операционния риск.

Статут, организация и правомощия на звеното по управление на риска

Звеното за управление на риска на Делтасток АД е отдел „Анализ и управление на риска“, които функционира независимо от изпълнителните отдели в инвестиционния посредник.

Съставът на отдел „Анализ и управление на риска“ се определя с оглед естеството, мащаба и сложността на дейността на Делтасток АД и вида и обхвата на извършваните

инвестиционни услуги и дейности. Към настоящия момент организационната структура на отдела "Анализ и управление на риска" включва единствено ръководител на отдела. Отдел „Анализ и управление на риска“:

- участва активно в разработването на Стратегията за поемането и управлението на рисковете на Делтасток АД;
- участва активно във вземането на решения, свързани с управлението на всички значими рискове;
- представя, при поискване, цялостен преглед на всички рискове, на които е изложен Делтасток АД;
- докладва пряко пред Контролния орган, независимо от Висшия ръководен персонал, в случаите, когато развитието на конкретен риск засяга или може да засегне Делтасток АД;
- изпълнява и други функции вменени му в приложимото законодателството и/или с настоящите Правила, с Политиката и/или със Стратегията, както и с други вътрешни актове на инвестиционния посредник.

Информация за осъществявания процес по управление на риска

Дейността на Дружеството е подчинена на реализирането на основните бизнес цели. Постигането им отчита спецификите в средата на опериране и се основава на прилагането на интегрирана система за управление на риска, даваща възможност за взимане на управленски решения, адекватни на размера на разполагаемия капитал и очакваното проявление на съответните идентифицирани и възможни рискови проявления.

Делтасток АД разглежда управлението на риска като непрекъснат процес, позволяващ, от една страна постигане на бизнес целите на дружеството, а от друга адекватна реакция на промените във външната и вътрешна среда на функциониране.

В тази връзка процесът по управление на риска се осъществява последователно и систематично, което е предпоставка за адекватност на дейностите, свързани с него, и е в основата за осъществяваното своевременно управление на възможните рискови проявления.

Интегрирането на системата за управление на риска в общата управленска система следва структурирана рамка от правила и дейности, прилагани от конкретни организационни звена на всички етапи от реализирането на дейността.

Възприетите правила и дейности целят осигуряването на подходящи системи и механизми за идентифициране, управление, мониторинг, отчитане и контрол на поеманото ниво на риск, така че то да е пропорционално и адекватно на възприетата от Дружеството рискова стратегия, характера, естеството и мащаба на извършваните дейности и спецификата на предлаганите инвестиционни продукти.

Ключови процеси при управление на риска

Управлението на риска в Делтасток АД се основава на прилагането на няколко взаимосвързани принципа, а именно:

- интегрираност - управлението на риска е задължителна част от процесите, свързани с взимане на решения. Това дава възможност управлението да се осъществява на база информиран избор за възможните решения и предвидимост на резултатите от тях;
- обективност – рисковете се идентифицират, оценяват (измерват) и управляват на базата на надеждна информация, която дава възможност за вярна преценка по отношение на степента на проявление и възможностите за въздействие;

- разпределение на отговорностите – ясно определяне на отговорностите при измерване, наблюдение и контрол на риска и независимост на функцията по наблюдение и контрол на риска от съответните бизнес звена;
- адекватно измерване, наблюдение и контрол на рисковете – обхващане на всички съществени източници на риск и прилагане на структура от лимити и други механизми за ограничаване на рисковете до установените и възприети нива;
- контрол върху процеса по управление на рисковете – чрез осигуряването на механизъм за независим преглед и оценка на системата за управление на рисковете.

Горните принципи се прилагат при осъществяване на процесите и дейностите по:

- идентификация на риска - определяне на източниците на риск и очакваните рискови проявления, позволяваща създаване на изчерпателен списък на рискове, основани на събитията, които могат да ускорят или забавят постигането на бизнес целите;
- анализ на риска – осигуряване на входни данни за оценката на рисковете, произтичащи както от външната, така и от вътрешната среда, свързана с дейността и необходимостта за въздействие върху тях;
- оценка (измерване) на риска - оценката на риска и оценката на вероятността от проявлението на идентифицираните рискове поотделно и в тяхната взаимовръзка се извършва на базата на резултатите от извършения анализ на риска. В резултат на това оценката на риска посочва и необходимостта и степента от въздействие върху проявлението на всеки отделен риск или група свързани рискове;
- въздействие върху риска – информиран избор и прилагане на една или повече нормативно определени или надградени на база вътрешни правила, възможности за намаляване на идентифицирано рисково проявление.

Стратегия по отношение на поеманите рискове и тяхното управление

Изхождайки от историческото развитие на дружеството, предлаганите инвестиционни продукти и услуги и спецификите и механизмите за реализацията им, към настоящия момент в контекста на целените нива на доходност, Делтасток АД прилага стратегия за поемане на риск при условие на частично или напълно 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 и обхващащи:

- организационна структура и разпределяне на функциите, правата, задълженията и отговорностите във връзка с управлението на риска между различните организационни единици в дружеството;
- правила и процедури, прилагани за установяване, управление и наблюдение на рисковете, на които дружеството е изложено или може да бъде изложено;
- административни процедури и счетоводни дейности, свързани с управление на риска;
- механизми за вътрешен контрол върху процесите на управление на риска;
- оценка на капиталовата адекватност и поддържане на вътрешен капитал, покриващ рисковите експозиции;
- дейностите по управление на риска на индивидуална и консолидирана основа.

Прилагайки изложената риск стратегия, Делтасток АД извършва следните дейности по отношение на основни групи риск:

- Кредитен риск и риск от контрагента. Освен нормативно определените изисквания към определянето на експозицията към този вид риск за неговото управление се прилагат и процедури, касаещи:
 - подбор на търговска банка, при която се открива сметка за държане на собствени и клиентски средства, както и размера на тези средства;
 - подбор на място за търговия, съответно контрагент, при който се сключва договор и открива сметка за търговия и определяне на размера и лимитите на средствата, държани при съответното място за търговия, съответно контрагент;
 - предприемане на действия при достигане на лимитите или недостиг на средствата, държани при съответното място за търговия, съответно контрагент;
 - предприемане на действия във връзка с вземания от клиенти; действия, във връзка с вземания от регионални правителства или местни органи на власт и други;
 - подбор на доставчици и действия във връзка с вземания от доставчици;
 - определянето на вид и размер на репо сделки и подбор на страни по тях.
- Остатъчен риск. Управлението на този тип риск включва най-малко действия, свързани с:
 - анализ на прилагане на техниките за редукция на кредитния риск с оглед установяване на тяхната ефективност;
 - преглед на вътрешните актове, свързани с прилагането на съответните техники за редукция на кредитния риск, включително приетите политики, практики, процедури, процеси, системи и/или други документи и при необходимост тяхната промяна;
 - процедури за извършване на промени в приложимите техники за редукция на кредитния риск и/или замяната ѝ с друга.
- Риск от концентрация. Управлението на проявлението на риска от концентрация, включително и формирането на големи експозиции, се основава на дейности, свързани с наблюдение на експозиции към всяка конкретна насрещна страна (клиент, брокер, банка и др.) и/или към групи свързани насрещни страни, чрез отчитане на експозициите от търговския и инвестиционния портфейл. Дейностите по управление на риска от концентрация се основават на данни за сключените договори с нови клиенти, броя на новооткритите сметки, извършените вноски и тегления от сметките за съответен период. Използваната информация в контекста на риска от концентрация следва да бъде групирана по държава на клиента, по платформи за търговия, а също така по различни критерии от клиентските досиета, свързаност, суми на сделките, вид, валута и други.
- Пазарен риск. Проявлението на този вид риск и неговите компоненти е свързано с прилагането на процедури по подбор на място за търговия/контрагент, при който да се сключват сделките с финансови инструменти, на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти в търговския портфейл, лимити за сделките и за позициите при контрагент и лимити за сделките и за позициите при места за търговия, както и процедури при достигане или превишаване на тези лимити.
- Лихвен риск. По отношение на този вид риск, в контекста на възприетата риск стратегия е необходимо да бъде прилаган общоприет метод за осигуряване на индикатори за чувствителността на текущите доходи на Делтасток АД, произтичащи от дейности извън търговския портфейл, към изменението на лихвените проценти.
- Операционен риск. Този вид риск, изхождайки от неговия характер, е вътрешно присъщ за дейността на дружеството, независимо от прилаганата риск стратегия. За неговото управление следва да се прилага детайлно разписана вътрешна система от процеси за идентифициране, анализ, измерване, отчитане и мониторинг основана на исторически данни за загубите от операционни събития.

- Ликвиден риск. По отношение на този вид риск, възприетата стратегия изисква прилагането на детайлни процедури и правила за надеждна оценка на активите, пасивите и задбалансовите ангажименти, мониторинг и контрол върху управлението на ликвидността, извършване на стрес тестове и редуция чрез увеличаване на високо ликвидни активи и определянето на конкретни ликвидни буфери.
- Риск от прекомерен ливъридж. Предприемането на предпазни мерки за преодоляване на риска от прекомерен ливъридж изисква от една страна надлежно отчитане на нарастването му поради намаление на собствения капитал в резултат на очаквани или претърпени загуби, а от друга прилагане на мерки за поддържането му в приетите от дружеството нива, изразяващи се в намаляване на активите чрез плащане на задължения, закриване на репо споразумения, увеличаване на собствения капитал и други.
- Репутационен риск. Възможността за проявление на този вид риск изисква въвеждането и прилагането на нива на одобрение на рекламни материали и кампании във връзка с нови продукти и услуги или промяна във вече предлаганите такива, публичните изявление на членовете на Съвета на директорите, Висшия ръководен персонал и служителите на дружеството, както и осъществяване на непрекъснат мониторинг чрез различни инструменти на разпространяваната информация във връзка с дейността на Делтасток АД.

Политика за управление на риска

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

Политиката за управление на риска, прилагана от Делтасток АД, е насочена към ангажиране на процеси за изпълнение на конкретни дейности, насочени към:

- идентификация на рисковете – установяване на рисковите фактори, свързани с осъществяваните инвестиционни дейности, вероятностите и степента на тяхното проявление;
- измерване на рисковете – финансовото измерване на експозициите и определяне на основните параметри, от които зависи тяхното качество;
- наблюдение на рисковете – регулярно наблюдение на експозициите с цел установяване на промяна в основните им параметри;
- контрол на риска – постигане на сигурност по отношение на влиянието на рисковите проявления върху доходността и капиталовата адекватност, чрез взимане на решения за отстраняване или редуциране на рисковете на база извършваните анализи и оценки.
- прилаганата политика за управление на риска цели нивото на поемания риск да е адекватно на приложимите пруденциални изисквания и да е съобразено с характера и обхвата на извършваната дейност.

Дефиниране на рисков апетит

Дефиниране на нивото на поеман риск от операции за собствена сметка (рисков апетит) отчита текущите бизнес цели и размера на капиталовите потребности. Нивото на поеман риск изразява обща вътрешна оценка на риска, на който е изложено Дружеството, за да бъде постигнато реализиране на съответните бизнес цели.

Времевият хоризонт, заложен при изчисляването на конкретните капиталови потребности, е една година, което отговаря на едногодишния период на планиране и бюджетиране, чрез който се изчислява и разпределя икономическият капитал.

Възприетата стратегия и свързаната с нея политика по отношение на степента на рисков апетит има за цел ограничаване на загубите чрез действия по диверсификация на

позиции или прехвърляне на риск към трети лица чрез хеджиране до приемливи нива, изразени като капиталова оценка на риска или т.н. икономически капитал.

В този смисъл прилаганата рискова политика дефинира рисковия апетит на Дружеството, като умерен, което позволява постигането на балансиран възможности за реализиране на доходност.

Успоредно с горното, от съществено значение при определяне на рисковия апетит на Дружеството е отчитането и на следните обстоятелства:

- възприетата и прилагана политика по отношение поемането и третирането на рисковете, свързани с дейността, позволява на Дружеството да разполага и поддържа по всяко време достатъчно ликвидни средства за посрещане на текущите разходи (в. ч. и парични средства, осигуряващи покриването на административните разходи) в обозрим средносрочен период;
- Делтасток АД няма привлечени средства под формата на външни заеми с цел покриване на допълнителни капиталови изисквания и не предвижда привличането на такива в средносрочен план;
- инвестиционни решения се взимат при прилагането и спазването на ясно дефинирани и формализирани процедури, одобрени от управителния орган;
- управлението на риска включва систематично прилагани контролни дейности, описани в системата от правила и политики, касаещи риск процесите;
- в случай на ликвидни затруднения, характерът и видът на предлаганите инвестиционни продукти и начините за тяхното разпространение въздействат незначително върху по-широката икономика, съответно върху финансова система.

Информационна сигурност

Дружеството поддържа репликация и архив на данните по оптична линия на отдалечен компютър на повече от 10 км от базовите сървъри, което е предпоставка за адекватни действия при бедствия или аварии, при които има опасност да бъдат засегнати основните сървъри. Отдел "Информационни технологии" на Дружеството поддържа системи за защита на програмното осигуряване и данните се чрез комплекс от механизми:

Мрежовата защита се осъществява :

- На хардуерно ниво - Cisco рутер изпълняващ следните функции: Двупосочно филтриране на пакети, следене на сесии, разполага със система за следене и запис на нарушители, наблюдение на трафик, IPS и Firewall.
- На софтуерно ниво - Защитен софтуер - Firewall, Антивирусни и Анти-спам приложения.

Сигурността на данните и софтуера се осъществяват чрез използване на софтуер за управление на база данни: MS SQL Server.2000/2005. Oracle 10G, поддържащи транзакционни механизми. За надеждност и защита от хардуерни повреди се осигурява поддръжка на репликация на база данни /БД/ на отделен сървър и се изготвя ежедневен и ежеседмичен архив на базите от данни както и хардуерно дублиране на дискове "Mirroring" за защита от частична хардуерна повреда.

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ НА ДЕЛТАСТОК АД КЪМ 31.12.2015 Г.

СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА		
ID	Наименование	Сума
1	СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	7 105 980
1.1	КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	7 105 980
1.1.1	БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	7 105 980
1.1.1.1	Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред	10 343 202

1.1.1.1.1	Изплатени капиталови инструменти	3 300 000
1.1.1.1.2	Премийни резерви	4 820 354
1.1.1.2	Неразпределена печалба	-331 937
1.1.1.2.1	Неразпределена печалба от предишни години	-331 937
1.1.1.3	Натрупан друг всеобхватен доход	2 554 785
1.1.1.4	(-) Други нематериални активи	-64 710
1.1.1.5	(-) Инструменти на базовия собствен капитал от първи ред на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	- 3 172 512

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ

ID	Наименование	Капиталови изисквания	Обща експозиция
1	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ	2 479 015	30 987 692
1.1	РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА И РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СВОБОДНИ ДОСТАВКИ	422 765	5 284 564
1.1.1	Стандартизиран подход (SA)	422 765	5 284 564
1.1.1.1	Институции	422 765	5 284 564
1.2	Размер на рисковата експозиция за вноските в гаранционния фонд на ЦК	0	0
1.3	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЕТЪЛМЕНТА/ДОСТАВКА	0	0
1.3.1	Рискова експозиция за позиционен, валутен и стоков риск при стандартизираните подходи (SA)	1 164 100	14 551 252
1.3.1.1	Търгувани дългови инструменти	99 514	1 243 926
1.3.1.2	Експозиции в капиталови инструменти	115 039	1 437 986
1.3.1.3	Валутни сделки	845 597	10 569 966
1.3.1.4	Стоки	103 950	1 299 374
1.4	ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OpR)	892 150	11 151 875
1.4.1	Подход на базисния индикатор (BIA) на операционния риск (OpR)	892 150	11 151 875

СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И РАЗМЕРИ НА КАПИТАЛА

ID	Наименование	Сума
1	Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	22.93%
2	Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	5 711 534
3	Съотношение на капитала от първи ред	22.93%
4	Излишък(+)/Недостиг(-) на капитал от първи ред	5 246 719
5	Съотношение на обща капиталова адекватност	22.93%
6	Излишък(+)/Недостиг(-) на общата стойност на капитала	4 626 965

ПОЯСНЯВАЩИ ПОЗИЦИИ

ID	Наименование	Сума
1	Собствен капитал по счетоводен баланс	10 343 202
2	Приемлив капитал за целите на квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор и големи експозиции	7 105 980
3	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	3 172 512
4	Комбинирано изискване за буфер	774 692
5	Начален капитал	1 500 000
6	Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал	473.73%
7	Коефициент на ливъридж – при използване на напълно въведено определение на капитал от първи ред	26.34%
8	Коефициент на ливъридж – при използване на преходно определение на капитал от първи ред	26.34%

Към 31.12.2015 г. Собственият капитал на дружеството (капиталова база, съгласно изискванията на Наредба № 50 на КФН) след намаленията възлиза на 7 105 980 лева.

Общите капиталови изисквания за кредитен риск, кредитен риск на насрещната страна, риск от разсейване и сетълмент риск при свободни доставки по стандартизирания подход (съгласно изискванията на Наредба № 50 на КФН), възлизат на 422 765 лева.

Общите капиталови изисквания за позиционен, валутен и стоков риск по стандартизирания подход възлизат на 1 164 100 лева.

Общите капиталови изисквания за операционен риск по подхода на базисния индикатор, възлизат на 892 150 лева.

Излишък на общата стойност на капитала (съгласно изискванията на Наредба №50 на КФН) е в размер на 4 626 965 лева.

Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал е 473.73 %.

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

Делтасток АД изчислява отношението на ливъридж към отчетна референтна дата в съответствие с част седма от Регламент № 575/2013, като мярката за капитал (тоест капиталът от първи ред) се разделя на мярката за обща експозиция на дружеството.

Отдел „Анализ и управление на риска“ анализира нивата на основните компоненти при изчисляването на коефициента на ливъридж като взема предвид променливите параметри, участващи в пресмятането на съотношението, които намаляват последното.

Делтасток АД предприема предпазни мерки за преодоляване на риска от прекомерен ливъридж, надлежно отчитайки нарастването му поради намаление на собствения капитал в резултат на очаквани или претърпени загуби, в зависимост от приложимите счетоводни правила съгласно българското законодателство, с цел да може да устои на поредица от кризисни ситуации, свързани с риска от прекомерен ливъридж.

При достигане на прекомерно за Делтасток АД ниво на отношението на ливъридж, мерките, които се предприемат, са свързани със:

- намаляване на активите чрез плащане на задължения;
- закриване на репо споразумения;
- увеличаване на собствения капитал и други.

Дружеството може да предприеме и други мерки при достигане на приемливо ниво на отношението на ливъридж.

Коефициентът на ливъридж по опростения метод за финансово обезпечение – при използване на напълно въведено определение на капитал от първи ред е 26.34 %.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 450, АЛ. 1 ОТ РЕГЛАМЕНТ № 575/2013

На основание чл. 450, ал. 1 от Регламент № 575/2013. Делтасток АД разкрива публично следната информация относно следваната Политика за възнагражденията.

При съставянето на Политиката за възнагражденията на инвестиционен посредник Делтасток АД са взети предвид естеството, мащабът и комплексността на дейността на Делтасток АД, структурата на неговата вътрешна организация и обхватът на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

Делтасток АД прилага Политиката, като спазва следните основни принципи:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава допуснатото от Делтасток АД ниво;

- съответствие със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Делтасток АД, както и прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси. Към 31.12.2015 г. Делтасток АД не е определен като значим по смисъла на Наредба № 50 на КФН и няма създаден Комитет по възнагражденията и.

Съгласно приетата политика за възнагражденията, на лицата, за които е приложима, е уговорено и постановено получаването само на постоянно възнаграждение, независимо от резултатите от дейността.

Основните структурни характеристики на системата за възнагражденията включват:

- длъжността и условията на труд на територията на Държавата членка на ЕС, в която се осъществява дейността;
- основната работна заплата, определена съгласно действащата нормативна уредба и индивидуалните договори;
- допълнителните трудови възнаграждения, определени съгласно Кодекса на труда и подзаконовите актове към него; и
- други трудови възнаграждения, определени в нормативен акт и невключени в обхвата на буква "а" и буква "б".

Критерии за оценка на постигнати резултати, на базата на които се определя право за придобиване на акции, облигации и променливо възнаграждение, разработени в политиката за възнагражденията, в момента не се прилагат, тъй като в нея не е предвидено разпределянето на такъв вид възнаграждения.

За изминалата финансова 2015 г. в Делтасток АД са разпределяни променливи възнаграждения под формата на парични средства на лица, различни от посочените в чл. 18, ал. 1 на Наредба №50 на КФН. В този случай променливите възнаграждения са определяни с решение на заседание на Съвета на директорите въз основа на постигнатата текуща счетоводна печалба на Делтасток АД за съответния период.

През 2015 година няма лица, които да са получили възнаграждения, равняващи се на най-малко на левовата равностойност на 1 000 000 евро.

Членовете на Съвета на директорите са получили постоянно възнаграждение в размер на 844 х.лв. и променливо в размер на ох.лв., служителите с контролни функции са получили постоянно възнаграждение в размер на 165 х.лв. и променливо в размер на о х.лв., служителите в отдел "Капиталов пазар" са получили постоянно възнаграждение в размер на 224 х.лв. и променливо в размер на о х.лв., служителите в отдел "Маркетинг и обслужване на клиенти" са получили постоянно възнаграждение в размер на 331 х.лв. и променливо в размер на 15 х.лв. и служителите с административни функции и техническо обслужване са получили постоянно възнаграждение в размер на 667 х.лв. и променливо в размер на 51 х.лв. Служителите, които попадат в обхвата на чл. 18, ал. 1 на Наредба №50 на КФН за 2015г. са получили постоянно възнаграждение в размер на 1 323 х.лв. и променливо възнаграждение в размер на о х.лв, като висшият ръководен персонал, представен от двама души са получили постоянно възнаграждение в размер на 323 х.лв.и променливо в размер на о х.лв. Служителите, чиито дейности оказват значително влияние върху рисковия профил на Делтасток АД представени от двадесет и двама души са получили постоянно възнаграждение в размер на 1 001 х.лв. и променливо в размер на о х.лв. През 2015 г. в Делтасток АД няма разпределени променливи възнаграждения под формата на парични средства на висшия ръководен персонал и служителите, които попадат в обхвата на чл. 18, ал. 1 на Наредба № 50 на КФН, и няма неизплатени разсрочени такива. През 2015 г. в Делтасток АД няма изплатени и начислени възнаграждения извън трудовите такива при сключване и прекратяване на договори. За финансовата 2015 година в Делтасток АД, тридесет и четири служители са получили променливо парично възнаграждение в размер на 65 х.лв., като постоянното им възнаграждение възлиза на 693 х.лв. На четиридесет и четири от служителите на

дружеството не е изплащано променливо възнаграждение под формата на парични средства за 2015 година, като постоянното им възнаграждение е в размер на 1 538 х.лв.

Спецификата на дейността на Делтасток АД изисква наемането и поддържането на висококвалифицирани служители. За много от тях е необходима допълнителна квалификация и опит, а за някои и дори сертифициране. Практиката на ръководството е да наема служители на постоянни трудови договори, както и да прави външни поръчки при по-специфични задачи за решаване. Численият състав на персонала в рамките на 2015 година нараства от 62 на 66 души.