

ДЕЛТАСТОК АД

РЕЗЮМЕ

ЧАСТ III ОТ ПРОСПЕКТА

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

24.10.2017

Раздел А – Въведение и предупреждения

A.1 Предупреждение към инвеститорите

Настоящото Резюме следва да се възприема като въведение в Проспекта за първично публично предлагане на акции на Делтасток АД. Проспектът съдържа цялата информация за Делтасток АД, необходима за вземане на инвестиционно решение, включително основните рискове, свързани с емитента и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с **Регистрационния документ** заедно с **Документа за предлаганите ценни книжа** и **Резюмето** преди да вземат инвестиционно решение. Регистрационният документ, заедно с Документа за предлаганите ценни книжа, и Резюмето към тях, представляват Проспект за публично предлагане на акции. Проспектът съдържа цялата информация, която съобразно конкретните особености на Емитента и ценните книжа, които се предлагат чрез публично предлагане, е необходима на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние, активите и пасивите, финансовите резултати, перспективите за развитие на емитента, както и на правата, свързани с ценните книжа.

Настоящият Проспект за предлаганите ценни книжа на Делтасток АД е потвърден от Комисията за финансов надзор с решение №от....., което не означава, че Комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа, нито че носи отговорност за верността на предоставената в документа информация.

Членовете на управителния съвет на Делтасток АД отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Регистрационния документ. Инвестиционен посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, в качеството си на упълномощен за изготвянето на проспекта инвестиционен посредник, отговаря солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Документа за предлаганите ценни книжа. Съставителят на финансовите отчети на Делтасток АД отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Делтасток АД. Регистрираният одитор отговаря за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Емитента. Когато е заведен иск във връзка със съдържащата се в проспекта информация, ищецът – инвеститор може, съгласно съответното национално законодателство, да поеме разноските във връзка с превода на проспекта преди началото на съдебното производство. Носят гражданска отговорност само тези лица, които са изготвили резюмето, включително негов превод, в случай че то е подвеждащо, неточно, несъответстващо на останалите части на проспекта или, четено заедно с другите части на проспекта, не предоставя ключовата информация, която да подпомогне инвеститорите при взимането на решение дали да инвестират в такива ценни книжа.

A.2 Съгласие за използване на проспекта

Делтасток АД като Емитент и Райфайзенбанк (България) ЕАД като лице, отговорно за съставянето на Проспекта, дават съгласието си за използването му при последваща препродажба или окончателно пласиране на ценните книжа, осъществени от финансови посредници в рамките на периода на предлагането (оферирането).

Периодът за офериране (публично предлагане) започва от най-късната дата от: датата на публикуването му в двата избрани централни ежедневника – 24 часа и Капитал Дейли, датата на публикуването му на интернет страниците на Емитента (www.deltastock.com) и на инвестиционния посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, участващ в предлагането (www.rbb.bg). Записването на акциите започва (начало на подписката) на първия работен ден след изтичането на 7 календарни дни от началната дата на публичното предлагане. Продължителността на срока за приемане на поръчки ще бъде 30 календарни дни от началната дата на подписката.

Няма други условия по отношение на даденото съгласие за използването на Проспекта.

Информацията относно условията и параметрите на офертата от всеки един финансов посредник се предоставя към момента на офертата от съответния финансов посредник.

Раздел Б – Информация за Емитента и всеки гарант

Б.1 Фирмата и търговското наименование на емитента

Юридическото и търговското наименование на Емитента е Делтасток АД, като изписването на чужд език е DELTASTOCK AD.

Б.2 Седалището и правната форма на емитента, правото, по което Емитентът упражнява дейността си, и държавата на регистрация

Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието с ЕИК 128042807. Седалището и адреса на управление на Емитента е Република България, област София (столица), община Столична, гр. София, п.код 1784, район Младост, бул."Цариградско шосе" № 115Г, офис - сграда "Мегапарк", тяло "Е", ет. 6, тел.: 02/8115050, факс: 02/ 8115050, електронна поща: office@deltastock.bg, интернет страница: www.deltastock.bg

Емитентът е регистриран в Република България като акционерно дружество и приложимото към дейността му право е българското.

Б.3 Описание на естеството на основната дейност и текущите операции на Емитента и свързаните с тях ключови фактори, в които се посочват основните категории продавани продукти и/или извършвани услуги и основните пазари, на които емитентът се конкурира

Предметът на дейност на Дружеството е предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по чл.5, ал. 2 и ал.3 от Закона за пазарите на финансови инструменти в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави. Приходите на Групата са формирани преобладаващо от дейността на двата инвестиционни посредника - Делтасток АД и DF Markets Ltd основно от търговия на марджин с валута, благородни метали и договори за разлики върху акции, индекси, фючърси и борсово търгувани фондове. Дружествата от Групата предлагат услугите си чрез няколко онлайн платформи за търговия:

- Delta Trading™ (Desktop, Web, Mobile) - предлага търговия с над 1100 финансови инструмента, сред които 80 валутни двойки, злато, сребро, ДЗР върху акции, борсови индекси, ETFs, енергийни, селскостопански и финансови фючърси, както и фючърси на метали, търгувани на световните борси;
- Deltastock MetaTrader 4 (Desktop, Mobile) - се предлага търговия с над 80 финансови инструмента, сред които 80 валутни двойки, както и злато и сребро. Платформата е достъпна на 28 езика за клиенти от над 200 суверенни държави и зависими територии;
- DFTrader – платформата позволява търговия с над 1100 инструмента сред които 77 валутни двойки, злато, сребро, ДЗР върху акции, борсови индекси, ETFs, енергийни, селскостопански и финансови фючърси, както и фючърси на метали, търгувани на световните борси;
- DFTrader SB - платформа, предлагаща услугата спредбетинг (Spread Betting) на жители на Великобритания и Ирландия. Чрез DFTrader SB се предлагат сделки с над 900 финансови инструмента, сред които 68 валутни двойки, злато, сребро, акции, борсови индекси, ETFs; енергийни, стокови и финансови фючърси, търгувани на световните борси.

Делтасток АД предлага своите услуги на територията на Република България и чрез клон в Румъния, а при условията на свободно предоставяне на услуги компанията извършва дейност във всички 27 държави - членки на Европейския съюз (с изключение на България). Делтасток АД привлича клиенти и от страни извън Европейския съюз, като ЮАР, Русия, Украйна, Китай, Индия, Индонезия, Виетнам, Тайланд, Кения, Уругвай, Венецуела, Колумбия, Перу и други.

Дъщерното дружество Delta Financial Markets Ltd предлага своите услуги на територията на Великобритания, а при условията на свободно предоставяне на услуги компанията оперира във всички 27 държави - членки на Европейския съюз (с изключение на Великобритания). Delta Financial Markets Ltd привлича клиенти и от страни извън Европейския съюз.

Б.4а Описание на основните актуални тенденции, засягащи Емитента и отраслите, в които

развива дейност.

Групата развива дейност в силно конкурентна среда, не само в страната, но и в чужбина. Електронната търговия с финансови инструменти е динамична като на пазара на тези услуги стотици брокери се конкурират за клиенти по целия свят. Конкурентната среда е предпоставка за постоянни технологични иновации в търсене на по-добро обслужване на клиентите. Основни пазарни тенденции в глобален мащаб са:

- брокерите предлагат на клиентите си по няколко платформи за търговия, които поддържат и мобилни приложения;
- спредовете (търговските условия) стават по-малки (намалява маржът на печалба на доставчиците на услуги), докато скоростта на изпълнение се повишава при равни други условия;
- регулациите нарастват и влияят върху разпределението на пазарните дялове, поставяйки по-високи нормативни, капиталови и технологични изисквания;
- все повече брокери добавят в платформите нови продукти към традиционните валути, като търговия с договори за разлика върху акции, индекси и фючърси, търговия с опции, криптовалута и др.
- някои от големите представители в индустрията вече предлагат и достъп чрез платформите си до регулираните пазари на акции и фючърси, като стремежът е да се създадат своеобразни финансови супермаркети, които да осигурят на клиентите възможността едновременно да търгуват, както извънборсови деривати, така и акции, облигации и деривати на борси и организирани места за търговия.

Налагането на ограничения от регулаторите на ливъридж нивата в някои страни като САЩ и Япония ограничава възможностите за ръст на брокерите, които оперират в тях. Влияние на пазара в международен план оказват и регулаторите, които осигуряват най-благоприятно третиране на поднадзорните си лица.

Б.5 Ако емитентът е част от група — кратко описание на групата и позицията на емитента в нея.

Групата е съставена от дружество-майка в България (Делтасток АД, ЕИК 128042807), три дъщерни предприятия, от които едно във Великобритания и две в Република България, и клон на дружеството-майка в Букурещ, Румъния:

- **Делтасток АД** - Делтасток АД е акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията, ЕИК 128042807;
- **Делтасток АД, клон Букурещ** - Клонът на Делтасток АД в Букурещ извършва дейност от 2009 г. и е вписан в Търговския регистър на Румъния под № J40/8378/28.07.2009 г.;
- **Delta Financial Markets Ltd.** е 100% дъщерна компания на Делтасток АД, учредена във Великобритания през 2010 год. и вписана в Търговския регистър на Кралство Великобритания под № 07280005/10.06.2010 год. Delta Financial Markets Ltd притежава Лиценз № 534027 от 31.08.2011 г. от Financial Services Authority, Великобритания (към настоящия момент преименуван на Financial Conduct Authority) за предоставяне на финансови услуги като инвестиционен посредник;

Делтасток управление на активи ЕАД, ЕИК 204319264 е 100% дъщерна компания на Делтасток АД. Дружеството е лицензирано от Комисия за финансов надзор и притежава лиценз № 52-УД от 28.10.2016 год., за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България. Дружеството е новоучредено; С Решение № 1259-ДФ от 04.10.2017 г. КФН е издала разрешение на дружеството за организиране и управление на договорен фонд „Делтасток Глобален Фокус“. Предвидено е фондът да инвестира основно в акции, облигации, държавни ценни книжа и влогове в банки.

- **Теом Инвест ЕООД**, ЕИК 203872372 е новоучредена компания, 100% собственост на Делтасток АД. Предметът на дейност на Теом Инвест ЕООД е търговия и отдаване под наем на парцели, проектиране, строителство, експлоатация, управление,

вземане и отдаване под наем, лизинг, покупка и продажба на сгради или части от сгради и други недвижими имоти, посредничество при покупко-продажба на недвижими имоти.

Б.6 Имената на лицата с пряк или непряк интерес по отношение на капитала на емитента или правата на глас. Различни права на глас. Наличие на контрол.

Към датата на изготвяне на настоящият документ следните членове на Надзорния съвет на Делтасток АД притежават акции от капитала на дружеството:

- Янчо Тосков Чаушев – притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка;
- Васил Владимиров Тасев – притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка;
- Любомир Стоянчов Манолов – притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Към датата на изготвяне на настоящият Проспект членовете на Управителния съвет на Делтасток АД не притежават акции от капитала на дружеството. Към датата на този документ не са предоставени опции за участие в капитала на Дружеството на който и да е от членовете на Управителния съвет на Делтасток АД.

Към датата на изготвяне на настоящия документ има лица, които не са членове на Надзорния или Управителния съвети на Дружеството и притежават пряко над 5% от капитала на Емитента:

- Йордан Величков Скорчев, притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка;
- Николай Михайлов Колев, притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка;
- Николай Трифонов Недков, притежава пряко 16.66667% от капитала на дружеството или 1 500 000 броя акции с номинална стойност 1 лев всяка.

Към датата на настоящия документ няма лица, притежаващи непряко над 5% от капитала на Емитента. Ациите на Делтасток АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели. На Емитента не е известно върху него да е упражняван контрол.

Б.7 Подбрана ключова финансова информация за минали периоди

Представените по-долу избрани финансови данни за Дружеството се основават на одитираните годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и към 31.12.2016 г. и междинен неодиниран индивидуален и консолидиран финансов отчет към 30.06.2017 г. Същите са приложени като неразделна част към настоящия проспект за увеличение на капитала.

Таблица 1 - Избрана финансова информация, в хил. лв.

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
Нетекущи активи					
<i>Общо нефинансови активи</i>	313	355	355	242	311
Общо нетекущи активи	313	355	355	242	311
Текущи активи					
<i>Общо Финансови активи държани за търгуване</i>	17 718	17 673	17 673	2 788	956
Общо парични средства	33 339	33 862	33 862	26 093	22 486
<i>в т.ч. на клиенти</i>	18 772	21 526	21 526	14 734	13 728
Вземания	300	457	457	174	109
Общо други текущи активи	348	524	524	210	126
Общо текущи активи	51 405	52 059	52 059	29 091	23 568
ОБЩО АКТИВИ	51 718	52 414	52 414	29 333	23 879

ПАСИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
ПАСИВИ					
Нетекущи пасиви					
Провизии при пенсиониране	62	62	62	58	-
Общо нетекущи пасиви	62	62	62	58	-
Общо Текущи пасиви	36 037	40 298	40 298	18 231	14 320
ОБЩО ПАСИВИ	36 099	40 360	40 360	18 289	14 320

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Регистриран и внесен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Основен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Общо резерви	1 629	6 867	6 867	5 004	4 491
Финансов резултат от предходни периоди	(2)	-	-	(182)	(649)
Текущ финансов резултат	4 992	1 887	1 887	2 922	2 417
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	15 619	12 054	12 054	11 044	9 559

- Б.8 Подбрана ключова проформа финансова информация, посочена като такава
- Не се прилага
- Б.9 Когато се прогнозира или оценява печалбата, се посочва съответното число
- Не се прилага.
- Б.10 Описание на естеството на всички квалификации в одиторския доклад на финансовата информация за минали периоди.
- През периода, обхванат от историческата финансова информация, няма изразено квалифицирано мнение в одитираните финансови отчети на Дружеството.
- Б.11 Ако оборотният капитал на емитента не е достатъчен за удовлетворяване на текущите изисквания, към него се посочва обяснение за това.
- Оборотният капитал на Дружеството се изчислява като от краткотрайните активи се приспаднат краткотрайните пасиви, а коефициентът на оборотния капитал е тяхното съотношение. Към 30.06.2017 г. регистрираният и внесен акционерен капитал на Емитента е 9 000 000 лева. За разглеждания исторически период, както и към 30.06.2017 г., Дружеството декларира, че по негово мнение, оборотният капитал е достатъчен за настоящите нужди на Емитента, включително Емитентът е разполагал и разполага с достатъчно оборотен капитал за нуждите на бизнеса си.

Раздел В – Ценни книжа

- В.1 Описание на вида и класа ценни книжа, които се предлагат и/или са допуснати до търгуване, включително всеки техен идентификационен номер.
- Предмет на публично предлагане съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Делтасток АД от 20.06.2017 г. и решение на Управителния съвет на Делтасток АД от 14.09.2017 г. са общо до 2 450 000 (два милиона четиристотин и петдесет хиляди) акции:
- до 1 550 000 (един милион петстотин и петдесет хиляди) обикновени, безналични акции, от увеличението на капитала на Дружеството (нови акции);
 - до 900 000 (деветстотин хиляди) обикновени, безналични, съществуващи и вече издадени акции (съществуващи акции), собственост на всички акционери в Делтасток АД (продаващи акционери).
- Акциите са с номинална стойност от 1 (един) лев всяка и са от един клас, обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми, с еднакви права на акционерите, а именно право на глас, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната

стойност.

В.2 Валута на емисията ценни книжа

Валутата на емисията е български лева.

В.3 Брой на акциите, емитирани и изцяло платени и емитирани, но не платени изцяло. Номинална стойност.

Съгласно чл. 10, ал. 3 от Устава на Делтасток АД, капиталът на Дружеството е разделен на 9 000 000 (девет милиона) обикновени безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. (един лев) за всяка акция. Всички акции са платени изцяло.

В.4 Описание на правата, свързани с ценните книжа

- **Право на дивидент** - Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Делтасток АД разпределя дивиденти по реда и при условията, предвидени в Търговския закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Устава на Дружеството;
- **Право на глас** - Общото събрание включва акционерите с право на глас, като всяка 1 (една) акция дава право на 1 (един) глас в Общото събрание на Дружеството;
- **Право на ликвидационен дял** - Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност;
- **Допълнителни права които дават акциите** - право на всеки акционер при първично публично предлагане да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението; право на участие в управлението, чрез решаване на въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите и право на информация;
- **Права на миноритарните акционери** - Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 (пет) на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството.

В.5 Описание на евентуални ограничения върху свободната прехвърлимост на ценните книжа.

Уставът не предвижда ограничения при упражняване на правата по акциите. Прехвърлянето на акциите се извършва свободно между акционери и трети лица, при спазване на разпоредбите на българското законодателство. Прехвърлянето на акциите има действие от регистрацията в Централен депозитар АД.

В.6 Допускане до търгуване на регулиран пазар, както и всички регулирани пазари, на които ценните книжа са или ще бъдат търгувани.

Незабавно след вписването на успешното увеличение на капитала в Търговския регистър и при спазване на нормативните процедури, Емитентът, или инвестиционния посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, ще подаде заявление до Централния депозитар АД за регистриране на новите акции по сметки на инвеститорите, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на Дружеството и неговите акции във водения от нея регистър за публични дружества. Незабавно след последната регистрация Емитентът, или инвестиционният посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, ще подаде заявление до Българска фондова борса - София АД за допускане на акциите на Емитента за търговия. Търговията с акциите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на Българска фондова борса - София АД дата.

Към датата на съставяне на настоящия документ Дружеството не е изразило намерение да кандидатства за допускане на неговите акции за търговия на други регулирани пазари освен Българска фондова борса - София АД.

В.7 Описание на политиката по отношение на дивидентите.

В исторически план Групата се придържа към последователна дивидентна политика, като в

8 от последните 10 календарни години, тя изплаща дивиденди на своите акционери като същевременно се стреми да заделя резерви и да реинвестира. Визията на акционерите е, че Групата ще се стреми да продължава политиката за начисляване и изплащане на дивиденди, в рамките на допустимото, с оглед финансовите резултати и при спазването на изискванията на националното законодателство и законодателството на Европейския съюз и Великобритания.

Таблица 2 - Изплатени дивиденди за последните 10 години (в хил. лв.)

Показател	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
- общ всеобхватен доход на консолидирана основа	1 856	3 106	2 354	1 407	512	(83)	1 252	736	2 382	2 622
Показател	за 2016	за 2015	за 2014	за 2013	за 2012	за 2011	за 2010	за 2009	за 2008	за 2007
- дивидент	1 260	330	1 620	330	-	-	660	660	1 000	570

Раздел Г - Рискове

Г.1 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични и свойствени за емитента или неговия отрасъл.

Систематични рискове - Систематичните рискове са свързани с пазара и макросредата, в която Дружеството функционира, поради което те не могат да бъдат управлявани и контролирани от ръководния му екип. Систематични рискове са:

- **Политически риск** - Степента на политически риск се свързва с вероятността от промени в неблагоприятна посока на водената от правителството вътрешна и/или външна икономическа политика;
- **Макроикономически рискове** - Това е рискът от макроикономически сътресения, които могат да се отразят на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, печалбите на икономическите субекти и др. ;
- **Кредитен риск на държавата** - Кредитният риск на държавата представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на Република България. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Емитента;
- **Инфлационен риск** - Това е рискът от обезценка на местната валута и намаление на нейната покупателната сила. Рискът от повишаване на инфлацията води съответно до обезценяване на направените инвестиции или стойността на спестяванията във времето.
- **Валутен риск** - Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута. За Република България конкретно, това е риск от преждевременен отказ от условията на паричен съвет при фиксиран курс на националната валута 1.95583 лв. за 1 евро;
- **Лихвен риск** - Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната;
- **Данъчен риск** - Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво;
- **Нормативен риск** - Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната;
- **Риск от форсмажорни обстоятелства** - Форсмажорни събития като природни бедствия, саботаж, избухване на войни и терористични актове, както и други, могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес

във връзка с пазара на всякакви акции, както и по-конкретно акциите на ДелтастокАД;

- **Риск от безработица** – В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия. В допълнение, нарастването на безработицата има негативен ефект върху търсенето, данъчните приходи, социалните плащания и икономическия растеж като цяло.

Несистематични рискове – Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за самата фирма и отрасъла. Бизнес средата, в която Групата извършва дейност, е динамична и многофакторна. Поради това, всяка промяна в тази среда (външна или вътрешна) неизбежно води до промяна на съществуващите рискове свързани с дейността, вероятността за тяхното настъпване, степента на проявлението им или възникване на нови такива. Несистематичните рискове присъщи за Емитента са:

- **Рискове, свързани със стратегията на Групата** - Бъдещите печалби и икономическата стойност на предприятията в Групата на Делтасток АД зависят от възприетата стратегията за развитие. Изборът на неподходяща стратегия за развитие може да доведе до реализиране на неочаквани загуби или пропуснати ползи;
- **Рискове, свързани с промени в оперативната среда на Групата** - Върху основната дейност на Групата влияние оказват множество общо икономически и политически фактори, както и тенденциите в развитието на бизнеса, финансите и промените в обема и ценовото равнище на пазарите на финансови инструменти. Рисковете, възникващи от волатилност и промените в световните капиталови пазари, са присъщи за значителна част от дейността на предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности.;
- **Рискове, свързани с промяна в конкурентната среда** - Като цяло секторът на финансово посредничество се характеризира със силна конкуренция, основно във връзка с разширяване на териториалния обхват на предлаганите услуги от страна на много участници след влизането в сила на MiFID I и въвеждането на възможността за предоставяне на услуги при условията на свободно предоставяне на услуги на територията на ЕС. Не малка част от участниците в сферата на финансовото посредничество предлагат инвестиционни услуги и дейности чрез агресивни стратегии на растеж и въвеждането на модерни системи, технологии и практики, което би могло да застраши рентабилността на предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности;
- **Рискове, свързани с персонала** - Групата се конкурира с финансови институции, национални и европейски работодатели в областта на информационните технологии и кол-центрове за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал.;
- **Пазарен риск** - Този вид риск е вероятността от реализиране на загуби, възникващи в резултат на неблагоприятни движения в пазарните цени на дълговите (лихвените), капиталовите, валутните и фючърсни инструменти, и курсове, отчитани като позиции в търговски портфейл;
- **Кредитен риск** - Кредитния риск е свързан с неочаквани загуби (загуби над заделените провизии за очаквани загуби), произтичащи от намалението на стойността на активите в резултат от влошаването на кредитното качество на контрагента и/или с невъзможност на клиентите на Групата (клиенти на едро и дребно) или на насрещните страни по сделки да изпълнят задълженията си по договори, извънборсови сделки и други;
- **Лихвен риск** - Нарастването на лихвените проценти на европейските и световните пазари би могло да намали стойността на инвестициите на Групата в ценни книжа с фиксиран доход и да увеличи стойността на задълженията на Емитента по инструменти с плаващ лихвен процент;
- **Операционен риск** - Операционният риск е риск, свързан с претърпяване на загуба в следствие на неадекватна и/или грешна вътрешна организация, вътрешни

процедури, хора и системи, в следствие на външни влияния и намеси. Може да се прояви по различен начин, в т.ч. под формата на грешки, измами, кражби и злоупотреби, неподходящо поведение на служителите, сригове в комуникационните или компютърни системи и други;

- **Ликвиден риск** - Ликвидният риск е изключително важен във финансовия сектор и е свързан с възможността на участниците на пазара да поемат своите краткосрочни и дългосрочни задължения чрез правилно управление на техните активи, правилното им структуриране по видове и поддържане на адекватни ликвидни активи;
- **Правен и регулаторен риск** - Дейността на предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности, е обект на строг регулаторен режим и контрол, обхващащ всички аспекти на дейността им. Тези предприятия са също така обект на строги капиталови изисквания. При неспазването на нормативни изисквания, съответното предприятие от Групата може да бъде обект на санкции и ограничения на дейността. Също така, промените в регулаторната рамка на сектора на финансови услуги може да благоприятстват дейността на конкурентите и да имат неблагоприятен ефект върху дейността и финансовите резултати на Групата;
- **Рискове при осъществяване на дейност в чужбина** - Все по-голям дял от дейността на Групата зависи и от осъществяваната от нея дейност на територията на Европейския съюз, поради което е подложена на следните възможни рискове: неочаквани промени относно специфични регулаторните изисквания в съответните юрисдикции; трудности при намиране на квалифициран и компетентен персонал; равнището на интерес за търгуване на чуждестранни пазари; политически фактори; валутни рискове, неблагоприятни данъчни промени и други;
- **Риск, свързан с промените в технологиите и разработването на нови продукти** - Секторът на финансовите услуги се характеризира с бързо развитие на нови технологични решения и платформи за търговия, което е обусловено от непрекъснатото подобрене на инфраструктурата на финансовите пазари. Следователно, бъдещият успех на Емитента до определена степен ще зависи от неговата способност да включи най-новите технологични решения в неговите продукти и услуги;
- **Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане** - Посоката на развитие, която Емитентът е избрал през текущата финансова година, включва успешно провеждане на увеличение на капитала на Емитента, обект на този документ, и реализиране на неговата инвестиционна програма.

Г.3 Ключовата информация за ключовите рискове, специфични за ценните книжа

Инвестирането в ценни книжа на Делтасток АД е свързано с поемането на различни по вид и степен на влияние рискове. Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвръщаемост от направената инвестиция. Рисковете специфични за ценните книжа са:

- **Ценови риск** - При успешно провеждане на увеличението на капитала на Емитента чрез публично предлагане на акции от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на база на търсенето и предлагането, като цената на акциите може да нараства или да намалява. Цената на акции, търгувани на фондовата борса, е изложена на колебания, които са в резултат на публично оповестена информация за резултати, събития и т.н., касаещи конкретното дружество или в резултат на общо движение на цените на голяма част от акциите на пазара;
- **Ликвиден риск** - Ликвидният риск е свързан с потенциалната възможност на всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на борсата. Ликвидният риск се свързва с липсата на активна търговия с акциите на Дружеството на борсата;
- **Инфлационен риск** - Цените на акциите на всяко дружество са изложени на риск, свързан с намаляване на реалната им стойност заради повишаване на инфлацията. Нарастването на инфлацията е свързано с нарастване на общото равнище на цените

в страната;

- **Валутен риск** - Акциите на Делтасток АД са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута;
- **Лихвен риск** - Проявлението на лихвения риск е свързано с евентуални неблагоприятни промени в лихвените нива в България. Потенциална промяна в лихвената крива и кредитния пазар като цяло е възможно да увеличат цената на финансиране на Делтасток АД, а оттам да намалят нетния финансов резултат на Дружеството;
- **Риск от разводняване на капитала** - Съгласно Устава на Дружеството не са предвидени ограничения относно максималния размер на бъдещи емисии от акции. В тази връзка, съществува риск, при увеличение на капитала, размерът на участието на тези акционери, които не упражняват своите права и не запишат пропорционален дял от новите акции, да бъде намален;
- **Риск от неизплащане на дивиденди** - За всички обикновени акции е характерен рискът от несигурност при получаването на дивидент, както и променливост в размера на дивидента;
- **Риск от промяна в данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа** - Рискът от промяна на данъчното облагане на инвестициите в ценни книжа се свързва с промяната на текущия режим на облагане на този род инструменти;
- **Риск от неуспешно осъществяване на подписката** - Съществува риск от неуспешно осъществяване на подписката за увеличение на капитала на Емитента чрез издаване на емисия обикновени акции.

Раздел Д - Предлагане

Д.1 Общите нетни постъпления, както и прогноза за общите разходи за емисията/предлагането, включително очакваните разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.

Общите нетни постъпления от емисията нови акции е минимум 2 567 775 (два милиона петстотин шестдесет седем хиляди седемстотин седемдесет и пет) лева при минимален брой записани акции на минимална цена и 6 702 300 (шест милиона седемстотин и две хиляди и триста) лева при максимален брой записани акции на максималната цена. Дружеството няма да получи приходи от продажба на съществуващи акции, защото евентуалните нетни приходи от тези продажби ще бъдат получени от продаващите акционери.

Очакваните разходи варират между 67 225 лева и 117 700 лева в зависимост от постигнатия размер на увеличението на капитала. Упълномощения инвестиционен посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД или Емитента няма да събират комисиони и такси от инвеститори, подали поръчките си в офисите на Райфайзенбанк (България) ЕАД.

Д.2а Основания за предлагането, предназначение на постъпленията, очакван техен нетен размер.

Настоящото първично публично предлагане се извършва на основание взето решение от Общото събрание на акционерите на Делтасток АД от 20.06.2017г. и съгласно решение на Управителния съвет на дружеството от 14.09.2017г. Ръководството на Емитента предвижда да използва нетните приходи от новата емисия акции в посока изпълнение на планирани инвестиции. В зависимост от конкретния резултат от публичното предлагане, ще се реализират конкретни проекти.

Очакваните нетни постъпления от емисията нови акции е минимум 2 567 775 (два милиона петстотин шестдесет седем хиляди седемстотин седемдесет и пет) лева при минимален брой записани акции на минимална цена и 6 702 300 (шест милиона седемстотин и две хиляди и триста) лева при максимален брой записани акции на максималната цена.

Таблица 3: Варианти за използване на средствата от първичното публично предлагане

№	Вариант	Нетни постъпления от емисията (лева)	Инвестиционна програма	Размер на инвестицията (лева)	% от общите нетни постъпления
1	При успешно увеличение при минимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон	2 567 775	Основаване на дъщерно дружество - инвестиционен посредник с пълен лиценз в държава от Западна Европа, член на ЕС	2 000 000	77.89%
			За маркетинг и реклама	567 775	22.11%
			Общо инвестирани средства	2 567 775	100.00%
2	При успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при минимална цена от обявения ценови диапазон	5 163 250	Основаване на дъщерно дружество - инвестиционен посредник с пълен лиценз в държава от Западна Европа, член на ЕС	2 000 000	38.73%
			Предлагане на нова платформа за търговия с акции на международните борси	400 000	7.75%
			За маркетинг и реклама	2 763 250	53.52%
			Общо инвестирани средства	5 163 250	100.00%
3	При успешно увеличение при максимално количество обявени за записване акции и при максимална цена от обявения ценови диапазон	6 702 300	Основаване на дъщерно дружество - инвестиционен посредник с пълен лиценз в държава от Западна Европа, член на ЕС	2 000 000	29.84%
			Предлагане на нова платформа за търговия с акции на международните борси	400 000	5.97%
			Придобиване на членство на европейска борса и в клирингова институция (необходим праг на капитала 20 000 000лв.)	3 000 000	44.76%
			За маркетинг и реклама	1 302 300	19.43%
			Общо инвестирани средства	6 702 300	100.00%

Д.3 Описание на условията на предлагането

Обект на публично предлагане са емисия акции, емитирани от Делтасток АД. Дружеството предлага 1 550 000 (един милион петстотин и петдесет хиляди) броя **нови акции** с номинална стойност от 1 лв. (един лев). Капиталът преди публичното предлагане е в размер на 9 000 000 лв. (девет милиона лева), а след евентуално успешно приключване на предлагането капитала ще бъде в размер на 10 550 000 лв. (десет милиона петстотин и петдесет хиляди лева), което означава, че предлаганите акции ще представляват 14.69% от капитала на Дружеството след увеличението му. Предлагането ще бъде извършвано само на територията на Република България. За да се счита предлагането на акциите за успешно трябва да бъдат записани и платени минимум 775 000 (седемстотин седемдесет и пет хиляди) нови акции, като няма ограничения за минимален или максимален брой акции за записване от един инвеститор. Емисионната цена на всяка една акция от настоящата емисия е в диапазон от минимална цена 3.40 лв. (три лева и 40 ст.) до максимална цена от 4.40 лв. (четири лева и 40 ст.), определена с решение на Управителния съвет на Делтасток АД от 14.09.2017 г. и одобрено от Надзорния съвет на Дружеството на 14.09.2017 г.

Обект на публично предлагане са и **съществуващи акции** в размер на до 10 (десет) процента от капитала на Емитента или до 900 000 (деветстотин хиляди) броя обикновени акции. Тези акции към момента са собственост на настоящите акционери в Делтасток АД. Съществуващите акции ще бъдат продадени от продаващите акционери по цената определена по методологията за изчисляването на цената на новите акции и в сроковете

описани по-долу. Съществуващите акции ще се предлагат само в случай, че заявените за записване в срока за подаване на поръчки акции по обявената цена надвишават максимално определения от акционерите брой нови акции – 1 550 000 (един милион петстотин и петдесет хиляди) броя.

Емитентът може да удължи еднократно срока на публичното предлагане до 60 (шестдесет) дни.

С решението на Управителния съвет на Емитента от 14.09.2017 г. е одобрено да се използва процедура "Book Building" за определяне на цената, съгласно "Практика на Комисията за финансов надзор по отношение на информацията съдържаща се в проспекта, при използване на „Book Building“ процедура за определяне на цената и разпределяне на ценните книжа предмет на публично предлагане", приета с Решение на Комисията по Протокол № 61 от 12.12.2007 г. Процедурата цели да определи ценовото ниво, на което Дружеството ще получи най-високата сума постъпления от публичното предлагане и същевременно ще пласира максимален брой акции при определената цена на предлагане.

Начало и продължителност на Подписката - Началната дата на подписката е първия работен ден следващ изтичането на 7 (седем) календарни дни от последната дата, на която е публикувано Съобщението в посочените в Документа за ценните книжа места. Поръчки за покупка (Поръчките) ще се приемат в рамките на 30 (тридесет) календарни дни от тази начална дата, всеки работен ден - от 09.00 ч. до 16.00 ч. Подписката приключва в деня на оповестяване на списъка на разпределение (уведомяване на инвеститорите) за разпределените количества акции.

Видове Поръчки и съгласие на инвеститора:

- Лимитирани поръчки: лимитирана е всяка поръчката за записване/покупка на акции по зададена в нея единична цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично;

- Пазарни поръчки: пазарна е всяка поръчка за записване на акции, която съдържа само обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично.

Подаването на Поръчка се счита за потвърждение, че инвеститорът:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой предлагани акции от броя, посочен в подадената поръчка, или да не му бъдат разпределени предлагани акции, съгласно условията, изложени в този документ;
- е съгласен да му бъдат разпределени акции в такова съотношение на нови акции към съществуващи акции, каквото бъде определено по преценка на Емитента и Инвестиционния посредник;
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени предлагани акции, умножени по цената, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Инвестиционния посредник;
- е съгласен, че ако до последната дата на плащане включително в набирателната сметка не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му предлагани акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Инвестиционния посредник и Емитента.

Поръчки се подават в посочените в Документа за предлаганите ценни книжа офиси на упълномощения Инвестиционен посредник или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на упълномощения Инвестиционен посредник в срока за подаване на Поръчки.

Обявяване на цената на предлагане на една акция (Цената) - Цената ще бъде обявена на първия работен ден, следващ изтичането на срока за подаване на поръчки. В случай, че не бъдат подадени поръчки поне за минималното количество предложени нови акции и в този случай цена няма да бъде обявена.

Определяне на броя на съществуващите акции за продажба - В случай, че подадените в срока на приемане поръчки за акции на ценовото ниво съгласно обявената цена на предлагане, надвишават максимално определения от акционерите брой нови акции, продаващите акционери ще имат 2 (два) работни дни след датата на обявяване на цената, да подадат до Инвестиционния посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД свое писмено волеизявление, в което да обявят желанието си да се възползват от възможността да продадат до 10 (десет) процента от притежавани от тях съществуващи акции по

обявената цена.

Разпределяне на съществуващи акции - Съществуващите акции ще бъдат разпределени на първия работен ден след изтичане на срока за подаване на волеизявления от продаващите акционери.

Обявяване на списъка на разпределение - Списъкът на разпределение ще бъде обявен в работния ден, следващ деня за разпределяне на съществуващи акции, без значение дали такива ще бъдат разпределяни.

Последна дата за заплащане - Последната дата на заплащане на записаните акции е до края на 2-рия работен ден след обявяването на списъка за разпределение на предлаганите акции.

Край на предлагането - Предлагането приключва след заплащане на стойността на записаните акции.

Неоттегляемост на Поръчките - Съгласно националното законодателство, инвеститорът не може да оттегли вече подадена поръчка, но има правото да се откаже от записаните нови акции в случаите, по реда и при условията на ЗППЦК.

Д.4 Описание на всякакъв съществен за емисията/предлагането интерес, включително конфликт на интереси.

Няма съществен интерес за предлаганата емисия, нито е налице потенциален конфликт на интереси.

Д.5 Име на физическото или юридическото лице, което предлага да продава ценната книга. Блокиращи споразумения: участващи страни, информация за периода на блокаж.

Настоящото предлагане съдържа възможност за продажба на до 10 (десет) процента от съществуващите акции от текущите акционери на Емитента на пропорционален принцип съгласно условията, описани в Документа за предлаганите ценни книжа.

Таблица 4: Максимален брой съществуващи акции, които могат да бъдат предложени от продаващите акционери

Име и фамилия	Брой притежавани акции	Максимален брой акции, които могат да бъдат обявени за продажба
Васил Владимиров Тасев	1 500 000	150 000
Янчо Тосков Чаушев	1 500 000	150 000
Любомир Стоянчов Манолов	1 500 000	150 000
Николай Трифонов Недков	1 500 000	150 000
Йордан Величков Скорчев	1 500 000	150 000
Николай Михайлов Колев	1 500 000	150 000

Към датата на съставяне на настоящия документ, Дружеството не е изразило намерение да определя условия за замразяване на капитала.

Д.6 Размер и процент на непосредственото разводняване вследствие на предлагането.

Преди настоящото предлагане, към 30.06.2017г. нетната консолидирана балансова стойност на една акция на Дружеството е 1.74 лева. При увеличение на капитала чрез записани минимален брой акции на минимална цена балансовата стойност на една акция ще бъде 1.86 лева на консолидирана база и 1.56 лева на индивидуална база, а при увеличение чрез записани максимален брой акции на максимална цена – 2.12 лева на консолидирана база и 1.85 лева на индивидуална база. Следователно имаме увеличение на балансовата стойност. С оглед на предходното, разводняване на капитала няма да е налице.

За изчисляване на непосредственото разводняване на акционерите, които не участват в увеличението на капитала на Дружеството, се калкулира дялът на броя на новоиздадените акции в общия брой на акциите след увеличението. По този начин, при минимален брой записани акции, всеки текущ акционер, който не е участвал в него чрез записване на нови акции, ще развядни участието си със 7.93 (седем цяло и деветдесет и три) процента, а при


максимален брой записани акции с 14.69 (четирнадесет цяло и шестдесет и девет) процента.

Д.7 Прогнозни разходи, начислени на инвеститора от емитента или лицето, предлагащо ценните книжа.

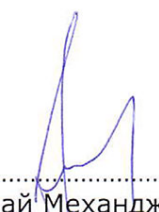
Не се предвиждат разходи за инвеститора, които да са начислени от Емитента. Инвестиционният посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД няма да събира такси от потенциалните инвеститори при участието им в това предлагане. Всеки потенциален инвеститор, който реши да подаде поръчка за покупка през друг оторизиран посредник, следва да се запознае с условията на съответния посредник за таксуване.

След евентуално успешно увеличение на капитала и регистрация на акциите за търговия на пода на Българска фондова борса - София АД, за сметка на инвеститорите ще бъдат разходите по сключване на сделките с акции на борсата в т.ч. комисионни за инвестиционен посредник и други такси, ако не са включени в комисионната на посредника (такси на Българска фондова борса - София АД и Централен депозитар АД).

Изготвили резюмето:




Боян Петков
Директор Дирекция „Капиталови пазари“
Райфайзенбанк (България) ЕАД



Николай Механджийски
Старши юрисконсулт
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи на Делтасток АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД с подписа си декларират, че резюмето отговаря на изискванията на закона.

За Делтасток АД:




Борислава Георгиева
Изпълнителен директор




Петър Петров
Изпълнителен директор

За Райфайзенбанк (България) ЕАД:



Недялко Великов Михайлов
Изпълнителен директор



Михаил Танев
Прокурист