

# **ДЕЛТАСТОК АД**

Регистрационен документ

ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ

24.10.2017

<b>Емитент</b>	Делтасток АД
<b>Вид на предлаганите ценни книжа</b>	обикновени, безналични, поименни, свободнопрехвърляеми акции
<b>Брой нови акции</b>	до 1 550 000 (един милион петстотин и петдесет хиляди) акции
<b>Брой съществуващи акции при презаписване</b>	до 900 000 (деветстотин хиляди) акции
<b>Номинална стойност на новите акции</b>	до 1 550 000 лв. (един милион петстотин и петдесет хиляди лева)
<b>Номинална стойност на съществуващи акции</b>	до 900 000 лв.(деветстотин хиляди лева)
<b>Номинална стойност на 1 (една) акция</b>	1 (един) лев
<b>Диапазон на общата емисионна стойност на новите акции</b>	от 2 635 000 лв. (два милиона шестстотин тридесет и пет хиляди лева) до 6 820 000 лв. (шест милиона осемстотин и двадесет хиляди лева)
<b>Диапазон на емисионната стойност на 1 (една) акция</b>	от 3.40 лв. (три лева и четиридесет стотинки) до 4.40 лв. (четири лева и четиридесет стотинки)
<b>ISIN код на емисията</b>	BG1100089058
<b>Инвестиционен посредник по емисията</b>	Райфайзенбанк (България) ЕАД

НАСТОЯЩИЯТ РЕГИСТРАЦИОНЕН ДОКУМЕНТ 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.

ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ДА РАЗЧИТАТ САМО НА ИНФОРМАЦИЯТА, КОЯТО СЕ СЪДЪРЖА В ПРОСПЕКТА. ДЕЛТАСТОК АД НЕ Е ОТОРИЗИРАЛА НИКОЕ ЛИЦЕ ДА ПРЕДОСТАВЯ РАЗЛИЧНА ИНФОРМАЦИЯ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СВЪРЗАНИ С ЕМИТЕНТА И НЕГОВАТА ДЕЙНОСТ, СА ПРЕДСТАВЕНИ В ЧАСТ I ОТ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА АКЦИИ, РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ, В ТОЧКА РИСКОВИ ФАКТОРИ.

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 ДОКУМЕНТА ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА. 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 НЕВЕРНИ, ЗАБЛУЖДАВАЩИ ИЛИ НЕПЪЛНИ ДАННИ В ОДИТИРАНИТЕ ОТ НЕГО ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ НА ЕМИТЕНТА.

24.10.2017



Инвеститорите, проявили интерес към Регистрационния документ, могат да се запознаят с оригинала на документа, както и да получат безплатно копие и допълнителна информация по него, като се свържат с Емитента или инвестиционния посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, както следва:

<b>За връзка с Емитента</b>	<b>За връзка с инвестиционния посредник</b>
<u>Адрес:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис – сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6</li> </ul>	<u>Адрес:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>гр. София, бул. Никола Вапцаров №55, Ехро 2000, фаза III</li> </ul>
<u>Лице за контакт:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>Евгени Недев, експерт "Бизнес развитие"</li> </ul>	<u>Лица за контакт:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>Николай Кичуков, старши брокер</li> <li>Петър Табанов, брокер</li> </ul>
<u>Тел.:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>+359 2 401 14 80</li> </ul>	<u>Телефони:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>+359 2 91985 490</li> <li>+359 2 91985 496</li> </ul>
<u>E-mail:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li><a href="mailto:e.nedev@deltastock.com">e.nedev@deltastock.com</a></li> </ul>	<u>Електронна поща:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li><a href="mailto:Nikolay.KICHUKOV@raiffeisen.bg">Nikolay.KICHUKOV@raiffeisen.bg</a></li> <li><a href="mailto:Petar.TABANOV@raiffeisen.bg">Petar.TABANOV@raiffeisen.bg</a></li> </ul>
<u>Работно време:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>Всеки работен ден от 8:45ч до 17:45ч</li> </ul>	<u>Работно време:</u> <ul style="list-style-type: none"> <li>Всеки работен ден от 8:30ч до 17:30ч</li> </ul>

Документи за Предлагането могат да бъдат получени и от Българска фондова борса - София АД, след допускане на ценните книжа на Дружеството до търговия на регулиран пазар.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. За получаването на такъв съвет, всеки потенциален инвеститор може да се консултира с правен, финансов или данъчен консултант. В случай, че инвеститор има

някакви съмнения относно смисъла на съдържанието на този документ, то той може да се консултира с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Всеки инвеститор следва да има предвид, че цената на акциите може да се понижи, както и да се повиши.

Разпространението на този документ и предлагането на акциите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона. В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в друга юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за наличието на подобни ограничения и за начините за тяхното спазване. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за финансови инструменти на такава юрисдикция.

## Съдържание

<b>1. Отговорни лица</b>	<b>15</b>
<b>1.1. Име на лицата отговорни за изготвяне на Регистрационния документ</b>	<b>15</b>
<b>1.2. Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация</b>	<b>16</b>
<b>2. Законово определени одитори</b>	<b>17</b>
<b>2.1. Имената и адресите на одиторите на Емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)</b>	<b>17</b>
<b>2.2. Ако одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробностите</b>	<b>17</b>
<b>3. Избрана финансова информация</b>	<b>18</b>
<b>3.2. Избрана историческа финансова информация за междинни периоди</b>	<b>19</b>
<b>4. Рискови фактори</b>	<b>19</b>
<b>4.1. Систематични рискове</b>	<b>20</b>
<b>4.1.1. Политически риск</b>	<b>20</b>
<b>4.1.2. Макроикономически рискове</b>	<b>21</b>
<b>4.1.3. Кредитен риск на държавата</b>	<b>21</b>
<b>4.1.4. Инфлационен риск</b>	<b>23</b>
<b>4.1.5. Валутен риск</b>	<b>23</b>
<b>4.1.6. Лихвен риск</b>	<b>24</b>
<b>4.1.7. Данъчен риск</b>	<b>24</b>
<b>4.1.8. Нормативен риск</b>	<b>24</b>
<b>4.1.9. Риск от форсмажорни обстоятелства</b>	<b>25</b>
<b>4.2. Несистематични рискове</b>	<b>26</b>

<b>4.2.1.</b>	<b>Рискове свързани със стратегията на Групата</b>	<b>26</b>
<b>4.2.2.</b>	<b>Рискове, свързани с промени в оперативната среда на Групата</b>	<b>27</b>
<b>4.2.3.</b>	<b>Рискове, свързани с промяна в конкурентната среда</b>	<b>28</b>
<b>4.2.4.</b>	<b>Рискове, свързани с персонала</b>	<b>29</b>
<b>4.2.5.</b>	<b>Пазарен риск</b>	<b>30</b>
<b>4.2.6.</b>	<b>Кредитен риск</b>	<b>30</b>
<b>4.2.7.</b>	<b>Лихвен риск</b>	<b>31</b>
<b>4.2.8.</b>	<b>Операционен риск</b>	<b>32</b>
<b>4.2.9.</b>	<b>Ликвиден риск</b>	<b>33</b>
<b>4.2.10.</b>	<b>Правен и регулаторен риск</b>	<b>34</b>
<b>4.2.11.</b>	<b>Рискове при осъществяване на дейност в чужбина</b>	<b>34</b>
<b>4.2.12.</b>	<b>Риск, свързан с промените в технологиите и разработването на нови продукти</b>	<b>35</b>
<b>4.2.13.</b>	<b>Риск от неуспешно приключване на публичното предлагане</b>	<b>35</b>
<b>5.</b>	<b>Информация за Емитента</b>	<b>35</b>
<b>5.1.</b>	<b>История на развитие на Емитента</b>	<b>35</b>
<b>5.1.1.</b>	<b>Юридическо и търговско име на Емитента</b>	<b>35</b>
<b>5.1.2.</b>	<b>Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер</b>	<b>36</b>
<b>5.1.3.</b>	<b>Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента, с изключение на случая, когато е за неопределен период</b>	<b>36</b>
<b>5.1.4.</b>	<b>Седалище и правна форма на Емитента, законодателството съгласно което Емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт (или основно място на дейност, ако е различно от седалището според устройствения му акт)</b>	<b>36</b>
<b>5.1.5.</b>	<b>Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента</b>	<b>37</b>
<b>5.2.</b>	<b>Инвестиции</b>	<b>39</b>

<b>5.2.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация .....</b>	<b>39</b>
<b>5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно).....</b>	<b>40</b>
<b>5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти .....</b>	<b>40</b>
<b>6. Преглед на стопанската дейност .....</b>	<b>41</b>
<b>6.1. Основни дейности .....</b>	<b>41</b>
<b>6.1.1. Описание на ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на Емитента и неговите основни дейности.....</b>	<b>41</b>
<b>6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги 46</b>	
<b>6.2. Главни пазари .....</b>	<b>47</b>
<b>6.3. Влияние на изключителни фактори .....</b>	<b>49</b>
<b>6.4. Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която Емитентът зависи от патенти или лицензии, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.....</b>	<b>49</b>
<b>6.5. Основания за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция.....</b>	<b>50</b>
<b>7. Организационна структура .....</b>	<b>50</b>
<b>7.1. Ако Емитентът е част от група – кратко описание на Групата и положение на Емитента в рамките на Групата.....</b>	<b>50</b>
<b>7.2. Списък на значителните дъщерни предприятия на Емитента, включително наименование, страна на регистрация или на дейност, пропорционално акционерно участие.....</b>	<b>53</b>
<b>8. Недвижима собственост, заводи и оборудване.....</b>	<b>54</b>
<b>8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително</b>	

информация за лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях 54

**8.2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента.....55**

**9. Операционен и финансов преглед.....56**

**9.1. Финансово състояние.....56**

**9.2. Резултати от дейността.....64**

**9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента.....64**

**9.2.2. Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети .....65**

**9.2.3. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на Емитента.....65**

**10. Капиталови ресурси.....66**

**10.1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни).....66**

**10.2. Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на Емитента .....66**

**10.3. Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране на Емитента.....68**

**10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента**

69

**10.5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3 и 8.1 75**

**11. Научно изследователска и развойна дейност, патенти и лицензии.....75**

**12. Информация за тенденциите.....75**

<b>12.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация .....</b>	<b>76</b>
<b>12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година.....</b>	<b>76</b>
<b>13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите .....</b>	<b>77</b>
<b>14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство.....</b>	<b>78</b>
<b>14.1. Имена, бизнес адреси и функции на изброените по-долу лица при Емитента и индикация за основните дейности извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент .....</b>	<b>78</b>
<b>14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство.....</b>	<b>94</b>
<b>15. Възнаграждения и компенсации.....</b>	<b>94</b>
<b>15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения в натура, дадени на такива лица от Емитента и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента и неговите дъщерни предприятия от някое лице .....</b>	<b>94</b>
<b>15.2. Общите суми заделяни или начислявани от Емитента или от неговите дъщерни предприятия за предоставяне на пенсии и други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения.....</b>	<b>95</b>
<b>16. Практики на ръководните органи.....</b>	<b>96</b>
<b>16.1. Датата на изтичането на текущия срок на заемането на длъжността.....</b>	<b>96</b>
<b>16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с Емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта .....</b>	<b>96</b>
<b>16.3. Информация за одитния комитет на емитента или комитет за възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира комитета.....</b>	<b>97</b>

<b>16.4. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление .....</b>	<b>99</b>
<b>17. Заети лица.....</b>	<b>100</b>
<b>17.1. Брой на заетите лица .....</b>	<b>100</b>
<b>17.2. Акционерни участия и стокови опции .....</b>	<b>102</b>
<b>17.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на Емитента .....</b>	<b>102</b>
<b>18. Мажоритарни акционери .....</b>	<b>103</b>
<b>18.1. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на Емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на Емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице .....</b>	<b>103</b>
<b>18.2. Различни права на глас.....</b>	<b>103</b>
<b>18.3. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотреби с този контрол.....</b>	<b>103</b>
<b>18.4. Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Емитента.....</b>	<b>104</b>
<b>19. Транзакции между свързани лица .....</b>	<b>104</b>
<b>20. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на Емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби .....</b>	<b>106</b>
<b>20.1. Историческа финансова информация .....</b>	<b>106</b>
<b>20.2. Проформа финансова информация .....</b>	<b>107</b>
<b>20.3. Финансови отчети .....</b>	<b>107</b>
<b>20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация.....</b>	<b>115</b>
<b>20.5. От кога е последната финансова информация .....</b>	<b>115</b>
<b>20.6. Междинна и друга финансова информация .....</b>	<b>116</b>



<b>20.7. Политика по отношение на дивидентите .....</b>	<b>116</b>
<b>20.8. Правни и арбитражни производства .....</b>	<b>117</b>
<b>20.9. Значителна промяна във финансовата информация или търговската позиция на Емитента .....</b>	<b>118</b>
<b>21. Допълнителна информация.....</b>	<b>118</b>
<b>21.1. Акционерен капитал.....</b>	<b>118</b>
<b>21.1.1. Информация за акционерния капитал към датата на най- скорошния счетоводен баланс, включен в историческата финансова информация.....</b>	<b>118</b>
<b>21.1.2. Ако има акции, които не са капитал, да се посочи техният брой и основни характеристики .....</b>	<b>119</b>
<b>21.1.3. Броят, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на Емитента, държани от или от името на самия Емитент или от дъщерните предприятия на Емитента.....</b>	<b>119</b>
<b>21.1.4. Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варанти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка .....</b>	<b>119</b>
<b>21.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитал.....</b>	<b>119</b>
<b>21.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции.....</b>	<b>119</b>
<b>21.1.7. История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени за периода обхванат от историческата финансова информация .....</b>	<b>120</b>
<b>21.2. Учредителен договор и устав.....</b>	<b>120</b>
<b>21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава</b>	<b>121</b>
<b>21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи .....</b>	<b>122</b>

<b>21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции.....</b>	<b>128</b>
<b>21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон .....</b>	<b>132</b>
<b>21.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане.....</b>	<b>132</b>
<b>21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата или правилниците за вътрешния ред на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента.....</b>	<b>133</b>
<b>21.2.7. Указание за учредителния договор, устава, хартата или правилниците, ако има такива, които управляват прага на собственост, над които акционерната собственост трябва да бъде оповестена.....</b>	<b>133</b>
<b>21.2.8. Описание на условията, наложени от учредителния договор, устава, хартата или правилниците, които управляват промени в капитала, когато такива условия за по-строги отколкото се изисква по закон.....</b>	<b>134</b>
<b>23. Информация за трети лица и изявление от експерти и деклариране на всякакви интереси .....</b>	<b>134</b>
<b>23.1. Запис или доклад от експерти.....</b>	<b>134</b>
<b>23.2. Информация от трети страни .....</b>	<b>134</b>
<b>24. Информация за участията .....</b>	<b>136</b>

## **1. Отговорни лица**

### **1.1. Име на лицата отговорни за изготвяне на Регистрационния документ**

Делтасток АД, наричано за краткост Групата, Дружеството, Емитента или Компанията, е акционерно дружество с двустепенна система на управление.

Членове на Надзорния съвет на Делтасток АД:

- Янчо Тосков Чаушев – Председател на Надзорния съвет;
- Васил Владимиров Тасев – член на Надзорния съвет;
- Любомир Стоянчов Манолов – член на Надзорния съвет.

Членове на Управителния съвет на Делтасток АД:

- Андрей Йорданов Стойчев – Председател на Управителния съвет;
- Борислав Кръстев Цанков – Член на Управителния съвет;
- Борислава Иванова Георгиева – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор;
- Петър Димитров Петров – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор.

Дружеството се представлява само заедно от:

- Борислава Иванова Георгиева – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор;
- Петър Димитров Петров – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор.

Упълномощен инвестиционен посредник е Райфайзенбанк (България) ЕАД, ЕИК 831558413, със седалище и адрес на управление: гр. София 1407, област София, община Столична, район Лозенец, бул. "Никола Вапцаров" № 55, Експо 2000, представляван от Недялко Великов Михайлов – Изпълнителен директор и Михаил Танев Петков – Прокурист.

Изготвянето на Регистрационния документ, както и на останалите части на Проспекта за публично предлагане на акции, е възложено на инвестиционен посредник Райфайзенбанк (България) ЕАД, като служителите изготвили икономическата и правна информация в Регистрационния документ са Николай Пламенов Механджийски, старши юрисконсулт, служител на Райфайзенбанк (България) ЕАД, Боян Цанков Петков, директор дирекция Капиталови пазари, служител на Райфайзенбанк (България) ЕАД. Същите с подписа си на

последната страница на този документ декларират, че при изготвянето му са положили всички разумни грижи да се уверят, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ, доколкото им е известно, отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне нейния смисъл.

С подписите си върху приложените декларации по чл. 81, ал. 5 във връзка с чл. 81, ал. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) членовете на Управителния съвет на Делтасток АД декларират, че информацията, съдържаща се в Регистрационния документ е вярна и пълна. Представителите на Делтасток АД с подписите си на последната страница декларират, че Регистрационния документ съответства на изискванията на закона и доколкото им е известно той отговаря на фактите и не съдържа пропуск, който е вероятно да засегне смисълът на информацията в него.

Съставител на индивидуалните и консолидирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г., и на индивидуалните финансови отчети за 2016 г. е Петър Петров (главен счетоводител на Дружеството към момента на изготвяне на отчетите), а на консолидираните финансови отчети за 2016 г. и на междинните финансови отчети към 30.06.2017 г. – Борислава Генчева (заместник главен счетоводител на Дружеството).

Съставителите на годишните консолидирани финансови отчети за периода обхванат от историческата финансова информация, посочени по-горе, отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на Делтасток АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД чрез служителите си, изготвили настоящия Регистрационен документ, за вреди, причинени от непълни данни във финансовите отчети на Емитента. Регистрираният одитор (за 2014 г. и 2015 г. - г-жа Снежана Башева и за 2016 г. - Бул Одит ООД) отговаря за вредите, причинени от включената в Регистрационния документ историческа финансова информация в резултат на неправилно изразено одиторско мнение върху одитираните от тях финансови отчети на Емитента.

## **1.2. Декларации от лицата, отговарящи за документа за регистрация**

Декларациите от членовете на Управителния съвет на Делтасток АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД, от регистрирания одитор, от съставителя на финансовите отчети и от изготвилите Проспекта служители на Райфайзенбанк (България) ЕАД са приложени като неразделна част към Проспекта.

## **2. Законово определени одитори**

### **2.1. Имената и адресите на одиторите на Емитента за периода, обхванат от историческата финансова информация (заедно с тяхното членство в професионален орган)**

Годишните консолидирани финансови отчети на Емитента за 2014 г. и 2015 г. са одитирани от г-жа Снежана Александрова Башева с адрес гр. София, ул. „Солунска“ № 20, дипломиран експерт счетоводител и регистриран одитор с диплома № 0507 от 1999 г. Член на "Съвета за контрол по качеството на одиторските услуги" на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), ЕИК: 121131534, със седалище и адрес на управление - гр. София 1000, ул. Искър, № 22, ет. 1.

Годишният консолидиран финансов отчет на Емитента за 2016 г. е одитиран от Бул Одит ООД ЕИК 121448965, със седалище и адрес на управление - гр. София 1606, бул. „Тотлебен“ № 8, ет. 3, офис 4, одиторско дружество, вписано под № 023 в регистрите на ИДЕС, представлявано от Стоян Стоянов с адрес гр. София, бул. "Тотлебен" № 28, ет.3, офис 4 – Управител, регистриран одитор под № 0043, член на Управителният съвет на ИДЕС и Снежана Башева – регистриран одитор под № 0507, с данни посочени по-горе.

Снежана Александрова Башева и Бул Одит ООД отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет (респективно Съвета на директорите - преди промяната в системата на управление) на Емитента за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в одитираните от тях финансови отчети.

### **2.2. Ако одиторите са подали оставка, били са отстранени или не са били назначени отново през периода, обхванат от историческата финансова информация, да се укажат подробностите**

За периода 2014 – 2016 г. посочените по-горе одитори на Емитента не са подавали оставка и не са бил отстранявани.

Г-жа Снежана Александрова Башева, в качеството си на одитор, който работи пряко чрез индивидуална практика, е възприела като стандарт за качество и добра одиторска практика прилагането на чл.

40н, ал. 2 от Закона за независимият финансов одит от 2001 г. (отменен с § 3 от преходните и заключителните разпоредби на Закона за независимия финансов одит - ДВ, бр. 95 от 29 ноември 2016 г., в сила от 03.12.2016 г.) за всички одитирани от нея дружества. Поради тази причина, за финансовата 2016 г. г-жа Башева се оттегля, тъй като е извършвала одитни ангажменти в продължение на 5 поредни години от датата на назначаването ѝ в Делтасток АД. Във връзка с оттеглянето на г-жа Башева, в Делтасток АД е назначено дружество Бул Одит ООД, което да извърши одит на годишните финансови отчети за 2016 г.

### 3. Избрана финансова информация

#### 3.1. Избрана историческа финансова информация

Следващата таблица представя избрана финансова информация от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Делтасток АД за последните три финансови години – 2014, 2015, 2016 г., както и от неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2017 г.

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

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Общо нефинансови активи	313	355	355	242	311
Общо нетекущи активи	313	355	355	242	311
<b>Текущи активи</b>					
Общо Финансови активи държани за търгуване	17 718	17 673	17 673	2 788	956
Общо парични средства	33 339	33 862	33 862	26 093	22 486
в т.ч. на клиенти	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
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>51 718</b>	<b>52 414</b>	<b>52 414</b>	<b>29 333</b>	<b>23 879</b>

ПАСИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>ПАСИВИ</b>					
<b>Нетекущи пасиви</b>					
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
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>36 099</b>	<b>40 360</b>	<b>40 360</b>	<b>18 289</b>	<b>14 320</b>

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

### 3.2. Избрана историческа финансова информация за междинни периоди

Следващата таблица представя избрана финансова информация от одитираните годишни консолидирани финансови отчети на Делтасток АД за последните три финансови години – 2014, 2015, 2016 г., както и от неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2017 г. Финансовата информация по-долу трябва да се чете заедно с одитираните консолидирани финансови отчети и съответните бележки, които са представени на различни места в настоящия Проспект.

Таблица 2 - Избрана финансова информация за междинни периоди

Показател на консолидирана база (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Нетни приходи от дейността	10 528	4 772	12 547	16 052	11 658
промяна на годишна база, %	120.62%		-21.84%	37.69%	68.74%
Разходи	(4 739)	(4 126)	(10 438)	(12 793)	(9 036)
промяна на годишна база, %	14.86%		-18.41%	41.58%	-94.80%
Нетна печалба	4 992	566	1 887	2 922	2 417
% от приходите	47.42%	11.86%	15.04%	18.20%	20.73%
Нетен доход на акция (в лв.)	0.55	0.06	0.57	0.89	0.73
Дивидент на акция (в лв.)	0.14	0.10	0.10	0.49	0.10
Активи	51 718	37 287	52 414	29 333	23 879
промяна на годишна база, %	38.70%		78.69%	22.84%	63.79%
Собствен капитал, в т.ч.:	15 619	10 948	12 054	11 044	9 559
Акционерен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Брой акции (хил.)	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Нетен паричен поток от специализирана инвестиционна дейност	2 688	9 564	15 625	11 392	18 851
Нетен паричен поток от неспециализирана инвестиционната дейност	(3 211)	(4 879)	(7 856)	(7 785)	(8 981)

## 4. Рискови фактори

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ ПРЕДСТАВЕНАТА ПО-ДОЛУ ИНФОРМАЦИЯ, КАКТО И ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ В ПРОСПЕКТА, ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ РЕШЕНИЕ ДА ПРИДОБИЯТ АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО.



ИЗПОЛЗВАНИТЕ В ПРОСПЕКТА ДУМИ "ОЧАКВА", "ВЯРВА", "ВЪЗНАМЕРЯВА" И ДРУГИ ПОДОБНИ УКАЗВАТ ЗА ИЗЯВЛЕНИЯ, КОИТО СА ПРОГНОЗНИ ПО СВОЯ ХАРАКТЕР И/ИЛИ СЕ ОТНАСЯТ ЗА БЪДЕЩИ НЕСИГУРНИ СЪБИТИЯ И УСЛОВИЯ, КОИТО МОГАТ ДА ОКАЖАТ ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ БЪДЕЩИТЕ БИЗНЕС И ФИНАНСОВИ ПЛАНОВЕ НА ДРУЖЕСТВОТО, НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА МУ И НА ФИНАНСОВАТА МУ ПОЗИЦИЯ. ПРЕДУПРЕЖДАВАМЕ ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ГОРЕПОСОЧЕНИТЕ ИЗЯВЛЕНИЯ НЕ СА ГАРАНЦИЯ ЗА БЪДЕЩИТЕ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО И САМИ ПО СЕБЕ СИ СА ОБЕКТ НА РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТ. ДЕЙСТВИТЕЛНИТЕ БЪДЕЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО МОГАТ ДА СЕ РАЗЛИЧАВАТ СЪЩЕСТВЕНО ОТ ПРОГНОЗНИТЕ РЕЗУЛТАТИ И ОЧАКВАНИЯ В РЕЗУЛТАТ НА МНОЖЕСТВО ФАКТОРИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОСОЧЕНИТЕ ПО-ДОЛУ РИСКОВИ ФАКТОРИ. ПОСЛЕДОВАТЕЛНОСТТА В ПРЕДСТАВЯНЕТО НА РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ ОТРАЗЯВА ВИЖДАНЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ ОТНОСНО КОНКРЕТНАТА ИМ ЗНАЧИМОСТ КЪМ НАСТОЯЩИЯ МОМЕНТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. РИСКОВЕТЕ, НА КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ИЗЛОЖЕНИ ИНВЕСТИРАЩИТЕ В ЦЕННИ КНИЖА МОГАТ ДА БЪДАТ РАЗДЕЛЕНИ ПО РАЗЛИЧНИ КРИТЕРИИ В ЗАВИСИМОСТ ОТ ТЕХНИЯ ХАРАКТЕР, ПРОЯВЛЕНИЕ, ОСОБЕНОСТИ НА ДРУЖЕСТВОТО, ПРОМЕНЕТЕ В КАПИТАЛА НА ДРУЖЕСТВОТО И ВЪЗМОЖНОСТТА РИСКА ДА БЪДЕ ЕЛИМИНИРАН ИЛИ НЕ. МОГАТ ДА СЕ РАЗДЕЛЯТ В ДВЕ ГРУПИ: СИСТЕМАТИЧНИ И НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.

#### **4.1. 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, макроикономически риск, кредитен риск на държавата, инфлационен риск, валутен риск, лихвен риск и данъчен риск.

##### **4.1.1. 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 и като следствие от това, с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Присъединяването към НАТО и членството в Европейския съюз, налагат поддържане на макроикономическа и политическа стабилност, включително спазване на определени зададени икономически критерии за членство в Европейския валутен съюз – ограничен бюджетен дефицит, ниска инфлация, ниски нива на дългосрочните лихвени проценти, стабилност на валутния курс, изпълнение на поети



международни ангажименти.

Политическата ситуация в България в последните години е повлияна от няколко кризи в управлението на страната и последвалите предсрочни парламентарни избори през 2014 г. и 2017 г. И в двата случая не беше постигнато мнозинство за самостоятелно управление от една политическа сила, което обуславя нуждата от широка коалиция. От разбирателството между партиите, представени в коалиционното правителство, зависи стабилността на управлението на страната. Евентуална политическа дестабилизация и неблагоприятни промени в законодателството и икономическата политика биха повлияли негативно на средата в която дружеството оперира.

В международен план, актуалните политически събития в Европейския съюз, Турция, Близкия Изток и други региони също засягат пряко Емитента. На първо място, рисковете свързани с напускането на Европейския съюз (ЕС) от страна на Великобритания (т.нар. Brexit) неминуемо ще се отразят на Компанията по линия на притежаваното от нея дъщерно предприятие Delta Financial Markets Ltd, регистрирано и извършващо дейност в Обединеното кралство. На второ място следва да посочим, че геополитическите събития пряко влияят върху финансовата индустрия, част от която е и Делтасток АД.

#### **4.1.2. 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. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

#### **4.1.3. 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.

В сравнение с останалите страни в региона, кредитните агенции

дават положителни оценки на страната ни по време на криза благодарение на стабилната фискална политика, структурните реформи и усилията положени от новото правителство. Кредитните рейтинги на Република България зависят и от управлението на външния дълг, за което Министерството на финансите е насочило политиката си в следните области:

- контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния държавен дълг;
- разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен аспект и при оптимална степен на риск;
- разработване и прилагане на емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- обезпечаване на необходимите предпоставки за ефективно функциониране на вътрешния дългов пазар, както и подпомагане институционалното развитие на финансовите пазари като цяло в страната, предвид предизвикателствата и изключителната приоритетност на тази област, предопределени от необходимостта за плавно интегриране на местния към европейския капиталов пазар;
- идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на набелязаните стратегически цели;
- предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране и/или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

Рейтинговите услуги се извършват от специализирани рейтингови агенции и представляват оценка за кредитоспособността и възможността за обслужване на ползваните от даден кредитополучател заемни средства при настъпване на техния падеж. Актуалните кредитни рейтинги на Република България са посочени в Таблица 3.

Таблица 3 - Кредитни рейтинги на Република България

Агенция	Дата	Чуждестранна валута			Местна валута		
		Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива	Краткосрочен	Дългосрочен	Перспектива
Standard&Poors	2.6.2017	B	BB+	Положителна	B	BB+	Положителна
Fitch	2.6.2017	F3	BBB-	Положителна		BBB-	Положителна
Moody's	26.5.2017		Baa2	Стабилна	-	Baa2	Стабилна

Източник: Министерство на финансите на Република България

#### 4.1.4. 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.

Общият индекс за потребителските цени за месец юли 2017 г. е 0,30%. Инфлацията в страната от началото на годината (юли 2017 г. спрямо декември 2016 г.) е 1,00%, а годишната инфлация за юли 2017 г. спрямо юли 2016 г. е 1,30%.

След като в последните две години в България се наблюдаваше дефлация, страната ни се завръща към инфлация в рамките на считаното за здравословно от икономистите ниво от 2%. Основните групи, на които се дължи покачването на потребителските цени, са хранителни стоки, облекла и горива и енергоносители. Предвид ангажиментите и желанието на страната да стане член на Европейския икономически и валутен съюз и свързаните с това изисквания спрямо инфлацията – може да се очакват мерки от страна на БНБ и правителството за задържане на инфлацията в определените рамки (Маастрихтските критерии за членство в Европейския икономически и валутен съюз).

#### 4.1.5. 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.

Предвид следваната политика от страна на правителството и БНБ, очакванията са за запазване на паричния съвет до приемането на страната в Европейския икономически и валутен съюз, което бе открито като един от приоритетите на настоящото правителство.

#### **4.1.6. Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Това би се отразило върху дейността на дадено дружество, доколкото при равни други условия промяната на лихвените равнища води до промяна в цената на финансовия ресурс, използван от Дружеството при осъществяване на различни проекти и специфичната си дейност.

Лихвените равнища в България, а и по света, исторически погледнато са на едно от най-ниските си нива с цел стимулиране на инвестиции и потребление. Възможно е евентуалното им повишение да се отрази негативно на Дружеството в посока увеличени разходи за финансиране и промяна в поведението на неговите клиенти и тяхната нагласа към потребление и спестяване.

#### **4.1.7. 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.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестицията в акции може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

Неблагоприятни промени в данъчните и други закони биха довели до влошаване на средата, в които Емитентът извършва дейност, от където и до влошаване на неговите бъдещи резултати. По-специално, увеличението на корпоративния данък, както и други данъци и такси би намалило крайния разполагаем финансов резултат на Дружеството за нови инвестиции и/или за раздаване на дивиденди на своите акционери.

#### **4.1.8. Нормативен риск**

Нормативният риск е вероятността от промени в законодателството, които да доведат до влошаване на икономическата ситуация в страната.

Българското търговско законодателство е част от европейското и като такова е относително съвременно. Въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и хармонизацията със законите и регулациите на ЕС се очаква да доведат в близко бъдеще до намаляване на нормативния риск.

#### **4.1.9. Риск от форсмажорни обстоятелства**

Форсмажорни събития като природни бедствия, саботажи, 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 Делтасток АД. Някои форсмажорни събития не предвиждат възможността за застраховка. Форсмажорните събития биха могли сериозно да повлияят на резултатите на Емитента като намалят неговите възможности за провеждане на нормална бизнес дейност и дадат отражение в посока увеличение на разходните пера.

#### **4.1.10. 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 съвкупното търсене, данъчните приходи, социалните плащания и икономическия растеж като цяло и в тази връзка би могла да се отрази негативно на Емитента в частност.

Безработицата в България отчита лек спад през август 2017 г. спрямо юли 2017 г., достигайки до ниво от 5,8%, според последните данни на статистическата служба на Европейския съюз - Евростат. Спрямо края на 2016 г. намалението е значително по-голямо, като към декември, 2016 г. безработицата сред активното население в България е била 6.7%, а средното ниво на безработица за цялата 2016 г. сред населението между 20 и 64 години е било 7.6%.

За разглежданите периоди нивото на безработица в България е под средното за целия Европейски съюз. За август 2017 г. то е на равнище от 7.4% като остава непроменено спрямо юли, 2017 г. Към декември, 2016 г., нивото на безработица в Европейския съюз е било 8.1%, а средната стойност на показателя за 2016 г. е бил 8.4%.

Сравнение на посочените данни могат да бъдат намерени в таблица 4 по-долу.

Таблица 4 Данни за нивото на безработица

	Август, 2017 г. (активно население)	Юли, 2017 г. (активно население)	Декември, 2016 г. (активно население)	2016 г. (население 20г. - 65г.)
Република България	5.80%	5.90%	6.70%	7.60%
Европейски съюз (28 страни членки)	7.40%	7.40%	8.10%	8.40%

Източник: Евростат

## **4.2. 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. Прилаганите процеси по управление на риска са насочени към отчитане на динамиката, във вътрешната или във външната среда.

Споделянето на принципа, че управлението на риска е динамичен и отговарящ на промените процес и съществуващата зависимост между резултатите от този процес и постигането на бизнес целите на предприятията в групата на Делтасток АД очертава пряката и резултативна връзка между процеса по управление на риска и повишаване на ефективността на бизнес дейностите и резултатите на предприятията в Групата.

### **4.2.1. Рискове свързани със стратегията на Групата**

Бъдещите печалби и икономическата стойност на предприятията в Групата на Делтасток АД зависят от възприетата стратегия за развитие. Изборът на неподходяща стратегия за развитие може да доведе до реализиране на неочаквани загуби или пропуснати ползи. Всяко едно от предприятията в Групата се стреми да управлява стратегическия си риск чрез непрекъснато наблюдение на постиганите резултати, като отчита съответствието с резултатите на Групата. Това



дава възможност за бърза реакция по отношение на настъпили промени в средата и при необходимост извършване на промяна на стратегията за развитие. Неподходящите или забавени реакции, съответно промени в стратегиите биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансово състояние на предприятията в Групата на Делтасток АД.

Бъдещите приходи и печалби на Групата зависят от възможността всяко предприятие да постига пазарните си и инвестиционни цели, както и от конюнктурата на пазара. Групата разполага със значителни вътрешни източници на финансиране, чрез които да се отговори на евентуална неблагоприятна пазарна конюнктура. За намаляването на рисковете свързани с неблагоприятни процеси на финансовите пазари се разчита и на вътрешната способност за ефективно прогнозиране и планиране, както и поддържане на стабилни взаимоотношения с клиенти и разработване на нови конкурентоспособни продукти и услуги.

#### **4.2.2. Рискове, свързани с промени в оперативната среда на Групата**

Върху основната дейност на Групата, както при всички компании от сектора на финансовите услуги, 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. Промените в икономическите условия в България, Европа и в света могат да намалят приходите на дружествата поради спад в обема на търговия и ликвидността на пазара, което може да доведе до намаление на приходите и да доведе до неизпълнение на заложения в прогнозите растеж. Групата се стреми, от една страна да намали този риск, като поддържа широка продуктова гама от услуги и дейности по отношение на търговията с финансови инструменти, а от друга да диверсифицира клиентската си база, като източник на приходи. Въпреки това, следва да се отчете, че едно забавяне в световната икономика е възможно да окаже негативен ефект върху приходите и финансовия резултат на Групата като цяло.

#### **4.2.3. 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 Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на Директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета (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. Някои от конкурентите на Делтасток АД имат по-дълга история на съществуване и разполагат със значително по-големи финансови, технически, маркетингови и други ресурси и потенциал, както и по-широка клиентска база, което може да доведе до намаляване на цените на услугите на Дружеството и загуба на пазарен дял. Нещо повече, някои от тях предлагат по-широк кръг от продукти и услуги в областта на инвестиционното банкиране, консултирането, финансовите и инвестиционните услуги. Това им позволява да реагират по-гъвкаво на възникващите нови възможности и обстоятелства, технологии и потребителски предпочитания, изисквания и нужди. Преки конкуренти на Групата са други финансови и банкови институции, брокерски къщи, взаимни фондове, инвестиционни компании и други. На пазара навлизат и много нови и нетрадиционни участници, като застрахователни компании, които разширяват гамата на предлаганите от тях финансови продукти, под формата на структурирани такива. Конкурентната среда се засилва и от все още осезателното присъствие на нелицензирани пазарни участници и от такива, идващи от държави с по-либерален регулаторен режим. Тези участници предлагат агресивно финансовите си продукти и в нарушение на нормативните регулации. По този начин се засилва риска от намаляване на клиентската база, тъй като от една страна има риск от отлив на клиенти, а от друга Групата изпитва трудност по привличане на нови клиенти.



Понастоящем за основни конкуренти на Делтасток АД на междуобщностния пазар може да се приемат европейските небанкови финансови институции, осъществяващи дейност на територията на Европейския съюз, като се очаква тази конкуренция да се засилва.

Отчитайки горното, през последните години Делтасток АД е насочило усилията си към привличане на клиенти от чужбина и влизане в пряка конкуренция с чуждестранни финансови институции, предлагащи търговия с финансови инструменти чрез интернет. Това от една страна повишава конкурентоспособността на Компанията, а от друга спомага за преодоляване на рисковете от мащаба на националния пазар, свързан с ограничена клиентска база и инвестиционни възможности. За да се справи с нарастващата конкуренция, Делтасток АД разчита на дългогодишния си опит и познания по отношение на спецификите на вътрешния и международния пазар, на установените отношения с клиенти, повишаване качеството на предлаганите услуги, развитие на дистрибуторската си мрежа, както и усъвършенстването на собствените продукти (платформи) за търговия.

Групата концентрира своята стратегия и усилия за развитие към специфичните пазарни сегменти, в които притежава необходимия опит, квалификация и умения, които ѝ дават определени конкурентни предимства. Наред с това, се наблюдава стремеж към по-голяма диверсификация на източниците на приходи, като навлизане в нови сфери и пазари и сериозна географска експанзия, която има за цел да разшири клиентската база на Делтасток АД. Заедно с това, стратегията на развитие е насочена към непрекъснато технологично обновление, което позволява значително подобряване на качеството на предлаганите услуги, разширяване и развитие на капацитета на съществуващите продукти и предоставянето на нови такива.

#### **4.2.4. 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. Успехът на плановете за разрастване на Групата и повишаване на нейната конкурентоспособност зависи до голяма степен от способността да се задържа и мотивира наетия персонал. От съществено значение за развитието на Делтасток АД е и поддържането и разширяването на теоретичните знания и практически умения за

прилагането им от страна на персонала. Във връзка с това и в изпълнение на изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) Дружеството провежда регулярно редица обучения на персонала. Дружеството отчита, че невъзможността за привличане и задържане на достатъчно квалифициран персонал, или оттеглянето на такъв, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността, оперативните резултати и финансовото състояние на предприятията от Групата.

#### **4.2.5. Пазарен риск**

Управлението на пазарния риск е изключително важна част от риск мениджмънта на Групата. 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.

Адекватното управление на пазарния риск изисква идентифициране, оценка и въздействие върху неговите компоненти - позиционен, валутен и капиталов риск.

За дейността на предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности, най-значимите, от гледна точка на ефекта от проявлението им са валутния и капиталов риск. Това е възможността да се претърпят загуби от движението на пазарните цени на различните валути, акции, фючърси и индекси с които работи и оперира Групата.

Инвестициите в инструменти, деноминирани в чуждестранна валута, могат да бъдат неблагоприятно засегнати от понижение на курса на тази валута спрямо друга. Увеличение или понижение на валутните курсове може да причини загуба или печалба за ценните книжа във валутата, в която те са деноминирани.

Компанията управлява активно своите експозиции на база въведени лимити, вътрешни правила за управление на риска и вътрешни правила за търговския портфейл.

#### **4.2.6. 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. За ограничаване на този риск във финансовите предприятия от Групата са установени процедури за идентифициране, измерване, наблюдение и контрол на кредитния риск. Групата се стреми да ограничи риска от неизпълнение на насрещната страна по сделки чрез множество техники, като подходящи и адекватни обезпечения, поддържане на сметки при различни брокери и др.

#### **4.2.7. 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. Това може да доведе до намаляване рентабилността на Дружеството, свързана с лихвоносните активи и пасиви. Промяната на лихвените проценти може да се дължи на множество фактори, между които промяна в паричните политики на държавите с най-развитите капиталови пазари, вътрешните и външни политически и икономически фактори и др. С цел контрол и намаляване на лихвения риск предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности осъществяват хеджиращи операции, които са насочени към компенсиране, частично или изцяло, на неблагоприятните промени в стойността или паричните потоци, свързани с активите и пасивите им. Все пак съществува риск тези операции да не осигурят необходимото компенсиране на ефекта на неблагоприятните промени, както пропорционално, така и по отношение на посоката на промяната. В случай на неуспешно елиминиране на ефекта от неблагоприятните промени в лихвените проценти, това ще се отрази на финансовите резултати на Групата. Несъответствието върху чувствителността към лихвените проценти и свързаните със съответните задължения разходи поражда лихвен риск, който Групата управлява чрез политики насочени към балансиране на съответните диспропорции, отнасящи се до актива и пасива на Групата.

#### **4.2.8. 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, сринове в комуникационните или компютърни системи и други.

Управлението на операционния риск се осъществява чрез стриктен мониторинг на вътрешната организация на дружеството, обучение на персонала, профилактика и дублиране на системите, свързани с функционирането на Емитента. Предприятията от Групата, предлагащи инвестиционни услуги и дейности, са зависими от сложни информационни системи и евентуален техен срыв, неефективност или спиране може да има значителен неблагоприятен ефект върху тях. Информационните технологични системи са изложени на многобройни рискове, като атакуване с компютърни вируси, хакерство, физическо увреждане на центровете с важна информационна технология и софтуерни и хардуерни неизправности. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в обслужването на клиенти, управлението на риска, дейността на електронните платформи за търговия и счетоводната система. Ако информационните системи престанат да функционират нормално, дори за кратък период от време, може да възникне неспособност за обслужване на част или всички клиенти и да се стигне до реализиране на загуби. С цел намаляване на риска от подобни събития се поддържа в реално време репликация на клиентската база данни на напълно независим репликационен център, който дублира основните сървъри. Центърът е изграден по всички изисквания за сигурност за този тип дейност и е в унисон с признатите световни практики за сигурност при обработка и съхранение на информация. Също така, в следствие на временно спиране на функционирането на информационните системи, може да възникнат извънредни разходи за възстановяване и потвърждаване на информацията. С оглед на множеството рискове, системите за информационна сигурност и плановете за непрекъсваемостта на дейността на предприятията от Групата регулярно се актуализират. Проблемите, свързани с информационните системи, могат да имат значителен негативен ефект

върху дейността на Групата, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние, поради което Групата отделя особено внимание на управлението на операционния риск.

Групата е изложена на риск от некоректно поведение на служителите. Проявлението на този риск може да бъде обвързване на Групата като цяло със сделки, които надхвърлят разрешените лимити или представлява неприемлив риск, укриване на неоторизирани или неуспешни действия, които биха могли да доведат до неизвестен и неуправляем риск от загуби. Некоректното поведение на служители може да се изрази и в неуместно разкриване на поверителна информация, което да доведе до регулативни санкции и/или сериозни финансови вреди или увреждане на репутацията. Невинаги е възможно да се овладее некоректното поведение на служителите и предпазните мерки, които се предприемат за предотвратяване и разкриване на такъв вид поведение, невинаги са ефективни. Некоректното поведение на служителите може да увреди дейността на Групата или предприятие от нея, поради което Групата предприема съответните действия по превенция и предотвратяване на подобно поведение.

#### **4.2.9. 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. Групата се стреми да поддържа такава структура на активите си, чрез която безпроблемно да поема задълженията си. При структурирането на активите Дружеството се насочва предимно към високо ликвидни инструменти на паричния пазар или ДЦК. Групата се стреми да си осигурява сигурни и надеждни източници на финансиране, необходими, както за нормалната дейност, така и при необичайни и кризисни ситуации. За тази цел Делтасток АД цели да поддържа високо качество на кредитоспособност. Основни фактори за това са:

- поддържане на стабилни и диверсифицирани нетни приходи и печалби;
- поддържане и нарастване на пазарния дял;
- адекватна и стабилна капиталова структура и коефициенти;
- адекватен и ефективен риск мениджмънт и контрол;
- диверсифицирани източници за финансиране;
- процедури за поддържане на ликвидността.

#### **4.2.10. 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, а именно: методи на продажба, препоръки за покупка, практики на търгуване, изпълнение на поръчките, използване и съхранение на клиентските активи, капиталова структура, водене и съхранение на информацията и активите, реклама, пазарни практики и поведение, надзор и др.

Тези предприятия са също така обект на строги капиталови изисквания. Спазването на всички тези изисквания е свързано със съществуването и поддържането на ефективна вътрешна система за контрол. При неспазването на съответните 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. Способността да се отговаря на изискванията на всички приложими нормативни изисквания и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури, в съответствие с нормативната уредба, контрол, одит и отчетни системи (предоставяне на информация), както и на способността на Групата да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания.

#### **4.2.11. 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. Въпреки наличието на единна регулация в областта на капиталовите пазари на Общностно ниво, дейността на Емитента на външни пазари се подчинява на специфичния им регулаторен режим и е подложена на следните възможни рискове: неочаквани промени относно специфични регулаторни изисквания в съответните юрисдикции; трудности при намиране на квалифициран и компетентен персонал; равнище на интерес за търгуване на чуждестранни пазари; политически фактори; валутни рискове, неблагоприятни данъчни промени и други.



#### **4.2.12. 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 предлаганите продукти и услуги. С цел да се запази конкурентно предимство на пазара, е необходимо постоянно инвестиране в развитието на софтуерните решения, които Групата използва. Освен това не може да се приема за даденост, че новите или осъвременени технологични решения ще бъдат приети положително от настоящите или бъдещи клиенти на дружествата от Групата.

#### **4.2.13. 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, обект на този документ, и реализиране на неговата инвестиционна програма. Евентуалният неуспех на този процес би повлиял негативно върху перспективите на Емитента, като същевременно същия ще забави изпълнението на планираните инвестиции и те ще бъдат реализирани с по-бавен темп със собствени средства.

### **5. Информация за Емитента**

#### **5.1. История на развитие на Емитента**

##### **5.1.1. Юридическо и търговско име на Емитента**

Юридическото и търговското име на Емитента е "Делтасток" АД, като изписването на чужд език е "DELTA STOCK AD".

### **5.1.2. Място на регистрация на Емитента и неговия регистрационен номер**

Делтасток АД е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието на Република България с ЕИК 128042807.

### **5.1.3. Дата на създаване и продължителност на дейността на емитента, с изключение на случая, когато е за неопределен период**

Емитентът е създаден през 1998 г. Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

С Решение № 863 от 11.05.1998 г. на Ямболски окръжен съд дружеството е вписано в търговския регистър за търговските дружества и техните клонове като акционерно дружество под името "ДЕЛТА СТОК" АД.

С Решение № 2 от 10.08.1998 г. на Софийски градски съд – фирмено отделение е извършена промяна в седалището на дружеството от гр. Ямбол, ул. "Цар Иван Александър" в гр. София, община Лозенец, бул. "Черни връх" 157 А. Със същото решение ДЕЛТА СТОК АД е вписано в Регистъра на търговските дружества към Софийски градски съд – том 518, стр. 42, парт. № 47488.

Към настоящия момент Дружеството е вписано в Търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието с ЕИК 128042807.

### **5.1.4. Седалище и правна форма на Емитента, законодателството съгласно което Емитентът упражнява дейността си, страна на регистрацията и адрес и телефонен номер на неговото седалище според устройствения му акт (или основно място на дейност, ако е различно от седалището според устройствения му акт)**

Седалището и адреса на управление на Емитента е 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. Адресът за кореспонденция е същият като адреса на управление.

Делтасток АД е създадено като акционерно дружество през 1998 г. и промяна в правната форма до настоящия момент не е правена.

#### **5.1.5. Важни събития в развитието на стопанската дейност на Емитента**

Историята на Делтасток АД започва през 1998 г., когато дружеството е регистрирано съгласно изискванията на българското законодателство. Дружеството е основано от девет физически лица и едно юридическо лице. Първоначалният предмет на дейност на Делтасток АД е: поемане на емисии на ценни книжа; сделки с ценни книжа за своя и чужда сметка, управление на дейността на инвестиционни дружества. На 24.04.1998 г. с решение № 40 Дружеството получава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор (с предишно наименование Комисия по ценните книжа и фондовите борси).

С цел разширяване на своята дейност Делтасток АД кандидатства за пълен лиценз, който получава от Комисията за финансов надзор (с предишно наименование Комисия по ценните книжа и фондовите борси) през 2000 г. с регистрационен номер № 4-ИП от 27.01.2000 г. С получаването на този лиценз Компанията има право да предлага инвестиционни услуги в чужбина. В следствие на влизането в сила на MIFID I, Делтасток АД е прелицензирано от Комисията за финансов надзор (КФН) за извършване на инвестиционни услуги на територията на България и ЕС с лиценз № РГ-03-0146/28.06.2007 г. Към момента актуалният лиценз, притежаван от Делтасток АД, е с № РГ-03-0146/25.02.2011 г.

Делтасток АД е създадено с капитал от 250 000 000 неденоминирани лева, като през годините капиталът на Емитента претърпява няколко промени. През 1999 г. капиталът е увеличен на 300 000 000 неденоминирани лева. През 2000 г. капиталът е деноминиран на 300 000 лева. Следват няколко увеличения на капитала: през 2005 г. - на 600 000 лева; през 2007 г. - на 1 440 000 лева; през 2008 г. - на 3 300 000 лева; а през 2017 г. - на 9 000 000 лева.

Първоначално Дружеството е учредено с наименование "Делта

Сток АД", като през 2007 г. е преименувано на "Делтасток АД".

През 2007 г., след присъединяването на България към ЕС, Делтасток АД открива офис в Букурещ, Румъния при условията на свободно предоставяне на услуги, който през 2009 г. е трансформиран в клон. Клонът на Делтасток АД в Букурещ, Румъния (Deltastock AD - Sucursala Bucuresti) е вписан в Търговския регистър на Румъния под № J40/8378/28.07.2009 г., а дейността му е насочена към румънския пазар.

Делтасток АД предоставя услуги чрез електронни платформи за търговия с договори за разлика върху валута, благородни метали, индекси, акции и фючърси. С оглед на това през 2000 г. Делтасток АД разработва собствена платформа за онлайн търговия Delta Trading™. Платформата е за търговия на финансови инструменти на извън регулирани пазари и предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини.

За да достигне до по голям кръг от потребители и да разшири портфолиото си от услуги, Емитентът предлага услуги и чрез електронна платформа за търговия разработена от външна фирма. Платформата Meta Trader 4 е разработена от Meta Quotes Software Corp<sup>1</sup>. Делтасток АД я предлага на своите клиенти по силата на сключен договор между двете дружества, съгласно който Делтасток АД е ребрандирано платформата и я предоставя под наименованията Deltastock MetaTrader 4 и Deltastock MT4 Mobile (версия за мобилни устройства). Това е платформа за онлайн търговия на финансови инструменти на извън регулирани пазари, която осигурява котировки в реално време, графики, анализ и новини.

Създаването на Delta Financial Markets Ltd е следващата стъпка в развитието на Емитента. Тя е 100% дъщерно предприятие на Делтасток АД, учредена във Великобритания през 2010 г. и вписана в Търговския регистър на Великобритания под № 07280005/10.06.2010 г. Компанията притежава лиценз за предоставяне на финансови услуги като инвестиционен посредник № 534027, издаден на 31.08.2011 г. от регулатора Financial Services Authority, Великобритания (който към настоящия момент е преименуван на Financial Conduct Authority). Delta Financial Markets Ltd предлага своите услуги чрез платформата за търговия Delta Trading™, но ребрандирана под различни наименования - DFTrader Desktop, DF WebTrader и DFMobile.

За да увеличи конкурентните си предимства през 2013 г. Delta Financial Markets Ltd започва да предлага на своите клиенти и търговия чрез електронната платформа за търговия DFTrader SB. Тя

---

<sup>1</sup><https://www.metaquotes.net/>

също е разработена от Делтасток АД и представлява платформа, предлагаща услугата „спредбетинг“ на жители на Великобритания и Ирландия. Платформата предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини.

В отговор на търсене от страна на клиенти, в края на 2016 г. Емитентът учредява дъщерно предприятие - Делтасток управление на активи ЕАД. Новата компания е получила Лиценз № 52-УД от 28.10.2016 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България. Като управляващо дружество, компанията има за предмет на дейност организирането, управлението и продажбата на колективни инвестиционни схеми, както и осигуряването на услуги, свързани с индивидуално управление на портфейли. Целевата ниша е да бъдат привлечени и задържани инвеститори с по-дългосрочен хоризонт. Капиталът на дружеството е 350 хил. лв., разпределен в 350 хил. обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 лв. всяка една. Дружеството е учредено без срок. Делтасток управление на активи ЕАД е 100% дъщерно предприятие на Делтасток АД като едноличното акционерно дружество е учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

През 2016 г. е учредено Теом Инвест ЕООД, 100% собственост на Делтасток АД. Дружеството е регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията в Република България. 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. Теом Инвест ЕООД предстои да разгърне дейността си.

Последната стъпка в развитието на Компанията е тя да придобие публичен статут чрез първично публично предлагане и регистриране на акциите за търговия на Българска фондова борса – София. Решението за това е гласувано на Общо събрание на акционерите на Делтасток АД на 20.06.2017 г.

## **5.2. Инвестиции**

### **5.2.1. Описание (включително размера) на главните инвестиции на емитента за всяка финансова година за периода, обхванат от историческата финансова информация до датата на документа за регистрация**

За периода от 2014 г. до 30.09.2017 г. инвестициите в Дружеството са показани в таблицата по-долу и са в хил.лв.

Таблица 5 - Инвестиции в Дружеството, в хил. лв., за периода от 2014 г. до 30.09.2017 г.

Вид на инвестицията	30.09.2017	2016	2015	2014
Машини и оборудване	27	68	31	72
Други ДМА	-	-	-	3
Нематериални активи	25	104	2	17
Дъщерни предприятия	-	940	-	475
<b>Общо</b>	<b>52</b>	<b>1112</b>	<b>33</b>	<b>567</b>

Вид на инвестицията	30.09.2017	2016	2015	2014
Машини и оборудване	27	68	31	72
Други ДМА	-	-	-	3
Нематериални активи	25	104	2	17
Дъщерни предприятия	-	940	-	475
<b>Общо</b>	<b>52</b>	<b>1112</b>	<b>33</b>	<b>567</b>

От 30.09.2017 г. до датата на Документа за регистрация Дружеството не е извършвало значителни инвестиции.

**5.2.2. Описание на главните инвестиции на емитента, които са в процес на изпълнение, включително географското разпределение на тези инвестиции (в неговата страна и в чужбина) и метода на финансиране (вътрешно и външно)**

Към датата на изготвяне на Проспекта няма каквито и да са инвестиции в процес на изпълнение. Емитентът извършва само ежедневни разходи, свързани с обичайната си дейност.

**5.2.3. Информация относно главните бъдещи инвестиции на емитента, за които неговите органи на управление вече са поели твърди ангажименти**

Към датата на изготвяне на Проспекта няма каквито и да са бъдещи инвестиции, за които Управителният съвет на Емитента е поел твърд ангажимент.

## **6. Преглед на стопанската дейност**

### **6.1. Основни дейности**

#### **6.1.1. Описание на ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на Емитента и неговите основни дейности**

Групата от предприятия на Делтасток АД се състои от четири предприятия, както следва: инвестиционен посредник Делтасток АД е предприятие - майка, а инвестиционен посредник Delta Financial Markets Limited (DF Markets Ltd), управляващо дружество Делтасток управление на активи ЕАД и търговско дружество Теом Инвест ЕООД са дъщерни предприятия, които са 100% собственост на Делтасток АД.

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.

Делтасток АД е водещ инвестиционен посредник, предлагащ онлайн търговия на регионалните и международните финансови пазари. Предметът на дейност на компанията обхваща брокерски услуги, както и търговия за собствена сметка. Делтасток АД развива успешно дейност и зад граница, предлагайки своите услуги чрез клона си в Букурещ и по линия на свободното предоставяне на услуги на територията на целия Европейски съюз. Защитата на клиентските средства е гарантирана от Фонда за компенсиране на инвеститорите (ФКИ), създаден съгласно ЗППЦК и Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и Съвета, приета на 3 март 1997 г. относно схемите за обезщетение на инвеститорите.

Стремежът на Компанията е да осигури най-добрите условия, технологии и качество на обслужване както за институционални, така и за индивидуални инвеститори.

Делтасток АД е утвърдено име сред финансовите институции в страната, с непрекъснато нарастващо присъствие в сферата на предлагането на инвестиционни услуги в световен мащаб. Като инвестиционен посредник услугите на Компанията покриват целия спектър от предмета на дейност, като основно са съсредоточени в предоставяне на услуги чрез платформи за търговия с валута,

благородни метали и договори за разлика (CFDs - Contracts for Difference).

Делтасток АД е първата българска компания, която още през 2000 г. започва да предлага онлайн търговия с валута (форекс) на индивидуални инвеститори в България. Отново първа разработва и предлага на клиентите си собствена електронна платформа за търговия с финансови инструменти, която и днес продължава да усъвършенства и развива.

Делтасток АД традиционно се нарежда сред водещите български брокери - небанкови финансови институции по показатели като нетна печалба и приходи от дейността. Въпреки че поради липса на официална статистика, касаеща пазарния дял на българските посредници, които предлагат услугите, свързани с договорите за разлики върху различни финансови инструменти, статистика не може да се предостави, е публично известно, че Делтасток АД е втори по пазарен дял в последните години след Авус Капитал ООД. Останалите основни конкуренти на Емитента са ПФБК ООД, Евро-Финанс АД, Карол АД, Елана Трейдинг АД, БенчМарк Финанс АД и Булброкърс АД от българските инвестиционни посредници, както и клонове на европейски брокери като Активтрейдс и Адмирал маркетс.

През 2016 г. и 2017 г. Делтасток АД е определен за "значим" инвестиционен посредник по смисъла на ЗПФИ и Наредба № 50 на Комисията за финансов надзор от 19.06.2015 г. за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им (Наредба № 50).

През 2017 г. КФН, с решение от заседанието си на 20.07.2017 г., е определила Делтасток АД за "друга системно значима институция" по смисъла на Наредба № 50. Емитентът има определен от КФН най-висок рейтинг за 2017 г. сред инвестиционните посредници, а именно 2170,9508<sup>2</sup>. Рейтингът е определен по методика утвърдена от КФН и съобразно Насоките на Европейския банков орган (ЕБО) относно критериите за определяне на условията за прилагане на чл. 131, параграф 3 от Директива 2013/36/ЕС.

Делтасток АД предлага иновативна технология за търговия, достъп до много и различни пазари, търговия на голям брой разнообразни финансови инструменти, конкурентни условия за търговия, персонално и коректно обслужване на клиентите.

При осъществяване на дейността си като инвестиционен посредник Делтасток АД предоставя на своите клиенти две електронни

---

<sup>2</sup><http://www.fsc.bg/bg/registri-i-spravki/kapitalova-adekvatnost-i-likvidnost-na-investitsionnite-posrednitsi/drugi-sistemno-znachimi-institutsii/>



платформи за търговия - Delta Trading™ и Deltastock MetaTrader 4.

Електронната платформа за търговия Delta Trading™ е разработена от Делтасток АД и представлява платформа за онлайн търговия на финансови инструменти на извън регулирани пазари. Платформата предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини. Чрез платформата Delta Trading™ се 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. В Delta Trading™ са възможни следните видове поръчки: пазарни, лимит, стоп, пълзящ стоп и ЕОД (едната отменя другата) поръчки, които се изпращат за изпълнение на цени, определени от клиента, а също така е възможно клиентът да изгради комбинация от сложни условни поръчки в съответствие със собствената си стратегия за търговия. Платформата има три версии - Delta Trading Desktop, Delta Trading Web и Delta Trading Mobile. Различните версии на платформата Delta Trading™ споделят едни и същи основни функции за онлайн търговия на пазарите, но всяка от тях предоставя на инвеститора различни функционалности, като Desktop версията е основната, а другите две версии са с по-ограничени функционалности. Delta Trading™ е достъпна на 9 езика (български, английски, френски, холандски, италиански, немски, испански, руски и румънски) за клиенти от над 200 суверенни държави и зависими територии.

Електронната платформа за търговия Deltastock MetaTrader 4 е разработена от MetaQuotes Software Corp. и Делтасток АД я предлага на своите клиенти по силата на сключен договор между двете компании и предоставените на Делтасток АД лицензни права от страна на MetaQuotes Software Corp. Наименованието на тази платформа, така както е дадено от разработчика ѝ е MetaTrader 4, но по силата на сключения договор Делтасток АД е ребрандирал платформата и я предоставя на клиентите си под наименованието Deltastock MetaTrader 4. Deltastock MetaTrader 4 е платформа за онлайн търговия на финансови инструменти на извън регулирани пазари. Платформата предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини. Чрез платформата Deltastock MetaTrader 4 се предлага търговия с над 80 финансови инструмента, сред които 80 валутни двойки, както и злато и сребро. В Deltastock MetaTrader 4 са възможни следните видове поръчки: пазарни поръчки, чакащи поръчки (стоп и лимит - позволяващи на клиентите да затварят позиции по предварително посочени от тях цени, с цел минимизиране на загубата или

реализиране на печалба), както и пълзящи стоп поръчки за максимизиране на печалбата. Платформата има две версии - Deltastock MetaTrader 4, която е основната версия на платформата и Deltastock MT4 Mobile, която е мобилна версия на платформата. Различните версии на платформата Deltastock MetaTrader 4 споделят едни и същи основни функции за онлайн търговия на пазарите, но всяка от тях предоставя на инвеститора различни функционалности, като мобилната версия е с ограничени функционалности. Платформата е достъпна на 28 езика за клиенти от над 200 суверенни държави и зависими територии.

Клиентите на Делтасток АД могат също така да се възползват от допълнителните професионални ресурси за търговия: икономически календар, котировки в реално време, образователни статии и видео материали. Делтасток АД осигурява обслужване на клиентите по телефон, имейл или чат и поддържа клиентски сметки в BGN, EUR, USD, RON, GBP и CHF, а средствата може да бъдат внасяни или теглени на каса на място в офиса на Дружеството, чрез банков превод, кредитна/дебитна карта и чрез системите за разплащания Ерау и Skrill.

В Делтасток АД е изградена ефективна, адекватна и работеща система за вътрешна организация, контролна среда, квалифициран и опитен персонал и вътрешни правила и процедури осигуряващи спазването на нормативните изисквания, избягването на всякакви видове рискове и предоставяне на инвестиционни услуги в най-добър интерес на клиентите.

Инвестиционен посредник DF Markets Ltd предлага иновативна технология за търговия, достъп до много и различни пазари, конкурентни условия за търговия, персонално и надеждно обслужване на клиентите, както и най-добрата регулаторна защита на пазара, съгласно местното законодателство. Условието за търговия на дружеството са сред най-конкурентните на пазара - без минимален депозит и с моментално изпълнение на поръчките, тесни спредове (като например 0,8 пипса на EUR/USD и 1,2 пипса на USD/JPY) и възможност за търгуване с микролотове. Наличието на конкуренти условия за търговия е от съществено значение, при положение, че компанията извършва дейност в динамичната и високо конкурентна среда на Великобритания, където са съсредоточени едни от водещите европейски и световни брокери.

При осъществяване на дейността си като инвестиционен посредник Delta Financial Markets Ltd предоставя на своите клиенти две електронни платформи за търговия - DFTrader и DFTrader SB.



Електронната платформа за търговия DFTrader е разработена от Делтасток АД и е предоставена на Delta Financial Markets Ltd. Тя представлява платформа за онлайн търговия на финансови инструменти на извън регулирани пазари. Платформата предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини. Чрез платформата DFTrader се предлага търговия с над 1100 финансови 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. В DFTrader са възможни следните видове поръчки: пазарни, лимит, стоп, пълзящ стоп и ЕОД (едната отменя другата) поръчки, които се изпращат за изпълнение на цени, определени от клиента, а също така е възможно клиентът да изгради комбинация от сложни условни поръчки в съответствие със собствената си стратегия за търговия. Платформата има три версии - DFTrader Desktop, DFTrader Web и DFTrader Mobile. Различните версии на платформата DFTrader споделят едни и същи основни функции за онлайн търговия на пазарите, но всяка от тях предоставя на инвеститора различни функционалности, като Desktop версията е основната, а другите две версии са с ограничени функционалности. DFTrader е достъпна на 9 езика (български, английски, френски, холандски, италиански, немски, испански, руски и румънски) за клиенти от над 200 суверенни държави и зависими територии.

Електронната платформа за търговия DFTrader SB е разработена от Делтасток АД и е предоставена на Delta Financial Markets Ltd. Тя представлява платформа, предлагаща услугата спред бетинг (Spread Betting) на жители на Великобритания и Ирландия. Платформата предлага котировки в реално време, графики, анализ и новини. Чрез платформата DFTrader SB се предлага търговия с над 900 финансови инструмента, сред които 68 валутни двойки, злато, сребро, акции, борсови индекси, ETFs; енергийни, суровинни и финансови фючърси, както и фючърси на метали, търгувани на световните борси. В DFTrader SB са възможни следните видове поръчки: пазарни, лимит, стоп, пълзящ стоп и ЕОД (едната отменя другата) поръчки, които се изпращат за изпълнение на цени, определени от клиента, а също така е възможно клиентът да изгради комбинация от сложни условни поръчки в съответствие със собствената си стратегия за търговия. Платформата има три версии – DFTrader SB Desktop, DF WebTrader SB и DFMobile SB. Различните версии на платформата DFTrader SB споделят едни и същи основни функции за онлайн търговия, но всяка от тях предоставя на инвеститора различни функционалности, като

Desktop версията е основната, а другите две версии са с по-ограничени функционалности. DFTrader SB е достъпна на английски език.

Управляващото дружество Делтасток управление на активи ЕАД е новоучредено дружество. Конкурентната среда, в която Делтасток управление на активи ЕАД извършва дейност, е динамична. Въпреки сравнително кратката история на взаимните фондове в България, те са изключително многообразни. Предлагат се фондове с нисък, висок и среден рисков профил, с инвестиции в акции, облигации или на паричния пазар, в имоти и ценни метали, в страната и чужбина и т.н. Седалищата на УД са съсредоточени предимно в гр. София, но някои дружества се намират в други големи градове на страната. Онези от тях, които са собственост на някоя от банковите групи, използват офисната мрежа на банката-майка в качеството на канал за разпространение на продуктите си. Към края на 2016 г. КФН е лицензирала 31 управляващи дружества. Управляващите дружества са организирали и управляват 121 колективни инвестиционни схеми, които включват: Борсово-търгувани фондове (1); Договорни фондове (117); Договорни фондове, инвестиращи в други договорни фондове (3). По данни на Българската асоциация на управляващите дружества към същия период, нетните активи под управление са почти 1 млрд. лв. В същото време привлечените средства в банките са почти 79 млрд. лв. Това говори недвусмислено за потенциала за развитие на колективните инвестиционни схеми. Основните фактори, които могат чувствително да стимулират навлизането на нови участници в сектора са: рекордно ниски нива по депозитни продукти за граждани и юридически лица, ниския ръст на кредитиране и високата ликвидност в банковата система. Очакваме че през 2017 г. активите под управление на колективни инвестиционни схеми и национални инвестиционни фондове ще нараснат с умерени темпове, които плавно ще се ускорят в средносрочен и дългосрочен план.

Теом Инвест ЕООД е новоучредено дружество. Целта на дружеството е да придобие, стопанисва и управлява инвестиционен имот за офис сграда с цел частичното му ползване за офиси на предприятията от Групата, разположени в България, и отдаването на останалите офиси под наем.

#### **6.1.2. Индикация за всякакви значителни нови продукти и/или услуги**

За първи път в Европа Делтасток АД прави опит да наложи нов тип

сметка за търговия - "Инвестиционна сметка", чрез която ще се търгуват само Инвестиционни договори за разлика (Investment CFDs). Инвестиционната сметка е предназначена за клиенти с по-дългосрочен инвестиционен хоризонт, които инвестират в акции, фондове, злато и други финансови инструменти.

Делтасток АД е разработило и предлага вече на пазара нов значим и уникален продукт, а именно - Инвестиционните договори за разлика (Investment CFDs). Инвестиционните договори за разлика (Investment CFDs) представляват деривати върху индекси, акции и ценни метали, които за разлика от традиционните Договори за разлики (CFDs) не използват лостов ефект (търговия на марджин), а се търгуват при заплащане пълната стойност на актива. Това ги прави подходящи за дългосрочна инвестиция, алтернативна на инвестицията в публични акции или във взаимни фондове, но с далеч по-малко разходи за инвеститорите. Друго основно предимство на Инвестиционните договори за разлика (Investment CFDs) е възможността да се закупуват договори за разлика върху индекси без да се използва ливъридж. Това от една страна елиминира разходите за финансиране, а от друга улеснява инвеститорите като им предоставя възможност вместо сами да съставят портфейлите си в акции или да ползват услугите на фонд мениджърите и инвестиционните консултанти срещу заплащане на такси, да инвестират на практика в икономиките на развитите държави или в отделни сектори от тях. Инвестирането в договори за разлика върху индекси става възможно и за дребните клиенти, като в Инвестиционната сметка могат да се търгуват и мини индекси, които представляват 1/10 от стойността на основния индекс. Инвестирането в Инвестиционните договори за разлика (Investment CFDs) върху злато и сребро също е добра алтернатива на вложенията в инвестиционно и физическо злато или сребро, поради липсата на разходи за съхранение и значително по-ниските трансакционни разходи.

Делтасток АД е предвидило сериозно място на този нов за пазара в Европа и по света инвестиционен продукт в бюджета си за маркетинг и реклама. С успешното му налагане Компанията се стреми да диверсифицира продуктовото си портфолио, като привлече нов тип клиенти.

## **6.2. Главни пазари**

Делтасток АД е утвърдено име сред финансовите институции в Европа и страната, с непрекъснато нарастващо присъствие в сферата

на предлагането на инвестиционни услуги в световен мащаб. Като инвестиционен посредник услугите на Компанията са съсредоточени в предоставяне на услуги посредством електронни платформи за търговия с договори за разлики върху различни финансови инструменти, като валута, акции, индекси, фючърси. Платформите за търговия, чрез които Делтасток АД и дъщерното предприятие Delta Financial Markets Ltd предлагат своите услуги са разработени от Делтасток АД (Delta Trading™, DFTrader и DFTrader SB) или от трети лица (Deltastock MetaTrader 4).

Понастоящем Делтасток АД обслужва клиенти от над 100 държави, които могат да търгуват в реално време с повече от 1600 финансови инструмента на над 20 пазара в световен мащаб. Интернет страницата и платформите на Компанията са многоезични, като към настоящия момент комуникацията между дружеството и клиентите се осъществява на 9 езика.

Делтасток АД предлага своите услуги на територията на Република България и чрез клон в Румъния, а при условията на свободно предоставяне на услуги Компанията оперира 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 предприятие 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.

Таблица 6 - Географско разпределение на печалбата от дейността на Емитента на консолидирано ниво за периода 2014 – 30.06.2017 г.

Печалба от дейността	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
<b>Печалба от дейността (в хил. лв.)</b>	<b>8 353</b>	<b>4 066</b>	<b>9 447</b>	<b>11 428</b>	<b>8 189</b>
България	20.63%	34.90%	28.42%	25.34%	32.86%
Великобритания	2.59%	8.50%	4.86%	5.40%	1.96%
Други държави	2.59%	2.53%	2.82%	9.36%	7.46%
Европейски съюз *	70.03%	49.77%	59.22%	56.09%	43.77%
Румъния	4.17%	4.30%	4.68%	3.82%	13.94%

\* без България, Румъния и Великобритания

На територията на България се планира новоучреденото дъщерно предприятие Делтасток управление на активи ЕАД да стартира

предлагането на колективни инвестиционни схеми и на услуги, свързани с индивидуално управление на портфейли, целящи привличане на инвеститори с по-дългосрочен инвестиционен хоризонт. С Решение № 1259-ДФ от 04 октомври 2017 г. КФН е издала разрешение на Делтасток управление на активи ЕАД 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, като конкретната структура на активите ще е динамична и ще зависи от моментните пазарни условия.

### **6.3. Влияние на изключителни фактори**

Информацията по т. 6.1 и т. 6.2 по-горе не е повлияна от наличието на изключителни фактори.

### **6.4. Обобщена информация, отнасяща се до степента, в която Емитентът зависи от патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси**

За осъществяване на дейността си Дружествата от групата на Делтасток АД притежават следните лицензи:

- Делтасток АД притежава Лиценз № РГ-03-0146 от 25.02.2011 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България и в чужбина;
- Делтасток управление на активи ЕАД притежава Лиценз № 52-УД от 28.10.2016 г. от Комисията за финансов надзор за извършване на дейност като управляващо дружество на територията на Република България;
- 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.

Съгласно националното и Общностното законодателство гореизброените дружества от Групата не могат да извършват по занятие други търговски сделки, освен разрешените с лиценза им.

Дружествата от групата на Делтасток АД притежават следните регистрирани търговски марки, като обекти на интелектуална

собственост:

- "DELTA STOCK AD" ("DELTA STOCK Inc.") – регистрирана международна търговска марка;
- "DF MARKETS" – регистрирана международна търговска марка;
- "DeltaStock"- регистрирана по национален ред търговска марка;
- "DELTA TRADING" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "DELTA FINANCIAL MARKETS" - регистрирани по национален ред търговска марка;
- "DF MARKETS"- регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА TRADING" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА STOCK" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА BROKER" - регистрирана по национален ред търговска марка.

Дружествата от групата на Делтасток АД нямат зависимост от други патенти или лицензи, индустриални, търговски или финансови договори или от нови производствени процеси.

#### **6.5. Основания за всякакви изявления, направени от Емитента във връзка с неговата конкурентна позиция**

Към момента на изготвяне на настоящия документ, дружеството не е правило изявления за конкурентната си позиция и съответно изискването за посочване на основанията за тези изявления е неприложимо.

Информация за очакваните конкуренти за Емитента е представена в т. 6.1.1 "Описание на ключови фактори, отнасящи се до естеството на операциите на Емитента и неговите основни дейности" и в т. 12.2 "Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година".

## **7. Организационна структура**

### **7.1. Ако Емитентът е част от група – кратко описание на Групата и положение на Емитента в рамките на Групата**



Групата е съставена от дружество-майка в България, три дъщерни предприятия, от които едно във Великобритания и две в Република България, и клон на дружеството-майка в Букурещ, Румъния (фиг. 1).

Фигура 1: Структура



### Описание на групата

#### Делтасток АД

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](http://www.deltastock.com); e-mail: [office@deltastock.com](mailto:office@deltastock.com). Дружеството функционира на финансовия пазар в България от 1998 г. Записаният и внесен капитал на дружеството е 9 000 000 лева, разпределен в 9 000 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев. Делтасток АД притежава лиценз № РГ-03-0146 от 25.02.2011 г., издаден от Комисията за финансов надзор (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. Делтасток АД е водещ инвестиционен посредник, предлагащ онлайн



	<p>търговия на регионалните и международните финансови пазари. Предметът на дейност на компанията обхваща брокерски услуги, както и търговия за собствена сметка. Защитата на клиентските средства е гарантирана от Фонда за компенсиране на инвеститорите (ФКИ), създаден съгласно Директива 97/9/ЕС на Европейския парламент и Съвета, приета на 3 март 1997 г.</p>
<b>Делтасток АД, клон Букурещ</b>	<p>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. Дейността на клона е насочена към румънския пазар.</p>
<b>Delta Financial Markets Ltd</b>	<p>Delta Financial Markets Ltd е акционерно дружество, учредено по законите на Великобритания и е вписано 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 1HB2 United Kingdom. Адрес на управление: 5 Harbour Exchange Square, London E14 9 GE. Записаният и внесен капитал е 1 500 000 британски паунда, разпределен в 1 500 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 британски паунд. Едноличен собственик на капитала е инвестиционен посредник Делтасток АД. 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.</p>
<b>Делтасток управление на активи ЕАД</b>	<p>УД Делтасток управление на активи ЕАД е ново дружество. Лицензирано е да извършва дейност като управляващо дружество с лиценз от Комисията за финансов надзор №52-УД/28.10.2016 г. за извършване на дейностите по чл. 86, ал. 1 и ал. 2 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ). Капиталът на УД Делтасток управление на активи ЕАД е 350 000 (триста и петдесет хиляди) лева, разпределен в 350 000 (триста и петдесет хиляди) обикновени, поименни, безналични акции с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Дружеството е учредено без</p>

	срок и е вписано в Търговския регистър с ЕИК 204319264. Едноличен собственик на капитала е инвестиционен посредник Делтасток АД.
<b>Теом Инвест ЕООД</b>	Теом Инвест ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията на 14.01.2016 г., ЕИК 203872372, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. "Цариградско шосе" № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6. Дружеството е с предмет на дейност: Търговия и отдаване под наем на парцели, проектиране и строителство, експлоатация, управление, вземане и отдаване под наем, лизинг, покупка и продажба на сгради или части от сгради и други недвижими имоти. Записаният капитал на Дружеството е 520 000 лева, разпределен в 520 000 броя дялове с номинал 1 лев. Внесеният капитал към 31.12.2016 г. е в размер на 364 000 лева. 100 % от капитала на Теом Инвест ЕООД е собственост на Делтасток АД. Целта на дружеството е да придобие, стопанисва и управлява инвестиционен имот за офис сграда с цел частичното му ползване за офиси на предприятията от групата, ситуирани в България, и отдаването на останалите офиси под наем.

## **7.2. Списък на значителните дъщерни предприятия на Емитента, включително наименование, страна на регистрация или на дейност, пропорционално акционерно участие**

Делтасток АД притежава следните значителни дъщерни предприятия:

- Delta Financial Markets Ltd - гр. Лондон, Великобритания, в което Емитентът притежава 100% от капитала;
- Делтасток управление на активи ЕАД - гр. София, България, в което Емитентът притежава 100% от капитала;
- Теом Инвест ЕООД - гр. София, България, в което Емитентът притежава 100% от капитала.

## 8. Недвижимост, заводи и оборудване

### 8.1. Информация относно съществуващи или запланувани значителни материални дълготрайни активи, включително информация за лизинговани имоти и всякакви големи тежести върху тях

Дружеството не притежава значителни материални дълготрайни активи, включително и лизинговани имоти, както и всякакви големи тежести върху имотите.

За разглеждания период, нетекущите активи на Делтасток АД са систематизирани в следващата таблица:

Таблица 7 - Нетекущи и нематериални активи на Емитента на консолидирано ниво за периода 2014 – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	146	181	181	177	207
Нематериални активи	167	174	174	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	70
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-
<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>

Поради естеството на дейност на Групата основната част от нетекущите активи са машини (като компютърното оборудване заема около 80% от всички машини), офис оборудване и нематериални активи, в които се включват програмни продукти, търговски марки и лицензи от националните компетентни органи (КФН и FCA).

Таблица 8 - Нетекущи и нематериални активи на Емитента на индивидуално ниво за периода 2014 – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	130	163	163	167	201
Нематериални активи	144	149	149	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>274</b>	<b>312</b>	<b>312</b>	<b>232</b>	<b>305</b>

Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	-
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-
<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>3 173</b>	<b>3 500</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>4 387</b>	<b>4 425</b>	<b>4 425</b>	<b>3 405</b>	<b>3 805</b>

Най-съществена част от нетекущите активи на индивидуално ниво разбираемо заемат инвестициите в дъщерните предприятия. Отчитането на инвестициите в дъщерните предприятия е по цена на придобиване, като стойността на дяловото участие на Делтасток АД в капитала на дъщерните му предприятия към 30.06.2017 г. е:

- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Delta Financial Markets Limited възлиза на 3 399 хил. лв. (1 500 000GBP);
- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Теом Инвест ЕООД възлиза на 364 хил. лв.;
- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Делтасток управление на активи ЕАД възлиза на 350 хил. лв.

Следва да се има предвид, че към 31.12.2015 г. капитала на Delta Financial Markets Limited, притежаван от Делтасток АД, по историческа цена възлиза на 3 173 хил. лв. (1 400 000 GBP). Поради допуснатата счетоводна грешка към 31.12.2014 г. същият е бил преоценен до 3 500 хил. лв. Към 31.12.2015 г. грешката е коригирана и корекцията на начислената преоценка в размер на 327 х. лв. е отразена като непокрита загуба в отчета за финансово състояние на Делтасток АД.

Дъщерното предприятие на Делтасток АД – Теом Инвест ЕООД е в процес на преговори по покупка на сграда на територията на гр. София чрез придобиване на право на строеж и възлагане на строителство за нуждите на Групата, както и за отдаване под наем на свободни офис площи. Към настоящият момент няма подписан договор и няма поети никакви ангажименти в тази насока.

Към датата на изготвяне на този документ Емитентът не е поел инвестиционни ангажименти по отношение на придобиване на нови материални и нематериални активи.

## **8.2. Описание на всякакви екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от Емитента**

Не съществуват екологични проблеми, които могат да засегнат използването на дълготрайните материални активи от емитента.

## **9. Операционен и финансов преглед**

### **9.1. Финансово състояние**

През 2016 г. Групата наблюдава засилен клиентски интерес към търговията с договори за разлика върху индекси на развитите фондови пазари, особено на борсовите пазари на Европа и САЩ. Във валутната търговия освен обичайно търсените американски долар, евро, британски паунд, засилен интерес е отчетен и при кросовете с турска лира и мексиканско песо. Традиционно интерес се запазва и към договори за разлика върху акции и фючърсите на горива, като допълнително впечатление прави повишения интерес към търговията с борсово търгувани фондове, които са предпочитани за по-дългосрочна и широко обхватна инвестиция. Сравнително големите периоди през 2016 г., комбинирани с ниска волатилност водят до увеличение на изтъргуваните обеми, но и съответно до по-нисък марж на печалба.

#### **Приходи**

Приходите на Групата са формирани от дейността на Делтасток АД и Delta Financial Markets Ltd, като инвестиционни посредници и към 31.12.2016 г. възлизат общо на 43 223 хил. лв., като основен дял заемат приходите по валутни операции в размер на 20 999 хил. лв. Приходите на Групата през 2016 г. са се увеличили спрямо предходната с 2 845 хил. лв., което се дължи основно на увеличените приходи от операции с финансови активи с 4 947 хил. лв. и приходите от лихви с 502 хил. лв. и на намалението на други приходи от финансови активи с 484 хил. лв. През годината е налице намаление на положителните валутни разлики с 2 120 хил. лв. Като цяло нетните приходи от дейността са намалели с 3 505 хил. лв., а печалбата от дейността намалява с 1 981 хил. лв.

Нефинансовите приходи на Групата през 2016 г. възлизат на 18 хил. лв.

През първото полугодие на 2017 г. Групата отчита сериозен ръст на приходите в размер на 14 907 хил. лв., породен главно от нарастване в приходите от търговия с ценни книжа 13 505 хил. лв.

Таблица 9 - Приходи от дейността на Групата (в хил. лв.)

Приходи (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Положителни курсови разлики от търговия с валута	11 048	10 912	20 999	23 119	28 164
Положителни разлики от търговия с ценни книжа	21 067	7 562	20 333	15 386	17 428
Приходи от лихви	1 619	415	1 574	1 072	2 163
Приходи от такси и комисиони	147	84	317	801	830
Други приходи	1	2	18	-	-

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Приходите на Делтасток АД на индивидуална основа за 2016 г. възлизат общо на 37 372 хил. лв., като основен дял заемат приходите по валутни операции в размер на 19 993 хил. лв. Дружеството увеличава приходите си спрямо предходната година с 5 562 хил. лв., което се дължи основно на увеличението на приходите от операции с финансови активи със 7 683 хил. лв. и приходите от лихви с 411 хил. лв., намалението на положителните курсови разлики с 2 509 хил.лв. и приходите от такси и комисионни с 23 хил. лв. Нефинансовите приходи на Делтасток АД за 2016 г. в размер на 586 хил. лв. са формирани от продажба на услуги по договор за аутсорсинг с Delta Financial Markets Ltd в размер на 569 хил. лв., възстановен ДДС за 2016 г. в размер на 15 хил. лв. и приходи от продажба на ДМА в размер на 2 хил. лв.

През първото полугодие на 2017 г. Делтасток АД на индивидуална основа отчита сериозен ръст на приходите с 10 949 хил. лв., породен главно от нарастване в приходите от търговия с ценни книжа 9 766 хил. лв.

Таблица 10 - Приходи от дейността на Делтасток АД (в хил. лв.)

Приходи (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Положителни курсови разлики от търговия с валута	10 639	10 296	19 993	22 502	27 928
Положителни разлики от търговия с ценни книжа	16 317	6 551	15 757	8 074	13 831
Приходи от лихви	1 024	176	780	369	1 185
Приходи от такси и комисиони	124	131	256	279	526
Други приходи	8	9	586	400	18

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## Разходи

Разходите на Групата за 2016 г. възлизат общо на 41 114 хил. лв. Финансовите разходи през 2016 г. са нараснали спрямо предходната година със сумата от 4 826 хил. лв., което се дължи на увеличените разходи от операции с финансови активи с 9 098 хил. лв., разходи за



лихви с 21 хил. лв., на намалението на отрицателните валутни разлики с 2 769 хил. лв. и разходите за такси и комисиони с 1 524 хил. лв. Нефинансовите разходи възлизат на 7 338 хил. лв., като съпоставяйки разходите по икономически елементи с тези от предходната година, е видно намаление на нефинансовите разходи спрямо миналата година с 831 хил. лв. което се дължи основно на намалението на разходите за реклама със 769 хил. лв., административните разходи и разходи за технически услуги със 144 хил. лв.

Таблица 11 - Разходи от дейността на Групата (в хил. лв.)

Разходи (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Отрицателни курсови разлики от търговия с валута	(10 140)	(9 183)	(17 662)	(20 431)	(25 866)
Отрицателни разлики от търговия с ценни книжа	(13 128)	(5 006)	(12 967)	(3 869)	(11 033)
Разходи за лихви	(85)	(12)	(47)	(26)	(28)
Разходи за такси и комисиони	(2 220)	(706)	(3 100)	(4 624)	(3 469)
Общи и административни разходи	(2 461)	(3 378)	(7 176)	(7 946)	(5 352)
Други	(59)	(44)	(162)	(223)	(215)

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Разходите на Делтасток АД на индивидуална основа за 2016 г. възлизат общо на 35 706 хил. лв. Финансовите разходи през 2016 г. са увеличени спрямо предходната година със сумата от 6 536 хил. лв., което се дължи основно на увеличението на разходите от операции с финансови активи с 9 308 хил. лв. и разходите за лихви с 16 хил. лв. Върху общата промяна е оказало влияние намалението на отрицателните валутни разлики с 2 768 хил. лв. и разходите за такси и комисиони с 20 хил. лв. Нефинансовите разходи възлизат на 4 790 хил. лв., като съпоставяйки разходите по икономически елементи с тези от предходната година, е видно увеличение на нефинансовите разходи спрямо миналата година с 397 хил. лв., което се дължи основно на увеличението на разходите за реклама и промоции с 389 хил. лв., разходите за заплати с 92 хил. лв. и разходите за отчитане по Регламент № 648/2012 (отчитане по Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 4 юли 2012 година относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на транзакции (Регламент № 648/2012) с 50 хил. лв. и намаление на разходите за наем с 64 хил. лв., разходи за ползване на котировки с 37 хил. лв. и административните разходи с 32 хил. лв.



Таблица 12 - Разходи от дейността на Делтасток АД (в хил. лв.)

Разходи (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Отрицателни курсови разлики от търговия с валута	(10 118)	(917)	(17 631)	(20 399)	(25 866)
Отрицателни разлики от търговия с ценни книжа	(12 909)	(5 002)	(13 119)	(3 811)	(11 038)
Разходи за лихви	(77)	(11)	(42)	(26)	(28)
Разходи за такси и комисиони	(125)	(70)	(124)	(144)	(293)
Общи и административни разходи	(1 959)	(2 052)	(4 633)	(4 173)	(3 895)
Други	(53)	(40)	(157)	(220)	(214)

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## Финансов резултат

Групата приключва 2016 г. с печалба в размер на 2 127 хил. лв. За 2016 г. дължимите данъци са общо 240 хил. лв. а печалбата на групата след данъци е 1 887 хил. лв., както следва:

- приносът на Делтасток АД в консолидираната печалба на Групата е нетна печалба за 2016 г. в размер на 1 500 хил. лв.
- приносът на Delta Financial Markets Ltd в консолидираната печалба на Групата е нетна печалба за 2016 г. в размер на 233 хил. лв.
- приносът на Делтасток управление на активи ЕАД в консолидираната печалба на Групата е загуба за 2016 г. в размер на 2 хил. лв.
- приносът на Теом Инвест ЕООД в консолидираната печалба на Групата е нетна печалба за 2016 г. в размер на 156 хил. лв.

Групата отчита сериозен ръст на нетната печалба от непреустановени дейности към 30.06.2017 г. спрямо 30.06.2016 г. в размер на 4 426 хил. лв., породен главно от нарастване на нетните приходи от търговия с ценни книжа 5 383 хил. лв.

Таблица 13 - Печалба от дейността на Групата (в хил. лв.)

Нетна печалба (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Нетна печалба от непреустановени дейности за годината	4 992	566	1 887	2 922	2 417

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Делтасток АД на индивидуална основа приключва 2016 г. с печалба в размер на 1 666 хил. лв. Дължимите данъци са общо 166 хил. лв., като за сметка на печалбата са 167 хил. лв. и отстъпка по Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО) 1 хил. лв. По този начин печалбата на дружеството след данъци е 1 500 хил. лв.

През първото полугодие на 2017 г. Делтасток АД на индивидуална

основа отчита сериозен ръст на печалбата с 1 848 хил. лв., породен главно от нарастване на нетните приходи от търговия с ценни книжа 1 859 хил. лв.

Таблица 14 - Печалба от дейността на Делтасток АД (в хил. лв.)

Нетна печалба (в хил. лв.)	30.06.2017*	30.06.2016*	2016	2015	2014
Нетна печалба от непреустановени дейности за годината	2 584	736	1 500	2 555	1 949

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## Активи

Активите на Групата бележат ръст от 23 081 хил. лв. за 2016 г. спрямо 2015 г. и достигат до 52 414 хил. лв. Предвид естеството на дейността на Групата, нетекущите активи са с минимална стойност (355 хил. лв.) и са основно компютърно оборудване. При текущите активи увеличението от 22 968 хил. лв. се дължи главно на увеличение на финансовите активи държани за търгуване с 14 885 хил. лв., както и увеличение на паричните средства на дружеството със 7 769 хил. лв.

Таблица 15 - Активи от дейността на Групата (в хил. лв.)

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	146	181	181	177	207
Нематериални активи	167	174	174	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	70
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-
<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>
<b>Текущи активи</b>					
Капиталови ценни книжа	424	494	494	262	321
Дългови ценни книжа	17 294	17 179	17 179	2 526	635
<b>Общо Финансови активи държани за търгуване</b>	<b>17 718</b>	<b>17 673</b>	<b>17 673</b>	<b>2 788</b>	<b>956</b>
В каса в лева	13	19	19	28	32
В каса във валута	28	22	22	19	23
По сметки в лева	604	961	961	473	400
в т.ч. на клиенти	212	180	180	259	337

в т.ч. свързани лица	43	22	22	165	137
По сметки във валута	32 694	32 860	32 860	25 573	22 031
в т.ч. на клиенти	18 560	21 346	21 346	14 475	13 391
в т.ч. свързани лица	3 019	2 406	2 406	1 775	1 247
<b>Общо парични средства</b>	<b>33 339</b>	<b>33 862</b>	<b>33 862</b>	<b>26 093</b>	<b>22 486</b>
Вземания	300	457	457	174	109
в т.ч. данъчни временни разлики	8	8	8	8	-
Предплатени разходи	48	67	67	36	17
<b>Общо други текущи активи</b>	<b>348</b>	<b>524</b>	<b>524</b>	<b>210</b>	<b>126</b>
<b>Общо текущи активи</b>	<b>51 405</b>	<b>52 059</b>	<b>52 059</b>	<b>29 091</b>	<b>23 568</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>51 718</b>	<b>52 414</b>	<b>52 414</b>	<b>29 333</b>	<b>23 879</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Активите на Делтасток АД на индивидуална основа бележат ръст от 4 500 хил. лв. за 2016 г. спрямо 2015 г. и достигат до 23 575 хил. лв.

Нетекущите активи на Делтасток АД са разделени на нетекущи активи с минимална стойност (312 хил. лв.) и инвестиции в дъщерни предприятия в размер на 4 113 хил. лв. Отчитането на инвестициите в дъщерни предприятия е по цена на придобиване, като стойността на дяловото участие на Делтасток АД в капитала на дъщерните му предприятия към 31.12.2016 г. е:

- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Delta Financial Markets Limited, към 31.12.2016 г. възлиза на 3 399 хил. лв. (1 500 хил. британски лири);
- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Теом Инвест ЕООД възлиза на 364 хил. лв.;
- дяловото участие на Делтасток АД (100 %) в капитала на дъщерното му предприятие Делтасток управление на активи ЕАД възлиза на 350 хил. лв.

При текущите активи увеличението от 3 480 хил. лв. се дължи главно на увеличение на финансовите активи държани за търгуване с 3 502 хил. лв.

Таблица 16 - Активи от дейността на Делтасток АД (в хил. лв.)

АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти машини съоръжения оборудване	130	163	163	167	201
Нематериални активи	144	149	149	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>274</b>	<b>312</b>	<b>312</b>	<b>232</b>	<b>305</b>
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	-
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-

<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	-	-	-	-	-
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>3 173</b>	<b>3 500</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>4 387</b>	<b>4 425</b>	<b>4 425</b>	<b>3 405</b>	<b>3 805</b>
<b>Текущи активи</b>					
Капиталови ценни книжа	424	494	494	262	321
Дългови ценни книжа	5 325	5 796	5 796	2 526	635
<b>Общо Финансови активи държани за търгуване</b>	<b>5 749</b>	<b>6 290</b>	<b>6 290</b>	<b>2 788</b>	<b>956</b>
В каса в лева	12	18	18	28	32
В каса във валута	28	22	22	19	23
По сметки в лева	276	280	280	473	400
в т.ч. на клиенти	212	180	180	259	337
в т.ч. свързани лица	43	22	22	165	137
По сметки във валута	15 363	11 912	11 912	11 911	10 709
в т.ч. на клиенти	7 083	6 433	6 433	5 849	5 447
в т.ч. свързани лица	3 616	3 060	3 060	2 750	2 177
<b>Общо парични средства</b>	<b>15 679</b>	<b>12 232</b>	<b>12 232</b>	<b>12 431</b>	<b>11 164</b>
Вземания	153	620	620	415	51
в т.ч. данъчни временни разлики	8	8	8	8	2
Предплатени разходи	33	8	8	36	17
<b>Общо други текущи активи</b>	<b>186</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>451</b>	<b>68</b>
<b>Общо текущи активи</b>	<b>21 614</b>	<b>19 150</b>	<b>19 150</b>	<b>15 670</b>	<b>12 188</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>26 001</b>	<b>23 575</b>	<b>23 575</b>	<b>19 075</b>	<b>15 993</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## Пасиви

Задълженията по баланс към 31.12.2016 г. са в размер на 40 360 хил. лв. Спрямо 2015 г. пасивите на Групата се увеличават с 22 701 хил. лв. С основен принос за увеличението на пасивите са увеличението на задълженията към банки с 14 703 хил. лв. (основно по Репо сделки) и увеличение на задълженията по парични средства на клиенти с 6 792 хил. лв. Групата използва основно Репо операции за финансиране на финансовите активи държани за търгуване.

Таблица 17 - Пасиви от дейността на Групата (в хил. лв.)

<b>ПАСИВИ</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Провизии при пенсиониране	62	62	62	58	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>					
Към банки	15 794	16 713	16 713	2 010	13
в т.ч. репо сделки	15 794	16 713	16 713	2 006	-
Задължения в ценни книжа	101	-	-	-	-
Към доставчици	64	1 548	1 548	691	124
Данъчни задължения	1 024	196	196	456	83

Задължения за неизползван отпуск	72	82	82	49	47
Други задължения	210	233	233	291	325
Задължения по парични средства на клиенти	18 772	21 526	21 526	14 734	13 728
в т.ч. свързани лица	3 062	2 428	2 428	1 940	1 384
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>36 037</b>	<b>40 298</b>	<b>40 298</b>	<b>18 231</b>	<b>14 320</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>36 099</b>	<b>40 360</b>	<b>40 360</b>	<b>18 289</b>	<b>14 320</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Пасивите на Делтасток АД на индивидуална основа към 31.12.2016 г. са в размер на 12 057 хил. лв. Спрямо 2015 г. пасивите на групата се увеличават с 3 325 хил. лв. С основен принос за увеличението на пасивите са увеличението на задълженията към банки с 2 963 хил. лв. (основно по Repo сделки) и увеличение задължения по парични средства на клиенти с 505 хил. лв.

Таблица 18 - Пасиви от дейността на Делтасток АД (в хил. лв.)

ПАСИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Провизии при пенсиониране	62	62	62	58	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>					
Към банки	4 973	4 969	4 969	2 006	-
в т.ч. репо сделки	4 973	4 969	4 969	2 006	-
Задължения в ценни книжа	101	-	-	-	-
Към доставчици	10	14	14	13	13
Данъчни задължения	439	99	99	207	86
Задължения за неизползван отпуск	72	72	72	49	47
Други задължения	207	228	228	291	322
Задължения по парични средства на клиенти	7 295	6 613	6 613	6 108	5 784
в т.ч. свързани лица	3 659	3 082	3 082	2 915	2 314
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>13 097</b>	<b>11 995</b>	<b>11 995</b>	<b>8 674</b>	<b>6 252</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>13 159</b>	<b>12 057</b>	<b>12 057</b>	<b>8 732</b>	<b>6 252</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## Собствен капитал

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

Фонд „Резервен“ на консолидирано ниво е формиран от печалбите на Групата за периода 2007 г. - 2015 г. след облагането им с данъци. Намалението на фонд „Резервен“ с 332 хил.лв. се дължи на неправилно отразена валутна преоценка на участието на Делтасток АД в капитала на Delta Financial Markets Ltd през 2015 г. Същата е отразена като преоценка, а не като непокрита загуба към 31.12.2015 г. в консолидирания Отчет за собствения капитал.

През 2016 г. са заделени резерви за сметка на печалбата за финансовата 2015 г. в размер на 2 260 хил. лв. и са разпределени дивиденди в размер на 330 хил. лв.

През 2017 г. Делтасток АД увеличава основния си капитал за сметка на Фонд „Резервен“ до 9 000 хил. лв. (увеличение в размер на 5 700 хил. лв.) и раздава дивидент от 1 260 хил. лв.

Таблица 19 - Собствен капитал от дейността на Групата (в хил. лв.)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
Регистриран и внесен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
<b>Основен капитал</b>	<b>9 000</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>
Фонд резервен	1 827	6 898	6 898	4 820	4 491
Резерв от последващи оценки	(198)	(31)	(31)	184	-
<b>Общо резерви</b>	<b>1 629</b>	<b>6 867</b>	<b>6 867</b>	<b>5 004</b>	<b>4 491</b>
Финансов резултат от предходни периоди	(2)	-	-	(182)	(649)
Текущ финансов резултат	4 992	1 887	1 887	2 922	2 417
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15 619</b>	<b>12 054</b>	<b>12 054</b>	<b>11 044</b>	<b>9 559</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

Таблица 20 - Собствен капитал на Делтасток АД на индивидуална база към 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
Регистриран и внесен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
<b>Основен капитал</b>	<b>9 000</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>
Фонд резервен	1 253	6 713	6 713	4 820	4 491
Резерв от последващи оценки	5	5	5	-	-
<b>Общо резерви</b>	<b>1 258</b>	<b>6 718</b>	<b>6 718</b>	<b>4 820</b>	<b>4 491</b>
Финансов резултат от предходни периоди	-	-	-	(332)	1
Текущ финансов резултат	2 584	1 500	1 500	2 555	1 949
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>12 842</b>	<b>11 518</b>	<b>11 518</b>	<b>10 343</b>	<b>9 741</b>

\* данните за 2017 г. не са одитирани данни,

## 9.2. Резултати от дейността

### 9.2.1. Информация, отнасяща се до значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на Емитента

Освен описаната в т. 20.9 по-долу значителна промяна, няма други значителни фактори, включително необичайни или редки събития или нови развития, които засягат съществено приходите от дейността на

Групата. Настоящото публично предлагане и бъдещата инвестиционна програма на Групата, не само в резултат на привлечените средства от предлагането, но и от текущо развиваните проекти, могат да окажат съществено положително влияние на приходите на Групата (информация за инвестициите от последните три години е предложена в т. 5.2 от настоящия документ, а информация за начина на използване на средствата от предлагането е представена в т. 3.4 от Документа за предлаганите ценни книжа).

#### **9.2.2. Значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети**

През разглеждания период не се наблюдават значителни промени в нетните продажби или приходи, оповестени в счетоводните отчети на Емитента с изключение на изброените по-горе.

#### **9.2.3. Информация, отнасяща се до правителствената, икономическата, фискалната, парична политика или политически курс или фактори, които значително са засегнали или биха могли да засегнат значително, пряко или косвено дейността на Емитента**

През разглеждания период не е имало фактори от правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които са оказали съществено влияние върху дейността на Дружеството. Съществено влияние върху дейността на Дружеството обаче оказват промените в националното и Общностното законодателство, като те засягат значително и пряко дейността на Дружеството. В краткосрочен план се очаква повишение на разходите на Емитента, свързани с необходимостта от изпълнение на нови завишени изисквания към дейността му предвид влизането в сила на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 година относно пазарите на финансови инструменти и за изменение на Директива 2002/92/ЕО и на Директива 2011/61/ЕС (MiFID 2), Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 15 май 2014 г. относно пазарите на финансови инструмент и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 г. (MiFIR), свързаните с тях регламенти и директиви, както и на прилагането на изискванията на Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 26 ноември 2014 г. относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти. Това ще доведе до допълнителни разходи,



свързани основно с докладването на данни, изготвянето на политики за управление на финансови продукти, дистрибуционни стратегии, информационни документи за пакетите с инвестиционни продукти на дребно и други.

Основните фактори, които могат да повлияят на дейността на Емитента и как той управлява риска, са описани в „Рискови фактори“ от настоящия документ.

## **10. Капиталови ресурси**

### **10.1. Информация за капиталовите ресурси на Емитента (както краткосрочни, така и дългосрочни)**

Емитентът осъществява своята дейност със собствен капитал и заемни средства (от Репо сделки). Към датата на изготвяне на настоящият Проспект, внесенят регистриран акционерен капитал на дружеството е 9 000 хил. лв., разпределен в 9 000 000 броя поименни безналични акции.

Емитентът и дружествата от групата имат текущи задължения към банки в размер на 15 794 хил. лв., като 100% от тях за задължения по Репо сделки.

Таблица № 21 - Заеми на емитента към 30.06.2017 г.

Тип финансиране	Валута	Общ размер на кредита	Оставащо задължение	Лихвен %	Крайна дата на договора	Обезпечение
Репо сделка	BGN	2 963 хил.лв.	2 963 хил.лв.	0.15%	14.07.2017	държавни ценни книжа
Репо сделка ДЦК	BGN	2 010 хил.лв.	2 010 хил.лв.	0.15%	12.07.2017	държавни ценни книжа
Репо сделка ДЦК	BGN	10 812 хил.лв.	10 812 хил.лв.	0.15%	12.07.2017	държавни ценни книжа

Към момента на изготвяне на настоящият документ Групата и предприятията обект на консолидация нямат дългосрочни задължения, с изключение на провизиите за пенсиониране в размер на 62 хил. лв., заделени съгласно актюерския доклад за Делтасток АД към 31.12.2016г.

### **10.2. Обяснение на източниците и размера и текстово описание на паричните потоци на Емитента**

Емитентът няма ликвидни проблем и оперира с наличните ресурси като същевременно запазва ниско ниво на задлъжнялост за разглеждания период.

Поради спецификата на дейността на Емитента, най-голям дял в положителните парични потоци заемат тези, свързани с текущите финансови активи, курсовите разлики и постъпленията свързани с парични средства на клиенти. Структурата на отрицателните парични потоци не се отличава много, като освен горепосочените пера, се наблюдават значителни изходящи парични потоци за лихви, комисионни и дивиденди, както и за трудови възнаграждения.

Съгласно консолидираните и индивидуалните отчети на Делтасток АД, и по-специално отчета за паричните потоци на Дружеството, се наблюдават следните изменения за разглеждания период:

Таблица 22 - Консолидиран отчет за паричните потоци на Емитента за периода 2014 г. – 30.06.2017 г.

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	34 129	26 469	62 617	56 797	27 096
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(33 880)	(25 640)	(59 188)	(50 022)	(22 959)
Постъпления от лихви, комисионни, дивиденди и др. подобни	73	388	1 485	1 412	1 453
Плащания за лихви, комисионни, дивиденди и др. подобни	(2 215)	(713)	(3 119)	(4 573)	(197)
Положителни валутни курсови разлики	1 867	2 280	3 992	6 272	6 092
Отрицателни валутни курсови разлики	(2 200)	(1 913)	(2 700)	(5 340)	(6 490)
Други изходящи парични потоци от собствена инвестиционна дейност	-	-	-	-	(42)
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	6	-	57	951	4 239
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	-	-	-	(1 007)	(4 668)
Входящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	17 936	11 229	19 809	11 293	20 620
Изходящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	(13 028)	(2 536)	(7 328)	(4 391)	(6 293)
<b>Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>2 688</b>	<b>9 564</b>	<b>15 625</b>	<b>11 392</b>	<b>18 851</b>
Входящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	-	-	-	1	57
Изходящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(876)	(2 842)	(3 792)	(3 790)	(5 419)
Плащания, свързани с нетекущи активи	(15)	(71)	(180)	(40)	(70)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(1 634)	(1 616)	(3 353)	(3 298)	(2 914)
Плащания при разпределения на печалби	(598)	(105)	(105)	(313)	(209)
Платени и възстановени данъци	(88)	(245)	(426)	(345)	(426)
<b>Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>(3 211)</b>	<b>(4 879)</b>	<b>(7 856)</b>	<b>(7 785)</b>	<b>(8 981)</b>
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Нетена промяна в пари и парични еквиваленти:</b>	<b>(523)</b>	<b>4 685</b>	<b>7 769</b>	<b>3 607</b>	<b>9 870</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	33 862	26 093	26 093	22 486	12 616
Пари и парични еквиваленти в края на периода	33 339	30 778	33 862	26 093	22 486

Таблица 23 - Индивидуален отчет за паричните потоци на Емитента за периода 2014 г. – 30.06.2017 г.

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	34 129	24 603	55 877	46 140	20 760
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(33 643)	(24 703)	(56 645)	(46 478)	(20 394)
Плащания, свързани с нетекущи финансови активи	-	(452)	(941)	-	(475)
Постъпления от лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	73	37	278	45	171
Плащания за лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	(121)	(71)	(165)	(129)	(172)
Положителни валутни курсови разлики	1 716	1 744	2 756	4 979	5 855
Отрицателни валутни курсови разлики	(2 178)	(1 708)	(2 671)	(5 307)	(6 490)
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	6	-	57	951	4 239
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	-	-	-	(1 007)	(4 668)
Входящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	8 940	5 770	13 269	11 139	14 051
Изходящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	(3 315)	(2 536)	(7 328)	(4 391)	(6 293)
<b>Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>5 607</b>	<b>2 684</b>	<b>4 487</b>	<b>5 942</b>	<b>6 584</b>
Входящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	567	365	383	2	4
Изходящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(697)	(810)	(1 707)	(1 364)	(1 514)
Плащания, свързани с нетекущи активи	-	-	(145)	(33)	(66)
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(1 351)	(1 327)	(2 687)	(2 621)	(2 109)
Плащания при разпределения на печалби	(599)	(104)	(104)	(314)	(209)
Платени и възстановени данъци	(80)	(245)	(426)	(345)	(426)
<b>Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>(2 160)</b>	<b>(2 121)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(4 675)</b>	<b>(4 320)</b>
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетена промяна в пари и парични еквиваленти:</b>	<b>3 447</b>	<b>563</b>	<b>(199)</b>	<b>1 267</b>	<b>2 264</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	12 232	12 431	12 431	11 164	8 900
Пари и парични еквиваленти в края на периода	15 679	12 994	12 232	12 431	11 164

### 10.3. Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране на Емитента

Дъщерното предприятие на Делтасток АД – Теом Инвест ЕООД е в процес на преговори по покупка на сграда на територията на гр. София чрез придобиване на право на строеж и възлагане на строителство за нуждите на Групата, както и за отдаване под наем на свободни офис площи. Към настоящият момент няма подписан договор и няма поети никакви ангажименти в тази насока.

Във връзка с планираната сделка по възлагане на строителство и покупка на сграда Теом Инвест ЕООД ще има нужда от финансиране чрез банков кредит, чиито индикативни стойности биха били както следва:

Таблица 24 - Информация за нуждите от заеми и структурата на финансиране на Емитента

Източник на финансиране	Сума	%
Собствени средства	700 000 EUR	21,875%
Банков кредит	2 500 000 EUR	78,125%
Общо	3 200 000 EUR	100,000%

Източници за погасяване на банковия кредит се очаква да бъдат постъпленията от предоставените под наем офис площи на Групата, както и от други наематели. Планува се срокът за погасяване на задължението по банковия кредит да бъде 10 години.

Към настоящият момент Теом Инвест ЕООД няма подписан договор и няма поети никакви ангажименти за банков кредит.

#### **10.4. Информация относно всякакви ограничения върху използването на капиталови ресурси, които значително са засегнали или биха могли да засегнат пряко или косвено дейността на Емитента**

Към датата на изготвяне на настоящия документ изискванията и ограниченията върху използването на капиталовите ресурси на Емитента се налагат от Наредба № 50, както и 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 (Регламент (ЕС) № 575/2013). С тях се определят допълнителни изисквания към капитала на инвестиционните посредници, капиталовата им адекватност, изискванията за ликвидност и видовете капиталови буфери, които инвестиционните

посредници трябва да поддържат, както и условията и реда за тяхното формиране.

Съгласно разпоредбите на наредбата, Емитентът е разработил и приел вътрешни правила, процедури и механизми относно рисковете и определяне на рисковите експозиции. Съгласно тях се наблюдават и оценяват кредитен риск и риск от контрагента, остатъчен риск, риск от концентрация, пазарен риск, лихвен риск (произтичащ от дейности извън търговския портфейл), операционен риск, ликвиден риск, риск от прекомерен ливъридж и други. Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕС) № 575/2013 се определят размерите на рисковите експозиции на Емитента, както и съответните капиталови изисквания за всеки един специфичен риск.

Размерът на собствения капитал на Емитента за целите на изискванията за капиталова адекватност се изчислява въз основа на изискванията на част II на Регламент (ЕС) № 575/2013. Елементите на базовият капитал от първи ред включват:

- капиталовите инструменти при условие, че са спазени изискванията на чл. 28 от Регламент (ЕС) № 575/2013 или ако е приложимо тези на чл. 29 от същият нормативен акт;
- премийни резерви от емисии, свързани с посочените в предходната точка инструменти;
- неразпределена печалба;
- натрупан друг всеобхватен доход;
- други резерви;
- фонда за покриване на общи банкови рискове.

Капиталът от първи ред включва базовия капитал от първи ред плюс допълнителния капитал от първи ред.

Таблица 25 - Собствени средства на консолидирана база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
<b>СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА</b>	<b>10 460</b>	<b>10 202</b>	<b>10 620</b>	<b>10 649</b>	<b>9 455</b>
<b>КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>10 460</b>	<b>10 202</b>	<b>10 620</b>	<b>10 649</b>	<b>9 455</b>
<b>БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>10 460</b>	<b>10 202</b>	<b>10 620</b>	<b>10 649</b>	<b>9 455</b>
<b>Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред</b>	<b>10 827</b>	<b>10 159</b>	<b>10 198</b>	<b>8 120</b>	<b>7 792</b>
Изплатени капиталови инструменти	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Премийни резерви	1 827	6 859	6 898	4 820	4 492
<b>Неразпределена печалба</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>627</b>	<b>2 409</b>	<b>1 767</b>
Неразпределена печалба от предишни години	(2)	-	-	(183)	(650)
Приемлива печалба или загуба	-	-	627	2 592	2 417
Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на дружеството майка	5 790	649	1 887	2 922	2 417

(-) Неприемлива част от междинната или годишната печалба	(5 790)	(649)	(1 260)	(330)	-
<b>Натрупан друг всеобхватен доход</b>	<b>(198)</b>	<b>140</b>	<b>(31)</b>	<b>185</b>	<b>-</b>
<b>(-) Други нематериални активи</b>	<b>(167)</b>	<b>(65)</b>	<b>(174)</b>	<b>(65)</b>	<b>(104)</b>

Таблица 26 - Собствени средства на индивидуална база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
<b>СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА</b>	<b>6 715</b>	<b>6 744</b>	<b>6 710</b>	<b>7 105</b>	<b>6 137</b>
<b>КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>6 715</b>	<b>6 744</b>	<b>6 710</b>	<b>7 105</b>	<b>6 137</b>
<b>БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД</b>	<b>6 715</b>	<b>6 744</b>	<b>6 710</b>	<b>7 105</b>	<b>6 137</b>
Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред	<b>10 258</b>	<b>10 013</b>	<b>10 258</b>	<b>10 343</b>	<b>9 741</b>
Изплатени капиталови инструменти	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
Премийни резерви	1 253	6 713	6 713	4 820	4 491
<b>Неразпределена печалба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240</b>	<b>2 223</b>	<b>1 950</b>
Неразпределена печалба от предишни години	-	-	-	(332)	1
Приемлива печалба или загуба	-	-	240	2 555	1 949
Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на дружеството майка	2 871	818	1 500	2 555	1 949
(-) Неприемлива част от междинната или годишната печалба	(2 871)	(818)	(1 260)	-	-
<b>Натрупан друг всеобхватен доход</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>
<b>(-) Други нематериални активи</b>	<b>(144)</b>	<b>(65)</b>	<b>(149)</b>	<b>(65)</b>	<b>(104)</b>
<b>(-) Намаления от първичния капитал и допълнителния капитал</b>	<b>(3 399)</b>	<b>(3 173)</b>	<b>(3 399)</b>	<b>(3 173)</b>	<b>(3 500)</b>

Съгласно изискванията на част III на Регламент (ЕС) № 575/2013 се изчислява размерът на общата и специфичните рискови експозиции на Емитента, както и съответните капиталови изисквания. Данните за тях на консолидирана и индивидуална база може да проследите в таблиците приложени по-долу:

Таблица 27 - Капиталови изисквания на консолидирана база към 31.12.2016 г.

Показатели (в хил.лв.)	2016		2015		2014*	
	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ</b>	<b>8 990</b>	<b>112 374</b>	<b>3 755</b>	<b>46 941</b>	<b>3 070</b>	<b>-</b>
<b>РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА И РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СВОБОДНИ ДОСТАВКИ</b>	<b>1 026</b>	<b>12 824</b>	<b>633</b>	<b>7 915</b>	<b>107</b>	<b>-</b>
Стандартизиран подход (SA)	1 026	12 824	633	7 915	107	-
Институции			633	7 915	107	
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЕТЪЛМЕНТА/ДОСТАВКА</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК</b>	<b>6 508</b>	<b>81 349</b>	<b>1 831</b>	<b>22 877</b>	<b>1 946</b>	<b>-</b>
Рискова експозиция за позиционен, валутен и стокосв риск при стандартизираните подходи (SA)	<b>6 508</b>	<b>81 349</b>	<b>1 831</b>	<b>22 877</b>	<b>1 946</b>	<b>-</b>
Търгувани дългови инструменти	816	10 206	100	1 252	26	
Експозиции в капиталови инструменти	4 884	61 045	760	9 496	51	
Валутни сделки	676	8 453	876	10 944	1 869	
Стоки	132	1 645	95	1 185		
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OpR)</b>	<b>1 456</b>	<b>18 201</b>	<b>1 291</b>	<b>16 149</b>	<b>1 017</b>	<b>-</b>
Подход на базисния индикатор (BIA) на операционния риск (OpR)	1 456	18 201	1 291	16 149	1 017	

\* Към 2014 г. не е бил в сила Регламент (ЕС) № 575/2013, поради което не е имало необходимост от изчисление на Обща рискова експозиция и такава не е изчислявана.

Таблица 28 - Капиталови изисквания на индивидуална база към 31.12.2016 г.

Показатели (в хил.лв.)	2016		2015		2014	
	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция	Капиталови изисквания	Обща рискова експозиция
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ</b>	<b>6 455</b>	<b>80 689</b>	<b>2 479</b>	<b>30 988</b>	<b>2 364</b>	<b>-</b>
<b>РАЗМЕР НА РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИТЕ ЕКСПОЗИЦИИ ЗА КРЕДИТЕН РИСК, КРЕДИТЕН РИСК ОТ КОНТРАГЕНТА И РИСК ОТ РАЗСЕЙВАНЕ И СВОБОДНИ ДОСТАВКИ</b>	<b>536</b>	<b>6 705</b>	<b>423</b>	<b>5 285</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
Стандартизиран подход (SA)	<b>536</b>	<b>6 705</b>	<b>423</b>	<b>5 285</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
Институции	419	5 243	423	5 285	30	
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЕТЪЛМЕНТА/ДОСТАВКА</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЗИЦИОНЕН, ВАЛУТЕН И СТОКОВ РИСК</b>	<b>4 988</b>	<b>62 343</b>	<b>1 164</b>	<b>14 551</b>	<b>1 508</b>	<b>-</b>
Рискова експозиция за позиционен, валутен и стокосв риск при стандартизираните подходи (SA)	<b>4 988</b>	<b>62 343</b>	<b>1 164</b>	<b>14 551</b>	<b>1 508</b>	<b>-</b>
Търгувани дългови инструменти	219	2 736	99	1 244	26	
Експозиции в капиталови инструменти	4 027	50 342	115	1 438	51	
Валутни сделки	607	7 583	846	10 570	1 431	
Стоки	135	1 682	104	1 299		
<b>ОБЩА РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ОПЕРАЦИОНЕН РИСК (OpR)</b>	<b>931</b>	<b>11 641</b>	<b>892</b>	<b>11 152</b>	<b>826</b>	<b>-</b>
Подход на базисния индикатор (BIA) на операционния риск (OpR)	931	11 641	892	11 152	826	

Съгласно чл. 92, част II от Регламент (ЕС) № 575/2013 инвестиционните посредници във всеки един момент трябва да



отговарят на следните капиталови изисквания:

- съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 4,5%;
- съотношение на капитала от първи ред – 6%;
- съотношение на обща капиталова адекватност – 8%.

Тези коефициенти се изчисляват както следва:

- съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;
- съотношението на капитала от първи ред е капиталът от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;
- съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция.

Видно от таблиците по-долу, Групата изпълнява всички изисквания за капиталова адекватност и покрива всички видове рискове.

Таблица 29 - Съотношения на капиталовата адекватност и размера на капитала на консолидирана база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил. лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	15.65%	20.46%	9.45%	22.69%	N/A
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	7 452	7 959	5 563	8 537	N/A
Съотношение на капитала от първи ред	15.65%	20.46%	9.45%	22.69%	N/A
Излишък(+) / Недостиг(-) на капитал от първи ред	6 449	7 211	3 878	7 833	N/A
Съотношение на обща капиталова адекватност	15.65%	20.46%	9.45%	22.69%	N/A
Излишък(+) / Недостиг(-) на общата стойност на капитала	5 112	6 213	1 630	6 894	6 384

Таблица 30 - Съотношения на капиталовата адекватност и размера на капитала на индивидуална база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил. лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	16.83%	20.40%	8.32%	22.93%	N/A
Излишък(+)/Недостиг(-) на базовия собствен капитал от първи ред	4 919	5 256	3 078	5 711	N/A
Съотношение на капитала от първи ред	16.83%	20.40%	8.32%	22.93%	N/A
Излишък(+) / Недостиг(-) на капитал от първи ред	4 321	4 760	1 868	5 247	N/A

<b>Съотношение на обща капиталова адекватност</b>	<b>16.83%</b>	<b>20.40%</b>	<b>8.32%</b>	<b>22.93%</b>	<b>N/A</b>
<b>Излишък(+) / Недостиг(-) на общата стойност на капитала</b>	<b>3 553</b>	<b>4 099</b>	<b>255</b>	<b>4 627</b>	<b>3 773</b>

В допълнение, Емитентът поддържа коефициент на собствен капитал към минимален размер на начален капитал от над 630% за последните три завършени финансови години. Информация за стойностите му, както и за допълнителни капиталови показатели и буфери съгласно Наредба № 50, както и от Регламент (ЕС) № 575/2013 може да бъде намерена в приложените таблици.

Таблица 31 - Поясняващи позиции на консолидирана база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил. лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Собствен капитал по счетоводен баланс	16 417	10 948	12 054	11 044	9 559
Приемлив капитал за целите на квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор и големи експозиции	10 460	10 202	10 620	10 650	9 455
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	-	-	-	-	-
Комбинирано изискване за буфер	836	312	702	1 168	N/A
Начален капитал	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал	697.31%	680.16%	708.00%	709.97%	630.31%
Коефициент на ливъридж – при използване на напълно въведено определение на капитал от първи ред	12.59%	18.45%	7.46%	25.46%	N/A
Коефициент на ливъридж – при използване на преходно определение на капитал от първи ред	12.59%	18.45%	7.46%	25.46%	N/A

Таблица 32 - Поясняващи позиции на индивидуална база към 30.06.2017 г.

Показатели (в хил. лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Собствен капитал по счетоводен баланс	13 129	10 831	11 518	10 343	9 741
Приемлив капитал за целите на квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор и големи експозиции	6 714	6 744	6 710	7 106	6 137
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	3 749	3 173	3 749	3 173	3 500
Комбинирано изискване за буфер	499	207	504	775	N/A

Начален капитал	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал	447.62%	449.59%	447.31%	473.73%	409.13%
Коефициент на ливъридж – при използване на напълно въведено определение на капитал от първи ред	14.40%	22.06%	7.87%	26.34%	N/A
Коефициент на ливъридж – при използване на преходно определение на капитал от първи ред	14.40%	22.06%	7.87%	26.34%	N/A

### **10.5. Информация, отнасяща се до очаквани източници на средства, необходими за изпълнение на ангажиментите, посочени в точки 5.2.3 и 8.1**

Към настоящия момент Емитентът не е поемал ангажименти по т. 5.2.3 и т. 8.1.

## **11. Научно изследователска и развойна дейност, патенти и лицензи**

Предприятията от групата на Делтасток АД притежават следните регистрирани търговски марки:

- "DELTA STOCK AD" ("DELTA STOCK Inc.") – регистрирана международна търговска марка;
- "DF MARKETS" – регистрирана международна търговска марка;
- DeltaStock - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "DELTA TRADING" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "DELTA FINANCIAL MARKETS" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "DF MARKETS" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА TRADING" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА STOCK" - регистрирана по национален ред търговска марка;
- "ДЕЛТА BROKER" - регистрирана по национален ред търговска марка.

Всички разработки, доработки, подобрения и поддръжката на платформите за електронна търговия се отчитат като разход, а не се завеждат като дълготрайни нематериални активи.

## **12. Информация за тенденциите**

### **12.1. Най-значителните неотдавнашни тенденции в производството, продажбите и материалните запаси и разходи и продажни цени от края на последната финансова година до датата на документа за регистрация**

Делтасток АД не се занимава с производствена дейност. Тенденциите, които са влияли на дейността на Групата за последната финансова година са и тенденциите, които се наблюдават в сектора на местно и международно ниво, описани в следващата точка.

### **12.2. Информация за всякакви известни тенденции, несигурности, изисквания, ангажименти или събития, които е разумно вероятно да имат значителен ефект върху перспективите на емитента, поне за текущата финансова година**

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. През последните няколко години онлайн търговията вече се развива основно чрез мобилни устройства, защото много клиенти предпочитат да търгуват директно от своите телефони или таблети, оставяйки свързани денонощно. 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, криптовалути 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. Като пример може да се даде Австралия (Australian Securities and Investments Commission<sup>3</sup>), съответно австралийските брокери са с най-голямо присъствие в Африка и Азия.

Съществен фактор, определящ средата, в която Групата развива бизнеса си, е настъпването на т.нар. „Black Swan” събития<sup>4</sup>. Събитие от този тип със значително влияние върху финансовата индустрия бе премахването през 2015 г. от страна на Швейцарската централна банка на тавана на курса на швейцарския франк спрямо еврото<sup>5</sup>. Промяната в паричната политика на Швейцарската централна банка доведе до рязко покачване на курса на франка. Това неочаквано развитие от своя страна се отрази негативно на редица брокери, които бяха хеджирали клиентските си позиции срещу валутен риск в значителен процент. От една страна тези брокери имаха да събират огромни суми от клиентите си, а от друга страна дължаха пари по хеджираните позиции на своите контрагенти, които покриваха със собствени средства. Невъзможността на част от тези брокери да отговорят на това пазарно развитие доведе и до няколко фалита в рамките на сектора.

Размерите и последствията от това събитие са взети под внимание от Групата, като са станали част от сценариите в плановите за възстановяване от една страна, а от друга страна доведоха до цялостна промяна на политиката по управлението на пазарния риск на Групата и по-конкретно редуциране на дела на хеджиращите операции.

### **13. Прогнозни или приблизителни стойности на печалбите**

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 година относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и

<sup>3</sup><http://asic.gov.au/>

<sup>4</sup><http://www.investopedia.com/terms/b/blackswan.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186>

<sup>5</sup>[https://www.snb.ch/en/mmr/reference/pre\\_20150115/source/pre\\_20150115.en.pdf](https://www.snb.ch/en/mmr/reference/pre_20150115/source/pre_20150115.en.pdf)

разпространяването на реклами, Делтасток АД решава да не прилага информация относно прогнози и приблизително изчисления в тази връзка печалби.

#### **14. Административни, управителни и надзорни органи и висше ръководство**

##### **14.1. Имена, бизнес адреси и функции на изброените по-долу лица при Емитента и индикация за основните дейности извършвани от тях извън Емитента, когато същите са значителни по отношение на този Емитент**

Делтасток АД има двустепенна система на управление – Управителен съвет и Надзорен съвет. Двустепенната система на управление се въвежда с решение на Общо събрание на акционерите от 07.04.2017 г. и е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на 10.05.2017 г.

Дружеството се представлява само заедно от следните две лица:

- Борислава Иванова Георгиева – Изпълнителен Директор;
- Петър Димитров Петров – Изпълнителен Директор.

Съставът на Надзорния съвет е:

- Янчо Тосков Чаушев (акционер) – Председател на НС;
- Васил Владимиров Тасев (акционер) – Член на НС;
- Любомир Стоянчов Манолов (акционер) – Член на НС.

Състава на Управителния съвет е:

- Андрей Йорданов Стойчев – Председател на УС;
- Петър Димитров Петров – Член на УС и Изпълнителен директор;
- Борислав Кръстев Цанков – Член на УС;
- Борислава Иванова Георгиева – Член на УС и Изпълнителен директор.

Не е известно, към датата на одобрение на този Проспект, между членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Дружеството да съществуват фамилни връзки.

По-долу са дадени детайли за подходящите управленски опит и знания на лицето и друга допълнителна информация в т.ч. имената на всички дружества и съдружия, в които лицата – членове на Надзорния съвет и Управителния съвет са били членове на административните, управителните или надзорни органи или съдружници.

**Янчо Тосков Чаушев** – Председател на Надзорния съвет:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	<p>а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;</p> <p>б) Участва като съдружник в следните дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</li> </ul> <p>с) Бил е съдружник в последните 5 години в следните дружества, но към настоящият момент вече не е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Нат 2004 ООД, ЕИК 120555163, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10.</li> </ul>
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	Делтасток АД, ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.
Липса на законоопределени обстоятелство:	С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Янчо Чаушев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:



	<p>а) осъждан за измама;</p> <p>б) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</p> <p>с) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</p> <p>д) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</p>
Образование и квалификация:	<p>Завършил е Софийски университет "Св. Климент Охридски", специалност „Информатика“, образователно-квалификационна степен „магистър“ и с допълнителни курсове: "Project Planing and Control", "Database Structure and Organisation", "Computer Graphics", "Artificial Intelligent", "Cogsys - Intelligent System".</p>
Професионален опит:	<p>От 1997 г. до 2004 г. е заемал различни длъжности, в т.ч. главен софтуерен експерт, ръководител проекти и управител в няколко български и английски софтуерни компании. От 2004 г. до 2016 г. е Ръководител отдел „Информационни технологии“ в Делтасток АД и председател на Съвета на директорите на Делтасток АД, а от 2016 г. е "Мениджър стратегически изследвания" в същата компания. На 10.05.2017 г. е избран за председател на Надзорния съвет на Делтасток АД.</p>

**Васил Владимиров Тасев** – Член на Надзорния съвет:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	<p>а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;</p> <p>б) Участва като съдружник в следните дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Делтасток АД, ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</li> <li>➤ Букет ЕООД, ЕИК 120612187, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</li> <li>➤ Хидропад ЕООД, ЕИК 120550650, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</li> <li>➤ Нат 2004 ООД, ЕИК 120555163, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</li> <li>➤ Фотар ООД, ЕИК 200798568, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</li> <li>➤ Веслец 37 ООД, ЕИК 203741063, адрес на управление: гр. София, ул. „Поп Богомил“ № 6, ет. 6, ап 15.</li> </ul> <p>с) в последните 5 години не е прекратявал съдружието си в нито едно търговско дружество.</p>
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	<p>а) Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</p> <p>б) Делтасток управление на активи ЕАД, ЕИК 204319264, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, бл. Е, ет. 6;</p> <p>с) Теом Инвест ЕАД, ЕИК 203872372,</p>

	<p>адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, бл. Е, ет. 6;</p> <p>d) Букет ЕООД, ЕИК 120612187, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</p> <p>e) Хидропад ЕООД, ЕИК 120550650, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</p> <p>f) Нат 2004 ООД, ЕИК 120555163, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</p> <p>g) Фотар ООД, ЕИК 200798568, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10.</p>
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.
Липса на законоопределени обстоятелства:	<p>С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Васил Тасев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:</p> <p>a) осъждан за измама;</p> <p>b) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</p> <p>c) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</p> <p>d) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи</p>

	на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.
Образование и квалификация:	<p>Завършил е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Технически университет София, специалност „Автоматизация на производството“, образователно-квалификационна степен „магистър“;</li> <li>b) Технически университет София, специалност „Международни икономически отношения“, допълнителна квалификация;</li> <li>c) Технически университет София, специалност „Мениджмънт“, допълнителна квалификация;</li> <li>d) УНСС София, Институт за следдипломна квалификация, специалност „Публична администрация“, образователно-квалификационна степен „магистър“.</li> <li>e) Има и завършена програма по фючърси/опции към Търговската Борса гр. Чикаго – САЩ и Университетски колеж Де Пол – САЩ.</li> </ul>
Професионален опит:	<p>От 1994 г. до 2000 г. заема различни длъжности в Първа частна банка АД, включително Началник Управление „Пазари, легова и валутна наличност“. В Делтасток АД е от 1998 г., като до 2003 г. е бил Изпълнителен директор; от 2003 г. до 2017 г. е бил Прокурист и член на Съвета на директорите, а към настоящия момент е Мениджър проучване на пазари, член на Надзорния съвет на Делтасток АД, член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Делтасток управление на активи ЕАД и Управител на Теом Инвест ЕООД.</p>

**Любомир Стоянчов Манолов** – Член на Надзорния съвет:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	<p>а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;</p> <p>б) Участва като съдружник в следните дружества:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Делтасток АД, ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</li> </ul> <p>с) Бил е съдружник в последните 5 години в следните дружества, но към настоящият момент вече не е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Нат 2004 ООД, ЕИК 120555163, адрес на управление: гр. Девин, ул. „Въстаник“ № 10;</li> <li>➤ ОБЗОР БИЙЧ РЕСОРТ ЕООД, ЕИК: 202868887, адрес на управление: Област Варна, общ. Долни чифлик, с. Старо Оряхово, ул. „Теменуга“ № 8.</li> </ul>
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	<p>а) Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</p> <p>б) Делтасток управление на активи ЕАД, ЕИК 204319264, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, бл. Е, ет. 6;</p> <p>с) ТОКУДА БАНК АД, ЕИК: 813155318, адрес на управление: гр. София, ул. „Граф Игнатиев“ № 3.</p>
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.

ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	
Липса на законоопределени обстоятелство:	<p>С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Любомир Манолов декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) осъждан за измама;</li> <li>б) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</li> <li>в) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</li> <li>г) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</li> </ul>
Образование и квалификация:	<p>Завършил е УНСС София, специалност „Счетоводство и контрол“, образователно-квалификационна степен „магистър“. Има и сертификат "Инвестиционен консултант", издаден от КФН.</p>
Професионален опит:	<p>От 1993 г. до 1996 г. заема различни длъжности в Първа частна банка АД, включително Дилър "Левов пазар". От 1996 г. до 1998 г. включително е заемал длъжността директор "Ликвидност" в Кредит експрес банк АД. През 1999 г. започва работа в Токуда банк АД на длъжност началник направление "Ликвидност и пазари", която заема до 1999 г., след това от 2006 г. до 2014 г. е</p>

	<p>изпълнителен директор и член на УС на Токуда банк АД.</p> <p>В Делтасток АД е от 1998 г., като до 1999 г. е бил Директор капиталов пазар, от 2004 г. до 2006 г. заема длъжността "Инвестиционен консултант" и член на Съвета на директорите. През 2014 г. започва отново работа в Делтасток АД на длъжност "Инвестиционен консултант, която заема и до момента. От 2015 г. е избран за член на Съвета на директорите на Делтасток АД, а от 10.05.2017 г. е член на Надзорния съвет на Дружеството. Към настоящия момент Г-н Манолов е и член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор на Делтасток управление на активи ЕАД.</p>
--	---

**Андрей Йорданов Стойчев** – Председател на Управителния съвет:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	<p>а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;</p> <p>б) Не участва в търговски дружества като съдружник;</p> <p>в) в последните 5 години не е прекратявал съдружието си в нито едно търговско дружество.</p>
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не



или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.
Липса на законоопределени обстоятелства:	<p>С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Андрей Стойчев декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>а) осъждан за измама;</li> <li>б) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</li> <li>в) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</li> <li>г) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</li> </ul>
Образование и квалификация:	Завършил е Стопанския факултет на Технически университет гр. София, специалност „Индустриален мениджмънт“, образователно-квалификационна степен „магистър“.
Професионален опит:	От 2005 г. до момента заема различни длъжности в Делтасток АД, включително Дилър, Вътрешен одит и Старши дилър в отдел "Капиталови пазари". От 2015 г. е член на Съвета на директорите, а от 10.05.2017 г. е избран за председател на Управителния съвет на Дружеството.

**Борислав Кръстев Цанков** – Член на Управителния съвет:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; б) Не участва в търговски дружества като съдружник; в) в последните 5 години не е прекратявал съдружието си в нито едно търговско дружество.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.
Липса на законоопределени обстоятелства:	С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Борислав Цанков декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е: а) осъждан за измама; б) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен,

	<p>управителен или надзорен орган или висш ръководител;</p> <p>с) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</p> <p>д) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</p>
Образование и квалификация:	<p>Завършил е:</p> <p>а) УНСС София, специалност „Управление териториални системи“, образователно-квалификационна степен „магистър“;</p> <p>б) Институт за следдипломна УНСС, специалност "Финансови пазари";</p> <p>с) курс- семинар Foreign Exchange Risk, Wimmer executive seminars in Cooperation към Raiffeisen Bank Group.</p> <p>Има сертификат "Брокер на ценни книжа", издаден от КФН.</p>
Професионален опит:	<p>От 1997 г. до 2002 г. е управител на компания от финансовия сектор. От 2002 г. до момента заема различни длъжности в Делтасток АД, включително "Дилър", "Брокер ценни книжа", "Главен дилър" и Ръководител отдел "Капиталови пазари". От 10.05.2017 г е член на Управителния съвет на Делтасток АД.</p>

**Борислава Иванова Георгиева** – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор:

Информация за бизнес адреса:	гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет.
------------------------------	---

	6.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	а) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник; б) Не участва в търговски дружества като съдружник; в) в последните 5 години не е прекратявала съдружието си в нито едно търговско дружество.
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:	Делтасток АД. ЕИК 128042807, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.
Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:	В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е била свързана през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.
Липса на законоопределени обстоятелства:	С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Борислава Георгиева декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е: <ul style="list-style-type: none"> <li>а) осъждана за измама;</li> <li>б) свързана с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</li> <li>в) официално публично инкриминирана и/или санкционирана от законови или регулаторни органи (включително определени професионални</li> </ul>

	<p>органи);</p> <p>d) лишавана от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</p>
Образование и квалификация:	<p>Завършила е Софийски университет "Св. Климент Охридски", София (България), специалност „Информатика“, образователно-квалификационна степен „магистър“.</p>
Професионален опит:	<p>От 2001 г. до 2004 г. работи в различни компании, в т.ч. и като приложен специалист във фирма, занимаваща се с електронна търговия. От 2004 г. до момента заема различни длъжности в Делтасток АД, включително "Системен администратор", "Програмист", "Експерт програмиране и проектиране" и Ръководител на отдел "Информационни технологии". От 2016 г. е член на Съвета на директорите, а от 10.05.2017 г. е избрана за Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Дружеството.</p>

**Петър Димитров Петров** – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор:

Информация за бизнес адреса:	<p>гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6.</p>
Информация за всички дружества и съдружия, в които е бил съдружник в последните 5 години:	<p>a) Не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник;</p> <p>b) Не участва в търговски дружества като съдружник;</p> <p>c) в последните 5 години не е прекратявал съдружието си в нито едно търговско дружество.</p>
Информация за всички	<p>a) Делтасток АД, ЕИК 128042807,</p>

<p>дружества и съдружия, в които е бил член на административен, управителен или надзорен орган и/или висш ръководител през последните пет години:</p>	<p>адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115 Г, офис сграда „Мегапарк“, тяло Е, ет. 6;</p> <p>b) Делтасток управление на активи ЕАД, ЕИК 204319264, адрес на управление: гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 115Г, бл. Е, ет. 6.</p>
<p>Информация за всякаква несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които е бил свързан през последните пет години ако/когато е, действал в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител:</p>	<p>В качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител, не е бил свързан през последните пет години с несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация.</p>
<p>Липса на законоопределени обстоятелства:</p>	<p>С подписа си на декларацията по чл. 81, ал. 5, във връзка с чл. 81, ал. 3 от ЗППЦК, Петър Петров декларира липсата на законовоопределените обстоятелства, а именно, че през последните пет години не е:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) осъждан за измама;</li> <li>b) свързан с несъстоятелност или управление от синдик, в качеството си на член на административен, управителен или надзорен орган или висш ръководител;</li> <li>c) официално публично инкриминиран и/или санкциониран от законови или регулаторни органи (включително определени професионални органи);</li> <li>d) лишаван от съда от правото да бъде член на административните, управителните или надзорни органи на даден емитент или от изпълняването на длъжности в ръководството или изпълняването на дейността на някой емитент.</li> </ul>
	<p>Завършил е УНСС София, Финансов</p>

Образование и квалификация:	факултет, специалност „Финанси“, образователно-квалификационна степен „магистър“.
Професионален опит:	От 1994 г. до 1996 г. е работил като банков счетоводител в Първа частна банка АД. От 1996 г. до 2000 г. е работил като счетоводител и заместник главен счетоводител в няколко компании. От 2000 г. до момента заема различни длъжности в Делтасток АД, а от 2001 г. е "Главен счетоводител". От 2015 г. е член на Съвета на директорите, а от 10.05.2017 г. е избран за Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Делтасток АД. Член е на Съвета на директорите на Делтасток управление на активи ЕАД.

Съгласно изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, най-малко една трета от членовете на Управителния или на Надзорния съвет на публичното дружество трябва да бъдат независими лица. Независимият член на съвета не може да бъде:

- служител в Емитента;
- акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в Общото събрание или е свързано с Емитента лице;
- лице, което е в трайни търговски отношения с Емитента;
- член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. 2 и т. 3;
- свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на Емитента.

Към момента на изготвяне на настоящият документ в Надзорния съвет на Делтасток АД няма независими членове, но Емитентът има готовност да отговори на това изискване в най-кратък срок, след като придобие статут на публично дружество.

Към момента на изготвяне на настоящият документ Дружеството няма директор за връзки с инвеститорите, като в изпълнение на разпоредбите на чл. 116г от ЗППЦК, управителният орган на Емитента ще назначи лице с подходяща квалификация в рамките на 3 месеца от придобиване на публичен статут.



#### **14.2. Конфликти на интереси на административните, управителните и надзорни органи и висшето ръководство**

За административните, управителните и надзорните органи на Дружеството не е налице:

- потенциален конфликт на интереси между задълженията на членовете на Надзорния и Управителния съвет към Дружеството и техния личен интерес или други задължения;
- споразумения между основните акционери, клиенти и други лица, въз основа на което някой от членовете на Надзорния и Управителния съвет е избран за член.

Към датата на съставяне на настоящия документ, така както е посочено и в т. 7.3 "Споразумения за замразяване на капитала" в Документа за предлаганите ценни книжа, който е Част II от настоящия Проспект, Емитентът не е изразил намерение да определя условия за замразяване на капитала, нито е приел решения на Управителния съвет, Надзорния съвет или Общото събрание на акционерите за ограничаване в рамките на определен период на правото на разпореждане с акции на Емитента.

#### **15. Възнаграждения и компенсации**

##### **15.1. Размерът на изплатеното възнаграждение (включително всякаква непредвидена или отсрочена компенсация) и обезщетения в натура, дадени на такива лица от Емитента и неговите дъщерни предприятия за услуги, във всичките им функции по отношение на Емитента и неговите дъщерни предприятия от някое лице**

До 10.05.2017 г. Дружеството има едностепенна система на управление и е ръководено от Съвет на директорите. Текущите членове на Надзорния съвет и на Управителния съвет с изключение на Борислав Кръстев Цанков са били членове на Съвета на директорите при едностепенната система на управление през последната пълна финансова година. За последната пълна финансова година Емитентът и дъщерните предприятия, с които лицата по т. 14.1 имат отношения са начислили посочените в таблицата по-долу възнаграждения за техните функции (включително възнаграждения по трудовите им правоотношения с Дружеството) в лева.

Таблица 33 - Възнаграждения, в лв.

Име, Презиме, Фамилия	Фирма	2016
<b>Янчо Тосков Чаушев</b>		
	Делтасток АД	197 183.43
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>197 183.43</b>
<b>Васил Владимиров Тасев</b>		
	Делтасток АД	197 541.53
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>197 541.53</b>
<b>Любомир Стоянчов Манолов</b>		
	Делтасток АД	203 877.45
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>203 877.45</b>
<b>Андрей Йорданов Стойчев</b>		
	Делтасток АД	58 368.56
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>58 368.56</b>
<b>Петър Димитров Петров</b>		
	Делтасток АД	71 409.91
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>71 409.91</b>
<b>Борислава Иванова Георгиева</b>		
	Делтасток АД	54 811.76
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>54 811.76</b>
<b>Борислав Кръстев Цанков</b>		
	Делтасток АД	59 303.14
	Delta Financial Markets Ltd	-
	Делтасток управление на активи ЕАД	-
	Теом Инвест ЕООД	-
<b>ОБЩО</b>		<b>59 303.14</b>

**15.2. Общите суми заделени или начислявани от Емитента или от неговите дъщерни предприятия за предоставяне**

## **на пенсии и други компенсации при пенсиониране или за други подобни обезщетения**

В Консолидирания годишен финансов отчет за 2016 г. са начислени дългосрочни провизии при пенсиониране в размер на 62 хил. лв., които са изчислени на база действащото към момента законодателство и съгласно актюерски доклад, изготвен въз основа на сключен актюерски договор.

### **16. Практики на ръководните органи**

#### **16.1. Датата на изтичането на текущия срок на заемането на длъжността**

Мандатът на членовете на Надзорния съвет е определен на три години. Датата, на която изтича срокът за заемането на длъжността (мандатът) на всеки от членовете на Надзорния съвет е 03.05.2020 г.

Мандатът на членовете на Управителния съвет е определен на три години. Датата на която изтича срокът за заемането на длъжността (мандатът) на всеки от членовете на Управителния съвет е 03.05.2020г.

#### **16.2. Информация за договорите на членовете на административните, управителните или надзорни органи с Емитента или с някое от неговите дъщерни предприятия, предоставящи обезщетения при прекратяване на заетостта**

В договорите за управление на членовете на управителните и надзорните органи с Емитента или с дъщерните му предприятия е предвидено предоставяне на обезщетение при прекратяване на заетостта само при неспазване на срока на предизвестие, като обезщетението е в размер на възнаграждението за неспазения период на предизвестие.

В трудовите договори на членовете на административните, управителните и надзорните органи с Емитента или с дъщерните му предприятия обезщетенията при прекратяване на заетостта са предвидени в българското законодателство за трудовите договори, сключени съгласно него (Кодекса на труда), съответно в законодателството на Великобритания за трудовите договори, сключени съгласно него (в това число Employment Act).

В случай на прекратяване на правоотношението при изпълнение на условията за пенсиониране на конкретното лице, Емитентът и дъщерните му предприятия не предоставят облаги и/или други стимули, свързани с пенсионирането на членовете на административните, управителните и надзорните си органи, освен предвиденото в българското законодателство за трудовите договори, сключени съгласно него (Кодекса на труда и Кодекса за социалното осигуряване), съответно в законодателството на Великобритания за трудовите договори, сключени съгласно него (в това число Pensions Act).

**16.3. Информация за одитния комитет на емитента или комитет за възнагражденията, включително имената на членовете на комитета и резюме на мандата, по който функционира комитета**

Делтасток АД е лицензиран от КФН инвестиционен посредник с пълен лиценз. На база нормативно заложените критерии за значимост, в това число размера, вътрешната организация, характера, естеството, обхвата и сложността на извършваната дейност, Делтасток АД е определен за "значим" инвестиционен посредник по смисъла на ЗПФИ и Наредба № 50.

КФН е определила Делтасток АД също така и за "друга системно значима институция" по смисъла на Наредба № 50.

Дружеството е създадо и поддържа отдел за вътрешен одит. Отделът се състои от ръководител и функционира независимо от другите отдели и дейности на Дружеството, като осъществява дейността си съгласно ЗПФИ и подзаконовите нормативни актове свързани с него. Основните функции на отдела за вътрешен одит са да проверява и оценява съответствието и ефективността на приетите от Делтасток АД вътрешни правила и създадените системи за вътрешна организация, вътрешен контрол, съхраняване и обработка на информацията, счетоводна отчетност и други.

Делтасток АД не е създадо Одитен комитет, тъй като същият на този етап не е изискуем съгласно законодателството.

След като "Делтасток" АД придобие статут на "Предприятие от обществен интерес" и в частност "предприятие, чиито прехвърлими ценни книжа са допуснати до търговия на регулирания пазар в държава - членка на Европейския съюз" по смисъла на § 1, т. 22, буква "а" от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, във връзка с § 1, т. 26 от Допълнителните разпоредби на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), "Делтасток" АД в най- кратки

срокове ще създаде одитен комитет по реда и в състав, съгласно чл. 107 от ЗНФО и с правата и задълженията, предвидени в чл. 108 от ЗНФО.

Делтасток АД е приел "Политика за възнагражденията на инвестиционен посредник „Делтасток“ АД" (Политика за възнагражденията), която отчита естеството, комплексността на дейността на дружеството, структурата на неговата вътрешна организация и обхватът на извършваните от него инвестиционни услуги и дейности.

Основните принципи на прилаганата Политика за възнагражденията се изразяват в следното:

- осигуряване на надеждно и ефективно управление на риска и ненасърчаване на поемането на риск, който надвишава приемливите за Делтасток АД нива, както на индивидуална, така и на консолидирана основа;
- съответствие със стратегията, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Делтасток АД и прилагане на мерки за избягване на конфликти на интереси.

Политиката цели гарантиране интересите на клиентите на Делтасток АД и тяхното ненакърняване в резултат от прилаганата от Дружеството практика на определяне размера и изплащане на възнаграждения за различните категории персонал на дружеството в краткосрочен, средносрочен и дългосрочен план.

Съгласно прилаганата Политика за възнаграждения, Делтасток АД предоставя постоянно възнаграждение и допълнително възнаграждение. Дружеството не предоставя по принцип променливо възнаграждение по смисъла на Наредба № 50. Ако Управителният съвет на Делтасток АД реши да се изплати променливо възнаграждение, това може да стане само ако изплащането не застрашава финансовата стабилност на Делтасток АД и ако е обосновано въз основа на резултатите, постигнати от инвестиционния посредник от дейността му като цяло и от съответното структурно звено и от съответното лице. Решението за изплащане на променливо възнаграждение; правилата за определяне на общия и на индивидуалния размер за всеки служител; реда за извършване на оценка на дейността на конкретните служители е строго регламентирано като правила и процедури в Политиката за възнагражденията.

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

- задължително предоставя постоянно възнаграждение;

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

На база на гореизложеното Дружеството изпълнява разпоредбите на чл. 116в от ЗППЦК.

Делтасток АД като значим инвестиционен посредник е създал Комитет по възнагражденията.

Комитетът по възнагражденията е създаден с решение на Надзорния съвет по предложение на председателя на Надзорния съвет. Председателят и членовете на Комитета по възнагражденията са членовете на Надзорния съвет на дружеството, а мандатът на Комитета съвпада с мандата на Надзорния съвет.

Съставът на Комитета по възнагражденията е следния:

- Любомир Стоянчов Манолов – Председател на Комитета;
- Васил Владимиров Тасев – член на Комитета;
- Янчо Тосков Чаушев – член на Комитета.

Комитетът по възнагражденията има следните задължения:

- отговаря за изготвянето на общи (за дружеството като цяло или за отделна структурна единица) и конкретни (за конкретни лица) решения относно възнагражденията, включително такива, които оказват влияние върху риска и управлението на риска на Делтасток АД и които да бъдат взети от Управителния съвет;
- произнася се компетентно и независимо по Политиката за възнагражденията, както и по създадените от Делтасток АД стимули за управление на риска, капитала и ликвидността;
- осъществява надзор пряко върху възнагражденията на ръководителите на звеното за управление на риска и на звеното за вътрешен контрол.

При вземането на решения Комитетът по възнагражденията отчита дългосрочните интереси на акционерите, инвеститорите и други заинтересовани страни в Делтасток АД, както и обществения интерес.

#### **16.4. Изявление за това, дали емитентът спазва или не режима/режимите за корпоративно управление**

С оглед на факта, че Делтасток АД не е вписано като емитент в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор, воден от КФН, Дружеството все още не е въвело кодекс за

корпоративно управление.

След като Делтасток АД придобие статут на публично дружество ще спазва по целесъобразност принципите на Националния кодекс за корпоративно управление (който с решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г. на Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ е одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1, във връзка с ал. 8, т. 1 от ЗППЦК) и ще извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му, като прилагайки Кодекса на основата на принципа „спазвай или обяснявай“ Дружеството, в случай на отклонение, ще изяснява по съответния ред причините за това отклонение.

## 17. Заети лица

### 17.1. Брой на заетите лица

Спецификата на дейността на Групата 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 Висшият ръководен персонал е да наема служители на постоянни трудови договори, както и да прави външни поръчки при по-специфични задачи за решаване. Численият състав на персонала на Групата от предприятия на Делтасток АД в рамките на 2016 г. е 84 души, като от тях персоналът на Делтасток АД (включително персонал на клона в Румъния) е 75 души. Средната възраст на персонала на Групата от предприятия на Делтасток АД е 37 години. Следва да се има предвид, че част от заетите лица работят по повече от един договор с едно или с повече от едно предприятие от Групата и поради тази причина данните в Таблицы № 34, № 35 и № 36 отразяват броя щатове и се различават от общия брой на персонала посочен по реда на оповестяването в информацията за 2016 г., предоставена от Делтасток АД, съгласно Осма част от Регламент (ЕС) № 575/2013.

Таблица 34 - Брой на персонала на Делтасток АД за последните три финансови години, разпределен по дружества и към 31.12.2016 г.

Дружество	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Делтасток АД</b>	72	75	78	70
- вкл. Клон Букурещ	3	3	3	4



<b>Delta Financial Markets Ltd</b>	6	6	7	6
<b>Делтасток управление на активи ЕАД</b>	6	2	-	-
<b>Теом Инвест ЕООД</b>	1	1	-	-

Таблица 35 - Брой на персонала на Делтасток АД за последните три финансови години, разпределен по географски принцип и към 31.12.2016 г.

<b>Държава</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>България</b>	76	75	75	66
<b>Румъния</b>	3	3	3	4
<b>Великобритания</b>	6	6	7	6

Таблица 36 - Брой на персонала на Делтасток АД за последните три финансови години, разпределен по функции и към 31.12.2016 г.

<b>Дружество</b>	<b>Структура</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Делтасток АД</b>	Надзорен съвет	3	-	-	-
	Управителен съвет	4	-	-	-
	Съвет на директорите	-	7	6	3
	Изпълнителен директор	2	1	1	1
	Прокурист	-	1	1	1
	Капиталов пазар	11	11	11	11
	Счетоводство	5	5	4	4
	Бек офис	5	5	6	7
	Маркетинг	8	9	12	7
	Обслужване на клиенти	6	7	10	10
	Бизнес развитие	3	2	2	2
	Информационни технологии	9	13	13	12
	Правен	1	1	1	1
	Помощно обслужване	3	3	3	3
	Човешки ресурси	1	-	-	-
	Вътрешен контрол	3	3	2	2
	Управление на риска	1	1	1	1
	Вътрешен одит	1	1	2	1
	Стратегически изследвания и развитие	1	1	-	-
	Икономическа дирекция	1	-	-	-
	Координация с DFMarkets	1	1	-	-
<b>Делтасток АД - Клон Букурещ</b>	Управител на клон	1	1	1	1
	Обслужване на клиенти	1	1	1	1

<b>Delta Financial Markets Ltd</b>	Вътрешен контрол	1	1	1	1
	Маркетинг	-	-	-	1
	Изпълнителен директор	2	2	2	2
	Администрация	-	-	1	1
	Вътрешен контрол	1	1	1	1
	Обслужване на клиенти	3	3	3	2
<b>Делтасток управление на активи ЕАД</b>	Изпълнителен директор	2	2	-	-
	Управление на портфейли	1	-	-	-
	Счетоводител	1	-	-	-
	Нормативно съответствие	1	-	-	-
	Анализ и управление на риска	1	-	-	-
<b>Теом Инвест ЕООД</b>		1	1	-	-

## 17.2. Акционерни участия и стокови опции

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.

## 17.3. Описание на всякакви договорености за участието на служителите в капитала на Емитента

Не съществуват договорености за участие на служители в капитала на Емитента. Няма други опции и/или договорености за участия на

служители в капитала на някое от дружествата от групата на Емитента.

## **18. Мажоритарни акционери**

**18.1. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, името на всяко лице, различно от член на административните, управителните или надзорни органи, което пряко или косвено има участие в капитала на Емитента или акции с право на глас, което подлежи на оповестяване по националното право на Емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице**

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.

## **18.2. Различни права на глас**

Акциите на Делтасток АД са обикновени, поименни, безналични и дават еднакви права на своите притежатели.

**18.3. Дотолкова, доколкото е известно на Емитента, да се посочи дали Емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран и от кого и да се опише естеството на този контрол и мерките, които са въведени, за да не се злоупотреби с този контрол**

На Емитента не е известно върху него да е упражняван контрол.

#### **18.4. Описание на всякакви договорености, известни на Емитента, действието на които може на някоя следваща дата да доведе до промяна в контрола на Емитента**

На Емитента не са известни каквито и да било договорености, чието действие да може да доведе до промяна в контрола на Делтасток АД в бъдеще.

### **19. Транзакции между свързани лица**

За разглеждания исторически период Дружеството има сделки със свързани лица както по отношение на приходната, така и по отношение на разходната си част. Акционерите и служителите на Делтасток АД, служителите на Delta Financial Markets Limited и Делтасток управление на активи ЕАД, както и техни роднини са се ползвали от услугите на Групата. Следващите таблици дават информация за всички сделки със свързани лица за разглеждания период.

Поради спецификата на услугите, които предлага Емитента, освен всичко останало, при изследване на транзакциите със свързани лица следва да се взимат предвид и показатели като постъпления от такси и комисионни, нетен резултат от търговия с валута и договори за разлики и привлечени средства от свързани лица.

Таблица 37 - Постъпления от свързани лица (вкл. такси и комисионни) в хил. лв. на консолидирана база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
Акционери	приходи от такси търговия с ДЦК и акции	-	-	1 хил. лв.	1 хил. лв.	1 хил. лв.

Таблица 38 - Постъпления от свързани лица (вкл. такси и комисионни) в хил. лв. на индивидуална база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
„Delta Financial Markets” Limited	договор за аутсорсинг	10 хил. лв.	6 хил. лв.	570 хил. лв.	380 хил. лв.	18 хил. лв.
Акционери	приходи от такси търговия с ДЦК и акции	-	-	1 хил. лв.	1 хил. лв.	1 хил. лв.

Таблица 39 - Плащания към свързани лица (вкл. такси и комисионни) в хил. лв. на консолидирана база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
		-	-	-	-	-

Таблица 40 - Плащания към свързани лица (вкл. такси и комисиони) в хил. лв. на индивидуална база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
„Делтасток управление на активи“ ЕАД	такса за управление на ДЦК	72 хил. лв.	45 хил. лв.	-	-	-

Таблица 41 - Нетни приходи/загуби от търговия с валута и договори за разлика в хил. лв. на консолидирана база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
Акционери	търговия с валута и договори за разлика	377 хил. лв.	270 хил. лв.	(26) хил. лв.	-	2 хил. лв.
Персонал и други лица	търговия с валута и договори за разлика	(17) хил. лв.	(14) хил. лв.	(35) хил. лв.	(13) хил. лв.	(53) хил. лв.

Таблица 42 - Нетни приходи/загуби от търговия с валута и договори за разлика в хил. лв. на индивидуална база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
„Delta Financial Markets“ Limited	търговия с валута и договори за разлика	5 335 хил. лв.	4 122 хил. лв.	2 695 хил. лв.	3 567 хил. лв.	2 570 хил. лв.
Акционери	търговия с валута и договори за разлика	377 хил. лв.	270 хил. лв.	(26) хил. лв.	-	2 хил. лв.
Персонал и други лица	търговия с валута и договори за разлика	(17) хил. лв.	(14) хил. лв.	(35) хил. лв.	(13) хил. лв.	(53) хил. лв.

Таблица 43 - Привлечени средства от свързани лица по видове договори в хил. лв. на консолидирана база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
Акционери	търговия с валута и договори за разлика	2 680 хил. лв.	2 680 хил. лв.	2 231 хил. лв.	2 338 хил. лв.	1 227 хил. лв.
Акционери	търговия с ДЦК и акции	157 хил. лв.	157 хил. лв.	12 хил. лв.	6 хил. лв.	17 хил. лв.
Персонал и други свързани лица	търговия с валута и договори за разлика	185 хил. лв.	182 хил. лв.	182 хил. лв.	167 хил. лв.	139 хил. лв.

Персонал и други свързани лица	търговия с ДЦК и акции	43 хил. лв.	43 хил. лв.	3 хил. лв.	2 хил. лв.	1 хил. лв.
--------------------------------	------------------------	-------------	-------------	------------	------------	------------

Таблица 44 - Привлечени средства от свързани лица по видове договори в хил.лв. на индивидуална база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
„Delta Financial Markets“ Limited	търговия с валута и договори за разлика	375 хил. лв.	757 хил. лв.	654 хил. лв.	402 хил. лв.	930 хил. лв.
Акционери	търговия с валута и договори за разлика	2 680 хил. лв.	2 680 хил. лв.	2 231 хил. лв.	2 338 хил. лв.	1 227 хил. лв.
Акционери	търговия с ДЦК и акции	157 хил. лв.	157 хил. лв.	12 хил. лв.	6 хил. лв.	17 хил. лв.
Персонал и други свързани лица	търговия с валута и договори за разлика	185 хил. лв.	182 хил. лв.	182 хил. лв.	167 хил. лв.	139 хил. лв.
Персонал и други свързани лица	търговия с ДЦК и акции	43 хил. лв.	43 хил. лв.	3 хил. лв.	2 хил. лв.	1 хил. лв.

Таблица 45 - Предоставени заеми на свързани лица в хил.лв. на консолидирана база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
		-	-	-	-	-

Таблица 46 - Предоставени заеми на свързани лица в хил.лв. на индивидуална база, за периода 2014 г. – до 30.09.2017 г.

Свързано лице	Тип сделка	30.09.2017	30.06.2017	2016	2015	2014
„Delta Financial Markets“ Limited	вземане по фактура за договор за аутсорсинг	1 хил. лв.	-	555 хил. лв.	364 хил. лв.	-

## 20. Финансова информация, отнасяща се до активите и задълженията на Емитента, финансовото му състояние, печалби и загуби

### 20.1. Историческа финансова информация

Делтасток АД изготвя годишни и междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети. Включената в Регистрационния документ информация, както и в останалите части от Проспекта е на база консолидираните и индивидуалните финансови отчети на Дружеството.

Делтасток АД е изготвило годишни индивидуални и консолидирани одитирани финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г., както и неодитирани междинни индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г. Дружеството прилага към настоящия Регистрационен документ отчетите посочени по-горе, които включват:

- Отчет за финансовото състояние (Баланс);
- Отчет за всеобхватния доход;
- Отчет за паричните потоци по прекия метод;
- Отчет за собствения капитал;
- Пояснения към годишния финансов отчет - за всяка година;
- Доклад за дейността на Делтасток АД - за годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети;
- Доклади на одиторите за годишни индивидуални и консолидирани финансови отчети.

При одобрение на Проспекта всички изброени документи ще са на разположение на електронната страница на Емитента ([www.deltastock.bg](http://www.deltastock.bg)) и на електронната страница на Райфайзенбанк (България) ЕАД ([www.rbb.bg](http://www.rbb.bg)) като същите ще бъдат предоставяни при поискване на всеки потенциален инвеститор от Делтасток АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД.

## **20.2. Проформа финансова информация**

Проформа финансовата информация е приложима, когато има значително реструктуриране на Емитента и транзакции които биха повлияли на активи, пасиви, печалба и други. Към момента на Емитента не е известна информация, която да предполага посочването на проформа финансова информация.

## **20.3. Финансови отчети**

Делтасток АД има задължението да изготвя индивидуални и консолидирани годишни и междинни финансови отчети. Финансовата информация в настоящия Регистрационен документ е извлечена от съответните годишни одитирани отчети за последните три финансови години, както и от неодитираните междинни финансови отчети към 30.06.2017 г.

Таблица 47 - Отчети за финансовото състояние на Делтасток АД на консолидирана база за периода 2014 г. – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)



АКТИВИ	30.06.2017	31.12.2016	2016	2015	2014
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	146	181	181	177	207
Нематериални активи	167	174	174	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	70
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-
<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>313</b>	<b>355</b>	<b>355</b>	<b>242</b>	<b>311</b>
<b>Текущи активи</b>					
Капиталови ценни книжа	424	494	494	262	321
Дългови ценни книжа	17 294	17 179	17 179	2 526	635
<b>Общо Финансови активи държани за търгуване</b>	<b>17 718</b>	<b>17 673</b>	<b>17 673</b>	<b>2 788</b>	<b>956</b>
В каса в лева	13	19	19	28	32
В каса във валута	28	22	22	19	23
По сметки в лева	604	961	961	473	400
в т.ч. на клиенти	212	180	180	259	337
в т.ч. свързани лица	43	22	22	165	137
По сметки във валута	32 694	32 860	32 860	25 573	22 031
в т.ч. на клиенти	18 560	21 346	21 346	14 475	13 391
в т.ч. свързани лица	3 019	2 406	2 406	1 775	1 247
<b>Общо парични средства</b>	<b>33 339</b>	<b>33 862</b>	<b>33 862</b>	<b>26 093</b>	<b>22 486</b>
Вземания	300	457	457	174	109
в т.ч. данъчни временни разлики	8	8	8	8	-
Предплатени разходи	48	67	67	36	17
<b>Общо други текущи активи</b>	<b>348</b>	<b>524</b>	<b>524</b>	<b>210</b>	<b>126</b>
<b>Общо текущи активи</b>	<b>51 405</b>	<b>52 059</b>	<b>52 059</b>	<b>29 091</b>	<b>23 568</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>51 718</b>	<b>52 414</b>	<b>52 414</b>	<b>29 333</b>	<b>23 879</b>
<b>Получени чужди активи</b>	<b>3 640</b>	<b>4 580</b>	<b>4 580</b>	<b>2 440</b>	<b>12 599</b>
в.т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК	3 638	4 563	4 563	2 086	8 235
в т.ч. свързани лица	488	723	723	481	688
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
Регистриран и внесен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
<b>Основен капитал</b>	<b>9 000</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>
Фонд резервен	1 827	6 898	6 898	4 820	4 491
Резерв от последващи оценки	(198)	(31)	(31)	184	-
<b>Общо резерви</b>	<b>1 629</b>	<b>6 867</b>	<b>6 867</b>	<b>5 004</b>	<b>4 491</b>
<b>Финансов резултат от предходни периоди</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(182)</b>	<b>(649)</b>
<b>Текущ финансов резултат</b>	<b>4 992</b>	<b>1 887</b>	<b>1 887</b>	<b>2 922</b>	<b>2 417</b>

<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>15 619</b>	<b>12 054</b>	<b>12 054</b>	<b>11 044</b>	<b>9 559</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Провизии при пенсиониране	62	62	62	58	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>					
Към банки	15 794	16 713	16 713	2 010	13
в т.ч. репо сделки	15 794	16 713	16 713	2 006	-
Задължения в ценни книжа	101	-	-	-	-
Към доставчици	64	1 548	1 548	691	124
Данъчни задължения	1 024	196	196	456	83
Задължения за неизползван отпуск	72	82	82	49	47
Други задължения	210	233	233	291	325
Задължения по парични средства на клиенти	18 772	21 526	21 526	14 734	13 728
в т.ч. свързани лица	3 062	2 428	2 428	1 940	1 384
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>36 037</b>	<b>40 298</b>	<b>40 298</b>	<b>18 231</b>	<b>14 320</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>36 099</b>	<b>40 360</b>	<b>40 360</b>	<b>18 289</b>	<b>14 320</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>51 718</b>	<b>52 414</b>	<b>52 414</b>	<b>29 333</b>	<b>23 879</b>
<b>Задължения по получени чужди активи</b>	<b>3 640</b>	<b>4 580</b>	<b>4 580</b>	<b>2 440</b>	<b>12 599</b>
в.т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК	3 638	4 563	4 563	2 086	8 235
в т.ч. свързани лица	488	723	723	481	688

Таблица 48 - Отчети за финансовото състояние на Делтасток АД на индивидуална база за периода 2014 г.–30.06.2017 г.(в хил.лв.)

<b>АКТИВИ</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Нетекущи активи</b>					
Имоти, машини, съоръжения, оборудване	130	163	163	167	201
Нематериални активи	144	149	149	65	104
<b>Общо нефинансови активи</b>	<b>274</b>	<b>312</b>	<b>312</b>	<b>232</b>	<b>305</b>
Капиталови ценни книжа - малцинствено участие	-	-	-	-	-
Капиталови ценни книжа - контролно участие	-	-	-	-	-
<b>Общо Финансови активи на разположение за продажба</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>4 113</b>	<b>3 173</b>	<b>3 500</b>
<b>Общо нетекущи активи</b>	<b>4 387</b>	<b>4 425</b>	<b>4 425</b>	<b>3 405</b>	<b>3 805</b>
<b>Текущи активи</b>					
Капиталови ценни книжа	424	494	494	262	321
Дългови ценни книжа	5 325	5 796	5 796	2 526	635
<b>Общо Финансови активи държани за търгуване</b>	<b>5 749</b>	<b>6 290</b>	<b>6 290</b>	<b>2 788</b>	<b>956</b>
В каса в лева	12	18	18	28	32

В каса във валута	28	22	22	19	23
По сметки в лева	276	280	280	473	400
в т.ч. на клиенти	212	180	180	259	337
в т.ч. свързани лица	43	22	22	165	137
По сметки във валута	15 363	11 912	11 912	11 911	10 709
в т.ч. на клиенти	7 083	6 433	6 433	5 849	5 447
в т.ч. свързани лица	3 616	3 060	3 060	2 750	2 177
<b>Общо парични средства</b>	<b>15 679</b>	<b>12 232</b>	<b>12 232</b>	<b>12 431</b>	<b>11 164</b>
Вземания	153	620	620	415	51
в т.ч. данъчни временни разлики	8	8	8	8	2
Предплатени разходи	33	8	8	36	17
<b>Общо други текущи активи</b>	<b>186</b>	<b>628</b>	<b>628</b>	<b>451</b>	<b>68</b>
<b>Общо текущи активи</b>	<b>21 614</b>	<b>19 150</b>	<b>19 150</b>	<b>15 670</b>	<b>12 188</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>26 001</b>	<b>23 575</b>	<b>23 575</b>	<b>19 075</b>	<b>15 993</b>
<b>Получени чужди активи</b>	<b>3 640</b>	<b>4 580</b>	<b>4 580</b>	<b>2 440</b>	<b>12 599</b>
в т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК	3 638	4 563	4 563	2 086	8 235
в т.ч. свързани лица	488	723	723	481	688
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>					
Регистриран и внесен капитал	9 000	3 300	3 300	3 300	3 300
<b>Основен капитал</b>	<b>9 000</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>
Фонд резервен	1 253	6 713	6 713	4 820	4 491
Резерв от последващи оценки	5	5	5	-	-
<b>Общо резерви</b>	<b>1 258</b>	<b>6 718</b>	<b>6 718</b>	<b>4 820</b>	<b>4 491</b>
<b>Финансов резултат от предходни периоди</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(332)</b>	<b>1</b>
<b>Текущ финансов резултат</b>	<b>2 584</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>	<b>2 555</b>	<b>1 949</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>12 842</b>	<b>11 518</b>	<b>11 518</b>	<b>10 343</b>	<b>9 741</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
<b>Нетекущи пасиви</b>					
Провизии при пенсиониране	62	62	62	58	-
<b>Общо нетекущи пасиви</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>58</b>	<b>-</b>
<b>Текущи пасиви</b>					
Към банки	4 973	4 969	4 969	2 006	-
в т.ч. репо сделки	4 973	4 969	4 969	2 006	-
Задължения в ценни книжа	101	-	-	-	-
Към доставчици	10	14	14	13	13
Данъчни задължения	439	99	99	207	86
Задължения за неизползван отпуск	72	72	72	49	47
Други задължения	207	228	228	291	322
Задължения по парични средства на клиенти	7 295	6 613	6 613	6 108	5 784
в т.ч. свързани лица	3 659	3 082	3 082	2 915	2 314
<b>Общо Текущи пасиви</b>	<b>13 097</b>	<b>11 995</b>	<b>11 995</b>	<b>8 674</b>	<b>6 252</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>13 159</b>	<b>12 057</b>	<b>12 057</b>	<b>8 732</b>	<b>6 252</b>

<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>	<b>26 001</b>	<b>23 575</b>	<b>23 575</b>	<b>19 075</b>	<b>15 993</b>
<b>Задължения по получени чужди активи</b>	<b>3 640</b>	<b>4 580</b>	<b>4 580</b>	<b>2 440</b>	<b>12 599</b>
в.т.ч. Ценни книжа на лицата по чл. 77г, ал. 2 от ЗППЦК	3 638	4 563	4 563	2 086	8 235
в т.ч. свързани лица	488	723	723	481	688

Таблица 49 - Отчети за всеобхватния доход на Делтасток АД на консолидирана база за периода 2014 г. – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

<b>Приходи от дейността</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Положителни курсови разлики от търговия с валута	11 048	10 912	20 999	23 119	28 164
Отрицателни курсови разлики от търговия с валута	(10 140)	(9 183)	(17 662)	(20 431)	(25 866)
<b>Нетни приходи от валутни разлики</b>	<b>908</b>	<b>1 729</b>	<b>3 337</b>	<b>2 688</b>	<b>2 298</b>
Положителни разлики от търговия с ценни книжа	21 067	7 562	20 333	15 386	17 428
Отрицателни разлики от търговия с ценни книжа	(13 128)	(5 006)	(12 967)	(3 869)	(11 033)
<b>Нетна печалба от търговия с ценни книжа</b>	<b>7 939</b>	<b>2 556</b>	<b>7 366</b>	<b>11 517</b>	<b>6 395</b>
Приходи от лихви	1 619	415	1 574	1 072	2 163
Разходи за лихви	(85)	(12)	(47)	(26)	(28)
<b>Нетна печалба от лихви</b>	<b>1 534</b>	<b>403</b>	<b>1 527</b>	<b>1 046</b>	<b>2 135</b>
<b>Приходи от такси и комисиони</b>	<b>147</b>	<b>84</b>	<b>317</b>	<b>801</b>	<b>830</b>
<b>Нетни приходи от дейността</b>	<b>10 528</b>	<b>4 772</b>	<b>12 547</b>	<b>16 052</b>	<b>11 658</b>
<b>Разходи за дейността</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>	<b>2 175</b>	<b>706</b>	<b>3 100</b>	<b>4 624</b>	<b>3 469</b>
<b>Печалба от дейността</b>	<b>8 353</b>	<b>4 066</b>	<b>9 447</b>	<b>11 428</b>	<b>8 189</b>
<b>Други приходи</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общи и административни разходи</b>	<b>2 506</b>	<b>3 378</b>	<b>7 176</b>	<b>7 946</b>	<b>5 352</b>
<b>Амортизация на нетекущи активи</b>	<b>58</b>	<b>42</b>	<b>96</b>	<b>109</b>	<b>168</b>
<b>Провизии по неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>114</b>	<b>47</b>
<b>Печалба от дейността от непреустановени дейности преди данъци</b>	<b>5 790</b>	<b>648</b>	<b>2 127</b>	<b>3 259</b>	<b>2 622</b>
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>798</b>	<b>82</b>	<b>240</b>	<b>337</b>	<b>205</b>
<b>Нетна печалба от непреустановени дейности за годината</b>	<b>4 992</b>	<b>566</b>	<b>1 887</b>	<b>2 922</b>	<b>2 417</b>
<b>Доход на една акция в лв.</b>	<b>0.55</b>	<b>0.06</b>	<b>0.57</b>	<b>0.89</b>	<b>0.73</b>
<b>Други всеобхватни приходи/(разходи)</b>	<b>(202)</b>	<b>140</b>	<b>(31)</b>	<b>184</b>	<b>(63)</b>
<b>Разходи за данък върху друг всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход от непреустановени дейности за периода нетно от данъци</b>	<b>(202)</b>	<b>140</b>	<b>(31)</b>	<b>184</b>	<b>(63)</b>
<b>Общ всеобхватен доход от непреустановени дейности за периода</b>	<b>4 790</b>	<b>706</b>	<b>1 856</b>	<b>3 106</b>	<b>2 354</b>

Таблица 50 - Отчети за всеобхватния доход на Делтасток АД на индивидуална база за периода 2014 г. – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

Приходи от дейността	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Положителни курсови разлики от търговия с валута	10 639	10 296	19 993	22 502	27 928
Отрицателни курсови разлики от търговия с валута	(10 118)	(9 170)	(17 631)	(20 399)	(25 866)
<b>Нетни приходи от валутни разлики</b>	<b>521</b>	<b>1 126</b>	<b>2 362</b>	<b>2 103</b>	<b>2 062</b>
Положителни разлики от търговия с ценни книжа	16 317	6 551	15 757	8 074	13 831
Отрицателни разлики от търговия с ценни книжа	(12 909)	(5 002)	(13 119)	(3 811)	(11 038)
<b>Нетна печалба от търговия с ценни книжа</b>	<b>3 408</b>	<b>1 549</b>	<b>2 638</b>	<b>4 263</b>	<b>2 793</b>
Приходи от лихви	1 024	176	780	369	1 185
Разходи за лихви	(77)	(11)	(42)	(26)	(28)
<b>Нетна печалба от лихви</b>	<b>947</b>	<b>165</b>	<b>738</b>	<b>343</b>	<b>1 157</b>
<b>Приходи от такси и комисиони</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>256</b>	<b>279</b>	<b>526</b>
<b>Нетни приходи от дейността</b>	<b>5 000</b>	<b>2 971</b>	<b>5 994</b>	<b>6 988</b>	<b>6 538</b>
<b>Разходи за дейността</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>	<b>125</b>	<b>70</b>	<b>124</b>	<b>144</b>	<b>293</b>
<b>Печалба от дейността</b>	<b>4 875</b>	<b>2 901</b>	<b>5 870</b>	<b>6 844</b>	<b>6 245</b>
<b>Други приходи</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>586</b>	<b>400</b>	<b>18</b>
<b>Общи и административни разходи</b>	<b>1 959</b>	<b>2 052</b>	<b>4 633</b>	<b>4 173</b>	<b>3 895</b>
<b>Амортизация на нетекущи активи</b>	<b>53</b>	<b>40</b>	<b>91</b>	<b>106</b>	<b>167</b>
<b>Провизии по неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>114</b>	<b>47</b>
<b>Печалба от дейността от непреустановени дейности преди данъци</b>	<b>2 871</b>	<b>818</b>	<b>1 666</b>	<b>2 851</b>	<b>2 154</b>
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>287</b>	<b>82</b>	<b>166</b>	<b>296</b>	<b>205</b>
<b>Нетна печалба от непреустановени дейности за годината</b>	<b>2 584</b>	<b>736</b>	<b>1 500</b>	<b>2 555</b>	<b>1 949</b>
<b>Доход на една акция в лв.</b>	<b>0.78</b>	<b>0.22</b>	<b>0.45</b>	<b>0.77</b>	<b>0.59</b>
<b>Други всеобхватни приходи/(разходи)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>
<b>Разходи за данък върху друг всеобхватен доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход от непреустановени дейности за периода нетно от данъци</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(63)</b>
<b>Общ всеобхватен доход от непреустановени дейности за периода</b>	<b>2 584</b>	<b>736</b>	<b>1 505</b>	<b>2 555</b>	<b>1 886</b>

Таблица 51 - Отчети за паричните потоци на Делтасток АД на консолидирана база за периода 2014 г. – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	34 129	26 469	62 617	56 797	27 096
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(33 880)	(25 640)	(59 188)	(50 022)	(22 959)

Постъпления, свързани с нетекущи финансови активи	-	-	-	-	-
Плащания, свързани с нетекущи финансови активи	-	-	-	-	-
Постъпления от лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	73	388	1 485	1 412	1 453
Плащания за лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	(2 215)	(713)	(3 119)	(4 573)	(197)
Положителни валутни курсови разлики	1 867	2 280	3 992	6 272	6 092
Отрицателни валутни курсови разлики	(2 200)	(1 913)	(2 700)	(5 340)	(6 490)
Други входящи парични потоци от собствена инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
Други изходящи парични потоци от собствена инвестиционна дейност	-	-	-	-	(42)
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	6	-	57	951	4 239
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	-	-	-	(1 007)	(4 668)
Входящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	17 936	11 229	19 809	11 293	20 620
Изходящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	(13 028)	(2 536)	(7 328)	(4 391)	(6 293)
Други входящи парични потоци от възложена инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
Други изходящи парични потоци от възложена инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
<b>Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>2 688</b>	<b>9 564</b>	<b>15 625</b>	<b>11 392</b>	<b>18 851</b>
Входящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	-	-	-	1	57
Изходящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(876)	(2 842)	(3 792)	(3 790)	(5 419)
Постъпления, свързани с нетекущи активи	-	-	-	-	-
Плащания, свързани с нетекущи активи	(15)	(71)	(180)	(40)	(70)
Бизнескомбинации - придобивания	-	-	-	-	-
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(1 634)	(1 616)	(3 353)	(3 298)	(2 914)
Плащания при разпределения на печалби	(598)	(105)	(105)	(313)	(209)
Платени и възстановени данъци	(88)	(245)	(426)	(345)	(426)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
<b>Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>(3 211)</b>	<b>(4 879)</b>	<b>(7 856)</b>	<b>(7 785)</b>	<b>(8 981)</b>
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	-	-	-	-	-
Допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	-	-	-	-	-

Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	-	-	-	-	-
Плащания на задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	-
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-
Други парични потоци от финансова дейност	-	-	-	-	-
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетена промяна в пари и парични еквиваленти:</b>	<b>(523)</b>	<b>4 685</b>	<b>7 769</b>	<b>3 607</b>	<b>9 870</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	33 862	26 093	26 093	22 486	12 616
Пари и парични еквиваленти в края на периода	33 339	30 778	33 862	26 093	22 486

Таблица 52 - Отчети за паричните потоци на Делтасток АД на индивидуална база за периода 2014 г. – 30.06.2017 г. (в хил. лв.)

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016	2016	2015	2014
Постъпления, свързани с текущи финансови активи	34 129	24 603	55 877	46 140	20 760
Плащания, свързани с текущи финансови активи	(33 643)	(24 703)	(56 645)	(46 478)	(20 394)
Постъпления, свързани с нетекущи финансови активи	-	-	-	-	-
Плащания, свързани с нетекущи финансови активи	-	(452)	(941)	-	(475)
Постъпления от лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	73	37	278	45	171
Плащания за лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	(121)	(71)	(165)	(129)	(172)
Положителни валутни курсови разлики	1 716	1 744	2 756	4 979	5 855
Отрицателни валутни курсови разлики	(2 178)	(1 708)	(2 671)	(5 307)	(6 490)
Постъпления, свързани с ценни книжа на клиенти	6	-	57	951	4 239
Плащания, свързани с ценни книжа на клиенти	-	-	-	(1 007)	(4 668)
Входящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	8 940	5 770	13 269	11 139	14 051
Изходящи парични потоци, свързани с парични средства на клиенти	(3 315)	(2 536)	(7 328)	(4 391)	(6 293)
Други входящи парични потоци от възложена инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
Други изходящи парични потоци от възложена инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
<b>Нетни парични потоци от специализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>5 607</b>	<b>2 684</b>	<b>4 487</b>	<b>5 942</b>	<b>6 584</b>
Входящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	567	365	383	2	4
Изходящи парични потоци, свързани с търговски контрагенти	(697)	(810)	(1 707)	(1 364)	(1 514)
Постъпления, свързани с нетекущи активи	-	-	-	-	-
Плащания, свързани с нетекущи активи	-	-	(145)	(33)	(66)



Бизнескомбинации - придобивания	-	-	-	-	-
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с трудови възнаграждения	(1 351)	(1 327)	(2 687)	(2 621)	(2 109)
Плащания при разпределения на печалби	(599)	(104)	(104)	(314)	(209)
Платени и възстановени данъци	(80)	(245)	(426)	(345)	(426)
Други парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	-	-	-	-	-
<b>Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност:</b>	<b>(2 160)</b>	<b>(2 121)</b>	<b>(4 686)</b>	<b>(4 675)</b>	<b>(4 320)</b>
Емитиране и обратно придобиване на ценни книжа	-	-	-	-	-
Допълнителни вноски и връщането им на собствениците	-	-	-	-	-
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	-	-	-	-	-
Лихви, комисиони, дивиденди и др. подобни	-	-	-	-	-
Плащания на задължения по финансов лизинг	-	-	-	-	-
Положителни и отрицателни валутни курсови разлики	-	-	-	-	-
Други парични потоци от финансова дейност	-	-	-	-	-
<b>Всичко парични потоци от финансова дейност:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетна промяна в пари и парични еквиваленти:</b>	<b>3 447</b>	<b>563</b>	<b>(199)</b>	<b>1 267</b>	<b>2 264</b>
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	12 232	12 431	12 431	11 164	8 900
Пари и парични еквиваленти в края на периода	15 679	12 994	12 232	12 431	11 164

#### 20.4. Одитирана историческа годишна финансова информация

Историческата годишна финансова информация, обхващаща периода 2014 г. – 2016 г. включително, тази представена на индивидуална и консолидирана база, е одитирана. Одиторските доклади за тази информация не са били отказвани от определените по закон одитори и не съдържат квалификации или откази.

Междинните консолидиран и индивидуален отчети на Делтасток АД към 30.06.2017 г. са неодитирани.

Извън посоченото по-горе в настоящата точка няма друга информация в този регистрационен документ, която да е била одитирана от одиторите.

#### 20.5. От кога е последната финансова информация

Последната финансова информация, използвана и представена в

този документ, е от 30.06.2017 г. и е неодитирана.

## 20.6. Междинна и друга финансова информация

При одобрение на Проспекта Емитентът ще публикува шестмесечна финансова информация към 30.06.2017 г. на индивидуална и консолидирана база, която е неодитирана. Последната одитирана финансова информация е от 31.12.2016 г.

## 20.7. Политика по отношение на дивидентите

В исторически план Групата се придържа към последователна дивидентна политика, като в 8 от последните 10 календарни години, тя изплаща дивиденти на своите акционери (Таблица 53) като същевременно се стреми да заделя резерви и да реинвестира.

Таблица 53 - Изплатени дивиденти 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

Таблица 54 - Дивидент на една акция

Показатели (в хил.лв.)	30.06.2017	30.06.2016
Основен капитал	9 000	3 300
Дивидент	1 260	330
Дивидент на акция в лв. при капитал 3300 хил. лв.	0.38	0.10
Дивидент на акция в лв. при капитал 9000 хил. лв.	0.14	0.04

Визията на акционерите е, че Групата ще се стреми да продължава политиката за начисляване и изплащане на дивиденти, в рамките на допустимото, с оглед финансовите резултати и при спазването на изискванията на националното законодателство и законодателството на Европейския съюз и Великобритания.

Дивидентната политика на Делтасток АД в качеството му на търговско дружество и инвестиционен посредник зависи от разпоредбите на Търговския закон, Устава на дружеството, ЗПФИ, Регламент (ЕС) № 575/2013, Наредба № 50, както и от вътрешните за

Дружеството Правила, гарантиращи че размерът на подлежащата на разпределение печалба и максималната сума за разпределение са правилно изчислени.

Съгласно чл. 55 от Устава на Делтасток АД дивиденди и лихви по чл. 190, ал. 2 от Търговския закон (ТЗ) се изплащат само ако според проверения и приет финансов отчет за съответната година чистата стойност на имуществото, намалена с дивидентите и лихвите, подлежащи на изплащане, е не по-малка от сумата на капитала на дружеството, фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или Устав. За целите и нуждите на Устава „чистата стойност на имуществото“ е разликата между стойността на правата и задълженията на дружеството съгласно баланса му. Предвидено е, че плащанията се извършват до размера на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд „Резервен“ и другите фондове на дружеството, надхвърляща определения от закона или Устава минимум, намален с непокрытите загуби от предходни години, и отчисленията за фонд „Резервен“ и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува по закон или Устав. Съгласно Уставът Делтасток АД е длъжно да изплати на акционерите гласувания от Общото събрание дивидент в срок три месеца от провеждането му, освен ако в Устава не е предвиден по-дълъг срок.

Разпределението на печалбата се извършва при гарантиране на достатъчно капитал, позволяващ безпроблемно изпълняване на регулаторните изисквания, касаещи инвестиционните посредници и осигуряването на достатъчно капитал за покриване на очакваните нужди от него във връзка с възможни промени в бизнес средата и прогнозираното бъдещо развитие на дейността на Делтасток АД.

## **20.8. Правни и арбитражни производства**

Към датата на този документ Емитентът както и дружествата, които принадлежат към неговата икономическа група съгласно т. 7 по-горе, нямат висящи и не са осведомени за каквито и да е държавни, правни или арбитражни производства, или опасност за такива за периода на последните 12 месеца, които са могли да имат значителни последици през близкото минало за Емитента и същите дружества и/или за неговото или тяхното финансово състояние или рентабилност. Емитентът няма информация, че ще бъдат образувани спрямо него всякакви държавни, правни или арбитражни производства, които ще засегнат неговото финансово състояние или рентабилността му в

близко бъдеще.

## **20.9. Значителна промяна във финансовата информация или търговската позиция на Емитента**

През последните три финансови години, както и до 30.06.2017 г. няма регистрирани преобразувания на Делтасток АД чрез отделяне на нови дружества.

През 2016 г. Емитентът, съгласно стратегията си за развитие, учредява две нови дружества, Делтасток управление на активи ЕАД и Теом Инвест ЕООД, които са 100% негова собственост. Участията на Групата в тези дружества се взимат предвид при изготвянето на годишните консолидирани и индивидуални финансови отчети.

През 2017 г. с решение на Общото събрание на Емитента е увеличен капитала на Делтасток АД от 3 300 000 лева на 9 000 000 лева чрез издаване на нови 5 700 000 поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев. Увеличението на капитала е за сметка на натрупани резерви от минали години.

## **21. Допълнителна информация**

### **21.1. Акционерен капитал**

#### **21.1.1. Информация за акционерния капитал към датата на най-скорошния счетоводен баланс, включен в историческата финансова информация**

Акционерният капитал на Делтасток АД към датата на последния одитиран годишен отчет към 31.12.2016 г. в 3 300 000 лева, разпределен в 3 300 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка. Към датата на последната междинна финансова информация използвана в този документ, която е към 30.06.2017 г. и е неодитирана, акционерният капитал на Делтасток АД е 9 000 000 лева, разпределен в 9 000 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка. Промяната е в следствие на увеличение на капитала на Емитента през 2017 г. чрез издаване на нови 5 700 000 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с номинал 1 лев всяка. Новите акции са разпределени пропорционално между акционерите на Групата и са напълно записани и изплатени. Увеличението на капитала е за сметка на

натрупани резерви от минали години.

**21.1.2. Ако има акции, които не са капитал, да се посочи техният брой и основни характеристики**

Емитентът няма издадени акции, които не представляват капитал.

**21.1.3. Броят, счетоводната стойност и номиналната стойност на акциите на Емитента, държани от или от името на самия Емитент или от дъщерните предприятия на Емитента**

Емитентът и никое от неговите дружества не притежават акции на Делтасток АД.

**21.1.4. Сумата на всякакви конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти, с указване на управляващите условия и процедури за конвертиране, обмяна или подписка**

Емитентът няма издадени конвертируеми ценни книжа, обменяеми ценни книжа или ценни книжа с варианти.

**21.1.5. Информация за и условията на всякакви права за придобиване и/или задължения за уставен, но неемитиран капитал или начинание за увеличаване на капитал**

Към датата на настоящият документ Емитентът не разполага с информация за съществуването на някакви права за придобиване и/или задължения за установен, но неемитиран капитал.

**21.1.6. Информация за всякакъв капитал на който и да е член на групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция и подробностите за такива опции, включително лицата, за които се отнасят подобни опции**

Към датата на настоящия Регистрационен документ няма капитал, на който и да е член от Групата, който е под опция или е договорено условно или безусловно да бъде поставен под опция.

### **21.1.7. История на акционерния капитал, с акцент върху информацията за всякакви промени за периода обхванат от историческата финансова информация**

Дружеството е създадено с капитал от 250 000 000 неденоминирани лева, разпределени в 250 000 броя поименни акции с право на глас номинална стойност на една акция от 1000 неденоминирани лева. През годините капиталът на Групата претърпява няколко промени:

- през 1999 г. с Решение № 3 от 27.09.1999 по партидата на Дружеството е регистрирано увеличение на капитала – от 250 000 000 на 300 000 000 неденоминирани лева, чрез издаване на 50 000 нови поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 000 лева всяка;
- капиталът е деноминиран с Решение № 3 от 21.03.2000 г. по партидата на Дружеството и капиталът на Дружеството става 300 000 лева, разпределени в 300 000 поименни акции с номинална стойност от 1 лев всяка;
- с Решение № 7 от 05.05.2005 г. капиталът е увеличен отново от 300 000 лева на 600 000 лева, чрез издаване на 300 000 броя нови поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка една;
- с Решение № 15 от 27.12.2007 г. капиталът е увеличен от 600 000 лева на 1 440 000 лева, чрез издаване за сметка на резервите на дружеството на 840 000 броя нови поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка една;
- съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Делтасток АД, проведено на 04.07.2008 г., капиталът е увеличен от 1 440 000 лева на 3 300 000 лева, чрез издаване за сметка на резервите на дружеството на 1 860 000 броя нови поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка една. Увеличението на капитала е надлежно вписано в Търговския регистър по партидата на дружеството;
- съгласно решение на Общото събрание на акционерите на Делтасток АД, проведено на 20.06.2017 г., капиталът е увеличен от 3 300 000 лева на 9 000 000 лева, чрез издаване за сметка на резервите на дружеството на 5 700 000 броя нови поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка една. Увеличението на капитала е надлежно вписано в Търговския регистър по партидата на дружеството.

### **21.2. Учредителен договор и устав**

### **21.2.1. Описание на предмета на дейност и целите на Емитента и къде същите могат да бъдат намерени в учредителния договор и устава**

Съгласно чл. 9 от Устава на Делтасток АД, дружеството има следният предмет на дейност:

- предоставяне на инвестиционни услуги и извършване на инвестиционни дейности по чл. 5, ал. 2 от ЗПФИ в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
  - а) приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти, включително посредничество за сключване на сделки с финансови инструменти;
  - б) изпълнение на нареждания за сметка на клиенти;
  - в) сделки за собствена сметка с финансови инструменти;
  - г) управление на портфейл;
  - д) предоставяне на инвестиционни консултации на клиент;
  - е) поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане на първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
  - ж) предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;
- предоставяне на допълнителни услуги по чл. 5, ал. 3 от ЗПФИ в рамките на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство, както и в трети държави, както следва:
  - а) съхраняване и администриране на финансовите инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност (държане на финансови инструменти и на пари на клиенти в депозитарна институция) и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения;
  - б) 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;
  - в) консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия;
  - г) инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти;



- д) свързани с поемане на емисии финансови инструменти;
- сделки с чуждестранна валута в наличност и по безкасов начин.

#### **21.2.2. Резюме на всякакви разпоредби на учредителния договор, устава, хартата или правилниците във връзка с членовете на административните, управителните и надзорни органи**

Съгласно Глава VII „Органи на дружеството. Общо събрание на акционерите“ от Устава на Емитента органите на Делтасток АД са:

- Общото събрание на акционерите;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет.

Уставът определя числеността на Надзорния съвет (НС) и Управителния съвет (УС), техния мандат, възнаграждения, представителна власт, права и задължения и др.

Общото събрание се състои от акционерите, притежаващи поименни акции с право на глас, вписани като такива с право на глас в регистрите на Централен депозитар 14 дни преди датата на Общото събрание. Акционерите участват в Общото събрание лично или чрез упълномощен представител. Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет участват в заседанията на Общото събрание без право на глас, освен ако са акционери. Когато наетите лица в дружеството са повече от 50 (петдесет), те се представляват в Общото събрание от едно лице с право на съвещателен глас, като това лице има правата по чл. 224 от ТЗ. Това лице е ръководителят на звеното за вътрешен контрол, а в случай, че той е възпрепятстван да присъства или отсъства по уважителни причини, на събранието участва посочен от него ръководител на отдел в дружеството.

Общото събрание: изменя и допълва Устава; увеличава и намалява капитала; преобразува и прекратява дружеството; избира и освобождава членовете на Надзорния съвет; назначава и освобождава регистрираните одитори; одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за плащане на дивидент; решава издаването на облигации; решава участието на дружеството в други дружества; назначава ликвидаторите при прекратяване на дружеството, освен в случаите на несъстоятелност; освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет; определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет; по искане на всеки акционер може да

отменя решенията на Надзорния съвет и/или на Управителния съвет, които противоречат на закона или Устава, както и неправилните решения на тези органи; овластява Управителния съвет за сделките, изброени в чл. 114, ал. 1 от ЗППЦК; решава и други въпроси, предоставени в неговата компетентност от закона и настоящия Устав.

Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет се избират за срок до 5 години като членовете на първия Надзорен съвет, съответно на първия Управителен съвет се избират за срок не по-дълъг от 3 години. Те могат да бъдат преизбрани без ограничения, но могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. Член на Надзорния съвет, респективно на Управителния съвет може да бъде дееспособно физическо лице. Съгласно Устава на Емитента и в унисон с разпоредбите на ЗПФИ член на НС, респективно на УС не може да бъде лице, което:

- е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти.
- не отговаря на изискванията, предвидени в ЗПФИ, ЗППЦК, подзаконовите актове по прилагането им, други закони и/или Устава.

Едно лице не може да бъде едновременно член на Управителния съвет и на Надзорния съвет на дружеството. Членовете на Надзорния съвет, респективно на Управителния съвет подлежат на одобрение от заместник-председателя на КФН преди да се впишат в Търговския регистър. Членовете на Надзорния съвет, респективно на Управителния съвет имат еднакви права и задължения, независимо от вътрешното разпределение на функциите между тях и предоставянето на право на управление и представителство на някои от тях, и са длъжни да изпълняват функциите си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството и на всички акционери.

Лице, предложено за член на съвет, е длъжно преди избирането му да уведоми Общото събрание на акционерите, съответно Надзорния съвет, за участието си в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, за притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и за участието си в управлението

на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвет. Когато тези обстоятелства възникнат, след като лицето е избрано за член на съвета, то незабавно дължи писмено уведомление.

Надзорният съвет не може да участва в управлението на Дружеството. Той представлява Дружеството само в отношенията с Управителния съвет, като осъществява контрол на действията на Управителния съвет и на неговите членове. Членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание. Техният брой може да бъде от 3 (три) до 7 (седем) лица и се определя от Общото събрание. Най – малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да бъдат независими лица по смисъла на чл. 116а от ЗППЦК. Надзорният съвет подготвя и приема правила за работата си и избира председател и заместник-председател от своите членове. Надзорният съвет се събира на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. Отношенията между Дружеството и член на Надзорния съвет се уреждат с договор. Договорът се сключва от името на дружеството чрез лице, оправомощено от Общото събрание на акционерите, или от едноличния собственик. Надзорният съвет може, при приемане на правилата за работата си, изрично да предвиди определени действия и/или решения на Управителния съвет да подлежат на последващо одобрение от Надзорния съвет.

Надзорният съвет има следните правомощия: контролира дейността на Управителния съвет; избира членовете на Управителния съвет и може да ги заменя и/или освобождава по всяко време; определя възнагражденията на членовете на Управителния съвет; приема Правила за работа на Надзорния съвет на Делтасток; свиква Общото събрание на акционерите на Делтасток АД, включително редовното Общо събрание на акционерите, на което да се приеме годишния финансов отчет, годишен доклад за дейността на Дружеството, доклада на регистрираните одитори и предложението за разпределение на печалбата; разглежда докладите за дейността на Управителния съвет, които последния му предоставя най-малко веднъж на 3 (три) месеца и които съдържат съответно и данните по чл. 247, ал. 2 и ал. 3 от ТЗ; има право по всяко време да поиска от Управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга дружеството; може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си; има право на достъп до цялата необходима информация за изпълнение на задълженията си; има право да използва външни експерти за изготвяне на проучвания в изпълнение на задълженията си; проверява и одобрява / отказва да

одобри представените от Управителния съвет годишен финансов отчет, годишен доклад за дейността на Дружеството и доклада на регистрираните одитори, след като последните извършат проверката си, а също и предложението за разпределението на печалбата, което Управителния съвет ще направи пред Общото събрание; има право да отправи молба до длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията за назначаване на регистрирани одитори, когато годишните финансови отчети на Дружеството подлежат на задължителен независим финансов одит по закон и Общото събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година; изготвя и/или приема протоколи, отчети, доклади за дейността си и други; решава въпроси, свързани с дейността на Дружеството, които не са от компетентността на Общото събрание на акционерите и на Управителния съвет; изпълнява и други функции, вменени му с приложимото национално и Общностно законодателство, Устава на Дружеството, вътрешните нормативни актове на Делтасток АД и решенията на Общото събрание на акционерите.

Надзорният съвет дава последващо одобрение или отказва да го даде при следните действия и/или решения на Управителния съвет: приемане на Правилника за работата на Управителния съвет; избор и освобождаване на председателя на Управителния съвет и на изпълнителните директори на Делтасток АД; избор и освобождаване на ръководителят на отдел "Вътрешен контрол; вземане на решение за създаване на други фондове, различни от фонд "Резервен"; определяне на средствата за издръжка на управлението на Дружеството; даване на изричното съгласие на Управителния съвет акционерите да залагат акциите и да поемат с тях гаранции или обезпечение за себе си или за трети лица; приемане на предложение до Общото събрание на акционерите за: 1. изменение и допълнение на Устава на Дружеството; 2. увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството; 3. избиране на регистрирани одитори; 4. приемане на годишния финансов отчет и придружаващите го документи и на предложението за разпределението на печалбата; 5. преобразуване и прекратяване на Дружеството.

Надзорният съвет дава предварителното разрешение на Управителния съвет, за да може последният да сключва следните сделки и/или да предприема следните действия: прехвърляне или предоставяне ползването на част от търговско предприятие; разпореждане с активи, чиято обща стойност надхвърля 50 000 лв.; поемане на задължения или предоставяне на обезпечения, чиято обща стойност надхвърля 50 000 лв.; съществени организационни промени

на Дружеството; съществена промяна в дейността на Дружеството; дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяването на такова сътрудничество; създаване на клон; други сделки, изрично посочени в Правила за работа на Надзорния съвет.

Делтасток АД се управлява и представлява от Управителен съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорен съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, който определя тяхното възнаграждение и може да ги заменя по всяко време. Броят на членовете на Управителния съвет е от 3 (три) до 9 (девет) лица и се определя от Общото събрание. Управителният съвет подготвя и приема правилникът за работа си, който се одобрява от Надзорния съвет. Отношенията между дружеството и член на Управителния съвет се уреждат с договор за възлагане на управлението. Договорът се сключва в писмена форма от името на дружеството чрез председателя на Надзорния съвет или чрез упълномощен от него член. Управителният съвет след одобрението на Надзорния съвет избира председател от своите членове, а също и двама изпълнителни директори, които заедно да представляват и управляват дружеството. Управителният съвет докладва за дейността си най-малко веднъж на 3 месеца пред Надзорния съвет на дружеството. Докладът съдържа съответно и данните по чл. 247, ал. 2 и ал. 3 от ТЗ. Управителният съвет уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството. Членовете на Управителния съвет нямат право от свое или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества или кооперации, когато се извършва конкурентна дейност на дружеството. Това ограничение не се прилага, когато органът, който избира члена на съвета, е дал изрично съгласие.

Управителният съвет има следните правомощия: извършва цялостната дейност по управление на Дружеството като решава всички въпроси във връзка с дейността на Дружеството, които не са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет, съгласно Устава на Дружеството; приема вътрешните нормативни актове на Дружеството; свиква Общото събрание на акционерите на Делтасток АД; осигурява изпълнението на решенията на Общото събрание на акционерите; изготвя и/или приема планове, сведения, доклади и отчети и други за дейността на



Дружеството, а също и за своята дейност; най-малко веднъж на 3 (три) месеца докладва за дейността си пред Надзорния съвет, като докладът съдържа съответно и данните по чл. 247, ал. 2 и ал. 3 от ТЗ; представя на Надзорният съвет сведения и/или доклад по всеки въпрос, който засяга Дружеството, когато тези сведения / доклад са поискани от Надзорния съвет; до 31 март (тридесет и първи март) ежегодно съставя годишен финансов отчет и годишен доклад за дейността за изтеклата календарна година и ги представя на избраните от Общото събрание регистрирани одитори; представя на Надзорния съвет за одобрение годишния финансов отчет, годишния доклад за дейността на Дружеството и доклада на регистрираните одитори, след като последните извършат проверката си, а също така представя и предложението за разпределението на печалбата, което Управителния съвет ще направи пред Общото събрание; има право да отправи молба до длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията за назначаване на регистрирани одитори, когато годишните финансови отчети на Дружеството подлежат на задължителен независим финансов одит по закон и Общото събрание не е избрало регистрирани одитори до изтичане на календарната година; уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за Дружеството; осъществява общ контрол върху дейността на Дружеството чрез изслушване и обсъждане на съответните отчети, доклади и информация, подготвени от изпълнителните директори и/или служители на Дружеството; решава въпроси, свързани с дейността на Дружеството, които не са от компетентността на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет; изпълнява и други функции вменени му с приложимото национално и Общностно законодателство, вътрешните нормативни актове на Делтасток АД, решенията на Надзорния съвет и на Общото събрание на акционерите.

Управителният съвет само по решение на Общото събрание на акционерите може да сключва следните сделки: прехвърляне или предоставяне ползването на цялото търговско предприятие; разпореждане с активи, чиято обща стойност през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет; поемане на задължения или предоставяне на обезпечения към едно лице или към свързани лица, чийто размер през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Дружеството съгласно последния заверен годишен финансов отчет.

Управителният съвет, след одобрение на Надзорния съвет, избира

от своя състав двама членове за изпълнителни директори, които овластява заедно да представляват и управляват Делтасток АД. Овластяването може да бъде оттеглено по всяко време. Изпълнителните директори организират и отговарят за привеждане в изпълнение на решенията на Общото събрание, Надзорния съвет и Управителния съвет, предприемат всички необходими действия във връзка с управлението на Делтасток АД, включително вземат решения, които не са от компетентност на Общото събрание или на Надзорния съвет или на Управителния съвет, и осъществяват представителството на дружеството пред трети лица.

Изпълнителните директори: организират и отговарят за привеждане в изпълнение на решенията на Общото събрание, Надзорния съвет и Управителния съвет; предприемат всички необходими действия във връзка с управлението на Делтасток АД, включително вземат решения, които не са от компетентност на Общото събрание или на Надзорния съвет или на Управителния съвет; осъществяват представителството на Дружеството пред трети лица; организират дейността на Дружеството, осъществяват оперативното му ръководство, осигуряват стопанисването и опазването на неговото имущество; сключват трудови и граждански договори с всички служители и ангажирани лица в Дружеството, поощряват ги и реализират дисциплинарна отговорност в съответствие с Кодекса на труда и Правилника за вътрешния трудов ред; предоставят необходимата и/или изискуемата информация и документи на КФН и на Търговския регистър; изпълняват и други функции вменени им с приложимото национално и Общностно законодателство, вътрешните нормативни актове на Делтасток АД, решенията на Надзорния съвет и на Общото събрание на акционерите. При разногласие между изпълнителните директори се свиква незабавно Управителния съвет, който взема окончателно решение по спорния въпрос. Изпълнителните директори съвместно могат да упълномощават трети лица за извършване на отделни действия по управление и представителство на Дружеството.

Лицата, които управляват и представляват Делтасток АД имат право да сключват посочените в чл. 114 от ЗППЦК сделки, само ако са изрично овластени от Общото събрание на Дружеството за това.

### **21.2.3. Описание на правата, преференциите и ограниченията, отнасящи се до всеки клас съществуващи акции**

Капиталът на Делтасток АД е разделен на поименни безналични



акции с право на глас, с номинална стойност на една акция от 1 (един) лев. Всяка една акция дава право на 1 глас в Общото събрание на акционерите. Правата, които дават тези акции са две основни групи права - имуществени и неимуществени. Имуствените права на акционера са правото на дивидент и правото на ликвидационен дял. Неимуществените права на акционера могат да се разделят в три групи: управителни, контролни и защитни. Всяка акция дава на притежателя си и допълнителни права, които произтичат от основните права и са пряко или косвено свързани с тях.

**Имуствените права на акционера са:**

- Право на дивидент - правото на дивидент е основно имуществено право на акционера, което се изразява в правото му да получи част от чистата печалба на Дружеството, съразмерна на участието му в капитала на същото, при наличието на определените в закона предпоставки – приет от Общото събрание на акционерите, одитиран годишен финансов отчет и конкретно решение на Общото събрание за разпределяне на печалбата. Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на Дружеството на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което са приети годишния финансов отчет и решение за разпределяне на печалбата. Дружеството е длъжно да осигури изплащането на гласувания от Общото събрание дивидент в 60-дневен срок от провеждането му, като разходите по изплащането са за сметка на Дружеството. Публичните дружества имат право да изплащат 6-месечен и годишен дивидент, ако това е предвидено в устава и при съответно прилагане на чл. 247а от ТЗ. Междинен дивидент може да се изплати на базата на 6-месечен финансов отчет и ако са изпълнени условията на чл. 115в, ал. 2 от ЗППЦК;
- Право на ликвидационен дял - правото на ликвидационен дял е основно имуществено право на акционера, изразяващо правото на същия да получи, съразмерен на участието си в капитала на Дружеството дял от остатъчното имущество на Дружеството, при прекратяване на Дружеството, чрез ликвидация. Упражняването на правото на ликвидационен дял предполага прекратено Дружество. Правото на ликвидационен дял възниква и може да бъде упражнено само в случай че при ликвидацията на Дружеството след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите. Право на ликвидационен дял имат само лица, които са акционери на Дружеството към момента на неговото прекратяване.

**Неимуществените права на акционера са:**

- Управителни права:

- Право на глас - Правото на глас е неимууществено право на акционерите, чрез което те участват в управлението на Дружеството, като участват във вземането на решения по въпроси, влизащи в компетентността на Общото събрание на акционерите на Дружеството. Дружеството не може да издава акции с право на повече от един глас. Ако собствениците на акцията или акциите са повече от един, те упражняват правото на глас заедно, като определят пълномощник. За да възникне правото на глас за акционер на Дружеството е необходимо той да е изплатил напълно емисионната стойност на акциите и Дружеството, съответно увеличението на капитала му да бъде вписано в търговския регистър. Правото на глас се упражнява от лица, които са придобили акции и са вписани в книгата на акционерите, водена от Централния депозитар като акционери с право на глас най-късно 14 дни преди датата на Общото събрание. Присъствието на лицето в книгата на акционерите и надлежната му легитимация са достатъчни условия за да може същото да упражни правото си на глас. Акционерите с правото на глас участват в Общото събрание на акционерите лично или чрез пълномощник, упълномощен с изрично писмено пълномощно, съгласно чл. 116 от ЗППЦК;
- Правото на акционера на участие в управлението на Дружеството, включително правото да избира и да бъде избран в управителните органи на Дружеството.
- Контролни права: Към контролните права на акционера се отнася правото на акционера на информация. Правото на информация изразява възможността на акционерите да преглеждат всички писмени материали, свързани с дневния ред на свиканото Общото събрание, да получават тези материали при поискване безплатно, както и да получават протоколите и приложенията към тях от минали общи събрания, които Дружеството е длъжно да пази. Правото на информация обхваща и правото на акционера да получава изчерпателни отговори от членовете на Управителния орган на Дружеството на поставени въпроси по време на Общото събрание на акционерите. По всяко време акционерите имат право да искат и получават информация относно финансово-икономическото състояние на Дружеството от Директора за връзки с инвеститорите.
- Защитни права:
  - Правото на обжалване на решенията на органите на Дружеството. Всеки акционер може да предяви иск срещу Дружеството пред окръжния съд по неговото седалище за отмяна решението на Общото събрание, когато то противоречи на повелителните разпоредби на закона или

на устава (чл. 74 от ТЗ). Всеки акционер може да предяви иск пред окръжния съд по седалището на Дружеството, за да защити правото си на членство и отделните членствени права, когато бъдат нарушени от органи на Дружеството (чл. 71 от ТЗ);

- Правото да се иска назначаване на регистрирани одитори от длъжностно лице по регистрацията към Агенцията по вписванията, ако такива не са били избрани от Общото събрание на акционерите – чл. 249 от ТЗ;

Права на малцинството (права на акционерите, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството) съгласно чл. 118 от ЗППЦК. Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на публично дружество, при бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат да предявят пред съда исковите на дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и дружеството. Лицата по предходното изречение могат:

- a) да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;
- b) да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;
- c) да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред;
- d) да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ.

### **Допълнителни права на акционера:**

- Право на записване на част от новите акции при увеличаване капитала на Дружеството, съразмерна на притежаваните акции до увеличаването. Съгласно разпоредбата на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК при увеличаване на капитала на Дружеството настоящите акционери имат право да придобият част от новите акции, съответстваща на дела им в капитала преди увеличението. Това право не може да бъде отменяно или ограничавано въз основа на разпоредба на устав, решение на общо събрание или на управителен орган на Дружеството;
- Право на предпочтително придобиване на ценни книжа, които дават право за придобиване на акции от същия клас, като

акциите от настоящата емисия, посредством конвертирането им или упражняване на правата по тях.

**Условията за обратно изкупуване и конвертиране са:**

- Публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по чл. 149б от ЗППЦК, като в този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат. Акциите от настоящата емисия не дават на притежателите си правото да ги конвертират.

**21.2.4. Описание на това какво действие е необходимо за промяна на правата на държателите на акциите, указвайки къде условията са по-значителни, отколкото се изисква по закон**

Уставът на Делтасток АД не съдържа специфични разпоредби, относно действие, необходимо за промяна на правата на държателите на акции, различни от тези, предвидени в действащото законодателство.

**21.2.5. Описание на условията, управляващи начина, по който се свикват годишните общи събрания и извънредните общи събрания на акционерите, включително условията за допускане**

В чл. 30 и чл. 31 от Устава на Делтасток АД са описани условията за свикване на Общо събрание на акционерите на Дружеството. Общото събрание се свиква най-малко един път годишно. Редовното Общо събрание се провежда не по-късно от шест месеца след края на отчетната година. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда Общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите. Общото събрание се свиква от Управителния съвет, но може да се свика и от Надзорния съвет, както и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. Общото събрание може да се свика и от други органи определени със закон.

Общото събрание се свиква чрез покана, обявена в Търговския регистър. Дружеството е длъжно да обяви поканата в Търговския регистър и да я оповести при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и

ал. 3 от ЗППЦК най – малко 30 дни преди откриването на общото събрание. Поканата за свикване на общо събрание трябва да съдържа информацията, посочена в ТЗ и ЗППЦК. Поканата заедно с материалите на общото събрание се изпращат на КФН и регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството и се публикува на интернет страницата на дружеството за времето от обявяването ѝ до приключването на Общото събрание. Дружество публикува по указания ред и образците за гласуване чрез пълномощник. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, дружеството посочва на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционера дружеството изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка.

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на дружеството могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от ТЗ.

В случаите по предходното изречение акционерите представят на КФН и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството най-късно на следващия работен ден след обявяването на въпросите в Търговския регистър материалите по чл. 223а, ал. 4 от ТЗ. Дружество е длъжно да актуализира поканата и да я публикува заедно с писмените материали при условията и по реда на чл. 100т, ал. 1 и 3 от ЗППЦК незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред. В актуализираната покана се посочва, че акционерите, които ще гласуват чрез пълномощници, упълномощават изрично пълномощниците за точките от дневния ред, включени по реда на чл. 118, ал. 2, т. 4 от ЗППЦК.

**21.2.6. Кратко описание на всяка разпоредба на учредителния договор, устава, хартата или правилниците за вътрешния ред на Емитента, която би довела до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на Емитента**

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на капитала.

**21.2.7. Указание за учредителния договор, устава, хартата или правилниците, ако има такива, които**

**управляват прага на собственост, над които  
акционерната собственост трябва да бъде оповестена**

В корпоративните документи на Емитента няма действащи разпоредби, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

**21.2.8. Описание на условията, наложени от  
учредителния договор, устава, хартата или  
правилниците, които управляват промени в капитала,  
когато такива условия за по-строги отколкото се  
изисква по закон**

Уставът на Емитента не предвижда условия, които управляват промени в капитала на дружеството, които да са по – строги, отколкото се изисква по закон.

## **22. Значителни договори**

Характерът на дейността на Делтасток АД обуславя липсата на значителни търговски отношения с дружества извън групата. Компанията предоставя административни услуги на свързаните дружества и съответно управлява интереса на акционерите си от стратегическа гледна точка. Останалите дружества от Групата също не са страна по значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност за двете години, предхождащи публикуването на Проспектът.

## **23. Информация за трети лица и изявление от експерти и деклариране на всякакви интереси**

### **23.1. Запис или доклад от експерти**

При изготвянето на настоящия Регистрационен документ не са включени изявления или доклади, написани от дадено лице в качеството му на експерт.

### **23.2. Информация от трети страни**

В определени части на Проспекта, Емитентът е включил доклади и изявления от трети страни, с изричното им посочване, а именно:



- посочената информация от трета страна е включена в следната референция към точка 6.1.1:
  - <http://www.fsc.bg/bg/registri-i-spravki/kapitalova-adekvatnost-i-likvidnost-na-investitsionnite-posrednitsi/drugi-sistemno-znachimi-institutsii/>
- посочената информация от трети страни е включена в следните референции към точка 12:
  - <http://asic.gov.au/>
  - <http://www.investopedia.com/terms/b/blackswan.asp?ad=dirN&qo=investopediaSiteSearch&qsrc=0&o=40186>
  - [https://www.snb.ch/en/mmr/reference/pre\\_20150115/source/pre\\_20150115.en.pdf](https://www.snb.ch/en/mmr/reference/pre_20150115/source/pre_20150115.en.pdf)

Емитентът потвърждава, че посочената в референциите информация е била точно възпроизведена и че доколкото Емитентът е осведомен и може да провери от информацията, публикувана от тези трети страни, не са били пропуснати никакви факти, които биха направили възпроизведената информация неточна или подвеждаща.

По отношение на идентифицирането на източниците на информацията, следва да се отбележи, че тя е взета от официалните интернет страници на Комисията за финансов надзор (България), Швейцарската централна банка и Австралийската Комисия за ценни книжа и инвестиции (Australian Securities and Investments Commission). Единственият източник на информация, който не е национален компетентен орган, е интернет сайта Investopedia. Както е посочено на самия сайт Investopedia е водещ световен източник на финансово съдържание в мрежата. Тя е изцяло собственост на IAC (NASDAQ: IAC) и е най-големият уебсайт за финансово образование в света. Създадена е от екип от изследователи на данни и финансови експерти и се управлява от IAC Publishing - колекция от едни от най-големите и най-надеждни дигитални медийни марки в мрежата.

### **Показвани документи**

Дружеството декларира, че по време на периода на валидност на Регистрационния документ, следните документи могат да бъдат предоставени за преглед:

- актуален Устав на Емитента;
- одитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 31.12.2014 г., 31.12.2015 г. и към 31.12.2016 г.;
- междинни, неодитирани индивидуални и консолидирани финансови отчети към 30.06.2017 г.;



- доклади на одитора за извършените одити на финансовите отчети;
- доклад на одитора във връзка с приложената в точка 20.2 проформа финансова информация;
- писмо на одитора за допълнителни разяснения към индивидуалните отчети на Емитент;
- Проспект.

Горните документи могат да бъдат инспектирани с физически или електронни средства на следните адреси:

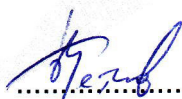
Делтасток АД - гр. София, бул. "Цариградско шосе" 115Г, офис сграда "Мегапарк", тяло "Е", етаж 6, Лице за контакт: Евгени Недев - експерт "Бизнес развитие", тел. 02 401 14 80.

Райфайзенбанк (България) ЕАД - гр. София, бул. „Никола Вапцаров“ 55, Лице за контакти: Николай Кичуков, старши брокер, тел. 02/ 919 85 490 и Петър Табанов, брокер, тел. 02/ 919 85 496.


## 24. Информация за участията

Освен посочените участия на Емитентът Делтасток АД в т. 7 по-горе, няма други негови участия, които е вероятно да имат значителен ефект за оценяването на неговите собствени активи и задължения, финансова позиция или печалби или загуби.

### Изготвили Регистрационния документ:



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



Николай Механджийски  
Старши юриконсулт  
Райфайзенбанк (България)  
ЕАД

**Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи на Делтасток АД и Райфайзенбанк (България) ЕАД с подписа си**


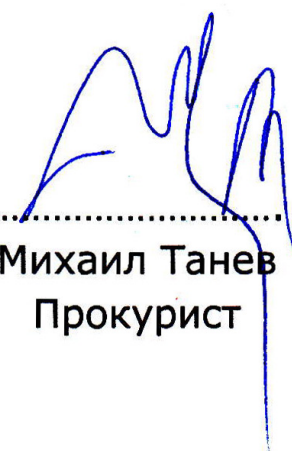
**декларират, че Регистрационния документ отговаря на изискванията на закона.**

**За Делтасток АД:**

	
Борислава Георгиева	Петър Петров
Изпълнителен директор	Изпълнителен директор



**За Райфайзенбанк (България) ЕАД:**

	
Недялко Михайлов	Михаил Танев
Изпълнителен директор	Прокурист