Доклад за дейността

на

„Делтасток” АД

за отчетната

2022 година

СОФИЯ, 24 МАРТ 2023 ГОДИНА

Значими политически и икономически събития през 2021 година.

2022 година трябваше да е годината, в която световната икономика се възстановява напълно от пандемията. Вместо това, 2022 година стана годината на войната и сякаш всички забравиха за Covid-19, с изключение на Китай. Военния конфликт между Руската Федерация и Република Украйна остави своя отпечатък в почти всеки аспект на живота.

Глобалната икономика.

Нахлуването на Русия в Украйна през февруари разлюля света и политически, и икономически и донесе неочаквани промени. Военния конфликт между Руската Федерация и Република Украйна разтърси и глобалната икономика, която вместо към възстановяване, пое към рецесията, придружена от невиждана от десетилетия инфлация и сериозна енергийна криза в Европейския съюз, който реши да скъса веднъж завинаги с руските енергийни ресурси, донякъде и по принуда.

Според данните на Световната банка общият ръст на световната икономика е бил едва 2.9%, с очаквания за още по-голямо забавяне до 1.7% през 2023 година. Организацията предвижда и продължение на високата инфлация и още по-строга монетарна политика на централните банки.

През 2022 година американската икономика нарасна само с 2.2%, като надмина очакванията в последните няколко месеца на годината, въпреки инфлацията и постоянно увеличаване на лихвите от страна наFED. Специалистите предвиждат лека рецесия към средата на 2023 година, последвана от възстановяване.

Европейският съюз се представи малко по-добре с ръст на БВП от 3.5% в еврозоната и 3.6% за целия Съюз през 2022 година. Предвижданията са, че през 2023 година рецесията все пак ще бъде избегната, но ръстът на икономиката ще бъде по-скоро символичен: 0.8%.

Китайската икономика отбеляза едно от най-слабите си представяния напоследък с ръст от 3%, най-вече поради строгите анти-ковид мерки, които прекъсваха производствените процеси. Очакванията на китайското правителство за 2023 година са за ръст от около 5%.

Геополитическата ситуация.

За разлика от 2021 година, през която не започна нито една война, през 2022 година избухна Военния конфликт между Руската Федерация и Република Украйна, която предизвика сериозни сътресения и по всичко личи, че ще продължи да го прави и през идните години. Инвазията на Русия в Украйна през февруари шокира света, въпреки че не може да се каже, че беше особено изненадваща. Нашествието прокуди милиони украинци от домовете им и предизвика бежанска вълна, невиждана в Европа от Втората световна война.

Конфликта възроди и отдавна забравените страхове от ядрена атака, глад и обща несигурност, докато светът гледаше с ужас кадрите от руските военни престъпления в окупираните селища и бомбардировките над мирното население и гражданските обекти. Съвсем естествено, безобразното поведение на Русия предизвика серия от икономически санкции, наложени от ЕС, САЩ и техните съюзници, а самата Русия се превърна в парий на световната политическа и икономическа сцена.

Агресията на Руската Федерация срещу Република Украйна предизвика и някои донякъде изненадващи обрати като кандидатурата на Швеция и Финландия за присъединяване към НАТО и възобновяване на единството на самия отбранителен съюз, на ЕС и на Запада като цяло. От другата страна застанаха по-скоро неутралните или откровено приятелски настроените към Русия страни, които решиха да се възползват от потопа от евтини руски енергийни ресурси, които бяха отказани от Запада.

В същото време напрежението между САЩ и Китай се обостри, особено след посещението на председателя на Камарата на представителите Нанси Пелоси в Тайван през лятото и решението на САЩ през есента да наложи нови търговски санкции Китай в сферата на полупроводниците.

Глобалните компании.

2022 година беше изключително успешна за някои сектори и кошмарна за други. Сред първите се нареждат енергийните компании, които отбелязаха значителни печалби, най-вече благодарение на цените на природния газ, които на моменти през годината бяха с ръст от 150%.

Както е видно от долната таблица, 10-те най-добре представили се компании в американския индекс S&P 500 са именно от енергийния сектор. Към тях можем да добавим и другите глобални гиганти като BP, Shell, Saudi Aramco и Total Energies.

Top 10 performing stocks in the S&P 500 in 2022

	Ticker	Total return in 2022
Occidental Petroleum Corp.	OXY	119.1%
Hess Corp.	HES	94.1%
Exxon Mobil Corp.	XOM	87.4%
Marathon Petroleum Corp.	MPC	86.6%
Schlumberger NV	SLB	81.2%
APA Corp.	APA	76.5%
Valero Energy Corp.	VLO	75%
Constellation Energy Corp.	CEG	74.8%
Haliburton Corp.	HAL	74.5%
ConocoPhillips	CPO	71.5%

Table: Gabriel Cortes / CNBC
Source: S&P Global

make it

Източник: CNBC

Други, които се възползваха от нашествието на Русия в Украйна, са компаниите от отбранителния сектор, които се радваха на големи поръчки и които тепърва ще берат плодовете на войната.

Същото не може да се каже за компаниите от технологичния сектор. След ралито от пандемичните години, втората половина на 2022 година се оказа твърде неприятна за технологичните гиганти. За цялата година те загубиха общо $3.6 трлн. по изчисления на Reuters. Най-големите губещи са Facebook и Tesla, от чиято стойност бяха изтрити по 60%, следвани от Google с 40% и Amazon с 50%.

Първоначалните публични предлагания (IPO) също бяха по-малко от обичайното.

Валути.

Американският долар продължи да господства на валутния пазар и да е най-важната и най-търгуваната валута, особено в периоди на несигурност. В долната графика е изобразено представянето на Dollar Index, който измерва представянето на долара спрямо селекция от други валути.



Източник: TradingView

Еврото, особено в сравнение с долара, не се представи кой знае колко добре. Сред основните фактори са войната в Украйна, енергийната криза в Европа и страховете от рецесия, както и по-предпазливата валутна политика на Европейската централна банка, която не вдигна основния лихвен процент толкова агресивно.

Британският паунд също не се представи особено добре, въпреки че централната Банка на Англия бе една от първите, които започнаха да вдигат основния лихвен процент. Главната причина за слабото представяне са опасенията за състоянието на британската икономика, която се бореше с изключително висока инфлация и енергийна криза.

Японската йена, традиционно смятана за пристан в периоди на несигурност, също нямаше силна година, особено спрямо долара, където отбеляза исторически спадове. Политиката за ненамеса на Банката на Япония също не ѝ помогна много.

2022 година отново беше тежка за турската лира, която продължи да се обезценява главоломно и загуби още 29% от стойността си. Египетският паунд се обезцени с 36%.

Струва си да се отбележи, че въпреки войната, санкциите и отказа на Европа от руски горива, руската рубла беше третата най-добре представяща се валута, благодарение на подкрепата на руската централна банка.

За пазара на криптовалути 2022 година беше хаотична и приключи драматично с фалита на една от най-големите крипто борси FTX през ноември. Като цяло, пазарът се сви с $1.4 трлн. (над 50%), а най-популярната криптовалута – биткойнът, изгуби 60% от стойността си. Втората по големина криптовалута – етер, загуби 63%.

Основи пазарни индекси.

2022 година беше ужасна и за основните пазарни индекси и те отбелязаха най-големия си срив от кризисната 2008 година насам. Пазарът на ценни книжа изгуби $14 трлн. и се отправи към втората си най-лоша година в историята.

Основният американски индекс S&P500 отбеляза най-слабото си начало на годината от 1970 насам и до юни месец навлезе в мечи пазар. За цялата година индексът спадна с близо 20% от историческия връх през януари.

Най-зле се представиха технологичните компании, които повлякоха доминирания от тях индекс Nasdaq със себе си и той отбеляза срив от 33.1% за цялата година в четири последователни тримесечия на спад, което беше и най-слабото му представяне от 2001 година насам.

От американските индекси най-малко пострада Dow Jones, който изгуби само 8.8% от стойността си, а основните европейски индекси също имаха най-лошата си година от 2008 насам.



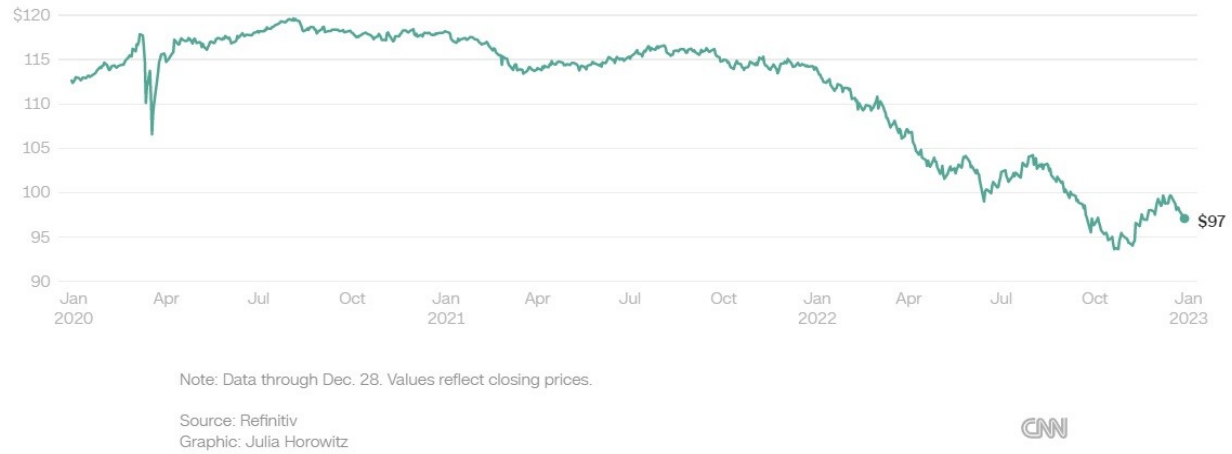
Източник: CNBC

Дългови инструменти.

Пазарът на облигации също не можа да се похвали с добра година. Американските и германските облигации, които са бенчмарк за пазара и са традиционно привлекателни активи в тежки времена, съответно загубиха от стойността си в долари 17% и 25%.

С повишението на лихвите от централните банки, взимането на заеми също поскъпна. През октомври лихвата по 10-годишните американски облигации, която влияе и на ипотеките и другите заеми, достигна 4.22%, докато в началото на годината беше 1.51%. Но растящите лихви свалиха стойността на по-старите облигации в портфейлите на инвеститорите.

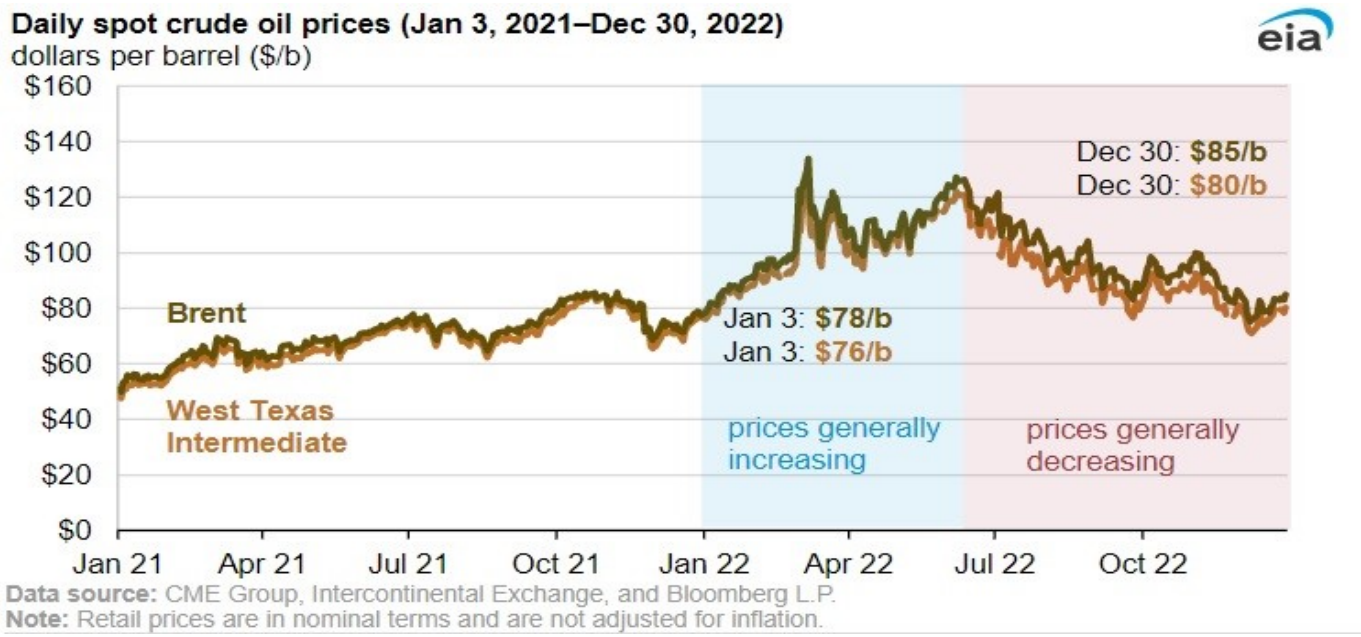
Долната графика илюстрира спада с 15% на ETF, проследяващ пазара на американските инвестиционни облигации. Това е и най-резкия му спад, от създаването му през 2003 година.



Източник: CNN

Ресурси и стоки.

Цената на един от основните ресурси – петрола – през 2022 година се повиши драстично през първата половина на годината, а след това отбеляза известен спад. Тя беше движена от развитието на войната в Украйна и санкциите, както и от опитите на Европа да замести руския петрол с друг. На 8 март комбинацията от руската инвазия и ниските световни запаси повишиха цената на петрола до най-високите нива от 2014 година. Европейските пазари бяха засегнати и от силния долар, който направи суровината още по-скъпа. През втората половина на годината цените започнаха да спадат, благодарение на притесненията от евентуална рецесия, освобождаването на петрол от щатските стратегически резерви и по-слабото търсене в Китай. На 8 декември цената на сорт Брент стигна най-ниското си ниво за годината от $75 за барел.



Източник: EIA

Ситуацията с природния газ през 2022 година беше още по-драматична. Според данните на EIA цената на американския бенчмарк Henry Hub е достигнала най-високата си средна стойност ($6.45/MMBtu) от 2008 година. А решението на Русия да използва газа като оръжие, прекъсвайки доставките за Европа, през август вдигна цената на синьото гориво до рекордните

€345/MWh и предизвика паника на Стария континент. Отоплителният сезон, който тепърва предстоеше, беше под въпрос, индустрията беше заплашена от прекъсване на производството, заговори се и за режим на тока. В крайна сметка ЕС успя да запълни хранилищата си предимно с втечнен газ от САЩ и други източници, а меката зима силно намали потреблението. През декември цената на газа на нидерландския TTF бенчмарк слезе то €77/MWh, което беше най-ниското ниво от февруари 2022, преди да започне войната в Украйна.

Цената на златото достигна най-високите си нива през февруари, когато Русия нападна Украйна, и струваше $2 000 за унция, но след това трендът се обърна и до септември 2022 година то изгуби 20% от стойността си. Спадът беше предизвикан от силния долар и повишаването на лихвите на централните банки. В последните месеци на годината, обаче, цената отново пое нагоре.

Среброто не се представи особено добре през 2022 година, тъй като интересът към него като инвестиционен инструмент спадна.

За медта 2022 година не беше много добра, след като през юли цената ѝ спадна до най-ниските си нива от 2022 година заради слабото търсене в Китай, скъпия долар и очакваната рецесия. Към края на годината, обаче, металът започна да се възстановява

Годината за „Делтасток“ АД.

Въпреки затрудненията, от отшумяващата криза свързана с Covid-19 и разразилия се през годината военен конфликт между Руската Федерация и Република Украйна 2022 година беше успешна за „Делтасток“ АД. Цитираните събития доведоха до значителна волатилност на международните капиталови пазари. Това доведе до ръст на приходите от търговия с ДЗР на Дружеството и до повишаване на интереса на клиентите, чиито предпочитания са към по-краткосрочни инвестиции, вместо дългосрочни такива. През годината се акцентира върху развитието на платформата за електронна търговия Deltastock Meta Trader 5, което доведе до увеличаване броя и вида на предлаганите за търговия ДЗР, с което допълнително осигури привличане на нови клиенти.

Направление „Търговия с дългови ценни книжа“ към отдел „Капиталов пазар“ продължи разширяването на обхвата на предлаганите услуги и дейности, въпреки затрудненията предизвикани от избухналия военен конфликт и последвалите санкции срещу Руската Федерация. През годината бяха установени отношения с редица нови контрагенти, български и чуждестранни банки и други финансови институции, като брокери, управляващи дружества, застрахователни и пенсионни компании. Сключения през 2021 и договор за попечителски услуги с една от водещите банки в Европа - „Intesa Sanpaolo” S.p.A. – Италия доведе до увеличаване на изтъргуваните обеми облигации.

Очакванията са, че 2023 година ще бъдесъщо толкова добра за „Делтасток“АД.

За Дружеството.

„Делтасток” АД функционира на финансовия пазар в България от 1998 година и е регистрирано като акционерно дружество, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 128042807, седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. „Лозенец”, ул. „Кораб планина” № 6. Официалната Интернет страница на Дружеството е: www.deltastock.com, а адресът на електронната му поща е: office@deltastock.com. Дружеството притежава лиценз № РГ-03-146, 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 свободата на предоставяне на услуги във всички държави-членки на Европейския съюз. Актуална информация за държавите, в които Дружеството извършва дейност, може да бъде намерена на Интернет страницата.

„Делтасток” АД притежава 100% от регистрирания капитал (в размер на 1 100 лева) на ”Теом Инвест” ЕООД. Еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията ЕИК 203872372, със седалище и адрес на управление гр. София, ж.к. „Лозенец”, ул. „Кораб планина” № 6. Дружеството е с предмет на дейност: 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 недвижимости, посредничество при покупко-продажба на недвижими имоти.

„Делтасток” АД притежава 85.71% от регистрирания капитал (в размер на 70 000 лева) на „Делтасток Застрахователен Брокер” ООД. Дружеството е учредено е по законите на Република България и регистрирано в Търговския регистър към Агенция по вписванията ЕИК 205786071, със седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. „Лозенец”, ул. „Кораб планина” № 6. Дружеството е с предмет на дейност: извършване на дейност като застрахователен брокер, включително посредничество по презастраховане, консултантска дейност, транспортни и логистични услуги, рекламна дейност, търговско представителство и посредничество. „Делтасток Застрахователен Брокер“ ООД е вписано в регистъра на застрахователните брокери по чл. 30, ал.1, т.12 от Закона за Комисията за финансов надзор с Решение № 1070 – ЗБ от 29.09.2019 година.

Екипът на „Делтасток” АД е млад, амбициозен и притежава необходимия потенциал за развитие. Средната възраст на персонала е 44 години. Той е съставен както от служители с безспорни лидерски качества, така и от такива, умеещи да работят в екип. Тази комбинация от качества е в основата на формирания здрав и перспективен колектив. За периода от създаването си до настоящия момент, екипът съумя да утвърди „Делтасток” АД на пазара на финансови услуги и продължава да развива Дружеството като коректив за професионализъм, качество и коректност.

Обхват на дейността.

„Делтасток” АД е утвърдено име сред финансовите институции в Европа и страната, с непрекъснато нарастващо присъствие в сферата на предлагането на инвестиционни услуги и дейности в световен мащаб. Като инвестиционен посредник дейността е съсредоточена 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, предлагани от „Делтасток” АД са собствени разработки или са разработени от трети лица.

Услугата за търговия с дългови ценни книжа за институционални и професионални клиенти запази водещата позиция на „Делтасток“ АД в България, както и го позиционира, като реномиран контрагент на световните пазари на облигации. Търговията се осъществява от направление „Търговия с дългови ценни книжа“ към отдел „Капиталов пазар“ на „Делтасток“ АД на многостранните системи за търговия Bloomberg Trading Facility Limited и E-Bond Bulgaria, оперирани от Bloomberg Trading Facility Limited, както и на извънрегулиран (over-the-counter - OTC пазар. Като депозитарни институции на услугата се използват „Юробанк България" АД, „Първа инвестиционна банка“ АД и „Intesa Sanpaolo” S.P.A. - Италия.

Понастоящем „Делтасток” АД обслужва клиенти от над 100 държави, които могат да търгуват в реално време с повече от 1800 финансови инструмента на над 20 пазара в световен мащаб. Интернет страницата и платформите на Дружеството са многоезични, като към настоящия момент комуникацията с клиентите се осъществява на 3 езика.

Управителни органи.

„Делтасток” АД има двустепенна система за управление и се ръководи от:

- Управителен съвет, в състав: Борислав Кръстев Цанков – председател, Бориславa Иванова Игнатова, Мартин Петков Търпанов и Петър Димитров Петров – членове.

Членове на Управителен съвет	*Начало на мандата*	*Край на мандата*
Бориславa Иванова Игнатова	*29.05.2020*	*22.05.2025*
Петър Димитров Петров	*29.05.2020*	*22.05.2025*
Борислав Кръстев Цанков	*29.05.2020*	*22.05.2025*
Мартин Петков Търпанов	*29.05.2020*	*22.05.2025*

- Надзорен съвет, в състав: Николай Михайлов Колев– председател, Любомир Стоянчов Манолов и Янчо Тосков Чаушев – членове.

Членове на Надзорен съвет	*Начало на мандата*	*Край на мандата*
Любомир Стоянчов Манолов	*29.05.2020*	*22.05.2025*
Николай Михайлов Колев	*29.05.2020*	*22.05.2025*
Янчо Тосков Чаушев	*29.05.2020*	*22.05.2025*

„Делтасток" АД се представлява заедно от двама Изпълнителни директори – Бориславa Иванова Игнатова и Петър Димитров Петров.

Записаният и внесен капитал на „Делтасток" АД е в размер на 4 200 000 лева, разпределен в 4 200 000 броя безналични поименни акции с номинал 1 лев.

Акционерно участие в капитала на „Делтасток" АД към 31.12.2022 година имат следните членове на Надзорния съвет:

- Янчо Тосков Чаушев – 700 000 бр. безналични поименни акции с право на глас от капитала на „Делтасток" АД, с номинална стойност на всяка акция 1,00 (един) лев;
- Любомир Стоянчов Манолов – 700 000 бр. безналични поименни акции с право на глас от капитала на „Делтасток" АД, с номинална стойност на всяка акция 1,00 (един) лев;
- Николай Михайлов Колев – 700 000 бр. безналични поименни акции с право на глас от капитала на „Делтасток" АД, с номинална стойност на всяка акция 1,00 (един) лев.

През 2022 година членовете на Съветите не са придобивали акции на Делтасток" АД. Правата на членовете на Съветите да придобиват акции на Дружеството са регламентирани в Устава на „Делтасток" АД и не се различават от правата на останалите акционери.

През 2022 година разходите за възнаграждения и осигуровки на членовете на Съветите са в размер на 1 078 х. лв. През годината беше разпределен дивидент между акционерите в размер на 948 х. лв., в това число 474 х. лв. между изброените по-горе членовете на Надзорния съвет.

През годината не са сключвани договори с членове на управителните и контролни органи или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на Дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Във връзка с участието на членовете на Управителния и Надзорния съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, като лица, притежаващи повече от 25% от капитала на други дружества и във връзка с участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, следва да се посочи следното:

- **Борислава Иванова Игнатова** не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;

- Петър Димитров Петров не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;

- Борислав Кръстев Цанков не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;

- Мартин Петков Търпанов не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;

- Любомир Стоянчов Манолов участва в „Ман Инвестинг" ЕООД, като собственик притежаващ 100.00% от капитала и Управител;

- Янчо Тосков Чаушев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети;

- Николай Михайлов Колев не участва в търговски дружества като неограничено отговорен съдружник, не притежава повече от 25% от капитала на други дружества и не участва в управлението на други дружества или кооперации като прокурист, управител или член на съвети.

Финансови резултати.

Финансовата 2022 година беше успешна за „Делтасток" АД. Обемите на търговия с ДЗР за всички видове активи отбеляза ръст през годината. Направление „Търговия с дългови ценни книжа" към отдел „Капиталов пазар", също отбеляза значителен ръст на обемите от търговия с държавни ценни книжа и корпоративни облигации.

Стойностите в *Таблица „Приходи от дейността"* показват ръст на нетните приходи от дейността с 38.25 %, или с 2 115 х. лв. достигайки 7 644 х. лв., в края на отчетния период. Увеличението основно се дължи на ръста на нетната печалба от търговия с ценни книжа в размер на 1 819 х. лв. (60.96%) и на приходите от търговия с валута в размер на 1 141 х. лв. (298.69%) и на намалението но нетните приходи от лихви в размер на 889 х. лв. (-57.92%) Печалбата на „Делтасток" АД за 2022 година е в размер на 2 160 х. лв.

От финансовите резултати на Дружеството през годината могат да се изведат следните основни показатели:

- Нетните приходи от дейността бележат ръст от 38.25%;
- Спад на балансовото число на Дружеството от 3.57%;
- Съотношение на печалбата към нетните приходи е 28.26%;
- Печалбата на акция е 0.51 лв.

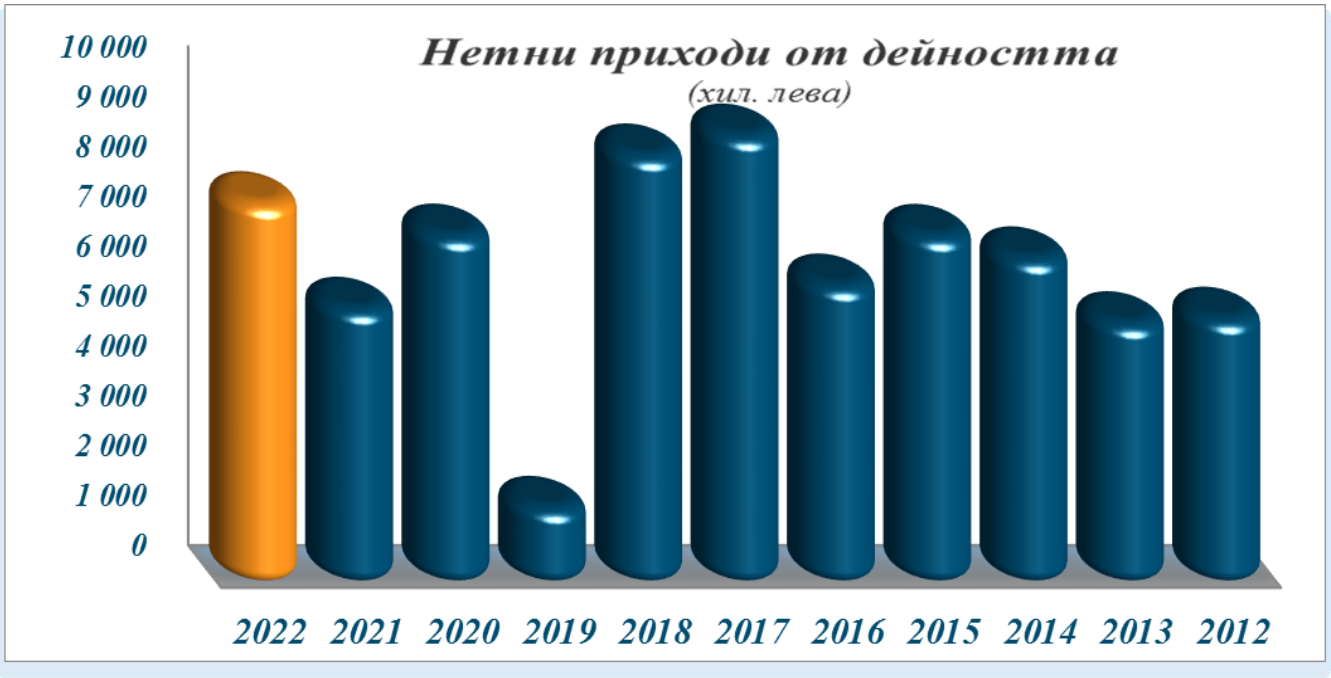


Таблица „Приходи от дейността”

Приходи от дейността	Прогноза към 31.12.2023	Година, завършваща на 31.12.2022	Година, завършваща на 31.12.2021
	`000 лева	`000 лева	`000 лева
Нетни приходи от валутни разлики	1 336	1 523	382
Нетна печалба от търговия с ценни книжа	4 856	4 803	2 984
- от ДЦК и облигации	2 101	1 927	1 710
Нетна печалба от лихви	775	646	1 535
- от ДЦК и облигации	149	124	120
Приходи от такси и комисиони	682	672	628
- от ДЦК и облигации	15	10	9
Нетни приходи от дейността	**7 649**	**7 644**	**5 529**
- от ДЦК и облигации	**2 265**	**2 061**	**1 839**
Разходи за такси и комисиони	454	434	344
- от ДЦК и облигации	167	139	89
Печалба от дейността	**7 195**	**7 210**	**5 185**
- от ДЦК и облигации	**2 098**	**1 922**	**1 750**
Други приходи	**0**	**22**	**20**
За възнаграждения и осигуровки	3 175	3 216	3 023
- в т.ч. на членове на съветите	1 008	1 078	936
Разходи за реклама	302	251	12
Общи и административни разходи	1 516	1 276	1 030
Амортизация на нетекущи активи	145	153	165
Провизии по неизползвани отпуски	10	-58	86
Печалба от дейността преди данъци	**2 047**	**2 394**	**889**
Разходи за данъци	**205**	**258**	**89**
Нетна печалба за годината	**1 842**	**2 136**	**800**
Доход на една акция в лв.	**0.44**	**0.51**	**0.19**

Балансовото число през 2022 година бележи спад от 3.57% или 1 004 х. лв., достигайки 27 120 х. лв.

Година	*2022*	*2021*	*2020*	*2019*	*2018*
сума `000 лева	*27 120*	*28 124*	*34 664*	*35 479*	*29 650*

Технологично развитие.

„Делтасток“ АД винаги се стреми да предложи на своите клиенти обслужване с най-високо качество и сигурност при изпълнение на техните трансакции, както и да поддържа надеждни и добре защитени бази данни, мрежи и системи, с цел непрекъсваемост на услугата и ключовите оперативни процеси в Дружеството.

С оглед на оптимизиране на разходите, Делтасток предприе смяна на основния си интернет доставчик, както и промяна на второстепенната локация на резервния дейта център. Смяната протече плавно и с успешен край, без да има прекъсвания в предоставяните услуги. Новият партньор на Делтасток е “Нетера” ЕООД - утвърдено име в телекомуникационните среди в България.

Стартиралия през 2021 година проект за модернизация на Active/Standby резервираността на услугите беше успешно завършен.

През 2022 година „Делтасток“ АД продължи да извършва промени и подобрения на електронната платформа за търговия Delta Trading™ с цел предоставяне на най-добрата услуга на клиентите си.

Уебсайтовете, платформите за търговия и всички обслужващи ги приложения са поддържани в съответствие с всички регулаторни промени в националното и общностното законодателство.

Перспективи на развитие.

Бизнес целите на Висшият ръководен персонал за 2022 година включват увеличаване на пазарния дял на „Делтасток“ АД в обслужването на индивидуални инвеститори чрез маркетингови мероприятия по популяризиране на съществуващи и нови продукти, инструменти и пазари, на които да се предлагат посреднически услуги посредством електронните системи за търговия Delta Trading™ и Deltastock Meta Trader 5. В продължение на политиката си от предходни години, „Делтасток“ АД ще продължи да акцентира върху действията си по увеличаване броя на предлаганите за търговия ДЗР върху борсово търгувани фондове, които са предпочитани за по-дългосрочна и широко обхватна инвестиция.

Предвижда се увеличение на обемите и затвърждаване на пазарния дял в търговията с български и чуждестранни дългови ценни книжа и корпоративни облигации с институционални и професионални инвеститори, както и за собствена сметка.

Ще се положат усилия за развитие на мрежата от маркетингови партньори на Дружеството, като се обръща внимание върху подбора, обучението и контрола върху дейността им.

Висшият ръководен персонал, ще обръща особено внимание върху повишаване атрактивността и качеството на съществуващите услуги и продукти, които се предлагат от „Делтасток“ АД, както и върху въвеждането на нови такива, които да отговорят на клиентските потребности.

Относно технологичното развитие на „Делтасток” АД, Висшият ръководен персонал ще продължи да акцентира върху развитието на платформата за електронна търговия Deltastock Meta Trader5, с което да се осигури максимално удовлетворяване на клиентските очаквания и привличане на нови клиенти. Планира се въвеждане на търговия с корпоративни ценни книжа на

регулиран пазар, като в момента се водят преговори с някои от водещите финансови институции в областта.

През годината ще се акцентира и на сътрудничеството със Zulu Trade за въвеждане на услугата Copy Trading.

Ще се извършват приоритетно всички системни разработки, произтичащи от нови регулаторни промени.

Финансова прогноза.

В Таблица „Приходи от дейността" е представена финансовата прогноза на Висшия ръководен персонал за развитието на „Делтасток" АД през 2023 година. Очакванията за висока волатилност на пазарите, повишаване на активността на клиентите от една страна и неясната ситуация от войната между Русия и Украйна както и задаващата се финансова криза от друга, дават основание на мениджмънта за умерена прогноза по отношение на нетните приходи от дейността и печалбата през 2023 година в сравнение с предходната. Заложено е увеличение на общите и административни разходи с 229 х. лв., и на разходите за реклама с 62 х.лв.. Прогнозата е и за запазване на нетните приходи от дейността, а прогнозираното намаление на печалбата от дейността е 0.21 %. Прогнозната нетна печалба за 2023 година е 1 842 х. лв. Прогнозният доход на една акция за 2023 година е 0.44 лв.

Специфични за Дружеството рискове.

Бизнес средата, в която оперира „Делтасток" АД, е динамична и многофакторна. Поради това, всяка промяна в тази среда (външна или вътрешна) неизбежно води до промяна на съществуващите рискове, вероятността за тяхното настъпване, степента на проявлението им или възникване на нови такива. Процесът по управление на риска в Дружеството отчита динамиката на промените, било то във вътрешната за „Делтасток" АД среда или във външната такава.

Процесът по управление на риска в „Делтасток" АД е част от цялостния процес по управление на Дружеството и се базира на ясно дефинирани принципи и последователно прилагана рамка от политики, правила, процедури, лимити и контроли за установяване, измерване, управление и вътрешен анализ на рисковете свързани с дейността на Дружеството с цел реализиране на доходност при поемане на такова ниво на риск, което да бъде покрито от наличния вътрешния капитал и да води до желаната възвръщаемост на акционерния капитал при изпълнение на стратегическите му цели.

Политиката на Ръководството по отношение на контрола на риска се свежда до цялостна организация на дейността на Дружеството по определяне обхвата на системата за откриване, оценка, преглед и контрол на съществените рискове; дефиниране нивата на компетенции, функционалните връзки, права и задължения на бизнес-звената свързани с управлението на рисковете, за изпълнение на утвърдените стратегически цели.

„Делтасток" АД прилага умерено рискова политика, позволяваща поемане на умерени нива на риск и постигане на балансирани стойности на доходност. Реализирането на възприетата политика по отношение на риска се изразява в осъществяването на систематични и конкретни дейности, свързани с установяването и третирането на рисковете, насочено към поддържане на умерени стойности на проявлението им. Тези дейности се прилагат по отношение на всички рискове, идентифицирани от „Делтасток" АД.

Дефиниране и класификацията на основните рискове се извършва на база източника (рисковите фактори) за тяхното възникване и при отчитане на текущите и бъдещи бизнес цели на „Делтасток" АД.

Съгласно Регламент 2019/2033 на Европейския парламент и на Съвета от 27 ноември 2019 г. относно пруденциалните изисквания за инвестиционните посредници и за изменение на Регламенти (ЕС) № 1093/2010, (ЕС) № 575/2013, (ЕС) № 600/2014 и (ЕС) № 806/2014 (Регламент

2019/2033), всички инвестиционни посредници следва да изчисляват приложимото за тях капиталово изискване въз основа на съответния набор от К- фактори, които отчитат риска към клиента (RtC), риска към пазара (RtM) и риска на дружеството (RtF). За установяването на общо разбиране за рисковете, отчитайки приложимите нормативни изисквания, специфичния предмет на дейност на „Делтасток“ АД и средата на действие, могат да се определят следните основни групи риск:

Риск към пазара (RtM)

Рискът към пазара е рискът, който се поражда от позициите в търговския портфейл, когато инвестиционният посредник търгува за собствена сметка, независимо дали са сключени за своя сметка или от името на клиент, а също и от позициите, които подлежат на клиринг, или на база портфейл, когато целият портфейл подлежи на клиринг или на изисквания за маржин. Този риск включва:

- „риск във връзка с нетните позиции“ или „NPR“, който е стойността на сделките, записани в търговския портфейл на инвестиционен посредник и
- „предоставен клирингов маржин“ или „CMG“, който е общият размер на маржина, изискван от клирингов член или квалифициран централен контрагент, когато изпълнението и сетълментът на сделките на инвестиционен посредник, търгуващ за собствена сметка, се извършват под отговорността на клирингов член или квалифициран централен контрагент.

Позициите в търговския портфейл, които пораждат риск към пазара, обхващат всички позиции, сред които по-специално позиции в дългови инструменти (включително инструменти за секюритизация), капиталови инструменти, предприятия за колективно инвестиране (ПКИ), валутен обмен, злато и стоки (включително квоти за емисии), а също така и позиции различни от търговските позиции, когато те пораждат валутен риск или стоков риск.

Делтасток” АД, управлява възникващия риск към пазара по съответни К-фактори, чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правила, процеси, системи и механизми за установяване, измерване, управление и наблюдение, оценка и докладване на рисковете, на които е изложен или може да бъде изложен инвестиционен посредник „Делтасток“ АД, както и рисковете, които той поражда или би могъл да породи (Правила за риска).

Реализирането на политиката за поемане на умерен риск към пазара от страна на „Делтасток” АД не допуска:

- използване на вътрешни модели за изчисляване на изискванията за покриване на този вид риск;
- извършването на нетиране на позиции в инструменти съставляващи борсови индекси, срещу позиции в обвързани с борсов индекс фючърси или други подобни инструменти;
- поемането на къси позиции, падежиращи преди съответните дълги такива;

Осъществяваната умерена политика по отношение на нивото на поеман риск към пазара изисква прилагането на следните мерки:

- подбор на място за търговия / контрагент, при който да се сключват сделките с финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;
- определяне на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;
- наблюдение и контрол за спазването на утвърдените лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД.

„Делтасток“ АД прилага утвърдена система от лимити , която включва:

- лимити за сделки и позиции в търговския портфейл;
- лимити за сделки и за позиции при контрагент;
- лимити за сделки и за позиции при места за търговия;
- лимити за позиции в дългови ценни книжа.

Конкретните процедури по подбор на места за търговия / контрагенти и по определяне на лимитите, както и конкретните дейности по управление на риска към пазара и неговите компоненти са регламентирани от Правилата за риска.

Риск за дружеството (RtF)

Рискът на Дружеството представлява съвкупност от риска от концентрация, риска, породен от неизпълнението на контрагент по сделка и риска, породен от дневния поток на трансакциите, както следва:

- рискът от концентрация (CON) е рискът породен от експозициите в търговския портфейл на инвестиционен посредник към клиент или група свързани клиенти, чиято стойност надвишава границите, посочени в член 37, параграф 1 от Регламент 2019/2033;
- рискът от дневния поток на трансакциите (DTF) е рискът породен от стойността на дневния поток на трансакциите, които даден инвестиционен посредник извършва при търгуване за собствена сметка или като изпълнява от собствено име нареждания от името на клиенти, с изключение на стойността на нарежданията, които даден инвестиционен посредник обработва за клиенти чрез приемане и предаване на нареждания на клиенти и чрез изпълнение на нареждания от името на клиенти, което е вече отразено в обхвата на изпълнени нареждания на клиенти. По своята същност този риск е операционен риск за инвестиционните посредници, който е породен от значителните по обем сделки, сключени в рамките на деня за собствена сметка или за клиенти от собствено име, който риск може да произтече от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития;
- рискът от неизпълнение на контрагент по сделка (TCD) е рискът породен от експозициите в търговския портфейл на инвестиционен посредник към посочените в член 25 от Регламент 2019/2033 инструменти и сделки, пораждащи риск при неизпълнение на контрагент по сделка.

„Делтасток” АД, управлява възникващия риск на Дружеството по съответни К-фактори, чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска. Политиката по отношение третирането на проявлението на риска от контрагент по сделка в контекста на възприетата умерена рискова политика, включва дейности по:

- подбор на място за търговия / контрагент, при който "Делтасток" АД сключва договор и открива сметка за търговия;
- определяне на средствата, които се държат по сметката за търговия при съответното място за търговия / съответния контрагент;
- наблюдение и контрол на средствата, които се държат по сметката за търговия при съответното място за търговия / съответния контрагент;
- определяне на лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;

- наблюдение и контрол за спазването на утвърдените лимити за сделките и за позициите във финансови инструменти, включени в търговския портфейл на "Делтасток" АД;
- предприемане на действия, във връзка с вземания от клиенти на "Делтасток" АД;
- определяне на вид и размер на репо сделка и подбор на страна по репо сделка;
- предприемане на действия по репо сделки.

„Делтасток" АД, управлява възникващия риск от контрагент по сделка по съответни експозиции чрез прилагане на структура от лимити и конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска.

Факторът K-CON отразява риска от концентрация във връзка с индивидуални или тясно свързани контрагенти от частния сектор, към които експозицията на инвестиционния посредник надвишава 25 % от собствения капитал или надвишава специфични алтернативни прагове във връзка с кредитни институции или други инвестиционни посредници, като за експозиции извън тези граници се налага допълнително капиталово изискване в съответствие с Регламент 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета от 26 юни 2013 година относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и за изменение на Регламент (ЕС) № 648/2012 (Регламент № 575/2013). Възприетата от „Делтасток" АД, умерена политика по отношение на нивата на поеман риск изисква осъществяване на конкретни дейности във връзка с наблюдението, оценката и третирането на риска от концентрация. Тези дейности се изразяват в систематичен анализ на възможни концентрации произтичащи от:

- експозиции към конкретна насрещна страна (клиент, брокер, банка и др.);
- групи свързани насрещни страни от един икономически сектор, географска област или държава;
- насрещни страни, занимаващи се с една и съща дейност;
- големи непреки кредитни експозиции, като експозиции към един доставчик на обезпечение.

Дейностите по наблюдение и третирането на концентрацията на експозиции обхващат общите такива чрез събиране на отчитаните експозиции към едно лице в търговския инвестиционен портфейл.

Прилаганите конкретни механизми и процедури за управление на риска от концентрация са обект на третиране от Правилата за риска.

Рискът от дневния поток на трансакциите (DTF) отразява операционните рискове за инвестиционните посредници за сключени в рамките на деня значителни по обем сделки за собствена сметка или за клиенти от собствено име. Тези рискове могат да произтекат от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, лица и системи, или поради външни събития, като се базира на условната стойност на сключените в рамките на деня сделки, коригирана за отразяване на времето към матуритета на деривати върху лихвени проценти, с цел да се ограничи повишаването на капиталовите изисквания, по-специално за краткосрочни договори, при които операционните рискове се възприемат като по-ниски. Осъществяваме регулярно активно наблюдение на риска, породен от дневния поток на трансакциите, по който се изчислява и начислява капиталовото изискване K-DTF, но не прилагаме самостоятелни мерки.

В контекста на прилаганата умерено рискова политика, „Делтасток" АД прилага и допълнителни мерки по отношение на риска на Дружеството, които не са свързани с трите основни риска, които са част от него, като това са следните мерки:

- подбор на търговска банка, при която се откриват сметки, по които „Делтасток" АД да държи собствени средства и/или собствени активи;
- подбор на депозитарна институция, различна от търговска банка, при която се откриват сметки, по които „Делтасток" АД да държи собствени активи;

- определяне на лимити на средствата, които се държат в съответната търговска банка;
- наблюдение и контрол на средствата, които се държат по сметка в съответната търговска банка;
- прилагане на правила по отношение на собствените парични средства на „Делтасток“ АД;
- предприемане на действия, във връзка с вземания от регионални правителства или местни органи на власт, в частност данъчни вземания;
- подбор на доставчици на стоки и услуги, не попадащи в обхвата на ЗПФИ;
- предприемането на действия, във връзка с вземания от доставчици;
- наблюдение и отчитане на други рискове, непопадащи в приложното поле на Регламент 2019/2033, които „Делтасток“ АД не провизира, както следва: риск, породен от макросредата и фазите на икономическия цикъл (макроикономически риск); лихвен риск; репутационен риск; и правен и регулаторен риск.

Конкретните процедури по подбор на търговска банка / депозитарна институция, и по определяне на лимитите, както и конкретните дейности за наблюдението на рисковете, невключени в Регламент 2019/2033, като част от риска на Дружеството и неговите компоненти са регламентирани от Правилата за риска.

Ликвиден риск

Ликвидният риск следва да се разглежда като вероятността да се реализира загуба поради невъзможност да се продаде даден актив, при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения, на стойност близка до справедливата му такава. В зависимост от източника на тази вероятност, лихвения риск има два компонента, както следва:

- ликвиден риск при финансиране, произтичащ от невъзможността за изпълнение на финансови задължения / ангажименти, когато те станат изискуеми, без да понесе значителни загуби;
- пазарен ликвиден риск, свързан със затруднения при продажбата на позиция (понася се значителна загуба) поради недостатъчна дълбочина на пазара или пазарен срив;

„Делтасток” АД, управлява възникващия риск към клиента чрез прилагане на структура от принципи и процедури, обект на регулиране от Правилата за риска.

„Дружеството прилага умерено рискова политика по отношение на ликвидния риск.Умерената рискова политика възприета от „Делтасток” АД, изисква съблюдаването на следните дейности по отношение управлението на ликвидния риск, свързан с дейността на дружеството:

- поддържане на диверсифицирани и достатъчни по обем ликвидни активи за посрещане на задълженията във всички времеви хоризонти;
- поддържане на достатъчно ликвидни активи за осигуряване на бърз трансфер на собствен капитал или за изплащане на задължения в случаите на осъществяване на вътрешногрупови транзакции;
- постоянно наблюдение и оптимизиране на падежната структура на активите и пасивите, целящо предотвратяване на съществени несъответствия между входящите и изходящите парични потоци;
- прилагане на установени лимити по позиции в контекста на ликвидния риск;
- инвестиране в максимална степен на временно свободните средства, отчитайки изискването във всеки един момент дружеството да бъде в състояние да изпълнява задълженията си, без да търпи загуби от това;

- поддържане на подробна и систематична отчетност, позволяваща във всеки един момент незабавно разграничаване на държаните за сметка на клиенти активи едни от други, както и от собствените такива;
- прилагане на конкретни механизми за управление на въведените марджин изисквания и промените в тях;
- контрол върху размера на нетния дисбаланс между активите и пасивите.

Други рискове, непопадащи в приложното поле на Регламент 2019/2033, които „Делтасток“ АД не провизира, но наблюдава

Другите рискове, непопадащи в приложното поле на Регламент 2019/2033, които „Делтасток“ АД не провизира, но наблюдава са:

- Риск, породен от макросредата и фазите на икономическия цикъл (Макроикономически риск) е рискът, който се свързва с настъпването на политически и/или икономически кризи, природни бедствия и други явления, които се отразяват негативно, както на контрагентите, така и върху инвестиционния посредник. Проявлението на този риск зависи от редица фактори, като режим на държавно управление, монетарна и фискална политика на правителството, инвестиционен климат и т.н. Икономическият цикъл е времето от началото на един спад (криза) в икономиката до друг такъв. „Делтасток“ АД наблюдава основните макроикономически показатели (като БВП, показатели за заетостта, индекс на потребителски цени, платежен баланс, лихвени проценти и др.), анализира ги и предприема действия за намаляване на негативното им въздействие върху дейността и финансовите резултати на Дружеството;
- Лихвеният риск е текущият или потенциален риск от промяна на дохода и капитала в резултат на неблагоприятно изменение в основните лихвени скали. Той се изразява във възможността приходите да бъдат намалени или разходите да бъдат увеличени в резултат на настъпили изменения в нивата на лихвените проценти свързани с конкретни позиции. „Делтасток“ АД го наблюдава, анализира и при необходимост предприема действия за намаляване на негативното му въздействие върху дейността и финансовите резултати на Дружеството;
- Репутационният риск се свързва с понасянето на загуба, поради потенциалната възможност от спадане на общественото доверие и отрицателното възприемане на имиджа на „Делтасток“ АД от страна на клиенти, контрагенти, акционери, инвеститори и регулаторни органи в резултат на неблагоприятна и увреждаща репутацията информация, негативни публикации или изявления в средствата за масова комуникация, касаещи Дружеството, които могат да причинят намаление на клиентската база и/или на приходите на инвестиционния посредник и/ или да са причина да се заведат съдебни дела. Репутационният риск се отразява и на възможността за установяване на нови партньорства, реализиране на услугите си, да привлича нови и да задържи настоящите си клиенти. Делтасток” АД управлява възникващия репутационен риск чрез прилагане на конкретни процедури, обект на регулиране от Правилата за риска;
- Правният и регулаторен риск е риск, който е присъщ на дейността на инвестиционните посредници, той като те са обект на постоянно затягащ се и строг регулаторен режим и контрол, който обхваща всички аспекти на дейността им, а именно: методи на продажба, препоръки за покупка, практики на търгуване, изпълнение на нарежданията за търгуване, използване и съхранение на клиентските активи, капиталова структура на Дружеството, водене и съхранение на информацията и активите, реклама, пазарни практики и поведение, надзор и др. Инвестиционните посредници са също така са обект на строги минимални капиталови изисквания. Спазването на всички тези изисквания е свързано със

съществуването и поддържането на ефективна вътрешна система за контрол. При неспазване на някои от тези изисквания, „Делтасток“ АД може да бъде обект на санкции и ограничения в дейността му. Също така, промените в регулаторната рамка на сектора на финансови услуги може да благоприятстват дейността на нашите конкуренти и да имат неблагоприятен ефект върху нашата дейност и финансови резултати. Способността на Дружеството да отговаря на изискванията на всички приложими закони 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 му да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания за управление на риска.

Основна цел на „Делтасток“ АД е да поддържа адекватна система за идентифициране, управление и контрол на рисковия профил. Дружеството организира дейността си по управление и контрол на риска чрез създаване и ефективно прилагане на система от правила, процедури, лимити, адекватна информационна система, система за разпределяне на отговорностите при вземане на решения. Разработената система от лимити, която служи за поддържане на риска в желаните граници се актуализира в съответствие с политиката на Дружеството по риска.

ОТЧЕТ ЗА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ НА „ДЕЛТАСТОК” АД КЪМ 31.12.2022 ГОДИНА

СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	31.12.2022 г.	31.12.2021 г.
Наименование	**Сума**	**Сума**
СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	**6 302 815**	**6 408 649**
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	**6 302 815**	**6 408 649**
БАЗОВ СОБСТВЕН КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД	**6 302 815**	**6 408 649**
Капиталови инструменти, приемливи като базов собствен капитал от първи ред	**6 301 031**	**6 448 922**
Изплатени изцяло капиталови инструменти	4 200 000	4 200 000
Други резерви	2 101 031	2 248 922
Неразпределена печалба	**0**	**0**
Неразпределена печалба от предишни години	0	0
Приемлива печалба или загуба	0	0
Печалба или загуба, която се отнася към собствениците на дружеството майка	2 135 842	800 108
(-) Неприемлива част от междинната или годишната печалба	- 2 135 842	- 800 108
Натрупан друг всеобхватен доход	**55 225**	**24 642**
(-) Други нематериални активи	**- 53 440**	**- 64 915**
КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Наименование	**Капиталови изисквания**	**Капиталови изисквания**
Рискове за пазара-стандартизиран подход	**2 065 403**	**1 825 342**
Търгувани дългови инструменти	472 293	212 294
Експозиции в капиталови инструменти	823 891	551 169
Валутни сделки	705 708	925 824
Стоки	63 511	136 056

Предоставен клирингов маржин	0	0
Риск за клиентите	**89 842**	**105 867**
Управлявани активи	0	0
Държани парични средства на клиенти — по обособени сметки	68 131	86 981
Държани парични средства на клиенти — по необособени сметки	0	0
Съхранявани и администрирани активи	11 173	7 447
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с парични разплащания	6	93
Изпълнени нареждания на клиенти — сделки с деривати	10 531	11 347
Рискове за инвестиционния посредник	**262 684**	**264 535**
Дневен поток на трансакциите — сделки с парични разплащания	18 218	27 802
Дневен поток на трансакциите — сделки с деривати	10 484	11 435
Неизпълнение на контрагент по сделка	233 982	225 299
Изискване въз основа на К-фактора за риска от концентрация	0	0
Капиталово изискване	**2 416 958**	**2 195 745**
Общо изискване въз основа на К-факторите	2 416 958	2 195 745
Изискване за постоянен минимален капитал	1 500 000	1 500 000
Изискване за постоянните общи разходи	1 051 924	1 060 048
СЪОТНОШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВАТА АДЕКВАТНОСТ И РАЗМЕРИ НА КАПИТАЛА	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Позиция	**Сума**	**Сума**
Съотношение на БСК1	**260.67%**	**291.87%**
Излишък(+)/Недостиг(−) на БСК1	**4 948 775**	**4 212 904**
Съотношение на капитала от първи ред	**260.67%**	**291.87%**
Излишък(+)/Недостиг(−) на капитала от първи ред	**4 489 369**	**4 212 904**
Съотношение на собствения капитал	**260.67%**	**291.87%**
Излишък(+)/Недостиг(−) на общия капитал	**3 884 887**	**4 212 904**
ПОЯСНЯВАЩИ ПОЗИЦИИ	**31.12.2022 г.**	**31.12.2021 г.**
Позиция	**Сума**	**Сума**
Собствен капитал по счетоводен баланс	**8 492 097**	**7 273 673**
Приемлив капитал за целите на квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор и големи експозиции	**6 302 815**	**6 408 649**
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	**0**	**0**
Изискване за ликвидност	**350 641**	**353 349**
Общо ликвидни активи	**7 879 757**	**9 337 760**
Общо активи	**51 675 428**	**56 759 485**
Собствени активи	**11 182 499**	**9 823 116**
Начален капитал	**1 500 000**	**1 500 000**
Отношение на СК и Минимален размер на начален капитал	**420.19%**	**427.24%**
ROA	**19.10%**	**8.15%**
ROE	**25.15%**	**11.00%**

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

Прилаганата през 2022 година умерено рискова политика, изразяваща се в осъществяването на систематични и конкретни дейности, свързани с установяването и третирането на рисковете, насочено към поддържане на умерени стойности на тяхното проявление, позволява на „Делтасток“ АД поемане на умерени нива на риск и постигане на балансирани стойности на доходност. Извършеният годишен преглед на прилаганата от „Делтасток“ АД, политика по управление на риска показва, че същата е адекватна и отговаря на възприетия от Дружеството бизнес модел.

Във връзка с горното умерено рисковата политика на Дружеството по отношение на поемането на риск, следва да се запази и през 2023 година.

Човешки ресурси.

Спецификата на дейността на „Делтасток” АД изисква наемането и поддържането на високо квалифицирани 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 в рамките на 2022 година намалява на 43 души с балансирано представителство на двата пола 22 жени и 21 мъже.

За 2023 година Висшият ръководен персонал не предвижда значително увеличаване на щата в Дружеството.

Изпълнителен директор: _____ / Борислава Игнатова /

Изпълнителен директор: _____ / Петър Петров /

ДЕЛТАСТОК АД София инвестиционен посредник

СОФИЯ, 24 МАРТ 2023 ГОДИНА