

ПРАВИЛА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЯ, ПРЕДОСТАВЕНИ ВЪВ ВРЪЗКА С ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ ПРИ СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, СКЛЮЧЕНИ НА ЕВРОПЕЙСКАТА ЕНЕРГИЙНА БОРСА

ЧАСТ I

ОБХВАТ

1. Настоящите Правила за управление на обезпечения, предоставени във връзка с инвестиционни услуги при сделки с финансови инструменти, сключени на Европейската Енергийна Борса (Правилата) регламентират условията за необходимост от наличие на обезпечение (маржин) - първоначален и последващ маржин, като това включва изчисление, наблюдение, управление на размера и използването на предоставеното обезпечение.
2. Списъкът с финансови инструменти или продукти, които попадат в обхвата на тази процедура, е даден в Приложение 1, неразделна част от настоящите Правила.
3. Настоящата процедура се прилага за всички клиенти на МК Брокерс АД, които имат подписан договор за търговия на финансови инструменти на Европейската Енергийна борса (ЕЕБ). Търговията на Европейската Енергийна Борса е търговия на маржин – при откриването на позиции (дълги или къси) на финансови инструменти се използва първоначален и променлив маржин, като крайната цена на инструмента се изчислява като цена на сетълмент при падежа на закупения от клиента инструмент.
4. Обезпечението, свързано с търговията на ЕЕБ е в парична форма и се предоставя предварително, като клиентът нарежда съответните суми по собствена подметка, открита при МК Брокерс АД.

ЧАСТ II

ОПРЕДЕЛЕНИЯ И УЧАСТНИЦИ В ПРОЦЕСА

5. Определения, свързани със сделки с деривативни инструменти:
 - 5.1. Основно обезпечение (първоначален маржин; initial margin) е размерът на паричното обезпечение, предоставено от клиента при подаване на нареждане за сделка на ЕЕБ, равняващо се на паричния размер на сделката.
 - 5.2. Изискване за маржин: обемът на изисквания маржин включва в себе си първоначалния маржин, променливия маржин ведно с обезпечение, покриващо риска от по-голяма волатилност.
 - 5.3. Изискване за първоначално обезпечение, равняващо се на паричния размер на всяко едно нареждане за сделка с деривати: Целта на изискването за първоначален лимит е механизъмът на търговия на ЕЕБ - клиентът заплаща размера на сключената сделка, но закупеният инструмент се преоценява ежедневно на база променлив маржин, определен от ЕЕБ и ЕСС /European Commodity Clearing/ (публично достъпна информация на <https://public.eex-group.com/ecc/risk-management/reports-files/index.html>) и допълнителен маржин от страна на МК Брокерс АД, чиято цел е да даде възможност на клиента при промяна на маржина, определен от ЕЕБ и ЕСС, да има възможност да се защити от закриване на позиция или забавяне в осигуряване на средства за покриване на маржин при по-голяма волатилност.
 - 5.4. Променлив маржин (VarM) е пазарната преоценка на всяка позиция (или всички непадежирали позиции). Променливият маржин се изчислява на база ежедневна преоценка от страна на ЕЕБ и

ЕСС, и може да бъде както положителен така и отрицателен, в зависимост от цената за съответния ден спрямо предходния ден. В посочения и в точка 5.3. линк <https://public.eex-group.com/ecc/risk-management/reports-files/index.html>, ежедневно се подава информация за нивата на променливия маржин за всеки един инструмент търгуван на ЕЕБ.

5.5. Допълнително обезпечение е парично обезпечение, предоставено от клиента и представлява допълнително парично обезпечение, целящо да покрие риска при настъпване на по-голяма волатилност или промяна в изчислявания променлив маржин, определен от ЕЕБ и ЕСС. Допълнителното обезпечение е допълнително такова с фиксиран процентен размер от първоначалния маржин предоставен при подаване на нареждане за сделка на ЕЕБ. Целта на това обезпечение е да даде възможност на клиента, при по голяма волатилност или промяна в цената в негативна полза за клиента, да има възможност да вземе решение за откритите си позиции преди те да бъдат закрити поради липса на обезпечение или при вероятност да има забавяне при получаване на наредено плащане към МК Брокерс АД.

5.6. Коефициентът на покритие е равен на основното обезпечение, заедно с променливия маржин и предоставеното от Клиента допълнително парично обезпечение, спрямо размера на подаденото нареждане за сделка.

5.7. Процес на изискване на допълнително обезпечение (Margin Call) - допълнително обезпечение възниква в случаите, когато преоценените позиции на клиента намалят предоставеното допълнително парично обезпечение до 50% от предоставената сума.

5.8. Уведомление за искане на допълнително обезпечение: клиентът следва да бъде уведомен за допълнително искане за обезпечение, по предоставените от клиента канали за връзка.

ЧАСТ III

ВИДОВЕ ДОПУСТИМИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ ПО СДЕЛКИ С ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ТЪРГУВАНИ НА ЕЕБ

6. Допустимите обезпечения за сделки с финансови инструменти, търгувани на ЕЕБ са изброени по-долу, доколкото одобрението за съответния деривативен продукт не поставя никакви ограничения или допълнителни изисквания към обезпечението или не въвежда необезпечен продукт:

6.1. За юридически лица:

6.1.1. парично обезпечение по сметка на Посредника, определена за държане на клиентски активи.

6.2. За индивидуални клиенти:

6.2.1. парично обезпечение по сметка на Посредника, определена за държане на клиентски активи.

7. Паричното обезпечение може да бъде само във валутата във евро.

8. Обезпечение с парични средства на трета страна е допустимо при представяне на договор за обезпечаване между страните.

ЧАСТ IV

ПРОЦЕС НА ПРЕДОСТАВЯНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИ ОБЕЗПЕЧЕНИЯ

9. Клиентите внасят парично обезпечение съгласно следните процеси:

Клиентът предоставя обезпечението, като превежда парични средства по сметка на Посредника за клиентски активи;

10. В случай на отблокиране и освобождаване на парично обезпечение може да се освободи, само ако наличните суми по подсметка на клиента надвишават стойността за променливия маржин и допълнителното парично обезпечение. Паричните средства се отблокират по клиентската подсметка.

11. Не се разрешава освобождаване на обезпечение на клиент, ако има неуредени просрочени суми във връзка с деривативни сделки от страна на клиента към Посредника. Единственото изключение е, когато всички клиентски сделки падежират и паричното обезпечение се използва за уреждане на задълженията/сетълмент. Освобождаването се извършва по начин, по който клиентът не може да изтегли средствата, ако сетълментът по сделката/сделките все още не е осъществен.

ЧАСТ V

ПРОЦЕС НА НАБЛЮДАВАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И ПРОЦЕС НА ИСКАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

12. Всички сделки се оценяват независимо една от друга, сделка по сделка.

13. За ежедневна оценка на отворените позиции се използват стойностите на финансовите инструменти, предоставени от клиринговата къща и изчислени от ЕЕБ и ЕСС.

14. Посредникът предоставя информация на клиента на ежедневна база за състоянието на позициите му по посочен от клиента начин за комуникация.

15. Нивата за изискване на допълнително обезпечение /маржин кол/ са следните:

15.1. В случай че отрицателната пазарна преоценка (от гледна точка на клиента) води до използване на допълнително предоставеното обезпечение от страна на клиента и то падне до 50% от първоначално предоставеното такова:

- Посредникът изчислява размера на необходимото допълнително обезпечение, за да достигане 100% от стойността на първоначалното допълнително парично обезпечение;
- Посредникът изпраща ежедневно писмено уведомление до 11:00 часа, като информира клиента за необходимото допълнително обезпечение, както и официално искане за допълнително обезпечение (закръглено до цяло число), което клиентът да внесе. В случай, че клиентът не предостави доказателства за нареден превод (при забавяне), МК Брокерс АД има право да закрие отворените клиентски позиции, с цел да ограничи негативните последици за клиента.

15.2. В случай че отрицателната пазарна преоценка (от гледна точка на клиента) води до коефициент на покритие до или под ликвидационното ниво или клиентът не внесе допълнително обезпечение, както се изисква, всички отворени сделки се затварят, а именно сделките, за които е изчислен коефициента на покритие. Сделките се затварят по пазарни цени без предварително съгласие на клиента. Нетната печалба/ загуба (P/L) се урежда от предоставеното обезпечение.

16. Посредникът поддържа регистър на посочените причини за обосновка на принудителната ликвидация в резултат на процеса по искане на допълнително обезпечение.

17. В случай на принудителна ликвидация, съгласно чл. 16, се спазва процесът, описан в част VIII.

ЧАСТ VI

ПРОЦЕСИ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ПАЗАРНИЯ РИСК

18. Изискванията за първоначален лимит и променлив маржин и правилата за нетиране на позиции са следните:

18.1. Първоначалният лимит е равен на общата експозиция на клиента по подадени нареждания за сделки на ЕЕБ.

18.2. Променливият марджин е равен на определените за всеки един инструмент проценти от ЕЕБ и ЕСС и допълнително парично обезпечение от 20 % от сумата по чл. 18.1. ЕЕБ и ЕСС определят на дневна база маржин нивата за всеки инструмент и са свободно достъпни като информация на <https://public.eex-group.com/ecc/risk-management/reports-files/index.html>.

18.3. Общият размер на първоначалният лимит, променливия маржин допълнителното парично обезпечение, който клиентът трябва да предостави преди сключването на всяка сделка е равен на сумата на всички обезпечения по чл. 18.1 и чл. 18.2.

ЧАСТ VII

СЕТЪЛМЕНТ НА СДЕЛКИ

19. Доставка по сделки с финансови инструменти, сключени на ЕЕБ не се допуска, дори и ако за даден инструмент има такава възможност. В случай, че финансовият инструмент падежира с физическа доставка, то тогава най-късно до 10 работни дни преди сетълмент клиентът трябва да закрие позицията си или това ще бъде направено по служебен път.

20. Всяка отворена позиция се закрива от МК Брокерс АД на десетия работен ден преди датата на сетълмент, изискващ физическа доставка.

ЧАСТ VIII

ПРИНУДИТЕЛНА ЛИКВИДАЦИЯ, УСВОЯВАНЕ НА ОБЕЗПЕЧЕНИЕТО И УПРАВЛЕНИЕ НА ВЗЕМАНИЯ

21. В случай на събитие на прекратяване съгласно договорните ангажименти, всички отворени позиции на клиента се затварят въз основа на концепцията за използване на обезпечението.

22. Обезпечението/подлимитът за инвестиционни услуги се използва за удовлетворяване на вземането на МК Брокерс АД към клиента за:

22.1. Вреди, претърпени от Посредника, изразени в отрицателната преоценъчна стойност на сделките с деривати, сключени съгласно договора;

22.2. Разноски, направени от Поредника за сключване на сделките и предприемане на други действия, с цел да се избегнат по-големи щети.

23. В случай на събитие на прекратяване се задейства принудителна ликвидация.

24. Ако е взето решение за принудителна ликвидация, Посредникът уведомява клиента за решението за принудителна ликвидация. След сключването на всички сделки, свързани с принудителната ликвидация, Посредникът изпраща уведомление до клиента за приключване на принудителната ликвидация и прекратените сделки.

25. Посредникът закрива всички отворени позиции на клиента по текуща пазарна цена на ЕЕБ.

Настоящите Правила са приети с решение на съвета на директорите на МК Брокерс АД, взето с протокол от 17.02.2023 г.

Приложение № 1

- EEX Agricultural Futures;
- EEX Austrian Power Futures;
- EEX Belgian Power Futures;
- EEX Dutch Power Futures;
- EEX Emission Allowance Futures;
- EEX Emission Allowance Options;
- EEX French Power Futures;
- EEX French Power Options;
- EEX German Power Futures;
- EEX German Power Options;
- EEX German/Austrian Power Futures;
- EEX Greek Power Futures;
- EEX Italian Power Futures;
- EEX Italian Power Options;
- EEX Nordic Power Futures;
- EEX Nordic Power Options;
- EEX Spanish Power Futures;
- EEX Spanish Power Options;
- EEX Swiss Power Futures;
- EEX-PXE Bulgarian Power Futures;
- EEX-PXE Czech Power Futures;
- EEX-PXE Hungarian Power Futures;
- EEX-PXE Polish Power Futures;
- EEX-PXE Romanian Power Futures;
- EEX-PXE Serbian Power Futures;
- EEX-PXE Slovakian Power Futures;
- EEX-PXE Slovenian Power Futures.