

**ИНСТРУКЦИЯ № 4 „МЕТОД НА
ИЗЧИСЛЕНИЕ ИЗИСКУЕМО
ОБЕЗПЕЧЕНИЕ“
СЪГЛАСНО
ПРАВИЛА ЗА РАБОТА НА
ОРГАНИЗИРАН БОРСОВ ПАЗАР НА
ЕЛЕКТРИЧЕСКА ЕНЕРГИЯ**

Приета от Съвета на директорите на БНЕБ
ЕАД на 24.06.2020 г., в сила от 02.07.2020 г.

**Глава първа
Общи положения**

Чл. 1. Тази инструкция регламентира метода на изчисление на изискуемото обезпечение на организиран борсов пазар на електрическа енергия.

Чл. 2. За пазарни сегменти „В рамките на деня“ и „Ден напред“ обезпечението се управлява от електронна система за сетълмент и обезпечения (CASS), достъпна за всеки отговорник за сетълмент и обезпечения, упълномощен да представлява търговския участник за пазарните сегменти „В рамките на деня“ и „Ден напред“.

Чл. 3. За пазарен сегмент „Двустранны договори“ обезпечението се управлява от електронна система за сетълмент и обезпечения, част от онлайн-базирано приложение за инициране на търгове (RMS), достъпна за всеки отговорник за сетълмент и обезпечения, упълномощен да представлява търговския участник за пазарен сегмент „Двустранны договори“.

**Глава втора
Пазарни сегменти „В рамките на деня“ и
„Ден напред“**

**Раздел I
Рискови показатели**

Чл. 4. Методът на изчисление на изискуемото обезпечение включва следните рискови показатели:

**INSTRUCTION № 4 METHOD FOR
CALCULATION OF REQUIRED
COLLATERAL IN ACCORDANCE
WITH THE POWER EXCHANGE
OPERATIONAL RULES**

Approved by the Board of Directors of IBEX
EAD on 24 June 2020, effective as of
02 July 2020

**Chapter one
General provisions**

Art. 1 This instruction regulates the method for calculation of required collateral on organized power exchange market for electricity.

Art. 2 For Intraday and Day-ahead market segments the collateral is managed via an electronic system for settlement and collateral (CASS) accessible for every person responsible for settlement and collateral who is authorized to represent the trading participant for the Intraday and Day-ahead market segments.

Art. 3 For Bilateral contracts market segment the collateral is managed via an electronic system for settlement and collateral, part of the online based auction initiation application (RMS) accessible for every person responsible for settlement and collateral who is authorized to represent the trading participant for Bilateral contracts market segment.

**Chapter two
Intraday and Day-ahead market segments**

**Section I
Risk indicators**

Art. 4 The method for calculation of the required collateral includes the following risk indicators:

1. нетната позиция;
2. риск параметър;
3. дневен фактор.

Чл. 5. Нетната позиция се определя в MWh за конкретен ден и определен търговски участник и представлява разликата между закупеното и продаденото количество електрическа енергия, нетирано по отношение на нетните позиции в MWh на двата пазарни сегмента, изчислена по следната формула:

Нетна позиция в MWh за ден D = Нетна позиция в MWh на пазарен сегмент „В рамките на деня“ за ден на доставка D-1 + Нетна позиция в MWh на пазарен сегмент „Ден напред“ за ден на доставка D+1.

Чл. 6. Риск параметър е цена, определена в евро/MWh, съответно за дълга позиция (позиция на нетна покупка) или къса позиция (позиция на нетна продажба) и представлява очакваната най-висока среднодневна цена, изчислена на база на исторически данни за тригодишен период и определен доверителен интервал, при съобразяване със следното:

1. стойността на риск параметъра се изчислява ежедневно, посредством специализиран софтуер EasyFit, който извежда информация за най-близкото статистическо разпределение на стойностите на въведените базови цени на пазар „Ден напред“ за тригодишен исторически период. Информацията за стойността на дневния риск параметър се генерира след въвеждане на параметрите на функцията на полученото статистическо разпределение в Excel, като се използва определен на база оценка на риска стойност на доверителния интервал 99,7%.

2. Във връзка с функционирането на БНЕБ ЕАД като самостоятелна пазарна зона, единствено определянето на риск параметър за дълга позиция има отношение към изчисляване на дневната рискова експозиция.

Чл. 7. Дневен фактор е параметър, определен в брой дни и отразява рисковата експозиция на търговските участници при поредица от неработни дни.

1. net position;
2. risk indicator;
3. day factor.

Art. 5 The net position is set in MWh for a particular day and a particular trading participant and is the difference between the quantity of electricity purchased and sold , netted with respect to the net positions in MWh on both market segments calculated using the following formula:

Net position in MWh for day D= Net position in MWh on Intraday market segment for delivery day D-1 + Net position in MWh on Day-ahead market segment for delivery day D+1.

Art. 6 The Risk indicator is a price set in EUR/MWh for either a net long or a net short position and is estimated as a worst-case spot price, using three years' lookback and a defined confidence interval taking into account the following:

1. The exact value of the risk indicator is calculated on a daily basis through specialized software EasyFit, which calculates data for the closest statistical distribution of the values of the base prices entered for Day-ahead market for a three-year lookback. The information for the value of the risk indicator for a given day is generated after the parameters of the function of the statistical distribution are put in Excel, using a level of the confidence interval 99.7% determined based on risk assessment.

2. As IBEX EAD functions as a separate market zone, only the calculation of risk indicator for long position is relevant to the calculation of the daily margin.

Art. 7 The Day Factor is an indicator measured in number of days and accounts for trading participants' risk exposure for a series of non-working days.

Чл. 8. Актуалните определени стойности на показателите на риска са както следва:

1. Риск параметър – 83;
2. Дневен фактор – 2.

Раздел II **Дневна рискова експозиция**

Чл. 9. Дневната рискова експозиция се изчислява в лева и представлява произведението от рисковите показатели и официалния фиксинг на БНБ на българския лев към еврото, като се изчислява по следната формула:

Дневна рискова експозиция = Нетна позиция по Чл. 5 x Риск параметър по Чл. 6 x Дневен фактор по Чл. 7 x Официален фиксинг към еврото по Чл. 10.

Чл. 10. Официален фиксинг към еврото представлява официалният валутен курс на един българския лев към еврото, публикуван на интернет сайта на БНБ.

Глава трета **Пазарен сегмент „Двустранни договори“**

Раздел I **Принципи на прилагане**

Чл. 11. Изискуемото обезпечение на пазарен сегмент „Двустранни договори“ осигурява възможност за подаване на оферта и/или заявление за инициране на търг (заявление) и се изчислява въз основа на конкретните параметри на съответната оферта и/или заявление за инициране на търг.

Чл. 12. При изчисляване на изискуемото обезпечение за пазарен сегмент „Двустранни договори“ не се начислява ДДС, данък в съответствие със Закона за акцизите и данъчните складове и утвърдената от КЕВР цена по чл. 30, ал. 1, т.17 от Закона за енергетиката.

Чл. 13. За подаване на оферта/заявление за покупка или продажба, търговският участник трябва да разполага със свободно обезпечение, чийто

Art. 8 The current values of the risk indicators are as follows:

1. Risk indicator – 83;
2. Day factor – 2.

Section II **Daily margin**

Art. 9 The daily margin is calculated in BGN and is the product of risk indicators and the official exchange rate of BNB (Bulgarian National Bank) for BGN to EUR and it is calculated using the following formula:

Daily margin = Net position under art. 5 x Risk indicator under art. 6 x Daily margin under art. 7 x Official exchange rate to EUR under art. 10.

Art. 10 Official exchange rate to EUR is the official exchange rate for one BGN to EUR published on the website of BNB.

Chapter three **Bilateral contracts market segment**

Section I **Application principles**

Art. 11 The required collateral on Bilateral contracts market segment gives an option for submission of an order and/or auction initiation application (application) and is calculated based on the specific parameters of the respective order and/or auction initiation application.

Art. 12 When calculating the required collateral for Bilateral contracts market segment no VAT tax shall be charged in accordance with the Excise duties and tax warehouses act and the price approved by EWRC under art. 30, par. 1, item 17 of the Energy Act.

Art. 13 When submitting an order/application for purchase or sale, the trading participant shall have available free collateral that exceeds or is equal to the

размер надвишава или е равен на размера на изискуемото обезпечение. При подаване на заявление изискуемото обезпечение се блокира, като след приключване на търга се преизчислява съгласно сключените сделки. При сключване на сделка изискуемото обезпечение се блокира, след което размерът на свободното обезпечение се преизчислява, като активните в момента на сключване на сделката оферти, които изискват наличие на изискуемо обезпечение, което е по-високо от свободното такова, се деактивират.

Раздел II

Изчисляване на изискуемо обезпечение на екран „Търгове“

Чл. 14. При подаване на оферта/заявление за покупка/продажба на електрическа енергия на екран „Търгове“, изискуемото обезпечение е в следния размер:

1. за продукти със срок на доставка до 31 (тридесет и един) дни включително - 4% (четири процента) от стойността на електрическата енергия по подадената оферта/заявление;
2. за продукти със срок на доставка по-дълъг от 32 (тридесет и два) дни - 1% (един процент) от стойността на електрическата енергия по подадената оферта/заявление.

Чл. 15. Стойността на електрическата енергия по подадена оферта/заявление за целите на Чл. 14 се определя като произведение на посочената цена и количество на електрическата енергия, както следва:

1. при подаване на заявление за инициране на търг се определя като произведение от цена на електрическата енергия, посочена в заявлението за инициране на търг и количество на електрическата енергия, посочено в заявлението за инициране на търг;

required collateral. When submitting an application, the required collateral amount is blocked and after the auction closing it is recalculated according to the transactions concluded. Upon concluding a transaction, the required collateral is blocked and the remaining free collateral is recalculated whereat the offers active as of the time of concluding the transaction, which require higher collateral than the available free collateral, shall be automatically deactivated.

Section II

Calculation of required collateral on Auctions screen

Art. 14 For submission of an order/application for purchase/sale of electricity on Auctions screen, the required collateral shall be of the following amount:

1. For products with a delivery period of up to 31 (thirty-one) days included - 4% (four percent) of the value of electricity for the order/application submitted;
2. For products with a delivery period longer than 32 (thirty-two) days - 1% (one percent) of the value of electricity for the order/application submitted.

Art. 15 The value of electricity under an order /application submitted for the purposes of Art.14 is set as the product of the price indicated and the volume of electricity as follows:

1. Upon submission of an auction initiation application it is set as the product of electricity price in the auction initiation application and volume of electricity in the auction initiation application;

2. при подаване на оферта за участие в търг се определя като произведение от цена на електрическата енергия, посочена в заявлението за инициране на търг и количество на електрическата енергия, посочено в подадената оферта.

Раздел III Изчисляване на изискуемо обезпечение на екран „Непрекъсната търговия“

Чл. 16. При подаване на оферта за покупка/продажба на електрическа енергия на екран „Непрекъсната търговия“ изискуемото обезпечение е в следния размер:

1. за продукти със срок на доставка 1 (един) ден - 100% (сто процента) от обезпечителната стойност на подадената оферта;
2. за продукти със срок на доставка от 2 (два) до 31 (тридесет и един) дни включително - 4% (четири процента) от обезпечителната стойност на подадената оферта;
3. за продукти със срок на доставка по-дълъг от 32 (тридесет и два) дни - 1% (един процент) от обезпечителната стойност на подадената оферта.

Чл. 17. Обезпечителната стойност на подадената оферта се определя като произведение на прогнозната годишна пазарна цена за базов товар, определена от КЕВР и оферираното количество на електрическата енергия в офертата за покупка/продажба. Прогнозната годишна пазарна цена за базов товар се взема предвид при формирането на обезпечителната стойност на всички профили на доставка, които се предлагат на екран „Непрекъсната търговия“.

Чл. 18. Прогнозната годишна пазарна цена за базов товар е действащата прогнозна годишна пазарна цена за базов

2. Upon submission of an order for participation in an auction it is set as the product of the electricity price in the auction initiation application and volume of electricity in the order submitted.

Section III Calculation of required collateral on Continuous trading screen

Art. 16 Upon submission of an order for purchase/sale of electricity on Continuous trading screen, the required collateral is of the following amount:

1. For products with delivery period of 1 (one) day- 100% (hundred percent) of the collateral amount of the order submitted;
2. For products with delivery period from 2 (two) days to 31 (thirty-one) days included- 4 % (four percent) of the collateral amount of the order submitted;
3. For products with delivery period longer than 32 (thirty- two) days – 1 % (one percent) of the collateral amount of the order submitted.

Art. 17 The collateral amount of the order submitted is set as the product of the forecast annual market price for baseload set by EWRC and the volume of electricity offered in the order for purchase/sale. The forecast annual market price for baseload is considered for collateral amount calculation for all products offered on Continuous trading screen.

Art. 18 The forecast annual market price for baseload is the forecast market price for baseload in force set pursuant to a decision

товар, определена с решение на КЕВР и of EWRC and publicly available on their
публично достъпна на интернет страницата website.
на Регулатора.