

**ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК
„ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД**

**СПЕЦИАЛНИ УСЛОВИЯ,
ПРИЛОЖИМИ КЪМ ДОГОВОРИТЕ С КЛИЕНТИ
НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД
ЗА ТЪРГОВИЯ НА ЧУЖДЕСТРАННИ ПАЗАРИ**

По-важни използвани съкращения

ИП	Инвестиционен посредник „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД
Обвързания агент	Търговското дружество „САГА ГЛОБАЛ ФИНАКОРП“ ООД
Общите условия	Общи условия, приложими към договорите с клиенти на ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД.
Специалните условия	Специални условия, приложими към договорите с клиенти на ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД, за търговия на чуждестранни пазари
СД	Съвет на директорите
КФН	Комисия за финансов надзор
Заместник-председателят	Заместник-председател на КФН, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“
Регламент (ЕС) № 1031/2010	Регламент (ЕС) № 1031/2010 на Комисията от 12 ноември 2010 г. относно графика, управлението и други аспекти на търга на квоти за емисии на парникови газове съгласно Директива 2003/87/ЕО на Европейския парламент и на Съвета за установяване на схема за търговия с квоти за емисии на парникови газове в рамките на Общността
Общ регламент относно защитата на данните	Регламент (ЕС) 2016/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 година относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни и за отмяна на Директива 95/46/ЕО
зпфи	Закон за пазарите на финансови инструменти
зппцк	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
зпмпзфи	Закон за прилагане на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти
зДСИЦ	Закон за дружествата със специална инвестиционна цел
зДКИСДПКИ	Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране
ЗКФН	Закон за Комисията за финансов надзор
ЗКИ	Закон за кредитните институции
ЗЕДЕУУ	Закон за електронния документ и електронните удостоверителни услуги
Наредба № 38	Наредба № 38 от 25.07.2007 г. на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници
Наредба № 58	Наредба № 58 от 28.02.2018 г. за изискванията за защита на финансовите инструменти и паричните средства на клиенти, за управление на продукти и за предоставяне или получаване на възнаграждения, комисиони, други парични или непарични облаги
Делегиран регламент (ЕС) 2017/565	Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 г. за допълване на

НРТКЕПГ

Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива

Национален регистър за търговия с квоти за емисии на парникови газове, воден и поддържан от министъра на околната среда и водите

ГЛАВА ПЪРВА
ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Чл. 1. (1) Настоящите специални условия уреждат правата и задълженията на инвестиционен посредник „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД (наричан по-долу „инвестиционен посредник“ или „ИП“) и клиентите му във връзка със следните предоставяни от инвестиционния посредник услуги и дейности по чл. 6, ал. 2 и 3 от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) съгласно притежавания от него лиценз:

1.1. приемане и предаване на нареждания, включително посредничество за сключване на сделки за изпълнение на пазари извън територията на Република България, във връзка със следните финансови инструменти:

- 1.1.1. договори за фючърси и опции с квоти за емисии и двудневен спот при условията и по реда на Регламент (ЕС) № 1031/2010;
- 1.1.2. договори за фючърси и опции върху стоки;
- 1.1.3. договори за фючърси и опции върху ценни метали;
- 1.1.4. договори за фючърси и опции върху валута.

1.2. изпълнение на нареждания за сметка на клиенти за покупка или продажба на финансови инструменти по т. 1.1.1. – 1.1.4. на пазари извън територията на Република България;

1.3. инвестиционни съвети във връзка с търговията с финансови инструменти по т. 1.1.1. – 1.1.4.;

1.4. инвестиционни услуги и дейности по т. 1.1. – 1.3. във връзка с базовите инструменти на деривативните финансови инструменти, когато са свързани с предоставянето на инвестиционни и допълнителни услуги.

(2) В случай, че настоящите специални условия не предвиждат особености в режима на сключване и изпълнение на договорите с клиенти, приложение намират Общите условия и Политиката за изпълнение на нареждания на клиенти на ИП.

(3) Дейностите по чл. 9, ал. 2 от ЗПФИ могат да се извършват само след надлежно разрешение от КФН, издадено по реда на чл. 24 от ЗПФИ.

Чл. 2. (1) ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД е акционерно дружество със седалище в гр. Хасково и адрес на управление:

Централа – гр. Хасково, ул. „Добруджа“ № 10, вх. Б, ет. 2, ап. 27, телефон: 038/660661, факс: 038/628612, електронен адрес (интернет страница): www.zf-bg.com.

(2) ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД е първоначално вписано в регистъра на Окръжен съд - Стара Загора с решение по ф.д. № 1553/1998 г., том II, стр. 56, парт. 28, регистър 1. ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД е пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 123122384.

(3) В предмета на дейност на инвестиционния посредник се включват следните инвестиционни услуги и дейности: сключване на сделки за търговия с деривативни финансови инструменти.

(4) ИП притежава лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник на територията на Република България съгласно Решение № 71 - ИП/29.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси. ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД е получило нов лиценз, даващ му право да извършва инвестиционните услуги и дейности и допълнителните услуги, включени в предмета му на дейност, с Решение № 372 – ИП от 07.06.2006 г. на Комисията за финансов надзор. ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД е вписано в регистъра на инвестиционните посредници, воден от Комисията за финансов надзор, под № РГ-03-166.

(5) Надзорът върху дейността на ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД като инвестиционен посредник се осъществява от Комисията за финансов надзор (КФН), със седалище и адрес: гр. София, ул. „Будапеща“ № 16.

(6) ИП има сключен договор с обвързан агент по смисъла на чл. 33 ЗПФИ – търговското дружество „Сага Глобал Финакорп“ ООД, вписано в регистъра на обвързаните агенти, воден от КФН, под № РГ-16-01 съгласно Решение № 668 – ОА от 03.07.2018 г. на Комисията за финансов надзор.

(7) Обвързаният агент предоставя от името на ИП следните услуги, включително на чуждестранни пазари при условията на свобода на предоставяне на услуги:

1. отправяне на покани до клиенти за сключване на сделки;
2. приемане и предаване на нареждания от клиенти;

3. предлагане на финансови инструменти.

(8) Обвързания агент предоставя услугите по ал. 7 чрез своите управители, прокуристи, служители или други физически лица, които работят по договор за него.

Чл. 3. (1) ИП е пазарен участник и неклирингов член с право да участва в непрекъснатата търговия на вторичните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти по чл. 1, ал. 1, т. 1.1.1. – 1.1.4., като подава нареждания за покупка и/или продажба през електронните системи за търговия на съответните пазари.

(2) Изпълнението, сетълмента и секюритизацията на сделките по чл. 1, ал. 1 се извършва в съответствие с условията за търговия и правилата на съответния регулиран пазар, като клирингът и сетълментът се осъществяват чрез клирингов участник на пазара, с който ИП има сключен договор.

Чл. 4. (1) Клиент е юридическо лице, което се ползва от инвестиционни и/или допълнителни услуги, предоставяни от инвестиционния посредник.

(2) Клиентите на инвестиционния посредник за търговия с деривативни договори могат да бъдат единствено професионални клиенти или приемливи насрещни страни, определени като такива въз основа на условия и критерии, заложи в правилата за категоризация на клиенти, приети от Съвета на директорите на инвестиционния посредник, или поискали да бъдат категоризирани като такива по реда и при условията на чл. 9, ал. 2 от Общите условия, съответно приемливи насрещни страни, които не са изразили изрично желание да бъдат категоризирани като непрофесионални клиенти по реда и при условията на чл. 9, ал. 5 от Общите условия.

ГЛАВА ВТОРА

СДЕЛКИ С ДЕРИВАТИВНИ ДОГОВОРИ

Раздел I.

Общи положения

Чл. 5. (1) Инвестиционният посредник предоставя инвестиционните услуги по чл. 1, ал. 1 за сметка на клиента въз основа на писмен договор с клиента, сключен по реда и при условията на глава втора от Общите условия, приложими към договорите с клиенти на ИП.

(2) В отношенията си с клиенти по предоставяне на инвестиционните услуги по чл. 1, ал. 1 инвестиционният посредник установява българския език и английския език като равностойни езици за водене на кореспонденция, предоставяне на документи, извършване на уведомления, както и всеки друг вид обмен на информация. Настоящите специални условия се предоставят и на английски език като тази версия отразява пълно и точно съдържанието и значението на българския оригинал, който е водещ за значението и тълкуването на отделните разпоредби.

(3) Страните могат да обменят информация в писмена или устна форма. Инвестиционният посредник съхранява получената и изпратената в писмен вид информация, както и записи на проведените с клиента телефонни разговори и електронната кореспонденция по досието на клиента съгласно правилата на ЗПФИ, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и Общите условия, приложими към договори с клиенти на ИП.

(4) При сключване на договор инвестиционният посредник предоставя на клиента освен документите, посочени в чл. 7 от Общите условия, също така настоящите Специални условия, както и други документи от трети лица, ако такива се изисква да се представят на Клиента на основание нормативна разпоредба и/или договора между ИП и такова трето лице.

(5) Специалните условия се излагат на видно и достъпно място в помещенията, където посредникът приема клиентите си и се публикуват на интернет страницата на посредника, и се предоставят на клиента по реда и при условията на чл. 7, ал. 4 от Общите условия.

(6) Относно реда за изменение и допълнение на договора по чл. 5, ал. 1 и на настоящите специални условия се прилагат разпоредбите на раздел II от Общите условия.

(7) Относно прекратяването на договора по чл. 5, ал. 1 се прилагат разпоредбите на раздел IV от Общите условия.

чл. 6. (1) С подписването на настоящите специални условия клиентът декларира, че разбира и е съгласен, че подадените от него нареждания за търговия с финансовите инструменти по чл. 1, ал. 1, т. 1.1.1. – 1.1.4. се приемат от „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД и се изпълняват съгласно договора между Клиента

и ИП, както и в съответствие с условията за търговия на съответните регулирани пазари, на които се търгуват финансовите инструменти, сключените договори между регулираните пазари и инвестиционния посредник и/или сключените договори между клиринговия участник по чл. 7, т. 1 и инвестиционния посредник, или други приложими правила.

(2) Клиентът няма директен достъп до електронните системи за търговия на регулираните пазари, на които се търгуват финансовите инструменти по чл. 1, ал. 1, т. 1.1.1. – 1.1.4.

(3) ИП се задължава да информира клиента за правилата на изпълнение на нарежданията при наличие на особености в условията за търговия или правилата на съответния регулиран пазар, които са относими към договора с Клиента и не са посочени в Общите условия или настоящите Специални условия на ИП, включително своевременно да го информира за промени в тези правила.

(4) Клиентът е информиран и разбира, че деривативните договори по чл. 1, ал. 1 са свързани със следните права:

1.1. по фючърсите – право и задължение за закупуване или продажба на определен базов актив (ценни книжа или други финансови инструменти) по предварително фиксирана цена на определена дата. Всички параметри като количество, спецификация, дата на изпращане/получаване и плащане са строго фиксирани във фючърския договор;

1.2. по опциите – право за закупуване (кол опция) или продажба (пут опция) на определен брой ценни книжа или други финансови инструменти по предварително фиксирана цена (страйк) до изтичането на определен срок или на определена дата, както и задължение да заплати съответната премия върху опцията.

Раздел II.

Поверителност и защита на личните данни

чл. 7. С получаването и подписването на настоящите специални условия Клиентът декларира и разбира, че:

1. инвестиционният посредник има сключен договор с трето лице – клирингов участник на регулираните пазари, което извършва клирингът и сетълментът на получените от Клиента и подадени от ИП нареждания;
2. за целите на изпълнение на нарежданията на Клиента е необходимо ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД да предоставя на лицето по т. 1, следните категории лични данни:
 - а. наименование на клиента;
 - б. седалище и адрес на управление на клиента;
 - в. LEI номер на клиента;
 - г. други данни, обективно необходими за изпълнение на нареждането.
3. лицето по т. 1 може да обработва личните данни на Клиента по т. 1, б. „а“ – „г“, за целите на администриране и поддръжка на сметката на ИП, спазване на приложимите нормативни разпоредби и други подобни цели;
4. обработката на личните данни на Клиента е разрешена съгласно приложимото право за защита на лични данни, доколкото:
 - а. е необходима за целите на законния интерес и изпълнение на договорните задължения от страна на лицето по т. 1 по изпълнение на договора с ИП;
 - б. и/или в някои случаи е необходима на лицето по т. 1, за да спази приложимото законодателство.
5. предоставянето на лични данни на Клиента може да включва преносът им до всяка трета държава, включително държави извън Европейското икономическо пространство, като в тези случаи лицето по т. 1 гарантира, че прехвърлените лични данни са защитени съгласно изискванията на Общия регламент относно защитата на личните данни
6. лицето по т. 1 ще съхранява личните данни на Клиента съгласно приложимото европейско или национално законодателство за защита на личните данни.
7. ИП има право да откаже да приеме поръчка на Клиента, без да е длъжно да посочва причина, но като информира незабавно Клиента за отказа си.

Раздел III.**Изпълнение на нареждания**

чл. 8. (1) Приемането на нарежданията от страна на ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД се осъществява по реда на глава трета от Общите условия и съгласно Политиката за изпълнение на нареждания на клиенти на ИП.

(2) При спазване на правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, Инвестиционният посредник може да извършва обединяване на нареждания на Клиента по чл. 1, ал. 1 със свои собствени нареждания или с нарежданията на други клиенти по чл. 1, ал. 1 с оглед изпълнението им в най-добрия интерес на Клиента.

Чл. 9. (1) Клиент, който подава нареждане за покупка на финансови инструменти по чл. 1, ал. 1, т. 1.1.1. – 1.1.4., е длъжен да предостави на инвестиционния посредник паричните средства, необходими за плащане по сделката – предмет на нареждането, при подаване на нареждането по банкова сметка на ИП в евро.

(2) Ако правилата на мястото на изпълнение, на което ще бъде сключена сделката, допускат сключване на сделка, при която плащането на финансовите инструменти не се осъществява едновременно с тяхното прехвърляне, изискването за предоставяне на парични средства по предходната алинея не се прилага, ако е налице изрично писмено съгласие на продавача. Това се прилага съответно и при други прехвърлителни сделки с финансови инструменти.

(3) В случай, че внесе паричните средства по банковата сметка на ИП във валута, различна от евро, рискът от превалутирането е изцяло за сметка на клиента, освен ако в договора с ИП не е изрично посочено друго.

(4) За откриване на нова позиция, Клиентът трябва да разполага със свободни средства по сметката по ал. 1. Размерът на свободните средства е необходимо да не е по-малък от сумата за придобиване на финансови инструменти или първоначалния маржин по позицията, която Клиентът желае да открие.

чл. 10. (1) Паричните средства по чл. 9, ал. 1 служат за заплащане на придобити от клиента финансови инструменти, покриване на риска от загуби по открити от клиента позиции (първоначален маржин), заплащане на възнаграждения и разноски, лихви и други парични потоци във връзка със сключени от Клиента сделки и открити от него позиции.

(2) Средствата на Клиента по сметката по ал. 1 във всеки един момент следва да бъдат най-малко равни на сбора от първоначалните маржини по чл. 11 по всички открити от Клиента позиции. Клиентът е длъжен да изпълнява задълженията по сключените за негова сметка сделки, независимо дали размерът на тези задължения надвишава размера на средствата по сметката по ал. 1.

чл. 11. Клиент, който подава нареждане за продажба на финансови инструменти, е длъжен да предостави на инвестиционния посредник необходимата информация и/или права за достъп от страна на ИП до финансовите инструменти, необходими за изпълнение на нареждането, по партидата на Клиента при институцията, която осъществява клиринга и сетълмента по сделката.

чл. 12. (1) Определянето на окончателната цена на сетълмент по деривативен договор се извършва съгласно условията за клиринг на клиринговия участник по чл. 7, т. 1, условията за търговия и правилата на съответния регулиран пазар, като позициите се равняват чрез кредитиране или дебитиране на сметката на Клиента, водена от лицето по чл. 7, т. 1.

(2) Клиентът е длъжен най-малко 2 работни дни преди падежа на съответния финансов инструмент да разполага със свободни парични средства, преведени по сметката на ИП по чл. 9, ал. 1, или със съответния обем финансови инструменти, необходими за изпълнение на изискването за кредитиране или дебитиране на сметката на Клиента, водена от клиринговия участник по чл. 7, т. 1, в деня на падежа на фючърския договор.

(3) При сключване на деривативни договори с ежедневен сетълмент (еднодневни фючърси) паричните средства за изпълнение на нареждането за покупка следва да са налични и достъпни по сметката на ИП, съответно активите, необходими за изпълнение на нареждане за продажба, следва да са налични по сметката на Клиента, водена от клиринговия участник по чл. 7, ат. 1, към момента на подаване на нареждането от страна на Клиента.

(4) В случай, че Клиентът не е изпълнил изискването на ал. 2 или ал. 3, ИП има право в деня на падежа на съответния финансов инструмент да затвори служебно позицията или позициите, за които Клиентът не е осигурил необходимите парични средства или активи за сетълмент, като загубата или печалбата, както и комисионната на ИП се отразяват в салдото по подсметката на Клиента.

(5) Веднъж дневно инвестиционният посредник предоставя на Клиента информация за откритите от него позиции и размера на необходимия за поддържането им първоначален маржин на посочен от Клиента електронен адрес. При поискване от страна на Клиента, ИП може да му предостави

информацията по изречение първо и по телефона при спазване на Общите условия за водене и съхранение на комуникацията с клиенти.

Раздел IV.

Уговорки за маржин

чл. 13. Сделките по реда на настоящите специални правила и за посочените в чл. 1, ал. 1 финансови инструменти се сключват на регулиран пазар, както и на многостранна система за търговия или организирана система за търговия съгласно приложимите правила на съответната платформа.

чл. 14. (1) За сключване на сделките по чл. 1, ал. 1 Клиентът се съгласява да предоставя на Инвестиционния посредник при поискване първоначален маржин (“initial margin”), определен съгласно според условията на регулирания пазар за съответните финансови инструменти и според методологията на ИП. Първоначалният маржин е такава сума пари или активи, чието предоставяне понякога се изисква преди откриване на позиция на името на Клиента от страна на ИП съгласно правилата на съответния пазар и служи за защита срещу загуба или риск от загуба по настоящи, бъдещи или очаквани сделки.

(2) Първоначалният маржин, който Клиентът е длъжен да предостави, се определя от ИП съгласно методология, която се счита за подходяща (включително преценка с оглед бъдещото движение на пазарите и цените) и се съобщава на Клиента преди изпълнение на поръчката.

(3) Първоначалният маржин за всяка позиция се изчислява отделно в зависимост от вида на инструмента и се определя на основата на правилниците на пазарите, на които сделката – предмет на нареждането на клиента, се сключва.

чл. 15. (1) В случай, че при затварянето на регулирания пазар в края на работния му ден се установи необходимост от допълнителни средства по отворените позиции на Клиента, Инвестиционният посредник има право да изиска маржин кол (“margin call”), който се равнява на негативната разлика между средната цена на отворената позиция на съответния деривативен договор и сетълмент цената на този дериват на регулирания пазар към даден момент.

(2) ИП уведомява Клиента за недостига на средства по неговата подсметка и предстоящото закриване на позицията на посочения от Клиента електронен адрес не по-късно от 9:30 ч., UTC+2:00, на първия работен ден след констатиране на възникнала нужда от маржин кол, и изисква от Клиента да внесе допълнително обезпечение (допълнителен маржин, additional margin) или да даде инструкции за изпълнение на поръчка за затваряне на една или повече позиции, но не по-малко от количеството, необходимо за покриване на потенциалната загуба от отворената позиция.

(3) В случай, че недостигът на средства по всички отворени позиции на Клиента падне под праг на стойност 50 % (петдесет на сто) от пълния размер на първоначалните маржини, ИП уведомява Клиента за това обстоятелство по телефона,

(4) ИП може да обявява общ маржин кол във връзка с две или повече услуги или сделки или, когато е уместно, множество самостоятелни маржин колове по отношение на различни части на една и съща услуга).

(5) Клиентът е длъжен да внесе допълнителния маржин, съответно да даде инструкции за затваряне на една или повече позиции, до 12:30 ч., UTC+2:00, на деня на получаване на уведомлението от ИП по ал. 2 или 3.

(6) Допълнителният маржин се внася от Клиента по банкова сметка на ИП в евро, освен ако страните не се уговорят друго. Инвестиционният посредник превежда получения от Клиента допълнителен маржин към регулирания пазар посредством клиринговия участник по чл. 7, т. 1 също в евро.

(7) Рискът от превалутиране по ал. 6 е изцяло за сметка на Клиента, освен ако в договора с Клиента не е уговорено друго.

чл. 16. (1) В случай, че Клиентът е в забава да изпълни задължението си за депозиране на необходимите парични средства за покриване на допълнителния маржин в определения срок или за даване на инструкции по чл. 15, ал. 2, както и в случай, че недостигът на налични парични средства по всички отворени позиции на Клиента падне под праг на стойност 80 % (осемдесет на сто) от пълния размер на първоначалните маржини, Инвестиционният посредник има право служебно да затвори без допълнително предизвестие частично или изцяло откритите позиции на клиента с цел достигане на необходимия размер на първоначалния маржин по отворените позиции и предотвратяване на негативен баланс по подсметката на клиента, включително след приспадане на дължимите възнаграждения на ИП и допълнителните комисиони от салдото по подсметката на Клиента.

(2) Закриването на позиции по ал. 1 се извършва в хронологичен ред в последователността на откриването им.

(3) В случай на закриване на позиции съгласно ал. 1 клиентът няма право на възражения във връзка със закриването на позиции, включително с цените, при които позициите са закрити.

(4) В случай, че независимо от предприетите от Инвестиционния посредник действия по закриване на позициите по ал. 1, салдото по подсметката на Клиента е отрицателно, Клиентът следва да депозира по банковата сметка на ИП сума в размер на недостига по подсметката на Клиента.

чл. 17. Размерът на първоначалния маржин се приспада от общия размер на получените от ИП активи на Клиента, и сделки се извършват само с останалата част, т.нар. „разполагаеми активи“.

чл. 18. (1) С получаването и подписването на настоящите специални условия Клиентът декларира и разбира, че с изключение на активите, за които Страните изрично уговорят друго в договора помежду си, всички активи на Клиента – както парични средства, така и финансови инструменти – получени от Инвестиционния посредник ще бъдат считани за предоставен или потенциален маржин, или обезпечение с цел обезпечаване или по друг начин покриване на настоящи или бъдещи, действителни, условни или очаквани задължения на Клиента. ИП може да удовлетвори с активите по изречение първо свои вземания, свързани със задължения на Клиента или с услуги, предоставяни на Клиента от Инвестиционния посредник по нареждане от Инвестиционния посредник за сметка на Клиента.

(2) Паричните средства и първоначалният маржин се връщат на Клиента след изрично искане от негова страна и само:

1.1. до размера, в който са изпълнени задълженията на Клиента към ИП, за които е необходимо да се уреждат приложимите правила или условия;

1.2. при прекратяване на договора по чл. 5, ал. 1 по реда, предвиден в Общите условия.

чл. 19. Инвестиционният посредник извършва посредническите услуги във връзка със сключването на сделки с финансови инструменти на чужди пазари изцяло за сметка и риск на клиента. Инвестиционният посредник не предоставя на своите Клиенти ливъридж за изпълнението на посочените в чл. 1, ал. 1 сделки.

Раздел IV.

Особености при търговия с фючърси

чл. 20. (1) Клиентът сключва сделки с фючърсни договори като заема позиция в съответния фючърс, както следва:

1.1. къса позиция – продажба от страна на клиента на фючърс, при което клиентът се задължава на датата на падеж на фючърса да достави съответно количество от базовия актив;

1.2. дълга позиция – покупка от страна на клиента на фючърс, при което клиентът се задължава на датата на падеж на фючърса да закупи съответно количество от базовия актив.

(2) В резултат на сделки с фючърси, до падежа им за сетълмент, клиентът реализира печалба или загуба в резултат на курсовите разлики между цената на откриване и цената на закриване на позицията в съответния фючърс.

(3) В случай, че желае да избегне доставка на базовия актив на датата на падеж на фючърса, Клиентът има право преди падежа на съответния фючърс, да прехвърли позицията си във фючърси чрез едновременно закриване на отворената позиция и откриване на нова позиция в хронологично следващия фючърсен договор за съответния базов актив или да затвори позицията си.

Раздел V.

Упражняване на опции

чл. 21. (1) За придобиване на правото за покупка или продажба на базовия актив, Клиентът заплаща фиксирана цена под формата на премия. Сумата на премията се определя от параметрите на опцията, предмет на сделката. При покупка на опция, Клиентът заплаща от сметката си при Инвестиционния посредник сумата на премията в момента на сключване на сделката, като няма последващи изисквания за поддържане на първоначален маржин по откритата позиция. При продажба на закупена опция, сметката на Клиента се заверява със сумата на получената премия. Тази сума се отразява по сметка на клиента в деня на сключване на сделка без да става част от располагаемата сума, и остава в негова полза окончателно едва след падежа на опцията.

(2) Клиентът има право да сключва сделки с опции „извън парите“ (out of the money), като заема позиции в съответна опция, както следва:

1. при покупка на кол опция, клиентът има правото, но не и задължение, на датата на падежа да закупи съответните финансови инструменти на цената, посочена в опцията;
 2. при покупка на пут опция, клиентът има правото, но не и задължение, на датата на падежа да продаде съответните финансови инструменти на цената, посочена в опцията;
 3. при продажба на кол опция, клиентът се задължава да продаде съответните акции или фючърси на цената, посочена в опцията, ако правата по опцията бъдат упражнени от страна на купувача на датата на падежа;
 4. при продажба на пут опция, клиентът се задължава да закупи съответните акции или фючърси на цената, посочена в опцията, ако правата по опцията бъдат упражнени от страна на купувача на датата на падежа.
- (3) В случаите по ал. 2, т. 1 и 2 клиентът може да реализира печалба, изразяваща се в положителните курсови разлики между платената премия в момента на закупуване на опцията и получената премия в момента на нейната продажба.
- (4) В случаите по ал. 2, т. 1 и 2 при предоставянето на право за покупка или продажба на съответните финансови инструменти, когато правата по опционния договор бъдат упражнени, клиентът може да реализира печалба, изразяваща се в положителните курсови разлики или загуба, изразяваща се в отрицателните курсови разлики.
- (5) Опция „в пари“ или „на парите“ (in-the-money) се изпълнява автоматично на датата на падежа, като клиентът получава позиция в съответния базов актив или парични средства в размер на финансовия резултат от изпълнението на опцията.
- (6) Права и задълженията на клиента по конкретна сделка с опции зависят от спецификациите на съответния инструмент, определени от организиращия пазар, на който се търгуват и институцията, осигуряваща клиринга и сетълмента на сделката.

чл. 22. Освен ако не е договорено друго между ИП и Клиента или правилата на регулирания пазар не предвиждат друго, винаги когато се сключва сделка по подадено от ИП нареждане от Клиента за затваряне на отворени позиции в опции, със сключването на тази сделка автоматично се погасяват задълженията на всички страни по всички сделки и страните встъпват във втора сделка – фючърсен договор, с изключение на случаите на непогасено плащане за сетълмент по затворените сделки, наложени глоби или имуществени санкции, или други предявени претенции съгласно общите правила на ИП.

Заклучителни разпоредби

§ 1. Специалните условия са съставени в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти, Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, и са приети на заседание на Съвета на директорите на ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД, проведено на 24.08.2018 г.

Представляващи ИП „ЗАГОРА ФИНАКОРП“ АД:

Даниел Руменов Даргов

Тенчо Христов Лилянков

