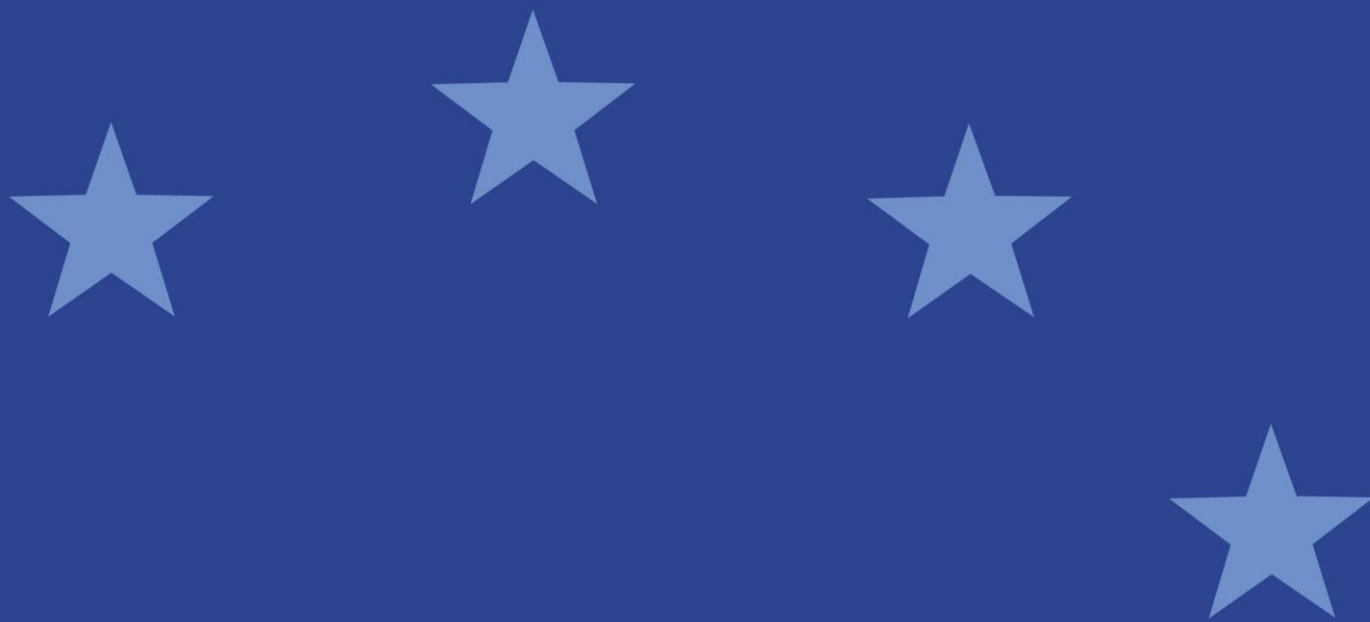


## Guidelines

**Pokyny k aplikaci přílohy 1 oddílu C odst. 6 a 7 směrnice MiFID**



### **Aplikace přílohy 1 oddílu C odst. 6 směrnice MiFID I**

1. Orgán ESMA se domnívá, že definice v příloze 1 oddíle C odst. 6 směrnice MiFID se aplikuje takto:
  - a. Oddíl C odst. 6 má široké uplatnění a aplikuje se na všechny derivátové smlouvy týkající se komodit, včetně *forwardů*, za předpokladu, že:
    - i. mohou nebo musí být vypořádány fyzicky a
    - ii. jsou obchodovány na regulovaném trhu a/nebo MTF.
  - b. Výraz „*vypořádány fyzicky*“ zahrnuje širokou paletu způsobů dodání, včetně:
    - i. fyzického dodání samotných příslušných komodit;
    - ii. dodání dokumentu, se kterým jsou spojena práva vlastnického charakteru k příslušným komoditám nebo k příslušnému množství dotčených komodit (například konosament či skladní list); nebo
    - iii. jiného způsobu převodu práv vlastnického charakteru v souvislosti s příslušným množstvím komodit, aniž by byly dodány fyzicky (včetně oznámení, plánu nebo nominace předané provozovateli sítě pro zásobování energií), který poskytuje příjemci nárok na příslušné množství komodit.

### **Aplikace přílohy 1 oddílu C odst. 7 směrnice MiFID I**

2. Orgán ESMA se domnívá, že definice v příloze 1 oddíle C odst. 7 se aplikuje takto:
  - a. Oddíl C odst. 7 představuje jinou kategorii než oddíl C odst. 6 a vztahuje se na derivátové smlouvy týkající se komodit, které lze fyzicky vypořádat, a které nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo MTF, za předpokladu, že derivátová smlouva týkající se komodit:
    - i. není spotový kontrakt ve smyslu čl. 38 odst. 2 nařízení č. 1287/2006/ES;
    - ii. neslouží ke komerčním účelům popsaným v čl. 38 odst. 4 nařízení č. 1287/2006/ES a
    - iii. splňuje jedno ze tří kritérií podle čl. 38 odst. 1 písm. a) a také zvláštní kritéria podle čl. 38 odst. 1 písm. b) a c) nařízení č. 1287/2006/ES.
  - b. Výraz „*vypořádány fyzicky*“ zahrnuje širokou paletu způsobů dodání, včetně:
    - i. fyzického dodání samotných příslušných komodit;

- ii. dodání dokumentu, se kterým jsou spojena práva vlastnického charakteru k příslušným komoditám nebo k příslušnému množství dotčených komodit (například konosament či skladní list); nebo
  - iii. jiného způsobu převodu práv vlastnického charakteru v souvislosti s příslušným množstvím komodit, aniž by byly dodány fyzicky (včetně oznámení, plánu nebo nominace předané provozovateli sítě pro zásobování energií), který poskytuje příjemci nárok na příslušné množství komodit.
3. Fyzicky vypořádané komoditní deriváty, jež nespádají do rozsahu definice v oddíle C odst. 6, tzn. že nejsou obchodovány na regulovaném trhu nebo MTF, mohou spadat do rozsahu definice v oddíle C odst. 7; definice v oddíle C odst. 6 a definice v oddíle C odst. 7 tvoří dvě rozdílné kategorie, jelikož oddíl C odst. 7 se vztahuje na komoditní deriváty, *„které lze vypořádat fyzicky, neuvedené jinak v oddíle C odstavci 6“*.
4. Další znaky komoditních derivátů podle oddílu C odst. 7 – *„neurčené k obchodním účelům, které mají znaky jiných derivátových finančních nástrojů, mimo jiné s ohledem na to, zda jsou zúčtovány a vypořádány prostřednictvím uznávaných zúčtovacích středisek nebo pomocí výzvy k dodatkové úhradě“* – dále vymezuje článek 38 nařízení č. 1287/2006/ES.
5. Orgán ESMA konstatuje, že podmínky vymezené v článku 38 nařízení č. 1287/2006/ES musí být aplikovány kumulativně.