



European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Smjernice za primjenu točaka 6. i 7. odjeljka C Priloga 1. Direktive o tržištima financijskih instrumenata (MiFID)



Primjena točke 6. odjeljka C Priloga 1. MiFID-a I

1. ESMA smatra da se definicija točke 6. odjeljka C Priloga 1. MiFID-a primjenjuje na sljedeći način:
 - a. Točka 6. odjeljka C ima široku primjenu i primjenjuje se na sve ugovore o robnim izvedenicama, uključujući forvarde, pod uvjetom:
 - i. mogu ili moraju biti fizički namireni i
 - ii. njima se trguje na uređenom tržištu ili MTP-u.
 - b. „Fizički namireni” podrazumijeva čitav niz načina isporuke i uključuje:
 - i. fizičku isporuku same robe o kojoj je riječ;
 - ii. isporuku dokumenta koji daje prava vlasničke prirode na robi o kojoj je riječ ili na odgovarajućoj količini robe o kojoj je riječ (poput otpremnice ili skladišnice) ili
 - iii. druge načine koji dovode do prijenosa prava vlasničke prirode u vezi s odgovarajućom količinom robe bez njezine fizičke isporuke (uključujući obavještanje, određivanje rokova ili imenovanje operatera mreže za opskrbu električnom energijom) koji primatelju daju prava na odgovarajuću količinu robe.

Primjena točke 7. odjeljka C Priloga 1. MiFID-a I

2. ESMA smatra da se definicija točke 7. odjeljka C Priloga 1. primjenjuje na sljedeći način:
 - a. Točka 7. odjeljka C predstavlja kategoriju različitu od točke 6. istog odjeljka i primjenjuje se na ugovore o robnim izvedenicama koji se mogu fizički namiriti i kojima se ne trguje na uređenom tržištu ili MTP-u, pod uvjetom da ugovor o robnim izvedenicama:
 - i. nije promptni ugovor kako je određen člankom 38. stavkom 2. Uredbe br. 1287/2006/EZ;
 - ii. nema komercijalnu namjenu opisanu u članku 38. stavku 4. Uredbe br. 1287/2006/EZ; i
 - iii. ispunjava jedan od tri kriterija iz članka 38. stavka 1. točke (a), a također odvojeno i kriterije iz članka 38. stavka 1. točke (b) i (c) Uredbe br. 1287/2006/EZ.
 - b. „Fizički namireni” podrazumijeva čitav niz načina isporuke i uključuje:

- i. fizičku isporuku same robe o kojoj je riječ;
 - ii. isporuku dokumenta koji daje prava vlasničke prirode na robi o kojoj je riječ ili na odgovarajućoj količini robe o kojoj je riječ (poput otpremnice ili skladišnice) ili
 - iii. druge načine koji dovode do prijenosa prava vlasničke prirode u vezi s odgovarajućom količinom robe bez njezine fizičke isporuke (uključujući obavještanje, određivanje rokova ili imenovanje operatera mreže za opskrbu električnom energijom) koji primatelju daju prava na odgovarajuću količinu robe.
3. Fizički namirene robne izvedenice koje nisu obuhvaćene definicijom iz točke 6. odjeljka C, tj. kojima se ne trguje na uređenom tržištu ili MTP-u, mogu biti obuhvaćene definicijom iz točke 7. odjeljka C, pri čemu definicije iz točaka 6. i 7. odjeljka C čine dvije različite kategorije jer se točka 7. odjeljka C primjenjuje na robne izvedenice „koje se mogu namiriti fizički, koje nisu navedene u odjeljku C točki 6.”.
4. Ostale značajke robnih izvedenica iz odjeljka C točke 7. - „koje nemaju komercijalnu namjenu, ali imaju svojstva drugih izvedenih financijskih instrumenata, uzimajući u obzir između ostalog, poravnavaju li se i namiruju preko priznatih klirinških kuća ili podliježu redovitim pozivima na uplatu nadoknade (margin calls)” - dodatno su definirane u članku 38. Uredbe br. 1287/2006/EZ.
5. ESMA primjećuje da se uvjeti određeni člankom 38. Uredbe br. 1287/2006/EZ trebaju primjenjivati kumulativno.