



European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Usmernenia k uplatňovaniu oddielu C.6 a C.7 prílohy 1 k MiFID



Uplatňovanie oddielu C.6 prílohy 1 k MiFID I

1. ESMA sa domnieva, že vymedzenie v oddiele C.6 v prílohe 1 k smernici MiFID sa uplatňuje takto:
 - a. Oddiel C.6 má široké uplatnenie a vzťahuje sa na všetky kontrakty na komoditné deriváty vrátane forwardov za predpokladu, že:
 - i. môžu alebo musia byť fyzicky vyrovnané a
 - ii. obchoduje sa s nimi a regulovanom trhu a/alebo MTF.
 - b. „Fyzicky vyrovnané“ zahŕňa veľmi rozmanité spôsoby dodania a zahŕňa:
 - i. fyzické dodanie samotných príslušných komodít,
 - ii. dodanie dokumentu, ktorým sa poskytujú práva vlastníckej povahy k príslušným komoditám alebo príslušnému množstvu predmetných komodít (ako je nákladný list alebo skladový list), alebo
 - iii. iný spôsob zabezpečujúci prevod práv vlastníckej povahy týkajúcich sa príslušného množstva komodít bez ich fyzického dodania (vrátane oznámenia, naplánovania alebo ustanovenia prevádzkovateľa siete zásobovania energiou), na základe ktorého má príjemca nárok na príslušné množstvo komodít.

Uplatňovanie oddielu C.7 prílohy 1 k MiFID I

2. ESMA sa domnieva, že vymedzenie v oddiele C.7 v prílohe 1 k smernici MiFID sa uplatňuje takto:
 - a. Oddiel C.7 tvorí kategóriu odlišnú od C.6 a vzťahuje sa na kontrakty na komoditné deriváty, ktoré môžu byť fyzicky vyrovnané, s ktorými sa neobchoduje na regulovanom trhu alebo na MTF, za predpokladu, že kontrakt na komoditné deriváty:
 - i. nie je spotovým kontraktom vymedzeným v článku 38 ods. 2 nariadenia 1287/2006/ES,
 - ii. nie je určený na obchodné účely opísané v článku 38 ods. 4 nariadenia 1287/2006/ES a
 - iii. spĺňa jedno z troch kritérií podľa článku 38 ods. 1 písm. a) a aj samostatné kritériá podľa článku 38 ods. 1 písm. b) a 38 ods. 1 písm. c) nariadenia 1287/2006/ES.
 - b. „Fyzicky vyrovnané“ zahŕňa veľmi rozmanité spôsoby dodania a zahŕňa:

- i. fyzické dodanie samotných príslušných komodít,
 - ii. dodanie dokumentu, ktorým sa poskytujú práva vlastníckej povahy k príslušným komoditám alebo príslušnému množstvu predmetných komodít (ako je nákladný list alebo skladový list), alebo
 - iii. iný spôsob zabezpečujúci prevod práv vlastníckej povahy týkajúcich sa príslušného množstva komodít bez ich fyzického dodania (vrátane oznámenia, naplánovania alebo ustanovenia prevádzkovateľa siete zásobovania energiou), na základe ktorého má príjemca nárok na príslušné množstvo komodít.
3. Fyzicky vyrovnané komoditné deriváty, ktoré nepatria do vymedzenia v oddiele C.6, t. j. neobchoduje sa s nimi na regulovanom trhu alebo MTF, môžu patriť do vymedzenia v oddiele C.7 a vymedzenia v oddieloch C.6 a C.7 tvoria dve odlišné kategórie, keďže C.7 sa vzťahuje na komoditné deriváty *„ktoré môžu byť fyzicky vyrovnané nie iným spôsobom, ako je uvedené C.6“*.
4. Iné charakteristiky komoditných derivátov v oddiele C.7 – *„neslúžia na obchodné účely, ktoré majú iné vlastnosti ako derivátové finančné nástroje vzhľadom na to, či sa medzi iným zúčtujú alebo vyrovnajú prostredníctvom uznávaných zúčtovacích stredísk, alebo podliehajú obvyklým výzvam na úhradu“* – sú podrobnejšie vymedzené v článku 38 nariadenia 1287/2006/ES.
5. ESMA konštatuje, že podmienky vymedzené v článku 38 nariadenia 1287/2006/ES sa majú uplatňovať kumulatívne.