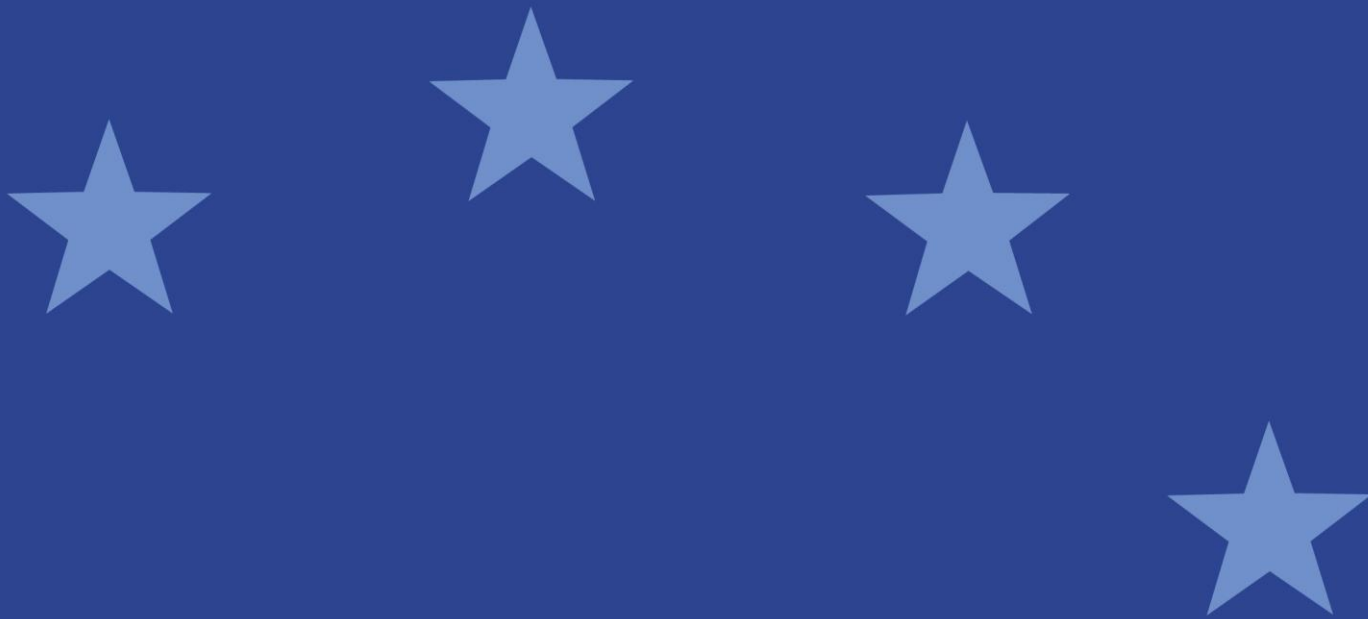




European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Smernice o uporabi oddelkov C6 in C7 Priloge 1 k direktivi MiFID



Uporaba oddelka C6 Priloge 1 k direktivi MiFID

1. Organ ESMA meni, da se opredelitev oddelka C6 Priloge 1 k direktivi MiFID uporablja na naslednji način:
 - a. oddelek C6 ima široko uporabo in velja za vse pogodbe za izvedene finančne instrumente na blago, vključno s terminskimi pogodbami, če:
 - i. se lahko ali se morajo poravnati fizično in
 - ii. so predmet trgovanja na reguliranem trgu in/ali MTF.
 - b. *Fizična poravnava* vključuje različne načine prenosa in obsega:
 - i. fizično dobavo ustreznega blaga;
 - ii. izročilo dokumenta o lastninski pravici do ustreznega blaga ali ustrezne količine tega blaga (kot je odpremnica ali skladiščnica) ali
 - iii. drug način prenosa lastninskih pravic v zvezi z ustrežno količino blaga brez njihove fizične dobave (vključno z obvestilom, vnosom na seznam ali imenovanjem upravljavca omrežja električne energije), ki daje prejemniku pravico do ustrezne količine blaga.

Uporaba oddelka C7 Priloge 1 k direktivi MiFID

2. Organ ESMA meni, da se opredelitev oddelka C7 Priloge 1 k direktivi MiFID uporablja na naslednji način:
 - a. Oddelek C7, ki se razlikuje od oddelka C6 predpisuje uporabo pogodb na izvedene finančne instrumente na blago, ki se lahko poravnajo fizično in niso predmet trgovanja na reguliranem trgu in/ali MTF, če pogodba na izvedene finančne instrumente na blago:
 - i. ni promptna pogodba, kot je opredeljena v členu 38(2) Uredbe št. 1287/2006/ES;
 - ii. nima komercialnega namena, opisanega v členu 38(4) Uredbe št. 1287/2006/ES in
 - iii. izpolnjuje enega od treh meril iz člena 38(1)(a) ter ločena merila iz člena 38(1)(b) in (c) Uredbe št. 1287/2006/ES.
 - b. *Fizična poravnava* vključuje različne načine prenosa in obsega:
 - i. fizično dobavo ustreznega blaga;

- ii. izročilo dokumenta o lastninski pravici do ustreznega blaga ali ustrezne količine tega blaga (kot je odpremnica ali skladiščnica) ali
 - iii. drug način prenosa lastninskih pravic v zvezi z ustrežno količino blaga brez njihove fizične dobave (vključno z obvestilom, vnosom na seznam ali imenovanjem upravljavca omrežja električne energije), ki daje prejemniku pravico do ustrezne količine blaga.
3. Fizično poravnani izvedeni finančni instrumenti na blago, ki ne spadajo v opredelitev oddelka C6, tj. niso predmet trgovanja na reguliranem trgu in/ali MTF, lahko spadajo v opredelitev oddelka C7, opredelitvi C6 in C7 pa sestavljata dve različni kategoriji, ker se C7 uporablja za izvedene finančne instrumente na blago „*ki se lahko poravnajo fizično, in niso navedene pod C6*“.
4. Druge značilnosti izvedenih finančnih instrumentov na blago v oddelku C7 – „*nimajo komercialnih namenov ter imajo značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov, ob upoštevanju, , ali se med drugim obračunavajo in poravnajo prek priznanih klirinških hiš, ali so predmet rednih pozivov k doplačilu*“ – so nadalje opredeljene v členu 38 Uredbe št. 1287/2006/ES.
5. Organ ESMA opozarja, da je treba pogoje, opredeljene v členu 38 Uredbe št. 1287/2006/ES, uporabljati kumulativno.