

Smernice

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



Kazalo

I. Področje uporabe	3
II. Sklicevanja na pravne vire in okrajšave	3
III. Namen	4
IV. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem	5
V. Smernice o uporabi oddelkov C6 in C7 Priloge 1 k direktivi MiFID II.....	6

I. Področje uporabe

Kdo?

1. Te smernice so namenjene pristojnim organom in investicijskim podjetjem, kot so opredeljeni v členu 4(1)(1) direktive MiFID II.

Kaj?

2. V skladu z uporabo direktive MiFID II in člena 7 Uredbe št. 2017/565 te smernice spreminjajo smernice ESMA C6/C7 (ESMA/2015/1341), ki so bile izdane za pojasnitev točk (6) in (7) oddelka C Priloge I k direktivi MiFID, dopolnjene s členom 38 Uredbe št. 1287/2006/ES.

Kdaj?

3. Te smernice se začnejo uporabljati dva meseca po objavi na spletišču organa ESMA v vseh uradnih jezikih EU.

II. Sklicevanja na pravne vire in okrajšave

Sklicevanja na pravne vire

Uredba ESMA

Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES¹.

Direktiva MiFID II

Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU².

Direktiva MiFID

Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS³.

¹ UL L 331, 15.12.2010, str. 84.

² UL L 173, 12.06.2014, str. 349.

³ UL L 145, 30.04.2004, str. 1-44.

Uredba 2017/565,

Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive⁴.

Uredba 1287/2006,

Uredba Komisije (ES) št. 1287/2006 z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi vodenja evidenc za investicijske družbe, poročanjem o transakcijah, tržno preglednostjo, sprejemanjem finančnih instrumentov v trgovanje in pojmi, opredeljenimi v navedeni direktivi⁵.

Kratice

ESMA

Evropski organ za vrednostne papirje in trge

EU

Evropska unija

III. Namen

1. Namen teh smernic (v nadaljnjem besedilu: „smernice“) je spremeniti smernice C6/C7 (v nadaljnjem besedilu: „spremenjene smernice“), ki jih je organ ESMA sprejel oktobra 2015, da se zagotovi skupna, enotna in usklajena uporaba člena 4(1)(17) v povezavi s točkama (6) in (7) oddelka C Priloge I k direktivi MiFID, dopolnjene s členom 38 Uredbe 1287/2006/ES.
2. Smernice so bile izdane po začetku veljavnosti in uporabi direktive MiFID II ter dopolnitvi Uredbe 2017/565, ki je razveljavila in nadomestila direktivo MiFID ter izvedbeno uredbo 1287/2006/ES. Smernice posodablajo spremenjene smernice, da bi jih prilagodili novemu regulativnemu okviru direktive MiFID II, ne da bi se s tem spremenila vsebina. Organ ESMA je zato obravnaval izvedbo odprtega javnega posvetovanja ter analizo povezanih stroškov in koristi, ki niso sorazmerni, kot bi morali biti v skladu s členom 16(2) uredbe ESMA.
3. Spremenjene smernice in smernice se v skladu s členom 16 uredbe ESMA izdajo na pobudo organa ESMA. Smernice pojasnjujejo člen 4(1)(2) direktive MiFID II, ki ga je treba brati v povezavi s točkama (6) in (7) oddelka C Priloge I k direktivi MiFID II in členom 7 Uredbe 2017/565.

⁴ UL L 173, 12.06.2014, str. 349.

⁵ UL L 145, 30.04.2004, str. 1.

IV. Obveznosti v zvezi s skladnostjo in poročanjem

Vloga teh smernic

1. V skladu s členom 16(3) uredbe o ESMA si morajo pristojni organi in udeleženci na finančnem trgu na vsak način prizadevati za spoštovanje teh smernic.
2. Pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, bi jih morali spoštovati tako, da jih ustrezno vključijo v svoje nacionalne pravne in/ali nadzorne okvire, tudi kadar so posamezne smernice namenjene zlasti udeležencem na finančnem trgu. V tem primeru morajo pristojni organi s svojim nadzorom zagotoviti, da udeleženci na finančnem trgu upoštevajo smernice.

Zahteve v zvezi s poročanjem

3. V dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletišču organa ESMA, morajo pristojni organi, katerim so te smernice namenjene, organ ESMA obvestiti, ali (i) upoštevajo smernice, (ii) ne upoštevajo smernic, ampak jih nameravajo upoštevati ali (iii) ne upoštevajo smernic niti in jih ne nameravajo upoštevati.
4. V primeru neupoštevanja morajo pristojni organi v dveh mesecih po tem, ko so smernice v vseh uradnih jezikih EU objavljene na spletišču organa ESMA, organ ESMA obvestiti še o razlogih za neupoštevanje.
5. Predloga za pošiljanje obvestil je na voljo na spletišču organa ESMA. Izpolnjena predloga se pošlje organu ESMA.
6. Udeleženci na finančnem trgu niso dolžni sporočiti, ali upoštevajo te smernice.

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

V.I. Spremenjene smernice

Uporaba oddelka C6 Priloge 1 k direktivi MiFID II

1. Organ ESMA meni, da se opredelitev oddelka C6 Priloge 1 k direktivi MiFID II uporablja na naslednji način:
 - a. Oddelek C6 ima široko področje uporabe in zajema vse pogodbe na izvedene finančne instrumente na blago, vključno s terminskimi pogodbami, razen veleprodajnih energetskih proizvodov, s katerimi se trguje na OTF, ki morajo biti fizično poravnani, če:
 - i. se lahko ali se morajo poravnati fizično in
 - ii. so predmet trgovanja na reguliranem trgu, MTF in/ali OTF.
 - b. „Fizična poravnava“ vključuje različne načine prenosa in obsega:
 - i. fizično dobavo ustreznega blaga;
 - ii. izročitev dokumenta, ki podeljuje lastninske pravice do ustreznega blaga ali ustrezne količine tega blaga (kot je nakladnica ali nalog za skladiščenje) ali
 - iii. drug način prenosa lastninskih pravic v zvezi z ustrežno količino blaga brez njegove fizične dobave (vključno z obvestilom, vnosom na seznam ali imenovanjem operaterja omrežja za dobavo električne energije), ki prejemniku daje pravico do ustrezne količine blaga.

Uporaba oddelka C7 Priloge 1 k direktivi MiFID II

2. Organ ESMA meni, da se opredelitev oddelka C7 Priloge 1 k direktivi MiFID II uporablja na naslednji način:
 - a. C7 je oddelek, ki se razlikuje od oddelka C6 in zajema pogodbe na izvedene finančne instrumente na blago, ki se lahko poravnajo fizično in niso predmet trgovanja na reguliranem trgu, MTF ali OTF, če pogodba na izvedene finančne instrumente na blago:
 - i. ni promptna pogodba, kot je opredeljena v členu 7(2) Uredbe (EU) 2017/565;
 - ii. nima komercialnega namena, opisanega v členu 7(4) Uredbe (EU) 2017/565 in
 - iii. izpolnjuje enega od treh meril iz člena 7(1)(a) ter posebna merila iz člena 7(1)(b) Uredbe (EU) 2017/565.
 - 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 blaga (kot je nakladnica ali nalog za skladiščenje) ali
 - iii. drug način prenosa lastninskih pravic v zvezi z ustrežno količino blaga brez njegove fizične dobave (vključno z obvestilom, vnosom na seznam ali imenovanjem operaterja omrežja za dobavo električne energije), ki prejemniku daje 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, MTF ali OTF, lahko spadajo v opredelitev oddelka C7, opredelitvi oddelkov C6 in C7 pa sestavljata dve različni kategoriji, ker se oddelek C7 uporablja za izvedene finančne instrumente na blago „ki se lahko poravnajo fizično in sicer niso navedene pod C6“.
4. Druge značilnosti izvedenih finančnih instrumentov na blago, ki spadajo v oddelek C7 – „ki niso v komercialne namene, imajo pa značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov,– so dodatno opredeljene v členu 7 Uredbe (EU) 2017/565.
5. Organ ESMA opozarja, da je treba pogoje, opredeljene v členu 7 Uredbe 2017/565, uporabljati kumulativno.