

## Guidelines

**Wytyczne w sprawie stosowania sekcji C pkt 6 i 7 w załączniku I do  
MiFID**



### **Stosowanie sekcji C pkt 6 w załączniku I do MiFID I**

1. ESMA uznaje, że definicję zawartą w sekcji C pkt 6 w załączniku I do MiFID stosuje się w następujący sposób:
  - a. sekcja C pkt 6 ma szerokie zastosowanie, obejmujące wszelkie kontrakty na towarowe instrumenty pochodne, w tym kontrakty terminowe typu forward, jeżeli:
    - i. można lub należy je materialnie rozliczać; oraz
    - ii. są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub MTF;
  - b. pojęcie „*materialne rozliczanie*” uwzględnia szeroki wachlarz metod dostarczania i obejmuje:
    - i. fizyczne dostarczanie właściwych towarów;
    - ii. dostarczenie dokumentu nadającego uprawnienia o charakterze właścicielskim do właściwych towarów lub odpowiedniej ilości danych towarów (jak np. konosament lub kwit składowy); lub
    - iii. inną metodę doprowadzania do przenoszenia uprawnień o charakterze właścicielskim w odniesieniu do odpowiedniej ilości towarów bez ich fizycznego dostarczania (w tym przekazanie notyfikacji, planu lub nominacji operatorowi sieci zasilania w energię elektryczną) nadającą odbiorcy prawa do odpowiedniej ilości towarów.

### **Stosowanie sekcji C pkt 7 w załączniku I do MiFID I**

2. ESMA uznaje, że definicję zawartą w sekcji C pkt 7 w załączniku I do MiFID stosuje się w następujący sposób:
  - a. sekcja C pkt 7 tworzy kategorię różniącą się od pkt 6 i ma zastosowanie do kontraktów na towarowe instrumenty pochodne, które można materialnie rozliczać i które nie podlegają obrotowi na rynku regulowanym lub MTF, jeżeli dany kontrakt na towarowe instrumenty pochodne:
    - i. nie jest kontraktem na rynku kasowym określonym w art. 38 ust. 2 rozporządzenia nr 1287/2006/WE;
    - ii. nie jest przeznaczony do celów handlowych opisanych w art. 38 ust. 4 rozporządzenia nr 1287/2006/WE; oraz
    - iii. spełnia jedno z trzech kryteriów określonych w art. 38 ust. 1 lit. a), jak również oddzielne kryteria określone w art. 38 ust. 1 lit. b) i c) rozporządzenia 1287/2006/WE;

- b. pojęcie „materialne rozliczanie” uwzględnia szeroki wachlarz metod dostarczania i obejmuje:
- i. fizyczne dostarczanie właściwych towarów;
  - ii. dostarczenie dokumentu nadającego uprawnienia o charakterze właścicielskim do właściwych towarów lub odpowiedniej ilości danych towarów (jak np. konosament lub kwit składowy); lub
  - iii. inną metodę doprowadzania do przenoszenia uprawnień o charakterze właścicielskim w odniesieniu do odpowiedniej ilości towarów bez ich fizycznego dostarczania (w tym przekazanie notyfikacji, planu lub nominacji operatorowi sieci zasilania w energię elektryczną) nadającą odbiorcy prawa do odpowiedniej ilości towarów.
3. Materialnie rozliczane towarowe instrumenty pochodne, które nie są objęte zakresem stosowania definicji zawartej w sekcji C pkt 6, tj. nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub MTF, mogą być objęte zakresem stosowania definicji określonej w sekcji C pkt 7; definicje zawarte w sekcji C pkt 6 i 7 tworzą dwie odrębne kategorie, ponieważ sekcja C pkt 7 ma zastosowanie do towarowych instrumentów pochodnych *„które można materialnie rozliczać, oraz niewymienionych w inny sposób w sekcji C.6”*.
4. Pozostałe właściwości towarowych instrumentów pochodnych określone w sekcji C pkt 7 – tj. odnoszące się do instrumentów *„nieprzeznaczonych do celów handlowych, które wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych, uwzględniając między innymi, czy są one rozliczane przez uznane izby rozrachunkowe lub podlegają regularnym spekulacyjnym transakcjom różnicowym”* – szerzej zdefiniowano w art. 38 rozporządzenia nr 1287/2006/WE.
5. ESMA podkreśla, że warunki określone w art. 38 rozporządzenia nr 1287/2006/WE stosuje się łącznie.