



European Securities and
Markets Authority

Guidelines

Ghid pentru aplicarea secțiunilor C punctul 6 și C punctul 7 din anexa 1 la MiFID



Aplicarea secțiunii C punctul 6 din anexa 1 la MiFID I

1. ESMA consideră că definiția din secțiunea C punctul 6 din anexa 1 la MiFID se aplică după cum urmează:
 - a. Secțiunea C punctul 6 are o arie largă de aplicare, aceasta aplicându-se la toate contractele derivate referitoare la mărfuri, inclusiv contractele forward, cu condiția ca:
 - i. acestea să poată sau să trebuiască a fi decontate prin livrare fizică; și
 - ii. acestea să fie tranzacționate pe o piață reglementată și/sau pe un MTF.
 - b. „Decontarea prin livrare fizică” integrează o serie amplă de metode de livrare și include:
 - i. livrarea fizică a mărfurilor relevante;
 - ii. livrarea unui document care conferă drepturi de proprietate pentru mărfurile relevante sau cantitatea relevantă de mărfuri în cauză (cum ar fi un conosament sau o recipisă de antrepozit); sau
 - iii. o altă metodă de determinare a transferului de drepturi de proprietate pentru cantitatea relevantă de mărfuri fără livrarea fizică a acestora (inclusiv înștiințarea, programarea sau desemnarea unui operator de rețea electrică), care acordă beneficiarului dreptul la cantitatea relevantă de mărfuri.

Aplicarea secțiunii C punctul 7 din anexa 1 la MiFID I

2. ESMA consideră că definiția de la secțiunea C punctul 7 din anexa 1 se aplică după cum urmează:
 - a. Secțiunea C punctul 7 reprezintă o categorie distinctă de secțiunea C punctul 6 și se aplică la contractele derivate referitoare la mărfuri care pot fi decontate prin livrare fizică, care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un MTF, cu condiția ca respectivul contract derivat referitor la mărfuri:
 - i. să nu fie un contract spot, astfel cum este prevăzut la articolul 38 alineatul (2) din Regulamentul 1287/2006/CE;
 - ii. să nu aibă scopurile comerciale prevăzute la articolul 38 alineatul (4) din Regulamentul 1287/2006/CE; și
 - iii. să îndeplinească unul din cele trei criterii de la articolul 38 alineatul (1) litera (a) și, de asemenea, criteriile separate de la articolul 38 alineatul (1)

litera (b) și de la articolul 38 alineatul (1) litera (c) din Regulamentul 1287/2006/CE.

- b. „Decontarea prin livrare fizică” integrează o serie amplă de metode de livrare și include:
- i. livrarea fizică a mărfurilor relevante;
 - ii. livrarea unui document care conferă drepturi de proprietate pentru mărfurile relevante sau cantitatea relevantă de mărfuri în cauză (cum ar fi un conosament sau o recipisă de antrepozit); sau,
 - iii. o altă metodă de determinare a transferului de drepturi de proprietate pentru cantitatea relevantă de mărfuri fără livrarea fizică a acestora (inclusiv înștiințarea, programarea sau desemnarea unui operator de rețea electrică), care acordă beneficiarului dreptul la cantitatea relevantă de mărfuri.
3. Instrumentele derivate referitoare la mărfuri decontate prin livrare fizică, care nu se încadrează în definiția din secțiunea C punctul 6, mai exact nu sunt comercializate pe o piață reglementată sau pe un MTF, pot fi încadrate în definiția din secțiunea C punctul 7, iar definițiile din secțiunea C punctul 6 și secțiunea C punctul 7 reprezintă două categorii distincte, deoarece secțiunea C punctul 7 se aplică la instrumentele derivate referitoare la mărfuri „care pot fi decontate prin livrare fizică și care nu au fost menționate în alt mod în secțiunea C punctul 6”.
4. Celelalte caracteristici ale instrumentelor derivate referitoare la mărfuri conform secțiunii C punctul 7 - „neavând scopuri comerciale, care prezintă caracteristicile altor instrumente financiare derivate ținând seama dacă, în special, sunt compensate și decontate prin intermediul unor case de compensare recunoscute sau fac obiectul unor apeluri în marjă în mod regulat” - sunt stabilite în detaliu la articolul 38 din Regulamentul 1287/2006/CE.
5. ESMA precizează faptul că condițiile prevăzute la articolul 38 din Regulamentul 1287/2006/CE vor fi aplicate cumulativ.