

# Smjernice

o primjeni točaka C6 i C7 Priloga I. Direktivi MiFID II



## Sadržaj

I. Područje primjene .....	3
II. Zakonodavni referentni dokumenti i pokrate .....	3
III. Svrha.....	4
IV. Obveze usklađivanja i izvještavanja .....	5
V. Smjernice o primjeni točaka C6 i C7 Priloga I. Direktivi MiFID II .....	5

## I. Područje primjene

### Tko?

1. Ove se smjernice primjenjuju na nadležna tijela i investicijska društva kako su definirana člankom 4. stavkom 1. točkom 1. Direktive MiFID II.

### Što?

2. U skladu s primjenom Direktive MiFID II i članka 7. Uredbe 2017/565, ovim se smjericama izmjenjuju smjernice ESMA-e C6/C7 (ESMA/2015/1341) izdane radi pojašnjenja točaka 6. i 7. Odjeljka C Priloga I. Direktivi MiFID, kako su dopunjene člankom 38. Uredbe 1287/2006/EZ.

### Kada?

3. Ove se smjernice počinju primjenjivati dva mjeseca nakon datuma njihove objave na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a.

## II. Zakonodavni referentni dokumenti i pokrate

### Zakonodavni referentni dokumenti

<i>Uredba o ESMA-i</i>	Uredba (EU) br. 1095/2010 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. studenoga 2010. o osnivanju europskog nadzornog tijela (Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala), izmjeni Odluke br. 716/2009/EZ i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2009/77/EZ <sup>1</sup>
<i>Direktiva MiFID II</i>	Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU <sup>2</sup>
<i>MiFID</i>	Direktiva 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 21. travnja 2004. o tržištima financijskih instrumenata te o izmjeni direktiva Vijeća 85/611/EEZ i 93/6/EEZ i Direktive 2000/12/EZ Europskog parlamenta i Vijeća te stavljanju izvan snage Direktive Vijeća 93/22/EEZ <sup>3</sup>

---

<sup>1</sup> SL L 331, 15.12.2010., str.84.

<sup>2</sup> SL L 173, 12.06.2014., str.349.

<sup>3</sup>SL L 145, 30.04.2004., str.1.-44.

*Uredba 2017/565*

Delegirana uredba Komisije (EU) od 25. travnja 2016. o dopuni Direktive 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s organizacijskim zahtjevima i uvjetima poslovanja investicijskih društava te izrazima definiranim za potrebe te Direktive<sup>4</sup>

*Uredba 1287/2006*

Uredba Komisije (EZ) br. 1287/2006 od 10. kolovoza 2006. o provedbi Direktive 2004/39/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s obvezom vođenja evidencija investicijskih društava, izvještavanjem o transakcijama, transparentnosti tržišta, uvrštavanjem financijskih instrumenata za trgovanje i određenim pojmovima za potrebe navedene Direktive<sup>5</sup>

### **Pokrate**

*ESMA*

Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala

*EU*

Europska unija

## **III. Svrha**

1. Cilj je ovih smjernica (u daljnjem tekstu „smjernice”) izmijeniti smjernice C6/C7 (u daljnjem tekstu „izmijenjene smjernice”), koje je ESMA donijela u listopadu 2015. radi osiguranja zajedničke, ujednačene i dosljedne primjene članka 4. stavka 1. točke 17., koju je potrebno tumačiti u kontekstu točaka 6. i 7. Odjeljka C Priloga I. Direktivi MiFID, kako su dopunjene člankom 38. Uredbe 1287/2006/EZ.
2. Smjernice se izdaju nakon stupanja na snagu i primjene Direktive MiFID II i Uredbe 2017/565 koja je dopunjuje, te kojima su stavljene izvan snage i zamijenjene Direktiva MiFID i njezina provedbena Uredba 1287/2006/EZ. Smjernicama se ažuriraju izmijenjene smjernice kako bi se prilagodile novom regulatornom okviru Direktive MiFID II bez promjene sadržaja. Stoga je ESMA smatrala da provedba otvorenog javnog savjetovanja i analize povezanih troškova i koristi nije razmjerna, u skladu s člankom 16. stavkom 2. Uredbe o ESMA-i.
3. Izmijenjene smjernice i smjernice izdaju se na inicijativu ESMA-e temeljem članka 16. Uredbe o ESMA-i. Smjernicama se pojašnjava članak 4. stavak 1. točka 2. Direktive MiFID

---

<sup>4</sup> SL L 173, 12.06.2014., str.349.

<sup>5</sup> SL L 145, 30.04.2004., str.1.

II koji treba tumačiti u kontekstu točaka 6. i 7. Odjeljka C Priloga I. Direktivi MiFID II i članka 7. Uredbe 2017/565.

## **IV. Obveze usklađivanja i izvještavanja**

### **Status smjernica**

1. U skladu s člankom 16. stavkom 3. Uredbe o ESMA-i nadležna tijela i sudionici na financijskom tržištu moraju ulagati sve napore da se usklade s ovim smjernicama.
2. Nadležna tijela na koja se primjenjuju ove smjernice trebala bi ih se pridržavati na način da ih prema potrebi ugrade u svoje nacionalne pravne ili nadzorne okvire, čak i kad se određene smjernice prvenstveno odnose na sudionike na financijskom tržištu. U tom bi slučaju nadležna tijela trebala putem nadzora osigurati da se sudionici na financijskom tržištu pridržavaju smjernica.

### **Zahtjevi izvještavanja**

3. Unutar dva mjeseca od datuma objave ovih smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a, nadležna tijela na koja se ove smjernice odnose moraju obavijestiti ESMA-u o tome (i) jesu li usklađena sa smjernicama, (ii) da nisu usklađena, ali se namjeravaju uskladiti sa smjernicama, ili (iii) da nisu usklađena i ne namjeravaju se uskladiti sa smjernicama.
4. U slučaju neusklađenosti nadležna tijela moraju dodatno izvijestiti ESMA-u unutar dva mjeseca od datuma objave ovih smjernica na mrežnom mjestu ESMA-e na svim službenim jezicima EU-a o razlozima neusklađenosti sa smjernicama.
5. Obrazac za izvještavanje dostupan je na ESMA-inom mrežnom mjestu. Nakon ispunjavanja, predložak se proslijeđuje ESMA-i.
6. Sudionici na financijskom tržištu nisu obvezni izvještavati o usklađenosti s ovim smjernicama.

## **V. Smjernice o primjeni točaka C6 i C7 Priloga I. Direktivi MiFID II**

### **V.I. Izmjena smjernica**

#### **Primjena točke C6 Priloga I. Direktivi MiFID II**

1. ESMA smatra da se definicija iz točke C6 Priloga I. Direktivi MiFID II primjenjuje na sljedeći način:

- a. točka C6 ima široku primjenu, koja obuhvaća sve ugovore o robnim izvedenicama, uključujući kamatne unaprijedne ugovore, ali isključujući veleprodajne energetske proizvode kojima se trguje na OTP-u i koji moraju biti fizički namireni, pod uvjetom da:
  - i. ih se može ili mora fizički namiriti; i
  - ii. da se njima trguje na uređenom tržištu, na MTP-u ili na OTP-u.
- b. „fizički namiren” obuhvaća širok raspon metoda isporuke te uključuje:
  - i. fizičku isporuku relevantne robe;
  - ii. dostavu dokumenta kojim se daju prava vlasničke prirode na relevantnu robu ili relevantnu količinu predmetne robe (poput otpremnice ili skladišnice); ili
  - iii. druge metode kojima se prenose prava vlasničke prirode u odnosu na relevantnu količinu robe koja se ne dostavlja fizički (uključujući obavještanje, vremenski raspored ili određivanje operatera mreže za opskrbu energijom), čime primatelj stječe pravo na relevantnu količinu robe.

#### **Primjena točke C7 Priloga I. Direktivi MiFID II**

2. ESMA smatra da se definicija točke C7 Priloga I. Direktivi MiFID II primjenjuje na sljedeći način:
  - a. točkom C7 utvrđuje se kategorija različita od one u točki C6 i koja obuhvaća ugovore o robnim izvedenicama koji se mogu fizički namiriti i kojima se ne trguje na uređenim tržištima, na MTP-u ili na OTP-u pod uvjetom da ugovor o robnim izvedenicama:
    - i. nije promptni ugovor definiran člankom 7. stavkom 2. Uredbe (EU) 2017/565;
    - ii. nema komercijalnu namjenu opisanu u članku 7. stavku 4. Uredbe (EU) 2017/565; i
    - iii. ispunjava jedan od tri kriterija iz članka 7. stavka 1. točke (a) kao i druge kriterije iz članka 7. stavka 1. točke (b) Uredbe (EU) 2017/565.
  - b. „fizički namiren” obuhvaća širok raspon metoda isporuke te uključuje:
    - i. fizičku isporuku relevantne robe;
    - ii. dostavu dokumenta kojim se daju prava vlasničke prirode na relevantnu robu ili relevantnu količinu predmetne robe (poput otpremnice ili skladišnice); ili
    - iii. druge metode kojima se prenose prava vlasničke prirode u odnosu na relevantnu količinu robe koja se ne dostavlja fizički (uključujući obavještanje, vremenski raspored ili određivanje operatera mreže za

opskrbu energijom), čime primatelj stječe pravo na relevantnu količinu robe.

3. Fizički namirene robne izvedenice koje nisu obuhvaćene definicijom iz točke C6, odnosno kojima se ne trguje na uređenom tržištu, na MTP-u ili na OTP-u, mogu biti obuhvaćene definicijom iz točke C7, a definicije iz točaka C6 i C7 utvrđuju dvije zasebne kategorije jer se točka C7 primjenjuje na robne izvedenice „*koje se mogu fizički namiriti i nisu navedene u točki C6*”.
4. Ostale značajke robnih izvedenica iz točke C7 - „*koje nemaju komercijalnu namjenu, a imaju osobine drugih izvedenih financijskih instrumenata*” - dodatno se definiraju člankom 7. Uredbe (EU) 2017/565.
5. ESMA napominje da uvjete definirane člankom 7. Uredbe 2017/565, treba kumulativno primjenjivati.