



European Securities and
Markets Authority

Usmernenia

k uplatňovaniu oddielov C.6 a C.7 prílohy 1 k MiFID II



Obsah

I. Rozsah pôsobnosti.....	3
II. Odkazy na právne predpisy a skratky.....	3
III. Účel.....	4
IV. Povinnosť dodržiavať právne predpisy (compliance) a oznamovacia povinnosť	5
V. Usmernenia k uplatňovaniu oddielu C.6 a C.7 prílohy 1 k MiFID II	6

I. Rozsah pôsobnosti

Dotknuté subjekty

1. Tieto usmernenia sa vzťahujú na príslušné orgány a investičné spoločnosti, ako sa uvádza v článku 4 ods. 1 bode 1 smernice MiFID II.

Predmet

2. Na základe uplatňovania smernice MiFID II a článku 7 nariadenia 2017/565 sa týmito usmerneniami menia usmernenia ESMA C6/C7 (ESMA/2015/1341), ktoré boli vydané na ujasnenie oddielov 6 a 7 časti C prílohy I smernice MiFID II doplnených článkom 38 nariadenia č. 1287/2006/ES.

Časový rámec

3. Tieto usmernenia sa začnú uplatňovať po uplynutí dvoch mesiacov od dátumu ich uverejnenia na webovom sídle orgánu ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ.

II. Odkazy na právne predpisy a skratky

Odkazy na právne predpisy

<i>nariadenie o ESMA</i>	nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1095/2010 z 24. novembra 2010, ktorým sa zriaďuje európsky orgán dohľadu (Európsky orgán pre cenné papiere a trhy) a ktorým sa mení a dopĺňa rozhodnutie č. 716/2009/ES a zrušuje rozhodnutie Komisie 2009/77/ES ¹
<i>smernica MiFID II</i>	smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 o trhoch s finančnými nástrojmi, ktorou sa mení smernica 2002/92/ES a smernica 2011/61/EÚ ²
<i>smernica MiFID</i>	smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES z 21. apríla 2004 o trhoch s finančnými nástrojmi, o zmene a doplnení smerníc Rady 85/611/EHS a 93/6/EHS a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2000/12/ES a o zrušení smernice Rady 93/22/EHS ³

¹ Ú. v. EÚ L 331, 15.12.2010, s. 84.

² Ú. v. EÚ L 173, 12.06.2014, s. 349.

³ Ú. v. EÚ L 145, 30.04.2004, s. 1 – 44.

nariadenie 2017/565 delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (Ú. v. EÚ L 87, 31.3.2017, s. 1 – 83)⁴

nariadenie 1287/2006 nariadenie Komisie (ES) č. 1287/2006 z 10. augusta 2006, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2004/39/ES, pokiaľ ide o povinnosti pri vedení záznamov pre investičné spoločnosti, oznamovanie transakcií, prehľadnosť trhu, prijatie finančných nástrojov na obchodovanie a vymedzené pojmy na účely tejto smernice⁵

Skratky

<i>ESMA</i>	Európsky orgán pre cenné papiere a trhy
<i>EÚ</i>	Európska únia

III. Účel

1. Týmito usmerneniami (ďalej len „usmernenia“) sa menia usmernenia k uplatňovaniu C.6/C.7 (ďalej len „zmenené usmernenia“), ktoré orgán ESMA schválil v októbri 2015, aby zabezpečil spoločné, jednotné a konzistentné uplatňovanie článku 4 ods. 1 bodu 17 v spojení s oddielmi 6 a 7 časti C prílohy I k smernici MiFID II doplnených článkom 38 nariadenia č. 1287/2006/ES.
2. Usmernenia boli vydané po nadobudnutí platnosti a účinnosti smernice MiFID II a jej doplňujúceho nariadenia 2017/565, ktorými sa zrušila a nahradila smernica MiFID a jej vykonávacie nariadenie č. 1287/2006/ES. Usmerneniami sa aktualizujú zmenené usmernenia, aby boli prispôbené novému regulačnému rámcu MiFID II bez toho, aby sa zmenila ich podstata. Orgán ESMA preto usúdil, že otvorená verejná konzultácia a analýza súvisiacich nákladov a prínosov by bola neprimeraná podľa článku 16 ods. 2 nariadenia o ESMA.
3. Zmenené usmernenia a usmernenia sa vydávajú na podnet orgánu ESMA podľa článku 16 nariadenia o ESMA. Usmerneniami sa objasňuje význam článku 4 ods. 1 bodu 2

⁴Ú. v. EÚ L 173, 12.06.2014, s. 349.

⁵Ú. v. EÚ L 145, 30.04.2004, s. 1.

smernice MiFID II v spojení s bodmi 6 a 7 časti C prílohy I k smernici MiFID II a článkom 7 nariadenia 20174/565.

IV. Povinnosť dodržiavať právne predpisy (compliance) a oznamovacia povinnosť

Status usmernení

1. V súlade s článkom 16 ods. 3 nariadenia o ESMA musia príslušné orgány a účastníci finančných trhov vynaložiť všetko úsilie na dodržanie týchto usmernení.
2. Príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, majú zabezpečiť ich dodržiavanie tak, že ich začlenia do svojich vnútroštátnych právnych rámcov a/alebo rámcov pre dohľad vrátane prípadov, ak sú osobitné usmernenia v rámci dokumentu určené najmä účastníkom finančných trhov. V takom prípade majú príslušné orgány prostredníctvom dohľadu zabezpečiť, aby účastníci finančných trhov tieto usmernenia dodržiavali.

Požiadavky na oznamovanie

3. Do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ príslušné orgány, na ktoré sa tieto usmernenia vzťahujú, musia oznámiť orgánu ESMA, či i) dodržiavajú, ii) nedodržiavajú, ale plánujú dodržiavať, alebo iii) nedodržiavajú ani neplánujú dodržiavať tieto usmernenia.
4. V prípade nedodržiavania (non-compliance) musia príslušné orgány do dvoch mesiacov od dátumu uverejnenia usmernení na webovom sídle ESMA vo všetkých úradných jazykoch EÚ takisto upovedomiť ESMA o svojich dôvodoch nedodržiavania týchto usmernení.
5. Vzor oznámenia je dostupný na webovom sídle orgánu ESMA. Po vyplnení sa vzor musí odoslať orgánu ESMA.
6. Účastníci finančných trhov nie sú povinní ohlásiť, či dodržiavajú tieto usmernenia.

V. Usmernenia k uplatňovaniu oddielu C.6 a C.7 prílohy 1 k MiFID II

V.I. Zmenené usmernenia

Uplatňovanie oddielu C.6 prílohy 1 k MiFID II

1. ESMA sa domnieva, že vymedzenie v oddiele C.6 v prílohe 1 k smernici MiFID II sa uplatňuje takto:
 - a. oddiel C.6 má široké uplatnenie a vzťahuje sa na všetky kontrakty na komoditné deriváty vrátane forwardov, avšak s výnimkou veľkoobchodných energetických produktov obchodovaných v organizovanom obchodnom systéme OTF, ktoré musia byť fyzicky vyrovnané, za predpokladu, že
 - i. môžu alebo musia byť fyzicky vyrovnané a
 - ii. obchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, v MTF alebo OTF..
 - b. „Fyzicky vyrovnané“ zahŕňa veľmi rozmanité spôsoby dodania a zahŕňa:
 - i. fyzické dodanie samotných príslušných komodít,
 - ii. dodanie dokumentu, ktorým sa poskytujú práva vlastníckej povahy k príslušným komoditám alebo príslušnému množstvu predmetných komodít (ako je nákladný list alebo skladový list), alebo
 - iii. iný spôsob zabezpečujúci prevod práv vlastníckej povahy týkajúcich sa príslušného množstva komodít bez ich fyzického dodania (vrátane oznámenia, naplánovania alebo ustanovenia prevádzkovateľa siete zásobovania energiou), na základe ktorého má príjemca nárok na príslušné množstvo komodít.

Uplatňovanie oddielu C.7 prílohy 1 k MiFID II

2. ESMA sa domnieva, že vymedzenie v oddiele C.7 v prílohe 1 k smernici MiFID II sa uplatňuje takto:
 - a. oddiel C.7 tvorí kategóriu odlišnú od C.6 a vzťahuje sa na kontrakty na komoditné deriváty, ktoré môžu byť fyzicky vyrovnané, s ktorými sa neobchoduje na regulovanom trhu, MTF alebo OTF, za predpokladu, že kontrakt na komoditné deriváty:
 - i. nie je spotovým kontraktom vymedzeným v článku 7 ods. 2 nariadenia (EÚ) 2017/565,
 - ii. nie je určený na obchodné účely opísané v článku 7 ods. 4 nariadenia (EÚ) 2017/565, a
 - iii. spĺňa jedno z troch kritérií podľa článku 7 ods. 1 písm. a) a aj samostatné kritériá podľa článku 7 ods. 1 písm. b) nariadenia (EÚ) 2017/565..
 - b. „Fyzicky vyrovnané“ zahŕňa veľmi rozmanité spôsoby dodania a zahŕňa:

- i. fyzické dodanie samotných príslušných komodít,
 - ii. dodanie dokumentu, ktorým sa poskytujú práva vlastníckej povahy k príslušným komoditám alebo príslušnému množstvu predmetných komodít (ako je nákladný list alebo skladový list), alebo
 - iii. iný spôsob zabezpečujúci prevod práv vlastníckej povahy týkajúcich sa príslušného množstva komodít bez ich fyzického dodania (vrátane oznámenia, naplánovania alebo ustanovenia prevádzkovateľa siete zásobovania energiou), na základe ktorého má príjemca nárok na príslušné množstvo komodít.
3. Fyzicky vyrovnané komoditné deriváty, ktoré nepatria do vymedzenia v oddiele C.6, t. j. neobchoduje sa s nimi na regulovanom trhu, MTF alebo OTF, môžu patriť do vymedzenia v oddiele C.7, pričom vymedzenia v oddieloch C.6 a C.7 tvoria dve odlišné kategórie, keďže C.7 sa vzťahuje na komoditné deriváty „ktoré môžu byť fyzicky vyrovnané nie iným spôsobom, ako je uvedené v C.6“.
4. Iné charakteristiky komoditných derivátov v oddiele C.7 – *„neslúžia na obchodné účely, ktoré majú iné vlastnosti ako derivátové finančné nástroje* – sú podrobnejšie vymedzené v článku 7 nariadenia (EÚ) 2017/565.
5. ESMA konštatuje, že podmienky vymedzené v článku 7 nariadenia 2017 (EÚ) 2017/565 sa majú uplatňovať kumulatívne.