

KOMMISJONENS GJENNOMFØRINGSBESLUTNING (EU) 2017/2319

2022/EØS/13/153

av 13. desember 2017

om likeverdigheten av de rettslige og tilsynsmessige rammene for anerkjente børsselskaper i den spesielle administrative regionen Hongkong i henhold til europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU(*)

EUROPAKOMMISJONEN HAR

under henvisning til traktaten om Den europeiske unions virkemåte,

under henvisning til europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av direktiv 2002/92/EF og direktiv 2011/61/EU⁽¹⁾, særlig artikkel 25 nr. 4 bokstav a), og

ut fra følgende betraktninger:

- 1) I henhold til artikkel 23 nr. 1 i europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014⁽²⁾ skal verdipapirforetak sikre at transaksjoner de gjennomfører med aksjer som er opptatt til handel på regulerte markeder eller handles på handelsplasser, finner sted på regulerte markeder, gjennom multilaterale handelsfasiliteter (MHF-er) eller systematiske internaliserere eller på handelsplasser i tredjestater som Kommisjonen anser som likeverdige i henhold til artikkel 25 nr. 4 bokstav a) i direktiv 2014/65/EU.
- 2) Artikkel 23 nr. 1 i forordning (EU) nr. 600/2014 fastsetter bare handelsplikt for aksjer. Handelsplikt omfatter ikke andre egenkapitalinstrumenter som depotbevis, børshandlede fond, sertifikater og andre lignende finansielle instrumenter.
- 3) Hensikten med likeverdighetsprosedyren fastsatt i artikkel 25 nr. 4 bokstav a) i direktiv 2014/65/EU for handelsplasser som er etablert i tredjestater, er å gjøre det mulig for verdipapirforetak å gjennomføre transaksjoner med aksjer som er omfattet av handelsplikt i Unionen, på tredjestaters handelsplasser som anses som likeverdige. Kommisjonen bør vurdere om de rettslige og tilsynsmessige rammene i en tredjestat sikrer at en handelsplass som er godkjent i denne tredjestaten, oppfyller rettslig bindende krav som er likeverdige med kravene som følger av europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014⁽³⁾, av avdeling III i direktiv 2014/65/EU, av avdeling II i forordning (EU) nr. 600/2014 og av europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/109/EF⁽⁴⁾, og som er omfattet av effektivt tilsyn og effektiv håndheving i tredjestaten. Dette bør ses på bakgrunn av målene som forfølges i nevnte rettsakt, særlig dens bidrag til det indre markeds opprettelse og virkemåte, markedets integritet, investorvernet og sist, men ikke minst, den finansielle stabiliteten.
- 4) I henhold til artikkel 25 nr. 4 bokstav a) fjerde ledd i direktiv 2014/65/EU kan en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer anses som likeverdige dersom rammene oppfyller minst vilkårene om at a) markedene er underlagt krav om tillatelse og om løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving, b) markedene har klare og gjennomsiktige regler for opptak av verdipapirer til handel, slik at handelen med disse verdipapirene kan skje på en rettferdig, ordnet og effektiv måte, og at de kan omsettes fritt, c) utstedere av verdipapirer er underlagt krav om at de regelmessig og løpende skal legge fram opplysninger som sikrer et høyt nivå for investorvern, og d) gjennomsiktighet i markedet og markedsintegritet sikres ved at markedsmissbruk i orm av innsidehandel og markedsmanipulering hindres.

(*) Denne unionsrettsakten, kunngjort i EUT L 331 av 14.12.2017, s. 87, er omhandlet i EØS-komiteens beslutning nr. 85/2019 av 29. mars 2019 om endring av EØS-avtalens vedlegg IX (Finansielle tjenester), se EØS-tillegget til *Den europeiske unions tidende* nr. 88 av 31.10.2019, s. 7.

(1) EUT L 173 av 12.6.2014, s. 349.

(2) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 600/2014 av 15. mai 2014 om markeder for finansielle instrumenter og om endring av forordning (EU) nr. 648/2012 (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 84).

(3) Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 596/2014 av 16. april 2014 om markedsmissbruk (markedsmissbruksforordningen) og om oppheving av europaparlaments- og rådsdirektiv 2003/6/EF og kommisjonsdirektiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF (EUT L 173 av 12.6.2014, s. 1).

(4) Europaparlaments- og rådsdirektiv 2004/109/EF av 15. desember 2004 om harmonisering av innsyns krav med hensyn til opplysninger om utstedere av verdipapirer som er opptatt til notering på et regulert marked, og om endring av direktiv 2001/34/EF (EUT L 390 av 31.12.2004, s. 38).

- 5) Formålet med denne likeverdighetsvurderingen er å vurdere blant annet om de rettslig bindende kravene som gjelder i Hongkong for anerkjente børsselskaper som er etablert og har tillatelse i henhold til Hongkongs Securities and Futures Ordinance (SFO) og er under tilsyn av Securities and Futures Commission (SFC), er likeverdige med kravene som følger av forordning (EU) nr. 596/2014, av avdeling III i direktiv 2014/65/EU, av avdeling II i forordning (EU) nr. 600/2014 og av direktiv 2004/109/EF, og er underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving i nevnte tredjestat.
- 6) Når det gjelder vilkåret om at markedene skal være underlagt krav om tillatelse og om løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving, skal det anerkjente børsselskapet i henhold til SFO (kapittel 571 i Laws of Hong Kong) drive et multilateralt system i samsvar med faste regler. Det kan ikke bestemme selv hvordan det gjennomfører transaksjoner, og det har ikke tillatelse til å handle for egen regning eller delta i prinsipalmatchingshandel. Et anerkjent børsselskap må dessuten gi medlemmene upartisk tilgang til sine markeder og tjenester. Tilgangskriteriene må være upartiske og gjennomsiktede og anvendes på en ikke-diskriminerende måte. For dette formål må driftsreglene til et anerkjent børsselskap inneholde rimelige og ikke-diskriminerende standarder for tilgangs- og godkjenningskrav. Børsens regler vurderes og godkjennes av SFC. For å få tilgang til et anerkjent børsselskaps handelssystem er det nødvendig å bli børsdeltaker hos det anerkjente børsselskapet. Børsdeltakere må oppfylle visse kriterier. De må blant annet være registrert som selskap i Hongkong, ha fått tillatelse i henhold til paragraf 116 nr. 1 i SFO og inneha et gyldig foretaksregistreringsbevis i henhold til bestemmelsen om foretaksregistrering (Business Registration Ordinance).
- 7) De fire vilkårene fastsatt i artikkel 25 nr. 4 bokstav a) fjerde ledd i direktiv 2014/65/EU må være oppfylt for å kunne fastslå at en tredjestats rettslige og tilsynsmessige rammer for handelsplasser som har tillatelse der, er likeverdige med dem som er fastsatt i direktiv 2014/65/EU.
- 8) I henhold til det første vilkåret skal handelsplasser i tredjestater være underlagt krav om tillatelse og om løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 9) Paragraf 19 nr. 1 bokstav a) i SFO fastsetter at bare anerkjente børsselskaper kan drive et aksjemarked. SFC kan anerkjenne et selskap som et børsselskap dersom SFC anser det godtgjort at dette er i investeringskunders eller i offentlighetens interesse eller forenlig med en ordnet regulering av verdipapirmarkedene. SFC kan, etter offentlig høring og deretter samråd med finansministeren i den spesielle administrative regionen Hongkong, anerkjenne et selskap som et børsselskap. SFC kan også, med samtykke fra finansministeren, anerkjenne en børsansvarlig. Anerkjennelsen kan være underlagt vilkår pålagt av SFC. Et anerkjent børsselskap som driver et aksjemarked, er forpliktet til å sikre et ordnet, velinformert og rettferdig marked for verdipapirer som omsettes på dets datterbørser. I samsvar med del III avsnitt 2–4 i SFO skal et anerkjent børsselskap sikre at risikoene forbundet med dets virksomhet og drift håndteres forsvarlig. Ved oppfyllelsen av disse pliktene skal det handle i offentlighetens interesse, idet det tas særlig hensyn til investeringskunders interesse, og sikre at offentlighetens interesse har forrang dersom den er i strid med det anerkjente børsselskapets eller den anerkjente børsansvarliges interesse. Det anerkjente børsselskapet skal oppfylle alle lovlige krav det blir pålagt i henhold til enhver lovbestemmelse eller rettsregel og alle andre lovfestede krav.
- 10) SFC er tilsynsmyndighet for verdipapirmarkedene i Hongkong. I henhold til del III i SFO har SFC ansvaret for å føre tilsyn med, overvåke og regulere virksomheten som utøves av anerkjente børsselskaper og anerkjente børsansvarlige. SFC overvåker et anerkjent børsselskap for å vurdere om det innledningsvis og løpende oppfyller sine lovfestede plikter. Dersom det anerkjente børsselskapet ikke oppfyller disse pliktene, har SFC myndighet til å treffe egnede tiltak som angitt i del III i SFO. Paragraf 28 og 72 i SFO fastsetter at SFC kan trekke tilbake selskapets anerkjennelse som børsselskap. I henhold til SFO har SFC regulerings-, forvaltnings- og granskingsmyndighet og kan fullbyrde rettsavgjørelser i sivile saker i samsvar med paragraf 213 og 214 i SFO, pålegge administrative eller strafferettslige sanksjoner samt innlede eller henvise saker til straffeforfølgning. I henhold til paragraf 399 nr. 1 i SFO kan SFC dessuten offentliggjøre regler og retningslinjer som den anser hensiktsmessige med henblikk på å gi veiledning for å fremme sine reguleringsmål og -oppgaver og anvendelsen av bestemmelser i SFO. Anerkjente børsselskaper er ansvarlige for opprettelsen og håndhevingen av sine egne handelsregler og for å sikre at børsdeltakerne

overholder dem. For å sikre kontinuerlig overholdelse av kravene i SFO kan SFC gjennomgå og revidere virksomheten i anerkjente børsselskaper og anerkjente børsansvarlige, deres elektroniske handels- og clearingsystemer samt deres risikostyring. I henhold til paragraf 23 i SFO kan SFC pålegge et anerkjent børsselskap å fastsette eller endre enhver regel som det har tillatelse til å fastsette i henhold til nevnte bestemmelse. SFC kan kreve at et anerkjent børsselskap framlegger regnskaper, poster og andre opplysninger om sin forretningsvirksomhet eller om enhver handel med verdipapirer. SFC kan også pålegge et anerkjent børsselskap å treffe særlige tiltak, herunder kreve at et anerkjent børsselskap skal treffe tiltak knyttet til virksomhetens forvaltning, atferd eller drift, eller forby det å treffe tiltak knyttet til virksomhetens forvaltning, atferd eller drift, som angitt under «Restriction Notice» i paragraf 92 nr. 1 i SFO. I henhold til paragraf 29 i SFO har SFC i tillegg myndighet til midlertidig å innstille handel med verdipapirer og stenge et anerkjent børsselskap dersom den mener at ordnet handel på aksjemarkedet er truet. SFO gir SFC myndighet til å iverksette disiplinære tiltak (del IX i SFO) og reise tiltale ved forsømmelser som gjelder verdipapirer (paragraf 388 i SFO). SFCs overvåking og disiplinære kontroll omfatter, i tillegg til børsnoterte selskaper og lisensinnehavere, også markedsdeltakere, herunder investorer. I henhold til SFO har SFC myndighet til treffe disiplinære, sivilrettslige og strafferettslige tiltak ved upassende markedsatferd. I henhold til del XIII i SFO kan SFC benytte seg av Market Misconduct Tribunal og eventuelt ilegge sivilrettslige sanksjoner. I henhold til del XIV i SFO kan SFC også henvise saken til straffedomstoler. Ved behov kan SFC også søke om rett til å foreta ransakinger av lokaler i samsvar med paragraf 191 i SFO og samarbeide med nasjonale og utenlandske reguleringsorganer om å foreta gransking i henhold til paragraf 186 i SFO.

- 11) Programerklæringen (Memorandum of Understanding, MOU) fra 2001, inngått mellom den børsansvarlige og SFC om saker som gjelder SFCs kontroll, tilsyn med børsdeltakere og markedstilsyn, krever at anerkjente verdipapirbørser leverer data og opplysninger til SFC regelmessig eller ved behov. For overvåkingsformål har SFC tilgang til ordre- og transaksjonsopplysninger i sanntid. I henhold til punkt 16 i tillegg II til MOU skal anerkjente børsselskaper så snart det er praktisk mulig, underrette SFC om forhold som anses som alvorlige, og dele opplysninger med SFC innenfor fast satte frister avtalt mellom partene. I henhold til paragraf 27 i SFO kan SFC kreve at et anerkjent børsselskap framlegger regnskaper og poster som føres i forbindelse med eller for dets forretningsvirksomhet eller for alle finansielle instrumenter som handles, og andre opplysninger som gjelder dets forretningsvirksomhet eller enhver handel med verdipapirer, futurekontrakter eller OTC-derivatprodukter. Anerkjente børsselskaper er forpliktet til å ha registre over alle ordrer og transaksjoner som er knyttet til finansielle instrumenter, og som SFC med rimelighet kan kreve for å kunne utføre sine oppgaver. De er pålagt å oppbevare disse registrene i en periode på minst sju år.
- 12) Det kan derfor konkluderes med at anerkjente børsselskaper i Hongkong er underlagt krav om tillatelse og løpende effektivt tilsyn og effektiv håndheving.
- 13) I henhold til det andre vilkåret skal handelsplasser i tredjestater ha klare og gjennomsiktede regler for opptak av verdipapirer til handel, slik at handelen med disse verdipapirene kan skje på en rettferdig, ordnet og effektiv måte, og at de kan omsettes fritt.
- 14) I henhold til paragraf 21 i SFO er det et anerkjent børsselskaps lovfestede plikt å sikre et ordnet, velinformert og rettferdig marked. Børsnoteringsregler er krav som er fastsatt i børsens regelbok i overensstemmelse med SFO, der markedsoperatøren angir sine interne regler for å sikre et rettferdig, ordnet og effektivt marked for handel med verdipapirer og krever at utstedelsen av verdipapirene gjennomføres på en rettferdig og ordnet måte, og at alle innehavere av utstedte verdipapirer behandles rettferdig og likt. Børsnoteringsreglene inneholder de grunnleggende kvalifikasjonskravene for børsnotering av verdipapirer. Disse reglene omfatter også krav som må være oppfylt før verdipapirene kan børsnoteres, samt løpende forpliktelser som en utsteder må overholde etter at børsnoteringen er godkjent. I samsvar med paragraf 24 i SFO skal SFC godkjenne disse børsnoteringsreglene. En aktør som søker om børsnotering, må være behørig registrert, oppfylle visse kapital- og opplysningskrav og ha tilstrekkelig ledelsenærvar i Hongkong. Både søkeren og dennes forretningsvirksomhet skal anses av markedsoperatøren som egnet til å bli børsnotert. Et anerkjent børsselskap står helt fritt til å godkjenne eller avvise søknader om børsnotering. Unntak fra børsnoteringsreglene kan bare gis i enkelttilfeller, idet det tas hensyn til omstendighetene i det aktuelle tilfellet. Dersom slike unntak er ment å ha en generell virkning, kan de bare gis etter forhåndssamtykke fra SFC. Et anerkjent børsselskap skal attestere overfor SFC at verdipapiret er godkjent for børsnotering og kursnotering. Verdipapirene skal være fritt omsettelige og oppfylle visse kriterier med hensyn til spredning til offentligheten. For å sikre en ordnet handel med

verdipapirer kan SFC til slutt midlertidig innstille handelen med et finansielt produkt eller en klasse av finansielle produkter som omsettes hos et anerkjent børsselskap.

- 15) Et anerkjent børsselskap skal, som del av sin plikt til å sikre en ordnet, velinformert og rettferdig handel, sikre en hensiktsmessig grad av gjennomsiktighet til rett tid og på rettferdig grunnlag. Opplysninger før handel omfatter beste kjøps- og salgsbud, pris og ordredybde. Hele ordreboken, herunder gjeldende kjøps- og salgspriser samt handelsdybden ved slike priser, offentliggjøres løpende og i sanntid i hele handelsperioden. Markedsdeltakere kan få tilgang til opplysninger før handel direkte via børsenes markedsdatasystemer eller indirekte gjennom informasjonsleverandører. Det gjøres ingen unntak fra kravet om gjennomsiktighet før handel. Transaksjoner utført på en anerkjent børs er underlagt krav om offentliggjøring av opplysninger etter handel. Transaksjonsopplysninger om transaksjoner på børsen spres i sanntid og omfatter blant annet priser, sluttkurser og markedsomsetning. Markedsdeltakere kan få tilgang til opplysninger etter handel direkte via børsenes markedsdatasystemer eller indirekte gjennom informasjonsleverandører.
- 16) Det kan derfor konkluderes med at anerkjente børsselskaper i Hongkong har klare og gjennomsiktede regler for opptak av verdipapirer til handel, slik at handelen med disse verdipapirene kan skje på en rettferdig, ordnet og effektiv måte, og at de kan omsettes fritt.
- 17) I henhold til det tredje vilkåret skal utstedere av verdipapirer være underlagt krav om at de regelmessig og løpende skal legge fram opplysninger som sikrer et høyt nivå for investorvern.
- 18) Børsnoteringsreglene til et anerkjent børsselskap skal ha klare, omfattende og spesifikke offentliggjøringskrav som gjelder års- og delårsberetninger. Utstedere av verdipapirer som er opptatt til handel, er pålagt å offentliggjøre årsregnskap og halvårsrapporter som fastsatt i børsens regelbok. Rapportene skal revideres og være i overensstemmelse med allment anerkjente regnskapsstandarder. Et anerkjent børsselskap skal overvåke utstederes løpende overholdelse av opplysningsplikten i henhold til børsnoteringsreglene. I tillegg skal et anerkjent børsselskap, som del av sin løpende overvåkingsvirksomhet og kontroll av overholdelse, gjennomgå utstederes årsberetninger og spesielt legge vekt på utstedernes overholdelse av børsnoteringsreglene og deres offentliggjøring av vesentlige hendelser og utviklinger. SFC gjennomfører aktiv overvåking av selskapets virksomhet og foretar grundige gjennomganger av utvalgte børsnoterte selskaper for å identifisere eventuell manglende overholdelse eller upassende atferd. Offentliggjøringen av omfattende og rettidige opplysninger om utstedere av verdipapirer gjør det mulig for investorer å vurdere utstederes driftsresultater og sikrer tilstrekkelig gjennomsiktighet for investorer gjennom en regelmessig informasjonsstrøm.
- 19) Det kan derfor konkluderes med at utstedere av verdipapirer som er opptatt til handel hos anerkjente børsselskaper i Hongkong, er underlagt krav om at de regelmessig og løpende skal legge fram opplysninger som sikrer et høyt nivå for investorvern.
- 20) I henhold til det fjerde vilkåret skal tredjestatens rettslige og tilsynsmessige rammer sikre gjennomsiktighet i markedet og markedsintegritet ved at markedsmissbruk i form av innsidehandel og markedsmanipulering hindres.
- 21) Hongkongs verdipapirlovgivning fastsetter, som nærmere beskrevet nedenfor, omfattende rammeregler for regulering og tilsyn for å sikre markedets integritet, forby bedragerisk eller villedende atferd i forbindelse med anerkjente børsselskaper og spredning av uriktige eller villedende opplysninger om verdipapirer eller utstedere samt hindre innsidehandel og markedsmanipulering. SFO regulerer markedsmissbruk og fastsetter sivil- og strafferettslige ordninger med hensyn til upassende markedsatferd. Upassende markedsatferd, som definert i SFO, omfatter seks lovovertridelser, nemlig innsidehandel i henhold til paragraf 270 og 291 i SFO, falsk handel i henhold til paragraf 274 og 295 i SFO, prismanipulering i henhold til paragraf 275 og 296 i SFO, offentliggjøring av opplysninger om forbudte transaksjoner i henhold til paragraf 276 og 297 i SFO, offentliggjøring av uriktige eller villedende opplysninger for å forlede noen til transaksjoner i henhold til paragraf 277 og 298 i SFO og markedsmanipulering i henhold til paragraf 278 og 299 i SFO. Sivilrettslige lovovertridelser behandles av Market Misconduct Tribunal, der SFC kan reise sak. For strafferettslige lovovertridelser har SFC myndighet til å bruke summarisk saksbehandling i magistratrettene (Magistrate Courts). I henhold til paragraf 107 i SFO kan SFC anmode om strafferettslige sanksjoner mot personer som forleder andre til å kjøpe eller selge verdipapirer ved hjelp av bedragerisk eller uriktig framstilling av opplysninger, eller, i henhold til paragraf 298 i SFO, mot personer som gir uriktige eller villedende opplysninger som sannsynligvis vil forlede andre til å kjøpe verdipapirer. I henhold til paragraf 277 i SFO anses sistnevnte atferd også som en forsømmelse i henhold til den sivilrettslige ordningen for upassende markedsatferd. Videre fastsetter paragraf 300 i SFO et strafferettslig ansvar for personer som i en verdipapirtransaksjon benytter seg av villedende eller bedrageriske handlinger, planer eller ordninger for å bedra eller forlede. Paragraf 384 i SFO fastsetter et strafferettslig ansvar for personer som forsettlig eller uaktsomt

gir uriktige eller villedende opplysninger til SFC eller den anerkjente børsansvarlige. Dersom et selskap blir funnet skyldig i en lovovertrjedelse, gjelder det strafferettslige ansvaret i henhold til paragraf 390 i SFO også ansatte i selskapet som har samtykket, samarbeidet eller opptrådt uaktsomt i forbindelse med lovovertrjedelsen.

- 22) Det kan derfor konkluderes med at de rettslige og tilsynsmessige rammene i Hongkong sikrer gjennomskiktighet i markedet og markedsintegritet ved at markedsmissbruk i form av innsidehandel og markedsmanipulering hindres.
- 23) Det kan derfor ytterligere konkluderes med at de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for anerkjente børselskaper i Hongkong under tilsyn av SFC, oppfyller de fire vilkårene for rettslige og tilsynsmessige rammer og derfor bør anses å utgjøre et system som er likeverdig med kravene til handelsplasser fastsatt i direktiv 2014/65/EU, forordning (EU) nr. 600/2014 og (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF.
- 24) Ettersom et betydelig antall EU-utstedte aksjer som er opptatt til handel og omsettes på handelsplasser i EU, også omsettes på handelsplasser i Hongkong, fungerer handelsplassene i Hongkong ofte som ekstra likviditetskilder for disse EU-utstedte aksjene. Dette gjør at verdipapirforetak i EU kan handle med EU-utstedte aksjer som er opptatt til handel og omsettes på handelsplasser i EU, utenfor åpningstiden til handelsplassene i EU. Anerkjennelsen av de rettslige og tilsynsmessige rammene i Hongkong vil bevare muligheten verdipapirforetak i EU har til å fortsette sin handel med EU-utstedte aksjer utenfor åpningstiden til handelsplassene i EU.
- 25) Denne beslutning bygger på opplysninger som viser at den samlede EU-handelen med et antall aksjer som er opptatt til handel på børsene i Hongkong, foregår med en slik hyppighet at MiFID-foretak ikke kan benytte seg av unntaket fastsatt i artikkel 23 nr. 1 bokstav a) i forordning (EU) nr. 600/2014. Dette innebærer at handelsplikten fastsatt i artikkel 23 nr. 1 i forordning (EU) nr. 600/2014 vil få anvendelse på et betydelig antall aksjer som er opptatt til handel i Hongkong.
- 26) Beslutningen vil bli supplert med samarbeidsordninger for å sikre effektiv utveksling av opplysninger og samordning av tilsynsvirksomheten mellom vedkommende nasjonale myndigheter og SFC.
- 27) Denne beslutning er basert på de rettslig bindende kravene for anerkjente børselskaper som gjelder i Hongkong på tidspunktet for vedtakelsen av denne beslutning. Kommisjonen bør fortsatt løpende overvåke utviklingen i de rettslige og tilsynsmessige rammene for disse handelsplassene, markedsutviklingen, om tilsynssamarbeidet i forbindelse med overvåking og håndheving er effektivt og om vilkårene som ligger til grunn for denne beslutning, er oppfylt.
- 28) Kommisjonen bør regelmessig gjennomgå de rettslige og tilsynsmessige rammene som gjelder for anerkjente børselskaper i Hongkong. Dette berører ikke Kommisjonens mulighet til når som helst å foreta en særlig gjennomgåelse dersom relevant utvikling gjør det nødvendig for Kommisjonen å vurdere på nytt likeverdigheten som er gitt i henhold til denne beslutning. En slik ny vurdering kan medføre at denne beslutning oppheves.
- 29) Ettersom forordning (EU) nr. 600/2014 og direktiv 2014/65/EU får anvendelse fra 3. januar 2018, er det nødvendig at denne beslutning trer i kraft dagen etter kunngjøringen i *Den europeiske unions tidende*.
- 30) Tiltakene fastsatt i denne beslutning er i samsvar med uttalelse fra Den europeiske verdipapirkomité.

TRUFFET DENNE BESLUTNING:

Artikkel 1

Ved anvendelsen av artikkel 23 nr. 1 i forordning (EU) nr. 600/2014 skal de rettslige og tilsynsmessige rammene i den spesielle administrative regionen Hongkong for anerkjente børselskaper som har tillatelse der, og som er angitt i vedlegget til denne beslutning, anses som likeverdige med kravene som følger av direktiv 2014/65/EU, forordning (EU) nr. 600/2014, forordning (EU) nr. 596/2014 og direktiv 2004/109/EF, og som underlagt effektivt tilsyn og effektiv håndheving.

Artikkel 2

Denne beslutning trer i kraft dagen etter at den er kunngjort i *Den europeiske unions tidende*.

Utferdiget i Brussel 13. desember 2017.

For Kommisjonen
Jean-Claude JUNCKER
President

VEDLEGG

Anerkjente børsselskaper:

Stock Exchange of Hong Kong Limited (SEHK)
