

**UITVOERINGSBESLUIT (EU) 2017/2318 VAN DE COMMISSIE****van 13 december 2017****betreffende de gelijkwaardigheid van het wettelijke en toezichtskader in Australië dat op financiële markten van toepassing is, in overeenstemming met Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad****(Voor de EER relevante tekst)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU <sup>(1)</sup>, en met name artikel 25, lid 4, onder a),

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Artikel 23, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad <sup>(2)</sup> verplicht beleggingsondernemingen ervoor te zorgen dat de transacties die zij verrichten in aandelen die tot de handel op gereglementeerde markten zijn toegelaten, of op handelsplatformen worden verhandeld, plaatsvinden op gereglementeerde markten, via multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's) of via beleggingsondernemingen met systematische interne afhandeling, of op handelsplatformen van derde landen die de Commissie overeenkomstig artikel 25, lid 4, onder a), van Richtlijn 2014/65/EU als gelijkwaardig heeft aangemerkt.
- (2) Artikel 23, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014 geldt alleen voor een handelsverplichting met betrekking tot aandelen. De handelsverplichting omvat geen andere eigenvermogensinstrumenten, zoals certificaten van aandelen, ETF's, certificaten en andere vergelijkbare financiële instrumenten.
- (3) De in artikel 25, lid 4, onder a), van Richtlijn 2014/65/EU vervatte gelijkwaardigheidsprocedure voor handelsplatformen die in derde landen zijn gevestigd, is erop gericht beleggingsondernemingen toe te staan om transacties te verrichten in aandelen die onder de handelsverplichting in de Unie vallen, op handelsplatformen van derde landen die als gelijkwaardig zijn erkend. De Commissie moet beoordelen of het wettelijke en toezichtskader van een derde land waarborgt dat een handelsplatform met een vergunning van dat derde land voldoet aan juridisch bindende vereisten die gelijkwaardig zijn aan de vereisten die voortvloeien uit Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad <sup>(3)</sup>, uit titel III van Richtlijn 2014/65/EU, uit titel II van Verordening (EU) nr. 600/2014 en uit Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad <sup>(4)</sup>, en die aan effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land zijn onderworpen. Dit moet worden gezien in het licht van de doelstellingen van die handeling, met name de bijdrage ervan tot de totstandbrenging en werking van de interne markt, de marktintegriteit, de beleggersbescherming en tot slot, maar daarom niet minder belangrijk, de financiële stabiliteit.
- (4) Overeenkomstig artikel 25, lid 4, onder a), vierde alinea, van Richtlijn 2014/65/EU kan het wettelijke en toezichtskader van een derde land als gelijkwaardig worden beschouwd indien dat kader ten minste aan de voorwaarden voldoet dat: a) de markten permanent onderworpen zijn aan een vergunningsplicht en aan effectief toezicht en effectieve handhaving; b) de markten over duidelijke en transparante regels beschikken voor de toelating van effecten tot de handel, zodat die effecten op billijke, ordelijke en efficiënte wijze verhandeld kunnen worden, en vrij verhandelbaar zijn; c) de emittenten van effecten onderworpen zijn aan voorschriften inzake periodieke en permanente informatieverstrekking, die een hoog niveau van beleggersbescherming waarborgen; en d) de markttransparantie en -integriteit worden gewaarborgd door marktmisbruik in de vorm van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie te voorkomen.

<sup>(1)</sup> PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349.

<sup>(2)</sup> Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84).

<sup>(3)</sup> Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1).

<sup>(4)</sup> Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG (PB L 390 van 31.12.2004, blz. 38).

- (5) Het doel van deze gelijkwaardigheidsbeoordeling is om onder meer na te gaan of de juridisch bindende vereisten die in Australië van toepassing zijn op financiële markten, die aldaar zijn gevestigd en een vergunning hebben gekregen als effectenbeurzen en die onder toezicht staan van de Australian Securities and Investments Commission (ASIC), gelijkwaardig zijn aan de vereisten die voortvloeien uit Verordening (EU) nr. 596/2014, uit titel III van Richtlijn 2014/65/EU, uit titel II van Verordening (EU) nr. 600/2014 en uit Richtlijn 2004/109/EG, die aan effectief toezicht en effectieve handhaving in dat derde land onderworpen zijn.
- (6) De Corporations Act uit 2001 definieert een financiële markt als een faciliteit met behulp waarvan regelmatig aanbiedingen worden gedaan of aanvaard om financiële producten te kopen of te verkopen. De financiële markt moet een multilateraal systeem exploiteren in overeenstemming met niet-discretionaire regels. De financiële markt heeft geen manoeuvreerruimte bij de uitvoering van transacties, mag geen transacties voor eigen rekening sluiten en mag zich niet inlaten met matched principal trading. Bovendien moet een financiële markt onpartijdige toegang tot haar markten en diensten verschaffen aan haar leden. De toegangscriteria moeten onpartijdig en transparant zijn en moeten op niet-discriminerende wijze worden toegepast. Te dien einde moeten de exploitatievoorschriften van een financiële markt redelijke en niet-discriminerende normen bevatten inzake toegangs- en toelatingseisen. Deze regels zijn gecontroleerd door de ASIC.
- (7) De vier voorwaarden die omschreven zijn in artikel 25, lid 4, onder a), vierde alinea, van Richtlijn 2014/65/EU moeten zijn vervuld om vast te stellen dat de wettelijke en toezichtsregelingen van een derde land met betrekking tot beurzen die daar over een vergunning beschikken, gelijkwaardig zijn aan de regelingen die zijn vastgesteld in Richtlijn 2014/65/EU.
- (8) Volgens de eerste voorwaarde moeten handelsplatformen in derde landen onderworpen zijn aan een vergunningsplicht en aan effectief toezicht en effectieve handhaving op doorlopende basis.
- (9) Een persoon moet in het bezit zijn van een Australian Market Licence (AML) om een financiële markt te kunnen exploiteren. Krachtens de Corporations Act berust de bevoegdheid om een AML uit te reiken bij de minister. Op grond van Section 795A van de Corporations Act moet een aanvraag voor een AML worden ingediend bij de ASIC, die de minister bijstaat met advies over de aanvraag. Een licentie wordt onder meer slechts verleend indien de minister ervan overtuigd is dat de aanvrager over passende regelingen beschikt om te voldoen aan de toepasselijke voorschriften en dat de aanvrager op adequate wijze toezicht kan houden op de markt, het gedrag van de marktdeelnemers kan monitoren en de naleving van de exploitatievoorschriften van de markt kan handhaven (Section 795B van de Corporations Act). Zodra de licentie is verleend, moeten de financiële markten permanent voldoen aan de voorwaarden van de licentie en passende regelingen in stand houden voor de exploitatie van de markt, met inbegrip van regelingen met betrekking tot toezicht op en handhaving van de naleving van de exploitatievoorschriften (Section 792A van de Corporations Act).
- (10) De ASIC is een overheidsinstantie die bij de Australian Securities and Investments Commission Act van 2001 (hierna „de ASIC Act” genoemd) is opgericht en die verantwoordelijk is voor de toepassing en handhaving van de wetgeving betreffende Australische financiële markten. De toezicht- en handhavingsbevoegdheden van de ASIC omvatten onder meer het onderzoeken van vermeende inbreuken op de wet, de uitvaardiging van kennisgevingen van inbreuken en het verwijzen van zaken naar rechterlijke instanties om civielrechtelijke sancties te vorderen. De ASIC kan strafrechtelijke vervolging instellen voor de verplichtingen uit hoofde van de Corporations Act die afdwingbaar zijn als strafrechtelijke inbreuken. De ASIC is bovendien bevoegd om onaangekondigde inspecties van financiële markten te verrichten. In dit verband beschikt de ASIC over de bevoegdheid om registers, dossiers en documenten te inspecteren. Daarnaast kan de minister for Financial Services schriftelijke instructies aan een exploitant van een financiële markt geven om bepaalde maatregelen te nemen teneinde ervoor te zorgen dat hij zijn verplichtingen als een licentiehoudende financiële markt nakomt, indien de minister van mening is dat deze verplichtingen niet in acht worden genomen (Section 794A van de Corporations Act). Indien de financiële markt geen gevolg geeft aan deze instructie, kan de ASIC voor de rechter de naleving van de instructie vorderen (Section 794A van de Corporations Act). De ASIC is ook bevoegd om een instructie aan een entiteit (waaronder marktexploitanten en deelnemers van licentiehoudende markten) te geven indien het volgens haar noodzakelijk of in het algemeen belang is om in een financieel product of categorieën van financiële producten handelende personen te beschermen (Section 798J van de Corporations Act). Voorts kan de ASIC vorderingen instellen en zaken naar rechterlijke instanties verwijzen om haar toezichts- en onderzoeksmaatregelen af te dwingen. De ASIC kan voor de rechter de naleving vorderen van maatregelen die op grond van haar toezichts- en onderzoeksbevoegdheden zijn genomen (Section 70 van de ASIC Act). Indien een entiteit geen gevolg geeft aan een uit hoofde van de Corporations Act gegeven instructie, kan de ASIC bovendien voor de rechter de naleving van de instructie vorderen. Tot slot schrijft de Corporations Act ook voor dat financiële markten in staat moeten zijn hun leden ertoe te dwingen de bepalingen van de Corporations Act, de onderhavige regels en reguleringen, en de exploitatievoorschriften van de markt na te leven (Section 792A van de Act). Het is ook de taak van een licentiehoudende beurs om elke mogelijke schending door haar leden van de exploitatievoorschriften van de markt of de Corporations Act aan te pakken en aan de ASIC te melden.
- (11) Daarom kan worden geconcludeerd dat effectenbeurzen in Australië vergunningplichtig zijn en doorlopend aan effectief toezicht en effectieve handhaving onderworpen zijn.

- (12) Volgens de tweede voorwaarde moeten handelsplatformen in derde landen over duidelijke en transparante regels beschikken voor de toelating van effecten tot de handel, zodat die effecten op een eerlijke, ordelijke en efficiënte wijze kunnen worden verhandeld en vrij verhandelbaar zijn.
- (13) Er bestaan algemene verplichtingen die voorschrijven dat de exploitant van financiële markten moet onderzoeken of de effecten die op de door hem geëxploiteerde markt worden verhandeld, ook op een eerlijke, ordelijke en transparante wijze kunnen worden verhandeld. Section 793A van de Corporations Act bevat juridisch bindende vereisten om over exploitatievoorschriften inzake de toelating van effecten te beschikken. De exploitatievoorschriften van financiële markten leggen voorwaarden vast waaraan moet worden voldaan indien aandelen van een beursgenoteerde entiteit op de markt worden genoteerd. De entiteit moet vragen om toelating tot de handel indien haar effecten zullen worden verhandeld, moet vragen om toestemming voor de prijsnotering van alle effecten in haar belangrijkste categorie van effecten op de officiële lijst van de financiële markt, en moet deze toestemming ook krijgen. De lijst van entiteiten die tot de handel worden toegelaten, wordt door de marktexploitant gepubliceerd en na afloop van elke handelsdag bijgewerkt. De ASIC gaat na of de financiële markten over adequate regels, systemen en procedures beschikken om te onderzoeken of een financieel product voldoet aan de criteria van de financiële markten en de wettelijke criteria voor toelating tot de handel op de markt, en om te garanderen dat de handel in effecten niet onderhevig is aan onnodige beperkingen. Alle effecten die op licentiehoudende beurzen worden verhandeld, moeten voldoen aan bepaalde noteringsregels, die ter beoordeling worden voorgelegd aan de ASIC. De effecten moeten vrij verhandelbaar zijn en aan bepaalde criteria inzake de aanbidding van effecten aan het publiek en de emittent voldoen teneinde het effect te kunnen waarderen. Een licentiehoudende beurs kan geen effecten noteren waarvoor de informatie over de uitgegeven effecten en de emittent niet publiek toegankelijk is. Ten slotte kunnen de ASIC en de minister de handel in een financieel product of in een categorie van financiële producten opschorten, om zo een ordelijke handel in effecten op licentiehoudende beurzen veilig te stellen.
- (14) De juridisch bindende verplichting in de Corporations Act voor een „billijke, ordelijke en transparante” handel vereist dat financiële markten informatie over transacties, biedingen en aanbiedingen voor het publiek beschikbaar stellen. Daarnaast bestaat de verplichting dat een deelnemer in geen geval een transactie mag aangaan, tenzij de transactie wordt aangegaan door een pretransactioneel en transparant order in een orderboek te matchen. Er gelden vrijstellingen voor bepaalde soorten transacties, zoals bloktransacties of transacties tegen betere prijzen. Indien een marktdeelnemer op een van deze vrijstellingen een beroep doet, moet hij gegevens bijhouden die aantonen dat de transactie voldeed aan de criteria voor de vrijstelling in kwestie. De Competition Market Integrity Rules vereisen dat financiële markten hun pretransactionele informatie die tijdens de handelstijden werd ontvangen, steeds onmiddellijk en in realtime beschikbaar stellen, tegen redelijke commerciële voorwaarden en op een niet-discriminerende basis. Voor informatie die na de handelstijden werd ontvangen, moet de marktexploitant de pretransactionele informatie beschikbaar stellen voordat de handel wordt hervat. Het Australische regelgevingskader bevat ook voorschriften voor het continu en in realtime verstrekken van posttransactionele informatie. De financiële markten zijn verplicht om posttransactionele informatie gratis ter beschikking te stellen op een publiek toegankelijke website, met een vertraging van maximaal 20 minuten.
- (15) Daarom kan worden geconcludeerd dat de effectenbeurzen in Australië over duidelijke en transparante regels beschikken voor de toelating van effecten tot de handel, zodat die effecten op een eerlijke, ordelijke en efficiënte wijze kunnen worden verhandeld en vrij verhandelbaar zijn.
- (16) Volgens de derde voorwaarde moeten emittenten van effecten onderworpen zijn aan periodieke en doorlopende verplichtingen tot informatieverstrekking, die een hoog niveau van beleggersbescherming waarborgen.
- (17) Het Australische regelgevingskader heeft duidelijke, uitvoerige en specifieke vereisten inzake informatieverstrekking, die van toepassing zijn op jaarlijkse en tussentijdse verslagen. Emittenten waarvan de effecten zijn toegelaten tot de handel op een Australische effectenbeurs zijn verplicht om jaarlijkse en tussentijdse (halfjaarlijkse) financiële verslagen te publiceren (Sections 292 en 302). De verslagen moeten voldoen aan de boekhoudnormen (Sections 296 en 304 van de Corporations Act) en een getrouw beeld geven van de financiële positie en prestaties van de entiteit (Sections 297 en 305 van de Corporations Act). Voorts moeten de jaarlijkse financiële verslagen worden gecontroleerd, en moet een auditverslag worden verkregen (Section 301 van de Corporations Act). De ASIC houdt informatie bij over de onderneming, zoals het prospectus en jaarlijkse financiële overzichten van de onderneming. De openbaarmaking van uitvoerige en actuele informatie over emittenten van effecten stelt beleggers in staat zich een oordeel te vormen over de bedrijfsprestaties van emittenten, en garandeert passende transparantie voor beleggers door hen regelmatig van informatie te voorzien.
- (18) Daarom kan worden geconcludeerd dat de emittenten waarvan de effecten toegelaten zijn tot de handel op beurzen met een vergunning van de ASIC in Australië, onderworpen zijn aan periodieke en doorlopende informatievereisten die een hoog niveau van beleggersbescherming waarborgen.

- (19) Volgens de vierde voorwaarde moet het wettelijke en toezichtskader van een derde land de markttransparantie en -integriteit waarborgen door marktmisbruik in de vorm van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie te voorkomen.
- (20) De Australische regelgeving inzake effecten legt een breed regelgevend en toezichtskader vast dat de marktintegriteit waarborgt, dat frauduleuze of misleidende praktijken op licentiehoudende beurzen en de verspreiding van onjuiste of misleidende informatie met betrekking tot effecten of emittenten verbiedt, en dat handel met voorwetenschap en marktmanipulatie voorkomt. De bepalingen inzake marktmisbruik zijn vastgelegd in Part 7.10 van de Corporations Act. Sommige van de verbodsbepalingen zijn eveneens vervat in de Market Integrity Rules („MIR's”), vastgesteld bij Subsection 798G(1) van de Corporations Act, die voor gereguleerde financiële markten en hun marktdeelnemers gelden. Op grond van Sections 1041E en 1041F van de Corporations Act is het verboden om valse of misleidende verklaringen over financiële producten af te leggen, anderen ertoe aan te zetten om in financiële producten te handelen waarbij onjuiste of misleidende informatie wordt vestrekt, en gebruik te maken van oneerlijke handelspraktijken met betrekking tot een financieel product en/of een licentiehouders van financiële diensten (Sections 1041G en 1041H). Division 2 van Part 7.10 van de Corporations Act bevat een aantal verbodsbepalingen inzake marktmanipulatie. Bovendien wordt in Division 3 van Part 7.10 van de Corporations Act handel met voorwetenschap uitdrukkelijk verboden. De ASIC dwingt die regels af door gebruik te maken van haar uitgebreide bevoegdheden om onderzoek te doen naar situaties van verdachte marktactiviteit en gevallen te vervolgen die geacht worden in strijd te zijn met de regels.
- (21) Daarom kan worden geconcludeerd dat het wettelijke en toezichtskader in Australië de markttransparantie en -integriteit waarborgt door marktmisbruik in de vorm van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie te voorkomen.
- (22) Derhalve kan verder worden geconcludeerd dat het wettelijke en toezichtskader voor financiële markten die in Australië actief zijn en onder het toezicht van de ASIC staan, aan de vier voorwaarden voor wettelijke en toezichtshoudende regelingen voldoet en bijgevolg moet worden geacht te voorzien in een gelijkwaardig systeem dat aan de vereisten voldoet voor handelsplatformen die zijn vastgelegd in Richtlijn 2014/65/EU, Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) nr. 596/2014 en Richtlijn 2004/109/EG.
- (23) Aangezien een groot aantal in Australië uitgegeven en tot de handel toegelaten aandelen ook op EU-handelsplatformen worden verhandeld, is dit besluit noodzakelijk om te garanderen dat alle beleggingsondernemingen die onder de handelsverplichting vallen, zoals bepaald in artikel 23, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014, de mogelijkheid behouden om transacties te verrichten in aandelen die tot de handel op Australische beurzen zijn toegelaten. Omdat er veel alternatieve liquiditeitspools in deze aandelen beschikbaar zijn op de Australische beurzen, is het noodzakelijk om het wettelijke en toezichtskader in Australië te erkennen, vooral opdat beleggingsondernemingen aan hun verplichting tot optimale uitvoering zouden kunnen voldoen ten aanzien van hun klanten.
- (24) Dit besluit is gebaseerd op gegevens waaruit blijkt dat de totale EU-handel in een aantal aandelen die op de Australische effectenbeurzen zijn toegelaten, zo frequent plaatsvindt dat MiFID-ondernemingen geen gebruik kunnen maken van de uitzondering waarin artikel 23, lid 1, onder a), van Verordening (EU) nr. 600/2014 voorziet. Dit betekent dat de handelsverplichting zoals beschreven in artikel 23, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014, van toepassing is op een aanzienlijk aantal aandelen die tot de handel in Australië zijn toegelaten.
- (25) Het besluit zal worden aangevuld met samenwerkingsregelingen om een efficiënte informatie-uitwisseling en coördinatie van toezichthoudende activiteiten tussen de nationale bevoegde autoriteiten en de ASIC te garanderen.
- (26) Dit besluit is gebaseerd op de juridisch bindende voorschriften met betrekking tot financiële markten die op het tijdstip van de vaststelling van dit besluit in Australië van toepassing zijn. De Commissie moet op regelmatige basis blijven volgen hoe het wettelijke en toezichtskader voor gereguleerde markten zich ontwikkelt, hoe de samenwerking tussen toezichthouders verloopt met betrekking tot het toezicht en de handhaving en of is voldaan aan de voorwaarden op basis waarvan dit besluit is vastgesteld.
- (27) De Commissie dient het wettelijke en toezichtskader dat in Australië op financiële markten van toepassing is, regelmatig opnieuw te evalueren. Dit mag geen afbreuk doen aan de mogelijkheid voor de Commissie om te allen tijde een specifieke evaluatie uit te voeren indien relevante ontwikkelingen het nodig maken dat de Commissie de bij onderhavig besluit verleende gelijkwaardigheid opnieuw beoordeelt. Elke herbeoordeling kan tot de intrekking van dit besluit leiden.
- (28) Overwegende dat Verordening (EU) nr. 600/2014 en Richtlijn 2014/65/EU van toepassing zijn met ingang van 3 januari 2018, dient dit besluit in werking te treden op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

- (29) De in dit besluit vervatte maatregelen zijn in overeenstemming met het advies van het Europees Comité voor het effectenbedrijf.

HEEFT HET VOLGENDE BESLUIT VASTGESTELD:

*Artikel 1*

Voor de toepassing van artikel 23, lid 1, van Verordening (EU) nr. 600/2014 wordt het wettelijke en toezichtskader van Australië dat van toepassing is op de in de bijlage opgenomen financiële markten waaraan aldaar vergunning is verleend, geacht gelijkwaardig te zijn aan de vereisten die voortvloeien uit Richtlijn 2014/65/EU, Richtlijn 2004/109/EG, Verordening (EU) nr. 596/2014 en Verordening (EU) nr. 600/2014, en onderworpen te zijn aan effectief toezicht en effectieve handhaving.

*Artikel 2*

Dit besluit treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Gedaan te Brussel, 13 december 2017.

Voor de Commissie  
De voorzitter  
Jean-Claude JUNCKER

\_\_\_\_\_

*BIJLAGE*

Financiële markten:

- a) ASX Limited
  - b) Chi-X Australia Pty Ltd
-