

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2017/2319**av den 13 december 2017****om likvärdighet för regelverket och tillsynssystemet för godkända börsföretag i den särskilda administrativa regionen Hongkong i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU****(Text av betydelse för EES)**

EUROPEISKA KOMMISSIONEN HAR ANTAGIT DETTA BESLUT

med beaktande av fördraget om Europeiska unionens funktionssätt,

med beaktande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU ⁽¹⁾, särskilt artikel 25.4 a, och

av följande skäl:

- (1) Enligt artikel 23.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 ⁽²⁾ ska värdepappersföretag säkerställa att de transaktioner som de genomför med aktier upptagna till handel på reglerade marknader eller som handlas på handelsplatser äger rum på reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (nedan kallade *MTF-plattformar*) eller via systematiska internhandlare, eller på handelsplatser i tredjeland som av kommissionen bedömts som likvärdiga i enlighet med artikel 25.4 a i direktiv 2014/65/EU.
- (2) Artikel 23.1 i förordning (EU) nr 600/2014 föreskriver handelsskyldigheter enbart i fråga om aktier. Handelsskyldigheten innefattar inte andra aktieinstrument, som depåbevis, börshandlade fonder, certifikat och andra liknande finansiella instrument.
- (3) Likvärdighetsförfarandet för handelsplatser etablerade i tredjeland enligt artikel 25.4 a i direktiv 2014/65/EU syftar till att göra det möjligt för värdepappersföretag att på handelsplatser i tredjeland som godkänts som likvärdiga genomföra transaktioner med aktier som omfattas av en handelsskyldighet i unionen. Kommissionen har till uppgift att bedöma huruvida regelverket och tillsynssystemet i ett tredjeland säkerställer att en handelsplats som auktoriserats i det tredjelandet uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav som följer av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 ⁽³⁾, avdelning III i direktiv 2014/65/EU, avdelning II i förordning (EU) nr 600/2014 och Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG ⁽⁴⁾ och är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i det tredjelandet. Detta bör förstås mot bakgrund av de mål som eftersträvas genom den akten, särskilt dess bidrag till upprättandet av den inre marknaden och dess funktion, marknadsintegriteten, skyddet av investerare och i slutändan, men minst lika betydelsefullt, den finansiella stabiliteten.
- (4) Enligt artikel 25.4 a fjärde stycket i direktiv 2014/65/EU får ett tredjelands rättsliga och tillsynsmässiga ramar anses som likvärdiga om de uppfyller minst villkoren att a) marknaderna är föremål för auktorisering och för fortlöpande effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll, b) marknaderna har tydliga och transparenta regler för upptagande till handel av värdepapper, så att handeln med dessa värdepapper kan ske på ett rättvist, välordnat och effektivt sätt och att de är fritt överlåtbara, c) emittenter av värdepapper är skyldiga att lämna regelbundet återkommande och löpande information för att säkerställa ett gott skydd för investerarna och d) marknadernas transparens och integritet säkerställs genom förhindrande av marknadsmissbruk i form av insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan.

⁽¹⁾ EUT L 173, 12.6.2014, s. 349.

⁽²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 84).

⁽³⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och om upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG (EUT L 173, 12.6.2014, s. 1).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets direktiv 2004/109/EG av den 15 december 2004 om harmonisering av insynskraven angående upplysningar om emittenter vars värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad och om ändring av direktiv 2001/34/EG (EUT L 390, 31.12.2004, s. 38).

- (5) Syftet med denna likvärdighetsbedömning är att bland annat bedöma huruvida de rättsligt bindande kraven i den särskilda administrativa regionen Hongkong (nedan kallad *Hongkong*) på godkända börsföretag som etablerats och auktoriserats inom ramen för Hongkongs förordning om värdepapper och terminer (nedan kallade *godkända börsföretag*) och som står under tillsyn av Securities and Futures Commission (Hongkongs tillsynsmyndighet på värdepappersområdet, nedan kallad *SFC*) är likvärdiga med de krav som följer av förordning (EU) nr 596/2014, avdelning III i direktiv 2014/65/EU, avdelning II i förordning (EU) nr 600/2014 och direktiv 2004/109/EG och är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i det tredjelandet.
- (6) När det gäller villkoret att marknaderna ska vara föremål för auktorisering och fortlöpande effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll måste ett godkänt börsföretag enligt förordningen om värdepapper och terminer (kapitel 571 i Hongkongs regelverk) driva ett multilateralt system i enlighet med icke-skönsmässiga regler. Börsföretaget får inte skönsmässigt bestämma hur det genomför transaktioner och får inte handla för egen räkning eller bedriva matchad principalhandel. Vidare måste ett godkänt börsföretag ge sina medlemmar ett opartiskt tillträde till sina marknader och tjänster. Tillträdeskriterierna måste vara opartiska, transparenta och tillämpas på ett icke-diskriminerande sätt. För detta ändamål måste det godkända börsföretagets driftsregler innehålla rimliga och icke-diskriminerande standarder för tillträde och andra rättigheter. Börsreglerna ska ses över och godkännas av SFC. En aktör som vill få tillträde till ett godkänt börsföretags handelssystem måste vara en godkänd deltagare hos det godkända börsföretaget. Deltagarna måste uppfylla vissa kriterier. Bland annat måste de vara företag som bildats i Hongkong, ha beviljats licens enligt avsnitt 116.1 i förordningen om värdepapper och terminer och inneha ett giltigt intyg om företagsregistrering enligt förordningen om företagsregistrering.
- (7) De fyra villkor som anges i artikel 25.4 a fjärde stycket i direktiv 2014/65/EU måste vara uppfyllda för att man ska kunna fastställa att ett tredjelands regelverk och tillsynssystem avseende handelsplatser som auktoriserats i det landet är likvärdigt med de krav som anges i direktiv 2014/65/EU.
- (8) Enligt det första villkoret måste handelsplatser i tredjelandet vara föremål för auktorisering och fortlöpande effektiv tillsyn och kontroll av regelefterlevnaden.
- (9) I avsnitt 19.1 a i förordningen om värdepapper och terminer föreskrivs att enbart godkända börsföretag får driva en aktiemarknad. SFC får godkänna ett börsföretag när den är förvissad om att detta ligger i investerarsamfundets intresse eller är i det allmänna intresset eller förenligt med en ordnad reglering av värdepappersmarknaderna. Efter samråd med allmänheten och därefter med Hongkongs finansminister får SFC godkänna ett företag som ett börsföretag. Med finansministerns samtycke får SFC också godkänna en aktör som börsansvarig. Godkännandet får underställas villkor som anges av SFC. Ett godkänt börsföretag som driver en aktiemarknad måste säkerställa att handeln med värdepapper på dess underordnade börser sker på ett välordnat, välinformerat och rättvist sätt. Enligt avdelningarna 2–4 i del III i förordningen om värdepapper och terminer ska ett godkänt börsföretag säkerställa att riskerna med dess verksamhet och transaktioner hanteras på ett aktsamt sätt. Ett godkänt börsföretag måste agera i allmänhetens intresse, med särskild hänsyn till investerarsamfundets intresse, och säkerställa att allmänhetens intresse får företräde när det står i konflikt med börsföretagets eller den godkände börsansvariges intresse. Det godkända börsföretaget måste efterleva alla lagenliga krav som det åläggs enligt varje lag eller regel som antas och alla andra rättsliga krav.
- (10) SFC är tillsynsmyndighet över Hongkongs värdepappersmarknader. Enligt del III i förordningen om värdepapper och terminer har SFC ansvaret för att utöva tillsyn över, övervaka och reglera verksamhet som bedrivs av godkända börsföretag och godkända börsansvariga. SFC övervakar godkända börsföretag för att bedöma om de fullgör sina lagstadgade skyldigheter både initialt och fortlöpande. Om ett godkänt börsföretag inte fullgör sina skyldigheter har SFC befogenhet att vidta lämpliga åtgärder enligt del III i förordningen om värdepapper och terminer. I avsnitten 28 och 72 i förordningen om värdepapper och terminer föreskrivs att SFC får återkalla godkännandet av ett börsföretag. Enligt förordningen om värdepapper och terminer har SFC reglerings- och utredningsbefogenheter och administrativa befogenheter och får med hjälp av civilrättsliga förfaranden ålägga rättsliga avgöranden enligt avsnitten 213 och 214 i den förordningen, ålägga administrativa eller straffrättsliga sanktioner samt väcka åtal eller föra ärenden vidare till åtal. I enlighet med avsnitt 399.1 i förordningen om värdepapper och terminer får SFC offentliggöra kodexar och riktlinjer som den bedömer som lämplig vägledning för att främja sina regleringsmål och regleringsfunktioner och tillämpningen av bestämmelserna i förordningen

om värdepapper och terminer. Godkända börsföretag ansvarar för fastställandet av sina egna handelsregler och kontrollen av att deras börsdeltagare efterlever reglerna. För att säkerställa en fortlöpande efterlevnad av förordningen om värdepapper och terminer får SFC granska och utföra revision av godkända börsföretags och godkända börsansvarigas verksamhet, deras elektroniska handels- och clearingsystem och riskhantering. Enligt avsnitt 23 i förordningen om värdepapper och terminer får SFC instruera ett godkänt börsföretag att upprätta eller ändra regler inom gränserna för avsnitt 23 i förordningen. SFC får begära att godkända börsföretag lägger fram bokföring, register och annan information om deras affärer och handel med värdepapper. SFC kan också beordra ett godkänt börsföretag att vidta särskilda åtgärder, inbegripet rörande ledning, skötsel eller drift av dess verksamhet, eller förbjuda börsföretaget att vidta åtgärder rörande ledning, skötsel eller drift av verksamheten enligt vad som anges i ett föreläggande enligt avsnitt 92.1 i förordningen om värdepapper och terminer. Enligt avsnitt 29 i förordningen om värdepapper och terminer har SFC vidare befogenhet att tillfälligt avbryta handeln med värdepapper och stänga ett godkänt börsföretag om den anser att en välordnad handel på aktiemarknaden är hotad. Enligt förordningen om värdepapper och terminer har SFC befogenhet att ålägga disciplinåtgärder (del IX i förordningen) och väcka åtal mot personer som misstänks ha begått värdepappersrelaterade brott (avsnitt 388 i förordningen). SFC:s övervakning och disciplinära tillsyn omfattar utöver börsnoterade företag och licenstagare även marknadsaktörer, inbegripet investerare. Enligt förordningen om värdepapper och terminer har SFC befogenhet att vidta disciplinära eller civil- och straffrättsliga åtgärder gentemot oegentligt marknadsbeteende. Enligt del XIII i förordningen om värdepapper och terminer kan SFC vända sig till domstolen för oegentligt marknadsbeteende och i tillämpliga fall införa civilrättsliga sanktioner. Enligt del XIV i förordningen om värdepapper och terminer kan SFC också föra ett ärende vidare till ett straffrättsligt förfarande. Vid behov kan SFC begära husrannsakan enligt avsnitt 191 i förordningen om värdepapper och terminer och i samarbete med inhemska och utländska tillsynsorgan bedriva utredningar enligt avsnitt 186 i samma förordning.

- (11) I det samförståndsavtal som ingicks 2001 mellan den börsansvariga och SFC om ärenden rörande SFC:s övervakning, tillsyn av börsdeltagare och marknadsövervakning ska godkända fondbörser lämna data och information till SFC på regelbunden basis eller när det begärs. För övervakningsändamål har SFC tillträde till order och transaktionsinformation i realtid. Enligt punkt 16 i tillägg II till samförståndsavtalet ska godkända börsföretag så snart som det är praktiskt möjligt underrätta SFC om ärenden som kan betraktas som allvarliga och utbyta information med SFC inom föreskrivna tidsfrister enligt överenskommelse mellan båda parter. Enligt avsnitt 27 i förordningen om värdepapper och terminer får SFC begära att godkända börsföretag lämnar ut bokföring och register som har samband med deras verksamhet eller något finansiellt instrument som varit föremål för handel samt all annan sådan information som avser deras verksamhet eller handel med värdepapper, terminkontrakt eller OTC-derivatprodukter. Godkända börsföretag måste bevara register över samtliga order och transaktioner som rör finansiella instrument vilka SFC rimligtvis kan behöva för att fullgöra sina funktioner. De måste bevara dessa register under minst sju år.
- (12) Slutsatsen kan därför dras att godkända börsföretag i Hongkong är föremål för auktorisering och fortlöpande effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll.
- (13) Enligt det andra villkoret måste handelsplatser i tredjelandet ha tydliga och transparenta regler för upptagande till handel av värdepapper, så att handeln med dessa värdepapper kan ske på ett rättvist, välordnat och effektivt sätt och att de är fritt överlåtbara.
- (14) Enligt avsnitt 21 i förordningen om värdepapper och terminer har ett godkänt börsföretag en lagstadgad skyldighet att säkerställa en välordnad, välinformerad och rättvis marknad. Börsnoteringsreglerna ska anges som krav i börsens regelbok i överensstämmelse med förordningen om värdepapper och terminer, vilket innebär att marknadsoperatören ska ange egna interna regler som garanterar tillhandahållandet av en rättvis, välordnad och effektiv marknad för handel med värdepapper, att emissioner av värdepapper måste ske på ett rättvist och välordnat sätt och att samtliga innehavare av emitterade värdepapper måste behandlas rättvist och likadant. Börsnoteringsreglerna innehåller de grundläggande kraven för börsnotering av värdepapper. Dessa regler innehåller också krav som måste uppfyllas innan ett värdepapper kan börsnoteras och fortlöpande krav som en emittent måste iaktta när väl börsnoteringen har godkänts. Enligt avsnitt 24 i förordningen om värdepapper och terminer måste dessa börsnoteringsregler godkännas av SFC. En aktör som ansöker om börsnotering måste utgöra ett företag bildat i vederbörlig ordning, uppfylla vissa kapital- och informationskrav och ha en tillräcklig närvaro av företagsledningen i Hongkong. Både den sökande och dennes verksamhet måste enligt marknadsoperatörens bedömning vara lämpliga för börsnotering. Ett godkänt börsföretag kan helt och hållet självt avgöra om en ansökan om börsnotering ska godkännas eller avvisas. Undantag från börsnoteringsreglerna kan bara beviljas från fall till fall med beaktande av fallets särskilda omständigheter. Om ett undantag avses ha allmän verkan får det bara beviljas om SFC har gett sitt samtycke i förväg. Ett godkänt börsföretag måste intyga för SFC att ett

värdepapper har godkänts för börs- och prisnotering. Ett värdepapper måste vara fritt överlåtbart och uppfylla vissa kriterier angående spridning till allmänheten. I syfte att säkerställa en välordnad handel med värdepapper kan SFC tillfälligt avbryta handeln med en finansiell produkt eller klass av finansiella produkter som är föremål för handel hos ett godkänt börsföretag.

- (15) Som en del av dess skyldighet att garantera en välordnad, välinformerad och rättvis handel ska ett godkänt börsföretag säkerställa en lämplig nivå på handelstransparensen, i god tid och på rättvis grund. Information före handel inbegriper bästa köp- och säljbud, pris och orderdjup. Den fullständiga orderboken, inklusive löpande köp- och säljkurser och orderdjupet till dessa priser, ska offentliggöras kontinuerligt och i realtid under den kontinuerliga handelssessionen. Marknadsaktörer ska kunna få tillträde till information före handel direkt på marknadens datautbytessystem eller indirekt via informationssäljare. Inga undantag får göras från kravet på transparens före handel. För transaktioner som genomförts på en godkänd börs gäller ett krav på offentliggörande av information efter handel. Uppgifter om transaktioner på börsen ska spridas i realtid och innefattar bland annat priser, stängningspriser och marknadsomsättning. Marknadsaktörer ska kunna få tillträde till information efter handel direkt på marknadens datautbytessystem eller indirekt via informationssäljare.
- (16) Slutsatsen kan därför dras att godkända börsföretag i Hongkong har tydliga och transparenta regler för upptagande till handel av värdepapper, så att handeln med dessa värdepapper kan ske på ett rättvist, välordnat och effektivt sätt och att de är fritt överlåtbara.
- (17) Enligt det tredje villkoret måste emittenter av värdepapper vara skyldiga att lämna regelbundet återkommande och löpande information för att säkerställa ett gott skydd för investerarna.
- (18) Ett godkänt börsföretags börsnoteringsregler måste innehålla tydliga, heltäckande och specifika krav på utlämning av information i form av årsrapporter och delårsrapporter. Emittenter vars värdepapper tagits upp till handel måste offentliggöra årsboksutslut och ekonomiska halvårsrapporter i enlighet med börsens regelbok. Rapporterna måste granskas av en revisor och motsvara allmänt accepterade redovisningsstandarder. Ett godkänt börsföretag måste övervaka att emittenter fortlöpande iakttar informationskraven enligt börsnoteringsreglerna. Ett godkänt börsföretag måste också inom ramen för sin löpande övervakning och kontroll av regelefterlevnaden granska emittenternas årsrapporter för att se om de efterlever börsnoteringsreglerna och lämnar ut information om väsentliga händelser och väsentlig utveckling. SFC övervakar aktivt företagets verksamheter och gör djupgående granskningar av utvalda börsnoterade företag i syfte att identifiera företag som överträtt reglerna eller gjort sig skyldiga till olämpligt uppträdande. Utlämnandet av heltäckande och aktuell information om emittenter av värdepapper gör det möjligt för investerare att bedöma emittenternas ekonomiska resultat och säkerställer tillbörlig transparens för investerare genom ett regelbundet informationsflöde.
- (19) Slutsatsen kan därför dras att emittenter av värdepapper upptagna till handel på godkända börsföretag i Hongkong är skyldiga att lämna regelbundet återkommande och löpande information för att säkerställa ett gott skydd för investerarna.
- (20) Enligt det fjärde villkoret måste tredjelandets regelverk och tillsynssystem säkerställa marknadens transparens och integritet genom förhindrande av marknadsmissbruk i form av insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan.
- (21) I Hongkongs värdepapperslagstiftning fastställs, enligt beskrivningen nedan, ett heltäckande regelverk och tillsynssystem för att säkerställa marknadens integritet, förbjuda olagligt eller bedrägligt agerande på godkända börsföretag och utlämning av falska eller vilseledande uppgifter om värdepapper eller emittenter och förebygga insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan. I förordningen om värdepapper och terminer regleras marknadsmissbruk och fastställs civilrättsliga och straffrättsliga regler i fråga om oegentligt marknadsbeteende. Enligt definitionen i förordningen om värdepapper och terminer omfattar oegentligt marknadsbeteende sex typer av brott, dvs. insiderhandel enligt avsnitten 270 och 291 i förordningen, falsk handel enligt avsnitten 274 och 295 i förordningen, prisöverenskommelser enligt avsnitten 275 och 296 i förordningen, utlämnande av information om förbjudna transaktioner enligt avsnitten 276 och 297 i förordningen, utlämnande av falsk och vilseledande information som förleder någon till transaktioner enligt avsnitten 277 och 298 i förordningen och otillbörlig marknadspåverkan enligt avsnitten 278 och 299 i förordningen. Överträdelser i civilrättsligt hänseende provas av domstolen för oegentligt marknadsbeteende, hos vilken SFC kan inleda förfaranden. För brott enligt straffrätten har SFC befogenhet att väcka summariskt åtal i första instans. Enligt avsnitt 107 i förordningen om värdepapper och terminer kan SFC begära straffrättsliga påföljder mot personer som genom att lämna bedrägliga eller världslosa uppgifter förleder andra att köpa eller sälja värdepapper eller, enligt avsnitt 298 i samma förordning, mot personer som lämnar ut falska eller vilseledande uppgifter som sannolikt kan förleda andra att köpa värdepapper. Enligt avsnitt 277 i förordningen om värdepapper och terminer betraktas det senare beteendet också som oegentligt enligt de civilrättsliga reglerna om oegentligt marknadsbeteende. Vidare anges i avsnitt 300 i förordningen om värdepapper och terminer ett straffrättsligt ansvar för personer som i en värdepapperstransaktion uppsåtligt utnyttjar ett vilseledande eller bedrägligt beteende eller system eller en vilseledande eller

bedräglig anordning. I avsnitt 384 i förordningen om värdepapper och terminer fastställs ett straffrättsligt ansvar för personer som uppsåtligen eller av oaktsamhet ger falska eller vilseledande uppgifter till SFC eller till den godkände börsansvarige. Om ett företag gjort sig skyldigt till ett brott fastställs i avsnitt 390 i förordningen om värdepapper och terminer ett straffrättsligt ansvar för alla befattningshavare inom företaget som samtyckt till, gått med på eller översett med brottet.

- (22) Slutsatsen kan därför dras att Hongkongs regelverk och tillsynssystem säkerställer marknadens transparens och integritet genom förhindrande av marknadsmissbruk i form av insiderhandel och otillbörlig marknadspåverkan.
- (23) Således kan slutsatsen dras att det regelverk och tillsynssystem som gäller för godkända börsföretag i Hongkong under tillsyn av SFC uppfyller de fyra villkoren för regelverk och tillsynssystem och följaktligen bör anses utgöra ett system som är likvärdigt med de krav på handelsplatser som anges i direktiv 2014/65/EU, förordning (EU) nr 600/2014, förordning (EU) nr 596/2014 och direktiv 2004/109/EG.
- (24) Med tanke på att ett betydande antal aktier som emitteras i EU och som tas upp till och blir föremål för handel på handelsplatser i EU också blir föremål för handel på handelsplatser i Hongkong utgör de senare handelsplatserna ofta ytterligare likviditetskällor för dessa i EU emitterade aktier. Detta möjliggör för värdepappersföretag i EU att utanför normal kontorstid för handelsplatser i EU handla med aktier som emitterats i EU och är upptagna till och föremål för handel på handelsplatser i EU. Ett godkännande av Hongkongs regelverk och tillsynssystem skulle medföra att värdepappersföretag i EU behåller förmågan att utanför normal kontorstid för handelsplatser i EU fortsätta att handla med aktier som emitterats i EU.
- (25) Detta beslut baseras på data som visar att den samlade handeln i EU med ett antal aktier som tagits upp till handel på börser i Hongkong är av sådan frekvens att företag som omfattas av Mifid-direktivet inte har kunnat utnyttja det undantag som anges i artikel 23.1 a i förordning (EU) nr 600/2014. Detta tyder på att handelsskyldigheten enligt artikel 23.1 i förordning (EU) nr 600/2014 skulle gälla för ett betydande antal av de aktier som tagits upp till handel i Hongkong.
- (26) Det här beslutet kommer att kompletteras med samarbetsarrangemang som säkerställer ett ändamålsenligt informationsutbyte och en ändamålsenlig samordning av tillsynsverksamheten mellan de nationella behöriga myndigheterna och SFC.
- (27) Det här beslutet baseras på de rättsligt bindande krav för godkända börsföretag som gäller i Hongkong när beslutet antas. Kommissionen bör fortsätta att regelbundet övervaka utvecklingen av regelverket och tillsynssystemet för dessa handelsplatser, marknadsutvecklingen, ändamålsenligheten hos tillsynssamarbetet när det gäller övervakning och regelefterlevnadskontroll och uppfyllandet av de villkor som ligger till grund för antagandet av detta beslut.
- (28) Kommissionen bör regelbundet se över det regelverk och tillsynssystem som gäller för godkända börsföretag i Hongkong. Detta påverkar inte kommissionens möjlighet att när som helst genomföra en särskild översyn i händelse av att relevant utveckling gör det nödvändigt för kommissionen att ompröva den likvärdighet som fastställs genom detta beslut. En sådan omprövning kan leda till att detta beslut upphävs.
- (29) Med tanke på att förordning (EU) nr 600/2014 och direktiv 2014/65/EU är tillämpliga från och med den 3 januari 2018 är det nödvändigt att det här beslutet träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.
- (30) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

Vid tillämpning av artikel 23.1 i förordning (EU) nr 600/2014 ska det regelverk och tillsynssystem som gäller för sådana godkända börsföretag i den särskilda administrativa regionen Hongkong som auktoriserats i den regionen och som förtecknas i bilagan till det här beslutet anses vara likvärdigt med de krav som följer av direktiv 2014/65/EU, förordning (EU) nr 600/2014, förordning (EU) nr 596/2014 och direktiv 2004/109/EG, och anses vara föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll.

Artikel 2

Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts i *Europeiska unionens officiella tidning*.

Utfärdat i Bryssel den 13 december 2017.

På kommissionens vägnar
Jean-Claude JUNCKER
Ordförande

BILAGA

Godkända börsföretag

The Stock Exchange of Hongkong Limited (SEHK)
