

KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2019/541

av den 1 april 2019

om likvärdighet hos det regelverk och tillsynssystem som gäller för godkända börser och erkända marknadsplatsoperatörer i Singapore i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014

[delgivet med nr C(2019) 2349]

(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 förordning (EU) nr 600/2014 av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av förordning (EU) nr 648/2012 ⁽¹⁾, särskilt artikel 28.4, och

av följande skäl:

- (1) I artikel 28.1 i förordning (EU) nr 600/2014 anges de handelsplatser där finansiella motparter enligt definitionen i artikel 2.8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 ⁽²⁾ och icke-finansiella motparter som uppfyller villkoren i artikel 10.1 b i förordning (EU) nr 648/2012 kan genomföra transaktioner med derivat som tillhör en kategori av derivat som har förklarats vara föremål för handelsskyldigheten. De handelsplatser där sådana transaktioner får genomföras begränsas till reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (MTF-plattformar), organiserade handelsplattformar (OTF-plattformar) och handelsplatser i tredjeland som kommissionen anser vara föremål för likvärdiga rättsliga krav och effektiv tillsyn i det tredjelandet. Det berörda tredjelandet är också ålagt att ha bestämmelser som säkerställer ett effektivt likvärdigt system för erkännande av handelsplatser som har auktoriserats enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ⁽³⁾.
- (2) Med tanke på att parterna vid G20-gruppens möte i Pittsburgh den 25 september 2009 kom överens om att flytta handeln med standardiserade OTC-derivatkontrakt till börser eller elektroniska handelsplattformar, är det lämpligt att fastställa en lämplig krets av godtagbara handelsplatser där handel kan bedrivas i enlighet med detta åtagande. I förordning (EU) nr 600/2014 framhålls också behovet av att för vissa krav upprätta en enda uppsättning regler för samtliga institut och behovet av att undvika potentiellt regelarbitrage. När de standardiserade OTC-derivatkontrakt som ska omfattas av en handelsskyldighet utses är det således lämpligt att unionen uppmuntrar framväxten av ett tillräckligt antal godtagbara handelsplatser så att handelsskyldigheten kan fullgöras, inbegripet inom unionen.
- (3) Enligt artikel 28.4 i förordning (EU) nr 600/2014 kan handelsplatser i tredjeland erkännas som likvärdiga med handelsplatser etablerade i unionen om de är ålagda att uppfylla rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på handelsplatser som följer av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU, förordning (EU) nr 600/2014/EU och förordning (EU) nr 596/2014 ⁽⁴⁾ om dessa likvärdiga krav är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i det tredjelandet. Detta bör förstås mot bakgrund av de mål som eftersträvas genom dessa tre rättsakter, särskilt deras bidrag till upprättandet av den inre marknaden och dess funktion, marknadsintegriteten, investerarskyddet och i slutändan, men minst lika betydelsefullt, den finansiella stabiliteten.
- (4) I och med införandet av ett nytt system som reglerar handelsplattformar för OTC-derivat i Singapore och utser de mest likvida derivat som ska vara föremål för en nationell handelsskyldighet, är det nödvändigt att ta itu med de

⁽¹⁾ EUT L 173, 12.6.2014, s. 84.

⁽²⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 av den 4 juli 2012 om OTC-derivat, centrala motparter och transaktionsregister (EUT L 201, 27.7.2012, s. 1).

⁽³⁾ 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 (EUT L 173, 12.6.2014, s. 349).

⁽⁴⁾ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) 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).

potentiella riskerna för fragmentering av likviditeten genom att se till att handelsplattformar som är etablerade i Singapore anses vara godtagbara för att uppfylla unionens handelsskyldighet. Handelsplattformar som är verksamma i Singapore erbjuder betydande handelsvolym för derivat, och för en effektiv riskhantering är det viktigt att unionens företag får tillgång till den likviditet som härrör från asiatiska motparter i Singapore, särskilt utanför de europeiska öppetiderna. Detta beslut grundar sig på en ingående bedömning av regelverket och tillsynssystemet för handelsplattformar enligt Singapores värdepappers- och terminslag SFA (*Securities and Futures Act*) och dess tillämpningsföreskrifter.

- (5) Syftet med likvärdighetsbedömningen enligt artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014 är att kontrollera att regelverket och tillsynssystemet enligt SFA och dess tillämpningsföreskrifter säkerställer att handelsplattformar som drivs av godkända börser (nedan kallade *AE-börser*) eller erkända marknadsplatsoperatörer (nedan kallade *RMO-operatörer*), etablerade i Singapore och auktoriserade av Singapores centralbank MAS (*Monetary Authority of Singapore*), uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på unionens handelsplatser som följer av direktiv 2014/65/EU, förordningarna (EU) nr 596/2014 och (EU) nr 600/2014, utifrån de kriterier som anges i artikel 28.4 tredje stycket i den sistnämnda förordningen. Denna likvärdighetsbedömning syftar också till att kontrollera att de berörda *AE-börserna* och *RMO-operatörerna* omfattas av en effektiv tillsyn och efterlevnads-kontroll i Singapore.
- (6) I del II av SFA anges rättsligt bindande krav på *AE-börser* och *RMO-operatörer*, vilket stöder det mandat som MAS har för att fastställa en principbaserad och teknikeutral reglering för alla *AE-börser* och *RMO-operatörer*. Lagar och förordningar som antas på grundval av dessa rättsakter, såsom den av MAS antagna SFOMR (*Securities and Futures [Organised Markets] Regulations*), har rättslig verkan och tillsammans utgör de den rättsliga ramen för driften av *AE-börser* och *RMO-operatörer* i Singapore. Enligt artikel 45 i SFA kan MAS utfärda bindande instruktioner till en *AE-börs* eller en *RMO-operatör*. Att inte följa dessa anvisningar anses utgöra en överträdelse av den relevanta bestämmelsen i SFA. Enligt artikel 321 i SFA har MAS rätt att ge vägledning för främjandet av regleringsmålen i SFA eller tillämpningen av någon av SFA-bestämmelserna. I riktlinjerna fastställs principer eller standarder för bästa praxis som styr hur *AE-börser* och *RMO-operatörer* bedriver sin verksamhet, såsom riktlinjer om regleringen av organiserade marknader (SFA 02-G01). Eventuell underlåtenhet att följa riktlinjerna kan anföras av en part i ett rättsligt förfarande – civilrättsligt eller straffrättsligt – som en grund för att fastställa eller upphäva det ansvarsförhållande som ska avgöras i förfarandet (artikel 321.5 i SFA). Enligt artiklarna 15.1 e och 33.1 e i SFA ska *AE-börser* och *RMO-operatörer* upprätthålla verksamhetsregler och börsnoteringsregler som på ett tillfredsställande sätt främjar en rättvis, välordnad och transparent marknad. Verksamhets- och börsnoterings-reglerna, samt alla ändringar av dessa regler, måste inges till MAS innan de genomförs. Verksamhets- och börsnoteringsreglerna fungerar som ett bindande avtal för *AE-börser* och *RMO-operatörer* och deras medlemmar, och de måste iaktas och följas kontinuerligt.
- (7) I artikel 28.4 tredje stycket i förordning (EU) nr 600/2014 anges fyra villkor som måste uppfyllas för att man ska kunna fastställa att ett tredjelands regelverk och tillsynssystem för handelsplatser som auktoriserats i det landet är likvärdiga.
- (8) Enligt det första villkoret måste handelsplatser i tredjelandet vara föremål för auktorisering och för effektiv övervakning och kontroll av regel efterlevnaden på kontinuerlig basis.
- (9) Enligt SFA är marknaderna plattformar som fungerar enligt principen "många-mot-många". En enhet som driver en marknad i Singapore måste vara en *AE-börs* eller en *RMO-operatör*. I del II av SFA finns de rättsliga bestämmelserna om *AE-börser* och *RMO-operatörer*. Singaporienska företag regleras som *AE-börser* eller *RMO-operatörer*, medan utländska företag regleras som *RMO-operatörer*. En sökande som vill driva en marknad i Singapore måste få licens från MAS i enlighet med artikel 8 i SFA, antingen som *AE-börs* eller *RMO-operatör*. För att fastställa om en marknadsoperatör bör regleras som *AE-börs* eller en *RMO-operatör* beaktar MAS den organiserade marknadens systemvikt. Bolag som bedriver verksamhet på organiserade marknader som är systemviktiga regleras som *AE-börser*. En sökande måste uppfylla de tillämpliga kraven, inbegripet de krav som anges i artikel 15 och 33 i SFA, både initialt och kontinuerligt. Enligt del II artikel 9 beviljar MAS licens om den finner att sökanden uppfyller alla krav. MAS kan avslå en ansökan om alla kraven inte är uppfyllda. Artikel 15.1 a and 33.1 a i SFA kräver båda att en *AE-börs* och en *RMO-operatör* driver en rättvist organiserad marknad som präglas av icke-diskriminerande tillgång till marknadsplattformar och information. Artiklarna 15.1 d och 33.1 d i SFA kräver vidare att en *AE-börs* och en *RMO-operatör* ska säkerställa tillträdet till deras plattformar styrs av kriterier som är rättvisa och objektiva och som är utformade för att säkerställa en väl fungerande organiserad marknad och för att skydda den investerande allmänhetens intressen. Enligt föreskrifterna 13 och 25 i SFOMR ska *AE-börser* och *RMO-operatörer* på begäran göra information tillgänglig, eller offentliggöra den så att den blir tillgänglig för alla befintliga eller presumtiva investerare, inbegripet information om sina tjänster, produkter, avgifter och eventuella ersättningsarrangemang. *AE-börser* och *RMO-operatörer* omfattas av organisatoriska krav när det gäller bolagsstyrning, riktlinjer för intressekonflikter, riskhantering, rättvis och välordnad handel, arrangemang för clearing och avveckling, handelssystemens resiliens och övervakning av efterlevnad.

- (10) MAS har utredningsbefogenheter enligt del IX avdelning 3 i SFA och i straffprocesslagen som omfattar befogenheter att tvinga fram bevismaterial, intervju och ta emot uttalanden från misstänkta och vittnen, gripa misstänkta och beslagta egendom under vissa omständigheter. MAS övervakar AE-börsers och RMO-operatörs riskhanteringspraxis och kontroller av denna, både genom inspektioner på plats och på distans. Enligt artikel 45 i SFA har MAS rätt att utfärda anvisningar till AE-börser och RMO-operatörer avseende de frågor som specificeras i SFA för att säkra skyddet av investerare, rättvist, välordnat och transparent fungerande marknader, kapitalmarknadernas integritet och stabilitet och uppfyllandet av villkor eller restriktioner som beslutas av MAS. MAS får ålägga böter och utfärda reprimander för överträdelser av bestämmelserna i SFA eller dess kompletterande lagstiftning. MAS får också avsätta tjänstemän i de situationer som anges i artikel 43.1 och när MAS anser att detta ligger i allmänhetens intresse. MAS har också befogenheter att återkalla licensen för en AE-börs eller en RMO-operatör på de villkor som anges i artikel 14 i SFA. Vidare åläggs AE-börser och RMO-operatörer enligt artiklarna 15 och 33 i SFA att säkerställa lämplig reglering och tillsyn av sina medlemmar. AE-börser är dessutom ålagda att underrätta MAS om eventuella disciplinära åtgärder som vidtas mot en medlem enligt artikel 16.1 f i SFA. I SFA föreskrivs böter om verksamhets- eller noteringsreglerna inte överensstämmer med de krav som fastställts av MAS. Enligt artikel 46AA i SFA har MAS befogenheter att i nödlägen uppmana en AE-börs eller en RMO-operatör att vidta åtgärder för att upprätthålla eller återskapa en rättvist, välordnat och transparent fungerande marknad när det ligger i allmänhetens intresse eller är nödvändigt för att skydda investerarna.
- (11) Kommissionen drar därför slutsatsen att de marknader som AE-börser och RMO-operatörer driver är föremål för auktorisering och effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll på kontinuerlig basis.
- (12) Det andra villkoret i artikel 28.4 tredje stycket i förordning (EU) nr 600/2014 föreskriver att handelsplatser i tredjelandet ska ha tydliga och transparenta regler för upptagande av finansiella instrument till handel, så att dessa finansiella instrument kan handlas på ett rättvist, korrekt och effektivt sätt och är fritt överlåtbara.
- (13) Villkoren för upptagande till handel av finansiella instrument fastställs av AE-börsen i dess börsnoteringsregler som specificerar de klasser av produkter som får handlas på dess marknad, villkoren för notering och reglerna för att säkerställa att medlemmarna kan uppfylla sina skyldigheter. Enligt artiklarna 29 och 41 i SFA är AE-börser och RMO-operatörer skyldiga att underrätta MAS innan en produkt lanseras. Dessutom är AE-börser och RMO-operatörer skyldiga att intyga för MAS att de har inrättat lämpliga kontroller och styrningsförfaranden för att på ett tillfredsställande sätt hantera de viktigaste risker som är förknippade med produkterna, nämligen i) risken för oordnad handel till följd av en kraftig prisförändring, ii) risken för att personer förvärvar betydande mängder av produkten som gör det lättare för dessa personer att vinna på marknadsmanipulation, iii) risken för att de dagliga avvecklingspriserna och de slutliga avvecklingspriserna kommer att manipuleras, iv) risken för att produktens slutliga avvecklingspris inte kommer att konvergera med dess underliggande tillgång, v) risken att de underliggande tillgångarna till fysiskt levererade produkter inte levereras på ett säkert och tillförlitligt sätt och i rätt tid och vi) de rättsliga, operativa och renommérelaterade riskerna i samband med produkten. Enligt artikel 45 i SFA har MAS befogenhet att vidta åtgärder om AE-börser eller RMO-operatörer underlåter att tillhandahålla lämpliga kontroller och styrningsförfaranden, bland annat genom att föreskriva större kapitalbas, kräva oberoende granskning av specifika processer och förbjuda att nya produkter tas upp i förteckningen. Enligt artikel 46 i SFA kan MAS skriftligen underrätta en AE-börs eller RMO-operatör ett förbud att handla med produkter om MAS anser att det är nödvändigt för att skydda personer som köper eller säljer sådana finansiella instrument.
- (14) Enligt artiklarna 15 och 33 i SFA ska AE-börser respektive RMO-operatörer säkerställa att marknaden fungerar på ett rättvist, välordnat och transparent sätt, oavsett vilken typ av genomförandeprotokoll som används. Enligt artikel 15.1 e i SFA ska en AE-börs verksamhetsregler på ett tillfredsställande sätt främja en rättvis, välordnat och transparent marknad. Riktlinjerna för reglering av organiserade marknader, tillsammans med monografin om mål och principer för tillsyn av finanssektorn i Singapore, specificerar vidare att en transparent marknad är en marknad där information före och efter handel offentliggörs kontinuerligt och i realtid. För handel med derivat kräver MAS inte att utförandet görs genom något visst protokoll. I praktiken utförs dock en stor del av transaktionerna inom ramen för RFQ-protokollet ("request for quote"). För elektroniska orderbokssystem krävs att de bästa köp- och säljkurserna offentliggörs kontinuerligt, medan andra handelssystem (såsom "RFQ-system" eller "röstbaserade system") kräver att information om pris och volym sprids till godtagbara marknadsdeltagare innan de blir verkställbara. Röstmäklare som agerar manuellt mellan olika handlare och som därmed underlättar multilateral handel omfattas av MAS-systemet för marknadslicensiering och är skyldiga att säkerställa transparens före handel på sina organiserade marknader. Därför offentliggörs uppgifter före handel för att investerarna ska kunna veta vilka transaktioner de kan utföra och till vilka priser. Information efter handel om utförda

transaktioner måste på motsvarande sätt offentliggöras för att visa produktuppgifter, pris och volym. AE-börser och RMO-operatörer förväntas offentliggöra ställda kurser så snart de är verkställbara och transaktionsuppgifterna bör offentliggöras så snart som möjligt efter det att transaktionen utförts.

- (15) Kommissionen drar därför slutsatsen att de marknader som AE-börser och RMO-operatörer driver har tydliga och transparenta regler för upptagande av finansiella instrument till handel, så att dessa finansiella instrument kan handlas på ett rättvist, välordnat och effektivt sätt och är fritt överlåtbara.
- (16) Det tredje villkoret i artikel 28.4 tredje stycket i förordning (EU) nr 600/2014 föreskriver att emittenter av finansiella instrument måste vara föremål för regelbundna och kontinuerliga informationskrav som säkerställer ett högt investerarskydd.
- (17) Emittenter som ansöker om att börsnotera värdepapper eller uppta värdepapper till handel på en marknad måste uppfylla kraven i börsens börsnoteringsregler. Enligt regel 703 i börsnoteringsmanualen ska en emittent lämna alla upplysningar som är nödvändiga för att undvika att en falsk marknad uppstår i emittentens värdepapper eller som skulle kunna ha en väsentlig inverkan på priset eller värdet på dess värdepapper. I reglerna 707–711 i börsnoteringsmanualen i Singapore anges de krav som gäller för årsredovisningar från börsnoterade emittenter. Krav på regelbunden och kontinuerlig information och offentliggöranden är tillämpliga på emittenter av derivatkontrakt där en underliggande tillgång är ett värdepapper. Om ett sådant derivat tas upp till handel på en AE-börs eller hos en RMO-operatör ska dess emittent omfattas av de rapporteringskrav som anges i börsnoteringsreglerna för den enskilda börsen.
- (18) Kommissionen drar därför slutsatsen att emittenter vars värdepapper tagits upp till handel på AE-börser och RMO-operatörer är föremål för regelbundna och kontinuerliga informationskrav som säkerställer en hög nivå på investerarskydd.
- (19) Det fjärde villkoret i artikel 28.4 tredje stycket i förordning (EU) nr 600/2014 föreskriver att tredjelandets ram ska säkerställa att marknadernas transparens och integritet tryggas genom regler avseende marknadsmissbruk i form av insiderhandel och marknadsmanipulation.
- (20) I enlighet med del XII avdelning 1 i SFA har MAS upprättat ett omfattande regelverk för att säkerställa marknadsintegritet och förebygga insiderhandel och marknadsmanipulation när det gäller värdepapper, andelar i system för kollektiva investeringar och derivatkontrakt. Detta regelverk förbjuder metoder som kan leda till snedvridning av marknadernas funktion, t.ex. falsk handel och marknadsriggning (artikel 197), falska avslut ("bucketing") (artikel 201A), prismanipulering (artikel 201B), användning av bedräglig eller försätlig utrustning (artikel 201) samt spridning av information om olagliga transaktioner (artikel 202). Regelverket ger också MAS befogenheter att vidta åtgärder mot sådana metoder. artikel 218.2 och 219.2 i SFA förbjuder också insiderhandel och förmedling av insiderinformation. Enligt artiklarna 15 och 33 i SFA är AE-börser och RMO-operatörer skyldiga att upprätthålla och verkställa verksamhetsregler för en korrekt reglering och tillsyn av sina medlemmar. För att bidra till att säkerställa att handelsverksamheten är föremål för kontinuerlig och effektiv övervakning ska AE-börser ansvara för att säkerställa efterlevnad av alla tillämpliga lagstadgade krav. AE-börser förväntas således införa system, processer och kontroller för att säkerställa efterlevnad och förebygga försummelser. MAS genomför regelbundna inspektioner av AE-börsernas övervaknings- och verkställighetsfunktioner för att säkerställa att de är relevanta och effektiva när det gäller att upptäcka oriktigheter i handeln. Även RMO-operatörer förväntas införa processer och kontroller för att upptäcka eventuell insiderhandel och marknadsmanipulation.
- (21) Kommissionen drar därför slutsatsen att det regelverk som gäller för marknader som drivs av AE-börser och RMO-operatörer i Singapore säkerställer att marknadernas transparens och integritet tryggas genom regler avseende marknadsmissbruk i form av insiderhandel och marknadsmanipulation.
- (22) Regelverket och tillsynssystemet i Singapore anses därför säkerställa att AE-börser och RMO-operatörer efterlever rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på unionens handelsplatser som följer av direktiv 2014/65/EU, förordning (EU) nr 596/2014 och förordning (EU) nr 600/2014 och omfattas av en effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i Singapore.
- (23) Enligt artikel 28.1 d i förordning (EU) nr 600/2014 kan relevanta derivattransaktioner utföras på handelsplatser i tredjeland som erkänts som likvärdiga förutsatt att tredjelandet har inrättat ett effektivt likvärdigt system för erkännande av handelsplatser som enligt direktiv 2014/65/EU har auktoriserats för att uppta till handel eller handla med sådana derivat som förklarats omfattas av en handelsskyldighet i det tredjelandet på icke-exklusiva villkor.

- (24) Del VIC i SFA ger MAS befogenhet att införa en handelsskyldighet genom att kräva att vissa derivatkontrakt som uppfyller fastställda kriterier handlas på marknader som drivs av en AE-börs, en RMO-operatör eller någon annan plattform som MAS anvisar. Del VIC, artikel 129J.1 i SFA, tillämpad tillsammans med artikel 129N, ger MAS befogenheter att genom föreskrifter avgöra vilka handelsplatser som uppfyller kriterierna för att bli föremål för handelsskyldigheten och som regleras av nationella behöriga myndigheter i unionen.
- (25) I ett gemensamt uttalande från kommissionens vice ordförande med ansvar för finansiell stabilitet, finansiella tjänster och kapitalmarknadsunionen och Singapores vice premiärminister och ordförande i Singapores monetära myndighet beskrivs de gemensamma strategierna. Samtidigt som kommissionen inför antagandet av detta beslut har bedömt det regelverk och de tillsynssystem som gäller för AE-börser och RMO-operatörer har MAS gjort en bedömning av huruvida handelsplatser i unionen omfattas av reglerings- och tillsynsramar som är jämförbara med den rättsliga och tillsynsmässiga ram enligt SFA som gäller för handelsplatser i Singapore. Till följd av denna bedömning undantar MAS de handelsplatser i unionen som kommissionen anmält i enlighet med artikel 7.6 i SFA från skyldigheten att registrera sig som RMO-operatör. MAS får genomföra regelbundna översyner av de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemang som gäller för unionens handelsplatser och har för avsikt att ge kommissionen lämpligt förhandsmeddelande om en sådan översyn och möjlighet att lämna synpunkter i fall där översynen skulle leda till ändringar av omfattningen av det undantag som beviljats i enlighet med artikel 7.6 i SFA. Detta beslut och rättsakterna och de föreskrifter som MAS antar på grundval av dessa rättsakter kommer att kompletteras med samarbetsarrangemang som säkerställer ett ändamålsenligt informationsutbyte och en ändamålsenlig samordning av tillsynsverksamheten mellan de nationella behöriga myndigheter som ansvarar för auktorisering och tillsyn av erkända handelsplatser i unionen och MAS.
- (26) Kommissionen drar därför slutsatsen att Singapores regelverk och tillsynssystem tillhandahåller ett effektivt likvärdigt system för erkännande av handelsplatser som auktoriserats enligt direktiv 2014/65/EU för att uppta till handel eller handla med sådana derivat som förklarats omfattas av en handelsskyldighet i Singapore på icke-exklusiva villkor.
- (27) Genom detta beslut fastställs godtagbarheten hos AE-börser och RMO-operatörer som auktoriserats i Singapore så att i unionen etablerade finansiella och icke-finansiella motparter kan iakttä sin handelsskyldighet när de handlar med derivat på en handelsplats i tredjeland. Detta beslut inverkar således inte på i unionen etablerade finansiella och icke-finansiella motparters möjligheter att på handelsplatser i tredjeland handla med derivat som inte omfattas av handelsskyldigheten.
- (28) Beslutet är baserat på de rättsligt bindande krav för AE-börser och RMO-operatörer som tillämpas i Singapore vid tidpunkten för antagandet av beslutet. Kommissionen kommer att fortsätta att följa utvecklingen av de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemangen för erkända handelsplatser, genomförandet av sådana arrangemang av myndigheter i tredjeländer, effektiviteten i tillsynssamarbetet, marknadsutvecklingen och uppfyllandet av de villkor som ligger till grund för antagandet av detta beslut.
- (29) Kommissionen bör åtminstone vart tredje år göra en översyn av de grunder på vilka detta beslut antogs, inklusive de rättsliga och tillsynsmässiga arrangemang som gäller i Singapore för de marknader som i Singapore auktoriserade AE-börser eller RMO-operatörer driver. Sådana regelbundna översyner påverkar inte kommissionens möjlighet att genomföra en särskild översyn vid någon annan tidpunkt om relevant utveckling som föranleder kommissionen att behöva ompröva den likvärdighet som fastställs genom detta beslut. På grundval av resultaten av en regelbunden eller särskild översyn får kommissionen besluta att ändra eller upphäva detta beslut när som helst, särskilt om utvecklingen påverkar de villkor som ligger till grund för antagandet av detta beslut.
- (30) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

Artikel 1

För tillämpningen av artikel 28.1 d i förordning (EU) nr 600/2014 fastställs härmed att regelverket och tillsynssystemet i Singapore säkerställer att godkända börser och erkända marknadsplatsoperatörer som förtecknas i bilagan till detta beslut uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med kraven för handelsplatserna enligt artikel 28.1 a, b och c i förordning (EU) nr 600/2014 och som följer av den förordningen, direktiv 2014/65/EU och förordning (EU) nr 596/2014 och att dessa krav är föremål för effektiv tillsyn och efterlevnadskontroll i Singapore.

Artikel 2

Senast tre år efter det att detta beslut har trätt i kraft och därefter senast tre år efter varje tidigare översyn enligt denna artikel ska kommissionen göra en översyn av de skäl som ligger till grund för fastställandet enligt artikel 1.

Artikel 3

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

Utfärdat i Bryssel den 1 april 2019.

På kommissionens vägnar

Jean-Claude JUNCKER

Ordförande

BILAGA

Godkända börser som auktoriserats av Monetary Authority of Singapore och anses vara likvärdiga med handelsplatser enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU:

1. Asia Pacific Exchange Pte Ltd
2. ICE Futures Singapore Pte Ltd
3. Singapore Exchange Derivatives Trading Limited

Erkända marknadsplatsoperatörer som auktoriserats av Monetary Authority of Singapore och som anses vara likvärdiga med handelsplatser enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU:

1. Cleartrade Exchange Pte Ltd
 2. Tradition Singapore Pte Ltd
-