# KOMMISSIONENS GENOMFÖRANDEBESLUT (EU) 2017/2238

**av den 5 december 2017**

**om likvärdighet hos det regelverk och tillsynssystem som gäller för godkända derivatmarknader (DCM-marknader) och plattformar för swaptransaktioner i Amerikas förenta stater i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 600/2014**

**(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) Enligt förordning (EU) nr 600/2014 får i unionen etablerade finansiella motparter och icke-finansiella motparter som överskrider clearingtröskeln enligt artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 648/2012 ([2]) genomföra transaktioner med derivat som tillhör en kategori av derivat som har förklarats omfattas av handelsskyldigheten endast på reglerade marknader, multilaterala handelsplattformar (MTF-plattformar), organiserade handelsplattformar (OTF-plattformar) eller på ett tredjelands handelsplats som av kommissionen godkänts som likvärdig. Det berörda tredjelandet ska ha bestämmelser som säkerställer ett effektivt likvärdigt system för godkännande av handelsplatser som har auktoriserats enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ([3]).

(2) Förfarandet för godkännande av handelsplatser etablerade i tredjeländer enligt artikel 28 i förordning (EU) nr 600/2014 syftar till att möjliggöra för finansiella och vissa icke-finansiella motparter etablerade i unionen att genomföra transaktioner med derivat som omfattas av handelsskyldigheten på handelsplatser i tredjeland som har godkänts som likvärdiga. Förfarandet för godkännande och beslutet om likvärdighet ökar således derivathandelns transparens, inbegripet när handeln sker på handelsplatser etablerade i ett tredjeland.

(3) 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, bör man fastställa ett lämpligt urval av godtagbara handelsplatser där handel kan bedrivas i enlighet med detta åtagande. Bestämmelserna om likvärdighet bör läsas mot bakgrund av de mål som eftersträvas genom förordning (EU) nr 600/2014, särskilt bidraget till upprättandet av den inre marknaden och dess funktion, marknadsintegriteten, skyddet av investerare och den finansiella stabiliteten. 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. Vid utseendet av de standardiserade OTC-derivatkontrakt som ska omfattas av en handelsskyldighet bör unionen således främja framväxten av ett tillräckligt antal godtagbara handelsplatser där handelsskyldigheten kan fullgöras, inbegripet inom EU.

(4) Enligt artikel 28.4 i förordning (EU) nr 600/2014 kan handelsplatser i tredjeland godkännas som likvärdiga med handelsplatser etablerade i unionen om de uppfyller rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på handelsplatser som följer av direktiv 2014/65/EU och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 ([4]), och om dessa rättsligt bindande krav är föremål för effektiv övervakning och kontroll av

([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 (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).

efterlevnaden i det tredjelandet. Detta bör förstås mot bakgrund av de mål som eftersträvas genom den rättsakten, särskilt dess bidrag till upprättandet av den inre marknaden och dess funktion, marknadsintegriteten, skyddet av investerare och i slutändan, men lika betydelsefullt, den finansiella stabiliteten.

(5) Plattformar för swaphandel som drivs i Amerikas förenta stater (nedan kallade *Förenta staterna*) erbjuder stora handelsvolymer i swaptransaktioner noterade i US-dollar, och för att uppnå en effektiv riskhantering är det viktigt att företag i EU kan få tillgång till denna likviditet. Med hänsyn till den betydelse som de amerikanska plattformarna för swaphandel har för EU-marknadens funktion och deras effekt på den finansiella stabiliteten är det mot denna bakgrund lämpligt att godkänna plattformar för swaphandel som drivs i Förenta staterna. Detta beslut baseras på en detaljerad bedömning av regelverket och tillsynssystemet för plattformar för swaphandel inom ramen för Förenta staternas lag om råvarubörser (*Commodity Exchange Act*) och dess genomföranderegler, med särskilt fokus på marknadens integritet och transparens.

(6) Syftet med denna likvärdighetsbedömning är följaktligen att verifiera att regelverket och tillsynssystemet enligt lagen om råvarubörser och dess genomföranderegler säkerställer att godkända derivatmarknader (DCM-marknader) och plattformar för swaptransaktioner etablerade i Förenta staterna och auktoriserade av Commodity Futures Trading Commission (CFTC) omfattas av rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på 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 i den sistnämnda förordningen. Denna likvärdighetsbedömning syftar också till att bekräfta huruvida DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner omfattas av en effektiv tillsyn och kontroll av efterlevnaden i det berörda tredjelandet.

(7) De rättsligt bindande kraven för DCM-marknader auktoriserade i Förenta staterna anges i lagen om råvarubörser i form av ett principbaserat regelverk för drift av DCM-marknader. Kraven på DCM-marknader enligt lagen om råvarubörser innefattar 23 grundprinciper. Dessa grundprinciper har vunnit laga kraft och DCM-marknaderna måste iaktta dem initialt och därefter kontinuerligt. DCM-marknaderna måste också efterleva tillämpliga föreskrifter som antagits av CFTC (nedan kallade *CFTC-föreskrifterna*), där kraven för drift av en DCM-marknad specificeras.

(8) De rättsligt bindande kraven för plattformar för swaptransaktioner auktoriserade i Förenta staterna anges i lagen om råvarubörser i form av ett principbaserat regelverk. Plattformar för swaptransaktioner verkar enligt avsnitt 5h i lagen om råvarubörser, som när det gäller handel med och behandling av swappar lades till genom avsnitt 733 i lagen om reform av Wall Street och konsumentskydd (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*). I avsnitt 5h i lagen om råvarubörser anges 15 grundprinciper för plattformar för swaptransaktioner. En plattform för swaptransaktioner måste iaktta dessa 15 grundprinciper för att erhålla och upprätthålla registrering hos CFTC. Plattformen för swaptransaktioner måste också initialt och därefter kontinuerligt iaktta de CFTC-föreskrifter som gäller för sådana plattformar.

(9) I artikel 28.4 a–d 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 likvärdigt med den ram som anges i förordning (EU) nr 600/2014 och direktiv 2014/65/EU.

(10) Enligt det första villkoret i artikel 28.4 a i förordning (EU) nr 600/2014 måste handelsplatser i tredjelandet vara föremål för auktorisering och effektiv övervakning och kontroll av regelefterlevnaden på kontinuerlig basis.

(11) För att bedriva verksamhet som en DCM-marknad måste en sökande ansöka om godkännande hos CFTC och visa att de tillämpliga bestämmelserna enligt lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna efterlevs. På samma sätt måste en sökande som vill bedriva verksamhet som en plattform för swaptransaktioner erhålla registrering hos CFTC och visa att de tillämpliga bestämmelserna enligt lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna efterlevs. CFTC har tillsynsbefogenheter över DCM-marknader respektive plattformar för swaptransaktioner enligt avsnitten 5 och 5h i lagen om råvarubörser, 7 USC 7 och 7 USC 7b-3. För att bli godkänd av CFTC måste en DCM-marknad iaktta 23 grundprinciper enligt lagen om råvarubörser och alla ytterligare krav som CFTC kan införa genom lag eller annan författning. För att bli registrerad hos CFTC måste en plattform för swaptransaktioner iaktta de 15 grundprinciper som gäller för sådana plattformar enligt lagen om råvarubörser och alla ytterligare krav som CFTC kan införa genom lag eller annan författning. En DCM-marknad måste vara en handelsplattform som enligt lagen om råvarubörser i allmänhet innebär ett multilateralt system där deltagare kan genomföra transaktioner i enlighet med icke-skönsmässiga regler. DCM-marknader måste ge medlemmarna

opartiskt tillträde till sina marknader och tjänster. Tillträdeskriterierna måste vara opartiska, transparenta och tillämpas på ett icke-diskriminerande sätt. Lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna ålägger dessutom DCM-marknader organisationskrav i fråga om bolagsstyrning, policy för intressekonflikter, riskhantering, rättvis och korrekt handel, motståndskraft hos handelssystemet, clearing- och avvecklingsarrangemang, upptagande till handel och övervakning av regelefterlevnad, och samtliga krav måste iakttas kontinuerligt. Plattformar för swaptransaktioner bedriver verksamhet på multilateral basis. Dessa plattformar måste ge berättigade deltagare opartiskt tillträde till sina marknader och tjänster och måste ha tillträdeskriterier som är opartiska, transparenta och tillämpas på ett rättvist och icke-diskriminerande sätt. Plattformar för swaptransaktioner omfattas också av organisationskrav i fråga om bolagsstyrning, policy för intressekonflikter, riskhantering, rättvis och korrekt handel, motståndskraft hos handelssystemet, clearing- och avvecklingsarrangemang, upptagande till handel och övervakning av regelefterlevnad, och samtliga krav måste iakttas kontinuerligt.

(12) DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner måste upprätta regler för sin verksamhet, däribland regler som förbjuder otillbörliga affärsmetoder samt system som ser till att reglerna efterlevs. Dessa regler och ändringar av dem granskas av CFTC, så att de överensstämmer med lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna. DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner måste ha kapacitet att upptäcka, utreda och införa lämpliga sanktioner mot alla personer som överträder de regler som gäller för deras verksamhet. DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner får använda regelefterlevnadstjänster som utförs av en tredje part för att få hjälp med att iaktta de tillämpliga kraven enligt lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna. DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner behåller ansvaret för efterlevnaden av sina stadgar och de regler som gäller för dem även om en sådan tredje part utför regelefterlevnadstjänster.

(13) CFTC har också fortlöpande övervaknings- och kontrollbefogenheter i fråga om DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner. CFTC utför regelbundna regelefterlevnadsöversyner, som syftar till att utvärdera om en DCM-marknad iakttar sina stadgar och de regler som gäller för dem när det gäller övervakning av affärsmetoder, marknadsövervakning, verifieringskedja samt DCM-marknaders påföljdsprogram. Ett liknande program håller på att utformas för plattformar för swaptransaktioner. Avsnitt 8 a 1 i lagen om råvarubörser ger CFTC bred befogenhet att bedriva utredningar för att kontrollera att lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna efterlevs. Enligt avsnitten 5e, 6 b, 6b och 6c a i lagen om råvarubörser får CFTC också vidta civilrättsliga åtgärder för att beivra överträdelser av lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna och fastställa andra sanktioner som utgör en rimlig upprättelse eller monetära sanktioner; inleda förvaltningsrättsliga förfaranden, tillfälligt upphäva eller återkalla ett godkännande som DCM-marknad eller en registrering som plattform för swaptransaktioner, och gentemot en DCM-marknad eller plattform för swaptransaktioner erhålla ett domstolsföreläggande som förbjuder en viss åtgärd som innebär en överträdelse av lagen om råvarubörser eller CFTC-föreskrifterna. Avsnitt 6 c i lagen om råvarubörser ger CFTC befogenhet att förestava eder och sanningsförsäkringar, inkalla vittnen och tvinga dem att närvara, uppta bevisning och kräva uppvisande av bokföring, korrespondens, överenskommelser och andra register, i syfte att se till att lagen om råvarubörser efterlevs eller inom ramen för en utredning eller ett förfarande.

(14) Slutsatsen kan därför dras att DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner är föremål för auktorisering och effektiv övervakning och kontroll av regelefterlevnaden på kontinuerlig basis.

(15) Enligt det andra villkoret i artikel 28.4 b i förordning (EU) nr 600/2014 måste handelsplatser i tredjelandet 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.

(16) DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner får inte föra upp nya derivatkontrakt, såvida kontraktet inte iakttar lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna, som syftar till att säkerställa en rättvis, korrekt och effektiv handel. Detta uppnås genom ett krav på att alla DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner måste registrera nya kontrakt hos CFTC före uppförandet, antingen för godkännande av CFTC eller med ett intygade av DCM-marknaden eller plattformen för swaptransaktioner att kontraktet efterlever lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna. Registreringen måste åtföljas av en förklaring och analys av derivatkontraktet och en beskrivning av dess överensstämmelse med tillämpliga krav, inbegripet kravet enligt lagen om råvarubörser att en DCM-marknad eller plattform för swaptransaktioner enbart för upp kontrakt som inte enkelt kan manipuleras. I CFTC:s vägledning angående iakttagandet av detta krav anges att DCM-marknaden eller plattformen för swaptransaktioner vid kontant avvecklade swapavtal bland annat ska bedöma kontantavvecklingsprisets tillförlitlighet som indikator på kontantbaserade marknadsvärden och huruvida den prisserie som används för att beräkna kontantavvecklingspriset är kommersiellt godtagbar, tillgänglig för allmänheten och aktuell. I vägledningen beskrivs också vad som enligt CFTC utgör en godtagbar specificering av kontraktsvillkor. DCM-marknaden och plattformen för swaptransaktioner måste offentliggöra kontraktsvillkoren för ett derivatkontrakt som registreras hos CFTC, vid tidpunkten för registrering. Detta registreringskrav före uppförandet och CFTC-föreskrifterna angående kontraktsegenskaper bidrar till att säkerställa att derivatkontrakt kan handlas på ett rättvist, korrekt och effektivt sätt. CFTC:s vägledning utgör ett stöd för CFTC vid övervägandet av huruvida en DCM-marknad eller plattform för swaptransaktioner iakttar grundprinciperna.

(17) DCM-marknader måste upprätta en konkurrensutsatt, öppen och effektiv marknad och en mekanism för genomförande av transaktioner som innebär att prisbildningsprocessen för handel på DCM-marknadens centraliserade marknad skyddas. I enlighet med detta krav använder samtliga DCM-marknader orderböcker med centrala limiter där köp- och säljbud anges. DCM-marknader offentliggör dessutom prisnoteringsuppgifter på sina offentliga webbplatser. Transaktioner på plattformar för swaptransaktioner som involverar swappar som omfattas av CFTC:s handelsskyldighet, men som inte utgör blockaffärer, måste genomföras antingen i enlighet med ett orderbokssystem, enligt definitionen i CFTC-föreskrifterna, eller i enlighet med ett RFQ-system som samverkar med ett orderbokssystem. Ett RFQ-system definieras i CFTC-föreskrifterna som ett handelssystem eller en handelsplattform där en marknadsaktör skickar en förfrågan om ett erbjudande att köpa eller sälja ett specifikt instrument till minst tre marknadsaktörer i handelssystemet eller på plattformen och där samtliga sådana marknadsaktörer kan besvara erbjudandet. Enligt del 43 i CFTC-föreskrifterna ska en offentligt rapporteringspliktig swaptransaktion rapporteras till ett hos CFTC registrerat swaptransaktionsregister så snart som det är tekniskt möjligt efter det att transaktionen genomförts. För en offentligt rapporteringspliktig swaptransaktion som genomförs på eller i enlighet med reglerna för en DCM-marknad eller plattform för swaptransaktioner måste swaptransaktionsregistret säkerställa att data om swaptransaktionen och prissättningen sprids till allmänheten så snart som det är tekniskt möjligt efter det att sådana data mottagits från DCM-marknaden eller plattformen för swaptransaktioner, såvida swaptransaktionen inte ska genomföras med viss tidsfördröjning. Ett swaptransaktionsregister ska senarelägga spridningen till allmänheten av data om swaptransaktioner och prissättning för offentligt rapporteringspliktiga swaptransaktioner som överskrider vissa nivåer.

(18) Slutsatsen kan därför dras att DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner har 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.

(19) Enligt det tredje villkoret i artikel 28.4 c i förordning (EU) nr 600/2014 måste emittenter av finansiella instrument vara föremål för regelbundna och kontinuerliga informationskrav som säkerställer ett högt investerarskydd.

(20) Med tanke på karaktären och egenskaperna hos de derivatkontrakt som är uppförda på DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner och i synnerhet att deras underliggande tillgångar främst utgörs av råvaror, räntesatser eller valutor, kan det tredje villkoret inte tillämpas på majoriteten av de options- och swaptransaktioner som genomförs på DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner. Detta krav kan inte tillämpas på derivatkontrakt som inte hänvisar till aktier som underliggande tillgång. I fråga om derivat för vilka en handelsskyldighet gäller, som swappar, och där räntesatser utgör en underliggande tillgång, finns det inget företag som skulle kunna ge ut relevanta finansiella rapporter. Informationsskyldighet gäller dock för emittenter av derivatkontrakt med värdepapper som underliggande tillgång. I Förenta staterna skulle detta enbart röra optioner på värdepapper eller värdepappersbaserade swappar. Optioner på värdepapper kan bara handlas på en värdepappersbörs som ingår i jurisdiktionen för Förenta staternas värdepappersinspektion (SEC), och således inte på vare sig DCM-marknader eller plattformar för swaptransaktioner. Transaktioner med värdepappersbaserade swappar kan genomföras på en värdepappersbaserad plattform för swaptransaktioner, men de regleras av SEC. Om det underliggande värdepappret för en värdepappersbaserad swap tas upp till handel på en nationell värdepappersbörs i Förenta staterna omfattas dess emittent av de rapporteringskrav som anges i avsnitt 13 a i börslagen och denna emittent måste offentliggöra årliga finansiella rapporter och delårsrapporter. För dessa rapporter anges i det amerikanska regelverket tydliga, heltäckande och specifika informationskrav och genom EDGAR-systemet på SEC:s webbplats säkerställs ett fritt tillträde för allmänheten. Detta medför en hög nivå på investerarskyddet.

(21) Enligt det fjärde villkoret i artikel 28.4 d i förordning (EU) nr 600/2014 måste tredjelandets ram säkerställa marknaders transparens och integritet genom regler som åtgärdar marknadsmissbruk i form av insiderhandel och marknadsmanipulation.

(22) Lagen om råvarubörser och CFTC-föreskrifterna fastställer ett omfattande regelverk för att säkerställa marknadens integritet och förhindra insiderhandel och marknadsmanipulation. Detta regelverk förbjuder och ger CFTC befogenhet att vidta verkställighetsåtgärder gentemot beteenden som skulle kunna medföra störningar av marknadens funktion, exempelvis prismanipulation och spridning av falsk eller vilseledande information (lagen om råvarubörser §§ 6 c och 9 a 2, CFTC-föreskrifterna §§ 180.1 och 180.2), överträdelser av handelsbruk (lagen om råvarubörser §§ 4c a 1–2), vissa störande metoder som skulle kunna motverka ett korrekt utförande av transaktioner (lagen om råvarubörser § 4c a 5) och användning eller försök till användning av en manipulativ anordning eller ett manipulativt system eller konstgrepp för att utföra bedrägeri (lagen om råvarubörser § 6 c 1, CFTC-föreskrifterna 17 CFR § 180.1). Att utföra handel på grundval av olagligt erhållen insiderinformation eller som innebär en överträdelse av en befintlig skyldighet att lämna ut väsentlig icke-offentlig information kan också utgöra en överträdelse av lagen om råvarubörser. DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner har en skyldighet att övervaka sina marknader för att bidra till att säkerställa att handelsverksamheten övervakaskontinuerligt och effektivt och för att upptäcka och förebygga manipulativ verksamhet som skulle kunna medföra prissnedvridningar eller marknadsmanipulation. CFTC:s program för regelbundna regelefterlevnadsöversyner

utvärderar en DCM-marknads övervaknings- och påföljdsprogram. Ett liknande program håller på att utformas för plattformar för swaptransaktioner. Vidare kan CFTC när som helst och på eget initiativ begära att en DCM-marknad eller plattform för swaptransaktioner visar att den iakttar skyldigheterna för sådana marknader eller plattformar enligt lagen om råvarubörser eller CFTC-föreskrifterna.

(23) Slutsatsen kan därför dras att den ram som gäller för DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner i Förenta staterna säkerställer marknadstransparens och marknadsintegritet med hjälp av regler som åtgärdar marknadsmissbruk i form av insiderhandel och marknadsmanipulation.

(24) Slutsatsen kan därför dras att DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner efterlever rättsligt bindande krav som är likvärdiga med de krav på 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 regelefterlevnadskontroll i det tredjelandet.

(25) Enligt artikel 28.1 d i förordning (EU) nr 600/2014 kan handelsplatser i tredjeland godkännas som likvärdiga förutsatt att tredjelandet har inrättat ett effektivt likvärdigt system för godkännande av handelsplatser som enligt direktiv 2014/65/EU har godkänts för att uppta till handel eller handla med sådana derivat som förklarats omfattas av en handelsskyldighet i det tredjelandet på icke-exklusiva villkor.

(26) Enligt avsnitt 5h g i lagen om råvarubörser har CFTC befogenhet att undanta plattformar för swaptransaktioner från kravet på registrering om CFTC finner att plattformarna omfattas av en jämförbar och heltäckande tillsyn och reglering på konsoliderad grund av de nationella behöriga myndigheterna i plattformarnas hemland. I enlighet med avsnitt 5h g har CFTC också befogenhet att undanta samtliga av kommissionen anmälda reglerade marknader, MTF-plattformar och OTF-plattformar i form av ett enda beslut när CFTC har fastställt att de anmälda platserna omfattas av en jämförbar och heltäckande tillsyn och reglering på konsoliderad grund.

(27) I ett gemensamt uttalande från CFTC:s ordförande och Europeiska kommissionens vice ordförande med ansvar för finansiella tjänster beskrivs CFTC:s metod för undantag för handelsplatser i EU. Det här beslutet kommer också 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 godkända handelsplatser i EU och CFTC.

(28) Slutsatsen kan därför dras att Förenta staternas regelverk och tillsynssystem tillhandahåller ett effektivt likvärdigt system för godkännande av handelsplatser som enligt direktiv 2014/65/EU har godkänts för att uppta till handel eller handla med sådana derivat som förklarats omfattas av en handelsskyldighet i Förenta staterna på icke-exklusiva villkor.

(29) Genom det här beslutet fastställs godtagbarheten hos handelsplatser i tredjeland så att i unionen etablerade finansiella och icke-finansiella motparter kan iaktta sin handelsskyldighet när de handlar med derivat på en handelsplats i tredjeland. Det här beslutet 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 i enlighet med artikel 32 i förordning (EU) nr 600/2014.

(30) Det här beslutet baseras på de rättsligt bindande krav för DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner som gäller i Förenta staterna 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.

(31) Den regelbundna översynen av regelverket och tillsynssystemet i Förenta staterna för DCM-marknader och plattformar för swaptransaktioner som auktoriserats i det landet och av marknadsutvecklingen bör inte påverka kommissionens möjlighet att när som helst företa en särskild översyn, om relevant utveckling gör att kommissionen måste ompröva den likvärdighet som fastställs genom det här beslutet. En sådan omprövning kan leda till att detta beslut upphävs.

(32) De åtgärder som föreskrivs i detta beslut är förenliga med yttrandet från europeiska värdepapperskommittén.

HÄRIGENOM FÖRESKRIVS FÖLJANDE.

*Artikel 1*

Vid tillämpning av artikel 28.4 i förordning (EU) nr 600/2014 ska det regelverk och tillsynssystem i Amerikas förenta stater som gäller för godkända derivatmarknader (DCM-marknader) och plattformar för swaptransaktioner som auktoriserats i det landet och som förtecknas i bilagan anses vara likvärdigt med de krav som i förordning (EU) nr 600/2014 anges för handelsplatser enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU.

*Artikel 2*

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

Utfärdat i Bryssel den 5 december 2017.

*På kommissionens vägnar*
Jean-Claude JUNCKER
*Ordförande*

*BILAGA*

**Godkända derivatmarknader (DCM-marknader) som bedöms som likvärdiga med handelsplatser enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU:**

a) Cantor Futures Exchange, L.P.

b) CBOE Futures Exchange, LLC

c) Chicago Board of Trade (Board of Trade of the City of Chicago, Inc.)

d) Chicago Mercantile Exchange, Inc.

e) Commodity Exchange, Inc.

f) Eris Exchange, LLC

g) ICE Futures U.S., Inc.

h) Minneapolis Grain Exchange, Inc.

i) Nasdaq Futures, Inc.

j) New York Mercantile Exchange, Inc.

k) Nodal Exchange, LLC

l) North American Derivatives Exchange, Inc.

m) OneChicago LLC

n) trueEX LLC

**Plattformar för swaptransaktioner som bedöms som likvärdiga med handelsplatser enligt definitionen i direktiv 2014/65/EU:**

a) 360 Trading Networks, Inc.

b) Bats Hotspot SEF, LLC

c) BGC Derivatives Markets, L.P.

d) Bloomberg SEF LLC

e) Chicago Mercantile Exchange, Inc.

f) Clear Markets North America, Inc.

g) DW SEF LLC

h) FTSEF LLC

i) GFI Swaps Exchange LLC

j) GTX SEF LLC

k) ICAP SEF (US) LLC

l) ICE Swap Trade LLC

m) LatAm SEF, LLC

n) LedgerX LLC

o) MarketAxess SEF Corporation

p) Seed SEF LLC

q) SwapEx LLC

r) TeraExchange, LLC

s) Thomson Reuters (SEF) LLC

t) tpSEF Inc.

u) Tradition SEF, Inc.

v) trueEX LLC

w) TW SEF LLC