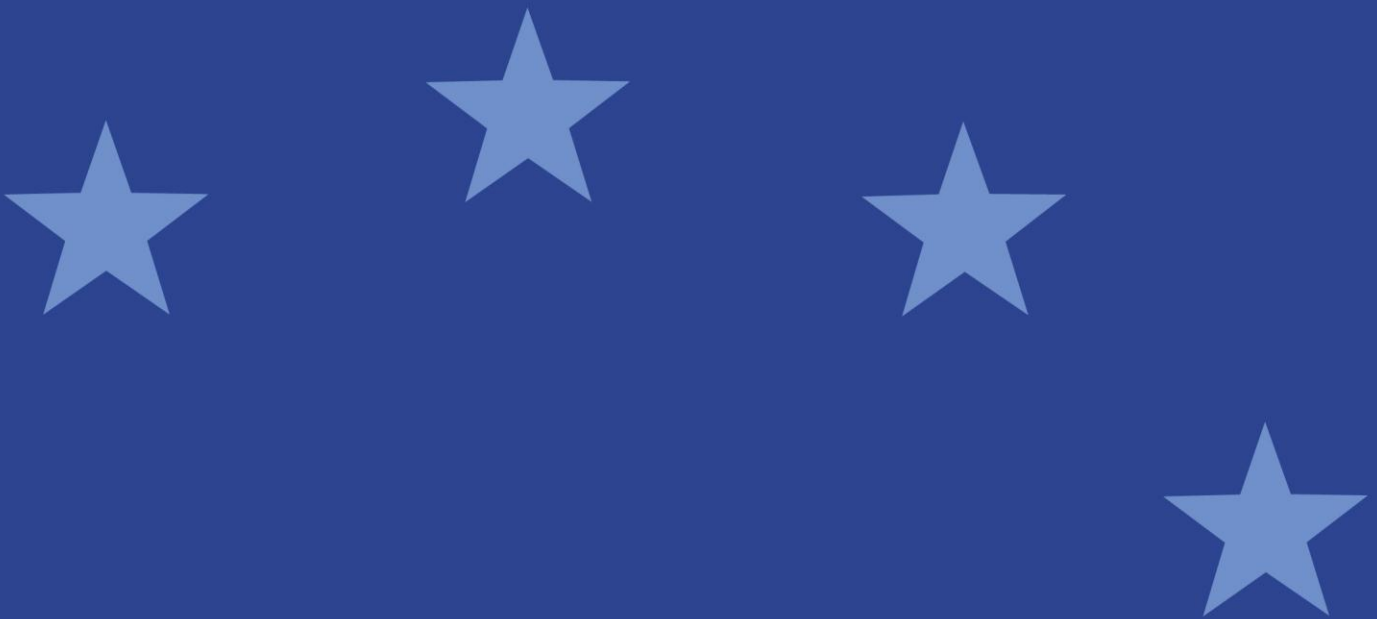


# Ohjeet ja suositukset

Ohjeet ja suositukset yhteentoimivuusjärjestelyjen yhdenmukaista, tehokasta ja toimivaa arviointia varten



## Sisällysluettelo

I. Soveltamisala	3
II. Tarkoitus	3
III. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet	4
IV. Ohjeet ja suositukset yhteentoimivuusjärjestelyjen yhdenmukaista, tehokasta ja toimivaa arviointia varten	4

## **I. Soveltamisala**

### **Kenelle?**

1. Nämä ohjeet ja suositukset koskevat kansallisia toimivaltaisia viranomaisia.

### **Mitä?**

2. Ohjeissa ja suosituksissa esitetään, mitä seikkoja kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi analysoitava yhteentoimivuusjärjestelyä arvioidessaan ja mihin asioihin yhteentoimivuusjärjestelyssä asianomaisten keskusvastapuolten on näin ollen syytä keskittää huomionsa.
3. Ohjeissa ja suosituksissa ei aseteta keskusvastapuolille uusia vaatimuksia Euroopan markkinarakenneasetuksessa ja asiaankuuluvissa teknisissä normeissa säädettyjen vaatimusten lisäksi. Sen sijaan täsmennetään, miten kyseiset vaatimukset olisi täytettävä vahvojen ja vakaiden yhteentoimivuusjärjestelyjen tekemiseksi.
4. Ohjeissa ja suosituksissa keskitytään yhteentoimivuusjärjestelyihin liittyviin riskeihin ja esitetään yhteenveto seikoista, joihin keskusvastapuolten pitäisi keskittyä kyseisten riskien vähentämiseksi ja jotka kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi todennettava.

### **Milloin?**

5. Nämä ohjeet ja suositukset tulevat voimaan 10-06-2013.

## **II. Tarkoitus**

6. Näiden ohjeiden ja suositusten tarkoituksena on tiukentaa ja yhdenmukaistaa vaatimuksia yhteentoimivuusjärjestelyjen arvioinnissa.

### **III. Noudattamista ja ilmoittamista koskevat velvoitteet**

#### **Ohjeiden merkittävyys**

7. Tämä asiakirja sisältää sekä yleisluonteisia että yksityiskohtaisia ohjeita ja suosituksia. Molemmat ovat ESMAn perustamisasetuksen<sup>1</sup> 16 artiklan nojalla annettuja ohjeita ja suosituksia. ESMAn perustamisasetuksen 16 artiklan 3 kohdan mukaisesti kansallisten toimivaltaisten viranomaisten on pyrittävä kaikin tavoin noudattamaan ohjeita ja suosituksia.
8. Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, joita ohjeet ja suositukset koskevat, olisi noudatettava niitä sisällyttämällä ne valvontakäytäntöihinsä.

#### **Ilmoittamista koskevat vaatimukset**

9. Kansallisten toimivaltaisten viranomaisten, joita ohjeet ja suositukset koskevat, on kahden kuukauden kuluessa niiden julkaisemisesta ilmoitettava ESMalle osoitteeseen [post-trading@esma.europa.eu](mailto:post-trading@esma.europa.eu), noudattavatko tai aikovatko ne noudattaa näitä ohjeita ja suosituksia sekä perustelut niiden noudattamatta jättämiselle. Jos ilmoitusta ei saada määräaikaan mennessä, katsotaan, ettei kansallinen toimivaltainen viranomainen noudata ohjeita ja suosituksia. Ilmoituksen mallilomake on saatavilla ESMAn verkkosivuilla.

### **IV. Ohjeet ja suositukset yhteentoimivuusjärjestelyjen yhdenmukaista, tehokasta ja toimivaa arviointia varten**

10. Ottaen huomioon yhteentoimivuusjärjestelyn tekevää keskusvastapuolta koskevat vaatimukset asetuksen 51, 52 ja 53 artiklassa ESMA ehdottaa, että kansallinen toimivaltainen viranomainen arvioi hakemusta seuraavissa ohjeissa ja suosituksissa esitettyjen kriteerien pohjalta.

---

<sup>1</sup> Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 1095/2010, annettu 24 päivänä marraskuuta 2010, Euroopan valvontaviranomaisen (Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen) perustamisesta sekä päätöksen N:o 716/2009/EY muuttamisesta ja komission päätöksen 2009/77/EY kumoamisesta.

## ENSIMMÄINEN OHJE JA SUOSITUS: OIKEUDELLINEN RISKI

(Asetuksen (EU) N:o 648/2012 52 artiklan 1 kohdan a ja b alakohta)

### *Yleisluonteinen ohje ja suositus 1*

Kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi arvioitava, että yhteentoimivuusjärjestely on selkeästi määritelty, avoin, pätevä ja täytäntöönpanokelpoinen kaikilla asiaankuuluvilla lainkäyttöalueilla ja että keskusvastapuolella on käytössään järjestelmä näiden tekijöiden arvioimiseen sekä ennen yhteentoimivuusjärjestelyn tekemistä että säännöllisin väliajoin sen jälkeen.

### *Yksityiskohtaiset ohjeet ja suositukset*

#### **a) Asiakirjat**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 1 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Asiakirjoissa määritellään selkeästi ja sitovasti yhteentoimivuusjärjestelystä johtuvat keskusvastapuolten oikeudet ja velvollisuudet.
- ii. Asiakirjat vastaavat keskusvastapuolen riskien pienentämiseen liittyviä menettelyjä.
- iii. Asiakirjoissa esitetään asiakirjojen säännöllisessä uudelleenarvioinnissa noudatettava menettely, jolla varmistetaan, että asiakirjat pysyvät asianmukaisina ja että niissä määritellään keskusvastapuolten tehtävät kyseisessä menettelyssä.
- iv. Asiakirjoissa esitetään menettely, jota noudatetaan kuultaessa riskinarviointikomiteaa ja määräytösapuolia tilanteessa, jossa yhteentoimivuusjärjestelyn tekeminen tai muuttaminen todennäköisesti vaikuttaa merkittävästi keskusvastapuoleen kohdistuviin riskeihin ja jolla ilmoitetaan määräytösapuolille tilanteesta, jossa yhteentoimivuusjärjestelyn tekeminen tai muuttaminen saattaa vaikuttaa niiden toimintaan.
- v. Asiakirjoissa ilmoitetaan selkeästi, miten ja keiden toimesta yhteentoimivuusjärjestelyn toimintaa valvotaan ja sen toimivuus varmistetaan.
- vi. Asiakirjoissa esitetään selkeästi yhteentoimivuusjärjestelystä syntyviin riitoihin sovellettava riitojenratkaisumekanismi.
- vii. Asiakirjoissa määritellään selkeästi yhteentoimivuusjärjestelyn päättämisen ehdot ja siinä käytettävä menettely.

#### **b) Oikeudellinen analyysi**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 1 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Keskusvastapuoli on arvioinut erittäin luotettavasti, että yhteentoimivien keskusvastapuolten väliset nettoutusjärjestelyt ovat päteviä ja täytäntöönpanokelpoisia.

- ii. Keskusvastapuoli on arvioinut erittäin luotettavasti, että sen säännöt ja menettelyt, jotka koskevat ajankohtaa, jolloin siirtomääräykset tulevat sen omaan järjestelmään, ja peruutusajankohtaa, on määritelty asetuksen 52 artiklan 1 kohdan mukaisesti.
- iii. Keskusvastapuoli on arvioinut erittäin luotettavasti sen osallistumisesta yhteistoimivuusjärjestelyyn aiheutuvien, etenkin sen maksukyvyttömyysmenettelyihin ja vakuusjärjestelyjen täytäntöönpanokelpoisuuteen liittyvien, maiden rajat ylittävien oikeudellisten ongelmien todennäköisyyden.
- iv. Keskusvastapuoli on arvioinut erittäin luotettavasti, että sen menettelyt yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyyden hallitsemiseksi ovat päteviä ja toteutuskelpoisia.
- v. Keskusvastapuoli luottaa vahvasti siihen, että sen maksukyvyttömyyssäännöt voidaan panna täytäntöön yhteentoimivia keskusvastapuolia vastaan ja että sen yhteentoimivuusmenettelyt ovat toteuttamiskelpoisia.

## TOINEN OHJE JA SUOSITUS: AVOIN JA SYRJIMÄTÖN PÄÄSY

(Asetuksen (EU) N:o 648/2012 51 artiklan 2 ja 3 kohta)

### *Yleisluonteinen ohje ja suositus 2*

Kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi arvioitava, että yhteentoimivuusjärjestely takaa syrjimättömän pääsyn ja että yhteentoimivuusjärjestelyn tekeminen voidaan kieltää tai sitä voidaan rajoittaa vain aiheutuviin riskeihin perustuvista syistä.

### *Yksityiskohtaiset ohjeet ja suositukset*

#### **a) Asiakirjat**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 2 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Yhteentoimivuusjärjestelyä koskevissa asiakirjoissa ei ole määräyksiä, joilla rajoitetaan tai hankaloitetaan yhteentoimivuusjärjestelyn tekemistä tai laajentamista muihin keskusvastapuoliin muutoin kun asianmukaisesti perustelluista riskeihin perustuvista syistä.
- ii. Yhteentoimivuusjärjestelyä koskevissa asiakirjoissa ei aiheettomasti rajoiteta yhteentoimivuusjärjestelyn päättämistä, jos yksi yhteentoimivista keskusvastapuolista katsoo päättämisen olevan välttämätöntä asianmukaisesti perustelluista riskeihin perustuvista syistä. Tällöin yhteentoimivuusjärjestelyn päättävän keskusvastapuolen on pätevästi perusteltava omalle toimivaltaiselle viranomaiselleen järjestelyn päättämisen syyt ja ilmoitettava asiasta mahdollisimman aikaisessa vaiheessa määräytösapuolille, niille kauppapaikoille, joille keskusvastapuoli tarjoaa palveluja ja muille yhteentoimiville keskusvastapuolille.

## KOLMAS OHJE JA SUOSITUS: RISKIEN TUNNISTAMINEN, VALVONTA JA HALLINTA

(Asetuksen (EU) N:o 648/2012 52 artiklan 1 kohdan a, b ja c alakohta ja 52 artiklan 2 kohta)

### *Yleisluonteinen ohje ja suositus 3*

Kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi arvioitava, että keskusvastapuolella on käytössään yleinen järjestelmä, jolla yhteentoimivuusjärjestelystä mahdollisesti aiheutuvia riskejä havaitaan, valvotaan ja hallitaan sekä ennen yhteentoimivuusjärjestelyn tekemistä että säännöllisin väliajoin sen jälkeen.

### *Yksityiskohtaiset ohjeet ja suositukset*

#### **a) Yleiset toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Yhteentoimivuusjärjestely ei vaikuta järjestelyyn osallistuvien keskusvastapuolten asetuksen niille asettamien vaatimusten ja asiaankuuluvien teknisten normien tai vastaavien kolmansien maiden säädöksiin noudattamiseen. Jokaisen keskusvastapuolen tulee täyttää kyseiset vaatimukset itsenäisesti, erityisesti kun on kyse ennalta rahoitetuista rahoitusvaroista, kuten vakuuksista.
- ii. Keskusvastapuolet vaihtavat tarvittavia tietoja toiminnastaan, mukaan lukien mahdollinen riippuvuus kolmansista osapuolista tärkeiden palvelujen tarjoajina, jotta jokainen keskusvastapuoli voi tehdä tehokkaat säännölliset arviot ja havaita, valvoa ja pienentää yhteentoimivuusjärjestelystä mahdollisesti aiheutuvia uusia tai kasvaneita riskejä, keskinäisiä sidossuhteita tai leviämisvaaraa.
- iii. Keskusvastapuolen riskinhallintajärjestelmää uudelleenarvioidaan säännöllisesti edellä ii kohdassa tarkoitetun arvion perusteella.
- iv. Käytössä on menettely, jota yhteentoimivat keskusvastapuolet noudattavat sopiessaan yhteentoimivuusjärjestelyyn tehtävistä muutoksista ja ratkaistessaan riitoja.
- v. Käytössä on menettely, jolla
  - a. tiedotetaan yhteentoimiville keskusvastapuolille keskusvastapuolen sääntöihin tehdyistä muutoksista ja
  - b. sovitaan yhteentoimivien keskusvastapuolten kesken sellaisista yhden keskusvastapuolen sääntöihin tehtävistä muutoksista, joilla on välitön vaikutus yhteentoimivuusjärjestelyyn.
- vi. Jos yhteentoimivuusjärjestelyyn osallistuu kolme tai useampia keskusvastapuolia, keskusvastapuolen on pitänyt määritellä toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät yhteisistä järjestelyistä aiheutuvien riskien havaitsemiseksi, valvomiseksi, arvioimiseksi ja pienentämiseksi sekä kunkin yhteentoimivan keskusvastapuolen oikeudet ja velvollisuudet.
- vii. Keskusvastapuolten toimintaan liittyvät järjestelyt, käsittelykapasiteetti ja riskinhallinnan järjestelyt toimivat riittävän luotettavasti ja ovat riittävästi mukautettavissa yhteentoimivan

- yhteyden kautta käsiteltävään senhetkiseen volyymiin, volyymin ennakoituun äkilliseen kasvuun ja yhteentoimivuusjärjestelyyn osallistuvien keskusvastapuolten määrään.
- viii. Yhteentoimivien keskusvastapuolten väliset viestintäjärjestelyt takaavat oikea-aikaisen, luotettavan ja suojatun viestinnän.
  - ix. Keskusvastapuolten maksukyvyttömyyden hallinnan menettelyt on suunniteltu siten, että ne varmistavat, että yhden keskusvastapuolen määräytösapuolen maksukyvyttömyys ei vaikuta yhteentoimivien keskusvastapuolten toimintaan tai altista niitä ylimääräisille riskeille.
  - x. Keskusvastapuoli on arvioinut erityisen maksukyvyttömyyden hallinnan menettelyn tarvetta yhteentoimivuusjärjestelyyn liittyen.
  - xi. Menettely, jolla kuka tahansa yhteentoimivista keskusvastapuolista voi päättää yhteentoimivuusjärjestelyn, on selkeä ja avoin, ja sen tuloksena järjestely päättyy hallitusti eikä altista yhteentoimivia keskusvastapuolia aiheuttomasti ylimääräisille riskeille.

## **b) Vakavaraisuusvaatimukset**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvat rahoitusriskit, säilytysriski mukaan luettuna, havaitaan ja niitä valvotaan, arvioidaan ja pienennetään yhtä järjestelmällisesti kuin keskusvastapuolen määräytösapuolista aiheutuvia riskejä.
- ii. Keskusvastapuolella on käytössä asianmukaiset menetelmät, menettelyt ja riskimallit, mukaan lukien stressitestauksen menetelmät, jotta se voi ennakoita asianmukaisesti yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvat rahoitusriskit ja likviditeettitarpeet.
- iii. Keskusvastapuoli on arvioinut ja koonnut tai pystyy saamaan käyttöönsä vaaditut keskusvastapuolten väliset varat, joita tarvitaan yhteentoimivuusjärjestelystä, myös äärimmäisissä joskin mahdollisissa markkinaolosuhteissa, aiheutuvan luotto- ja likviditeettiriskin kattamiseen.
- iv. Keskusvastapuoli on tunnistanut kaikki keskusvastapuolten välisten vakuuspyyntöjen ja asiaankuuluvan vakuuden saamisen välisestä ajasta aiheutuvat riskit.
- v. Yhteentoimivat keskusvastapuolet eivät saa suorittaa maksuja toistensa maksukyvyttömyysrahastoihin tai asetuksen 43 artiklassa tarkoitettuihin muihin rahoitusvaroihin.

## **c) Yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyys**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Kattamattomista luottotappioista keskusvastapuolelle aiheutuvat todennäköiset vastuut tilanteessa, jossa yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyysjärjestely on käytetty.
- ii. Miten pitkälti maksukyvyttömän keskusvastapuolen positiot, jotka ovat siirrettävissä keskusvastapuolelle, joka ei ole maksukyvyttömän, tai yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyysrahasto, josta katetaan yhteentoimivuusjärjestelyssä määritettävistä rahoitusvälineistä aiheutuvia vastuita, vähentävät keskusvastapuolten välisiä vastuita.
- iii. Sen varmistaminen, että yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvista riskeistä on ilmoitettu määräytösapuolille asetuksen 38 artiklan 2 kohdan sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien teknisten



sääntelystandardien osalta 19 päivänä joulukuuta 2012 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 10 artiklan mukaisesti.

- iv. Jos yhteentoimivuusjärjestelyyn osallistuu useampia kuin kaksi keskusvastapuolta, tällaisesta kollektiivisesta yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvat riskit.
- v. Millaisia likviditeettitarpeita yhteentoimivuusjärjestelystä todennäköisesti aiheutuu, jos esimerkiksi keskusvastapuolten välistä vakuuspyyntöä ei voida täyttää.

#### **d) Erilaiset riskinhallintamallit**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Keskusvastapuolella on käytössä menettely, jolla se säännöllisesti arvioi yhteentoimivien keskusvastapuolten riskinhallintajärjestelmien välisiä eroja, jos tällaisia on, ja tunnistaa kaikki erilaisista malleista tai valvontakäytännöistä mahdollisesti aiheutuvat riskit stressitestien ja maksukyvyttömyysmenettelyjä koskevien testien tulosten arviointi mukaan luettuna, ja järjestelyt näiden riskien pienentämiseksi.
- ii. Yhteentoimivilla keskusvastapuolilla olisi oltava käytössä menettelyt, joilla näiden riskinhallintajärjestelmiä arvioidaan ja harkitaan mahdollisia toimenpiteitä, kuten riskinhallintajärjestelmien yhtenäistämistä edellä i kohdassa tarkoitetun arvioinnin jälkeen.

#### **e) Riskiprofiili ja osallistumisen kriteerit**

Soveltaessaan yleisluonteista ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Keskusvastapuoli on arvioinut kunkin yhteentoimivan keskusvastapuolen riskiprofiilin, mukaan lukien sen osapuolivaatimuksista mahdollisesti aiheutuvat riskit, varmistaakseen, ettei yhteentoimivuusjärjestely heikennä keskusvastapuolen yleistä riskinhallintajärjestelmää.
- ii. Keskusvastapuolella on käytössä toimintatavat, menettelyt ja järjestelmät, joilla se valvoo, arvioi ja pienentää säännöllisesti keskinäisistä sidossuhteista mahdollisesti aiheutuvia riskejä, määritysosapuolina tai yhden tai useamman yhteentoimivan keskusvastapuolen välttämättömien palvelujen tarjoajana toimivat yhteisöt tai yhteisöjen ryhmät mukaan luettuina. Tältä osin kunkin keskusvastapuolen asettamia keskittymärajoja olisi arvioitava sen varmistamiseksi, että ne säilyvät yhteentoimivuusjärjestelyn kannalta asianmukaisina erityisesti, jos järjestelystä aiheutuu suurempi keskinäisten sidossuhteiden riski.

#### **f) Riskinhallinta**

Soveltaessaan yleistä ohjetta ja suositusta 3 kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi otettava huomioon vähintään seuraavat seikat:

- i. Keskusvastapuoli on määrittänyt, miten se kattaa yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvat vastuut, seuraavat seikat mukaan luettuina:
  - a. Miten keskusvastapuoli laskee vakuuden asetuksen 41 artiklan sekä asetuksen (EU) N:o 648/2012 täydentämisestä keskusvastapuoliin liittyviä vaatimuksia koskevien

teknisten sääntelystandardien osalta 19 päivänä joulukuuta 2012 annetun komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 153/2013 VI luvun mukaisesti.

- b. Miten keskusvastapuoli hoitaa vastuut siten, ettei sen kyky täyttää velvoitteensa omia määräytösapuoliaan kohtaan heikkene yhteentoimivan keskusvastapuolen tultua maksukyvyttömäksi.
  - c. Mitä oletuksia keskusvastapuolten välisten vakuuksien määrittämisessä ja vaihdossa sovelletaan. Tähän pitäisi kuulua toimivaltaisille kansallisille viranomaisille annettava yksityiskohtainen selvitys mahdollisista eroista keskusvastapuolten välisiin vastuihin ja määräytösapuoliin sovellettavien riskinhallinnan parametrien välillä.
- ii. Keskusvastapuoli on ottanut käyttöön riskinhallintavälineitä, kuten vakuuksia tai maksukyvyttömyysrahastoihin liittyviä toimintatapoja, korjataksaan mahdollisen yhteentoimivuusjärjestelystä aiheutuvan yleisen riskinhallintajärjestelmänsä heikentymisen.
  - iii. Keskusvastapuoli on ottanut käyttöön järjestelyt yhteentoimivuusjärjestelystä, myös äärimmäisissä joskin mahdollisissa markkinaolosuhteissa, aiheutuvien vastuiden kattamiseksi, jotka julkistetaan sen määräytösapuolille .

## **NELJÄS OHJE JA SUOSITUS: VAKUUDEN TALLETTAMINEN**

(Asetuksen (EU) N:o 648/2012 53 artiklan 3 kohta)

### *Yleisluonteinen ohje ja suositus*

1. Kansallisen toimivaltaisen viranomaisen olisi arvioitava, että yhteentoimiva keskusvastapuoli tallettaa vakuuden siten, että se on suojassa jokaisen yhteentoimivan keskusvastapuolen maksukyvyttömyydeltä.

## **VIIDES OHJE JA SUOSITUS: KANSALLISTEN TOIMIVALTAISTEN VIRANOMAISTEN VÄLINEN YHTEISTYÖ**

(Asetuksen (EU) N:o 648/2012 54 artiklan 2 kohta)

### *Yleisluonteinen ohje ja suositus*

1. Vaikuttamatta asetuksen 17 artiklassa säädettyyn toimiluvan myöntämisen menettelyyn arvioinnista vastaavien kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi yhteentoimivuusjärjestelyn arviointivaiheessa tehtävä tiivistä yhteistyötä keskenään. Tähän sisältyy tietojen vaihtaminen koko prosessin ajan sekä kunkin viranomaisen laatimien riskinarviointikertomusten jakaminen ennen niiden viimeistelyä ja toimittamista asiaankuuluville kollegioille asetuksen 17 artiklassa säädetyn menettelyn mukaisesti. Vaikuttamatta asetuksen 18 artiklan mukaisesti kollegioita koskeviin järjestelyihin yhteentoimivien keskusvastapuolten valvonnasta vastaavien kansallisten toimivaltaisten viranomaisten olisi tehtävä tiivistä yhteistyötä keskenään säännöllisesti.

2. Jos yhteentoimivuusjärjestely on tehty asetuksen 17 artiklan nojalla toimiluvan saaneen ja asetuksen 25 artiklan nojalla tunnustetun keskusvastapuolen välillä, kansallisen toimivaltaisen viranomaisen ja asianomaisen kolmannen maan viranomaisen olisi tämän ohjeen ja suosituksen 1 kohta huomioon ottaen otettava käyttöön yhteistyöjärjestelyt. Asiaankuuluvien järjestelyjen perustamista voidaan helpottaa ESMA:n ja kolmannen maan toimivaltaisen viranomaisen välisellä asetuksen 25 artiklan 7 kohdan mukaisella yhteistyöjärjestelyllä.