23/11/2026
ESMA74-2119945926-3749

Richtsnoeren

Inzake gestandaardiseerde procedures en protocollen voor berichtenverkeer overeenkomstig artikel 6, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014

Inhoudsopgave

1 Toepassingsgebied 3
2 Wetgeving waarnaar wordt verwezen en afkortingen 4
2.1 Wetgeving waarnaar wordt verwezen 4
2.2 Afkortingen 4
3 Doel 6
4 Naleving en kennisgevingsverplichtingen 7
4.1 Status van de richtsnoeren 7
4.2 Kennisgevingsverplichtingen 7
5 Richtsnoeren inzake gestandaardiseerde procedures en protocollen voor berichtenverkeer overeenkomstig artikel 6, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014 8
5.1 Toepassingsgebied 8
5.2 Gestandaardiseerde procedures en protocollen voor berichtenverkeer 9

1 Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op beleggingsondernemingen en bevoegde autoriteiten van beleggingsondernemingen.

Wat?

2. Deze richtsnoeren hebben betrekking op de vereisten van artikel 6, lid 2, en in het bijzonder op de gestandaardiseerde procedures en normen voor berichtenverkeer die moeten worden gebruikt voor het voldoen aan artikel 6, lid 2, tweede alinea, van Verordening (EU) nr. 909/2014 (CSDR).

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren gelden met ingang van 7 december 2026.

2 Wetgeving waarnaar wordt verwezen en afkortingen

2.1 Wetgeving waarnaar wordt verwezen

CSDR	Verordening betreffende centrale effectenbewaarinstellingen (Central Securities Depositories — CSD's). Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012[1]
Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie	Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline[2]
ESMA-verordening	Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie[3]
MiFID II	Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU[4]
Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie	Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie van 25 april 2016 houdende aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn[5]

2.2 Afkortingen

EC	Europese Commissie
ESFS	Europees Systeem voor financieel toezicht
ESMA	Europese Autoriteit voor effecten en markten

[1] PB L 257 van 28.8.2014, blz. 1.
[2] PB L 230 van 13.9.2018, blz. 1.
[3] PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.
[4] PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349.
[5] PB L 87 van 31.3.2017, blz. 1.

EU	Europese Unie

3 Doel

4. Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 6, lid 2, CSDR. Zij hebben als doel consistente, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het ESFS tot stand te brengen en de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 6, lid 2, tweede alinea, CSDR, zoals aangevuld door artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie, te verzekeren.

5. Het vereiste dat is vastgelegd in artikel 6, lid 2, CSDR en nader is gespecificeerd in artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie, zoals gewijzigd bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/1536[6] van de Commissie, is gericht op de voorbereiding van het afwikkelingsproces: beleggingsondernemingen moeten ervoor zorgen dat zij zoveel mogelijk over alle noodzakelijke afwikkelingsgegevens beschikken op de werkdag waarop de transactie plaatsvindt. Hiertoe dienen beleggingsondernemingen die niet reeds over de nodige afwikkelingsinformatie beschikken met hun cliënten te communiceren om de desbetreffende informatie te verkrijgen; hiertoe behoren ook gestandaardiseerde gegevens die nuttig zijn voor het afwikkelingsproces.

6. Op grond van artikel 6, lid 2, CSDR zijn beleggingsondernemingen gehouden om in voorkomend geval maatregelen tot beperking van het aantal mislukte afwikkelingsoperaties te nemen. ESMA heeft overeenkomstig dit artikel technische reguleringsnormen ontwikkeld tot nadere bepaling van onder meer de bijzonderheden van de toewijzings- en bevestigingsmaatregelen en van de procedures tussen beleggingsondernemingen en hun professionele cliënten die de afwikkeling faciliteren, zoals die zijn vermeld in artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie. Deze bepaling is herzien bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/1536 van de Commissie.

7. In aanvulling hierop dient ESMA krachtens hetzelfde artikel ook richtsnoeren te ontwikkelen voor de gestandaardiseerde procedures en protocollen die moeten worden gebruikt voor het voldoen aan het bedoelde voorschrift.

8. Deze richtsnoeren zijn derhalve bedoeld om het toepassingsgebied van het voorschrift van artikel 6, lid 2, CSDR te verduidelijken en handreikingen te bieden met betrekking tot de gestandaardiseerde procedures en normen voor berichtenverkeer die moeten worden gebruikt voor het voldoen aan dat voorschrift.

[6] Gedelegeerde Verordening (EU) 2026/1536 van de Commissie van 6 juli 2026 tot wijziging van de technische reguleringsnormen uit Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie van 25 mei 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen inzake afwikkelingsdiscipline.

4 Naleving en kennisgevingsverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

9. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.

10. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door ze voor zover van toepassing op te nemen in hun nationale wettelijke en/of toezichtkaders, ook wanneer bepaalde richtsnoeren in de eerste plaats gericht zijn tot financiëlemarktdeelnemers. In dit geval dienen de bevoegde autoriteiten er door middel van hun toezicht voor te zorgen dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

4.2 Kennisgevingsverplichtingen

11. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU moeten de bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, ESMA ervan in kennis stellen of zij i) voldoen; ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen; of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren. Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Het ingevulde formulier dient te worden toegezonden aan ESMA.

12. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum waarop de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU bekend worden gemaakt, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.

13. Financiëlemarktdeelnemers zijn niet verplicht om te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

5 Richtsnoeren inzake gestandaardiseerde procedures en protocollen voor berichtenverkeer overeenkomstig artikel 6, lid 2, van Verordening (EU) nr. 909/2014

5.1 Toepassingsgebied

Richtsnoer 1: Beleggingsondernemingen dienen ervoor te zorgen dat de voorschriften van artikel 6, lid 2, CSDR, voor zover van toepassing, door henzelf en hun professionele cliënten in de zin van artikel 4, lid 1, punt 10, MiFID II, worden nageleefd, rekening houdend met hun rol in de betrokken effectentransacties.

Beleggingsondernemingen en professionele cliënten dienen de in deze richtsnoeren bedoelde regelingen contractueel vast te leggen. Deze overeenkomsten kunnen echter in om het even welke juridisch bindende vorm worden vastgelegd.

14. Bij een transactie in financiële instrumenten als bedoeld in artikel 5, lid 1, CSDR tussen twee entiteiten die over een vergunning als beleggingsonderneming beschikken, worden de respectieve rollen van elke entiteit bij de betrokken transactie geanalyseerd om vast te stellen welke entiteit met het oog op de toepassing van deze voorschriften dient te worden beschouwd als de beleggingsonderneming en welke als de cliënt.

15. De voorschriften van artikel 6, lid 2, CSDR gelden alleen voor betrekkingen tussen een beleggingsonderneming en een professionele cliënt binnen het toepassingsgebied van MiFID II. Dit houdt in dat wanneer MiFID II niet geldt voor bepaalde personen (bijv. personen die zijn vrijgesteld op grond van artikel 2 MiFID II), deze voorschriften ook niet van toepassing zijn.

16. Om twijfel te voorkomen wordt een entiteit die behoort tot een van de in deel I van bijlage II bij MiFID II genoemde categorieën, beschouwd als een professionele cliënt voor de toepassing van artikel 6, lid 2, CSDR, ongeacht de vraag of de beleggingsonderneming deze hetzij in het algemeen, hetzij voor bepaalde specifieke transacties of diensten, heeft geclassificeerd als in aanmerking komende tegenpartij in de zin van artikel 30, lid 2, MiFID II of als niet-professionele cliënt.

Richtsnoer 2: De voorschriften van artikel 6, lid 2, CSDR zijn van toepassing op transacties in de in artikel 5, lid 1, CSDR bedoelde financiële instrumenten, namelijk:

a. overdraagbare effecten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 35, CSDR;

b. geldmarktinstrumenten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 37, CSDR;

c. rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 38, CSDR; en

d. emissierechten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 39, CSDR.

5.2 Gestandaardiseerde procedures en protocollen voor berichtenverkeer

Richtsnoer 3: Een beleggingsonderneming moet met haar professionele cliënt overeenstemming bereiken over de in artikel 2, lid 1, punt 34, CSDR bedoelde elektronische gestandaardiseerde communicatiemethoden en internationale open communicatieprocedures en -normen voor berichtenverkeer en referentiedata die zij in hun onderlinge verkeer stelselmatig moeten gebruiken om de in artikel 6, lid 2, CSDR en artikel 2 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie beschreven maatregelen ter voorkoming of beperking van mislukte afwikkelingsoperaties ten uitvoer te leggen.

Voorbeelden van gestandaardiseerde elektronische communicatiemethoden die kunnen worden gebruikt, zijn, onder meer, e-mails of grafische gebruikersinterfaces, mits de inhoud van de toewijzingen en bevestigingen zodanig is gestructureerd dat softwaretoepassingen specifieke data, met inbegrip van individuele feitenbeschrijvingen, en de interne structuur daarvan gemakkelijk kunnen identificeren, herkennen en extraheren.

Deze maatregelen kunnen als volgt worden geïllustreerd:



17. De beleggingsonderneming en haar professionele cliënt kunnen de onmiddellijke mededeling van deze informatie op verschillende manieren regelen:

    a. **verzending van zowel een schriftelijke bevestiging als een schriftelijke toewijzing** door de professionele cliënt aan de beleggingsonderneming;

    b. **geen verzending van een schriftelijke bevestiging:** wanneer de schriftelijke bevestiging overeenkomstig artikel 2, lid 1, derde alinea, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie is opgenomen in de schriftelijke toewijzing, kunnen de beleggingsonderneming en de professionele cliënt overeenkomen dat de schriftelijke bevestiging van de voorwaarden van de transactie kan worden verstrekt in een extra veld in de schriftelijke toewijzing

of geacht wordt te zijn verstrekt met de verzending van de schriftelijke toewijzing voor die transactie;

c. **geen verzending van een schriftelijke bevestiging of een schriftelijke toewijzing:** wanneer overeenkomstig artikel 2, lid 3, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie geen schriftelijke bevestiging of toewijzing wordt verzonden, zorgt de beleggingsonderneming ervoor dat zij binnen de in artikel 2, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie genoemde termijnen wordt voorzien van de nodige afwikkelingsgegevens voor die transactie als vermeld in artikel 2, lid 1, van die verordening, hetgeen ook kan worden bewerkstelligd via systemen die de beleggingsonderneming toegang geven tot de nodige informatie (bijvoorbeeld via de toegang tot een gecentraliseerde database).

18. De gevolgen van i) te late mededeling, ii) niet-inachtneming van het overeengekomen format of de overeengekomen methode voor de mededeling, of iii) niet-mededeling van de schriftelijke toewijzing en bevestiging (of een deel van de daarin gevraagde informatie) aan de beleggingsonderneming worden noch in de CSDR noch in Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1229 van de Commissie geregeld. De beleggingsonderneming en de professionele cliënt kunnen de gevolgen van dergelijke te late mededeling, niet-inachtneming of niet-mededeling regelen in hun overeenkomst.

Richtsnoer 4: De beleggingsonderneming en haar professionele cliënt moeten eveneens overeenkomen dat alternatieve communicatiemethoden voor de schriftelijke mededeling van toewijzingen en bevestigingen moeten worden aanvaard in geval van een gemotiveerd gedocumenteerde tijdelijke technische onbeschikbaarheid of verstoring van de dienstverlening die een van beide partijen treft .

Voorbeelden van alternatieve communicatiemethoden zijn, onder meer, post, faxen en andere niet-machinaal leesbare elektronische middelen die zijn overeengekomen tussen de beleggingsonderneming en haar professionele cliënt.

In dergelijke situaties van technische onbeschikbaarheid of verstoring van de dienstverlening kunnen de beleggingsonderneming en haar professionele cliënt ook overeenkomen om gebruik te maken van telefoongesprekken, op voorwaarde dat deze worden opgenomen overeenkomstig artikel 16, lid 7, MiFID II en artikel 76 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie.

In dit verband wordt onder een “tijdelijke technische onbeschikbaarheid of verstoring van de dienstverlening” verstaan een situatie die het gebruik verhindert van communicatiemethoden waaruit softwaretoepassingen specifieke data, met inbegrip van individuele feitenbeschrijvingen, en de interne structuur daarvan gemakkelijk kunnen identificeren, herkennen en extraheren.

19. Beleggingsondernemingen dienen ervoor te zorgen dat hun professionele cliënten gebruikmaken van internationale open communicatieprocedures en -normen voor berichtenverkeer en referentiedata in de zin van artikel 2, lid 1, punt 34, CSDR.