



Raad van de
Europese Unie

Brussel, 24 mei 2019
(OR. en)

9562/19

**Interinstitutioneel dossier:
2018/0044(COD)**

**JUSTCIV 127
ECOFIN 512
EJUSTICE 83
COMPET 423
CODEC 1129
IA 162**

NOTA

van:	het voorzitterschap
aan:	het Comité van permanente vertegenwoordigers/de Raad
nr. vorig doc.:	9459/19
Nr. Comdoc.:	7222/18 + ADD 1 + ADD 1 REV 1 + ADD 2 + ADD 2 REV 2 + ADD 3
Betreft:	Voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen - Voortgangsverslag

I. INLEIDING

1. Het voorstel voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen¹ werd op 12 maart 2018 door de Commissie ingediend in het kader van het actieplan voor de kapitaalmarktenunie. Dit voorstel is gebaseerd op artikel 81, lid 2 (justitiële samenwerking in burgerlijke zaken), van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie en is onderworpen aan de gewone wetgevingsprocedure. Het voorstel ging vergezeld van een mededeling van de Commissie over het toepasselijke recht voor de gevolgen van effectentransacties voor de eigendom² en van een effectbeoordeling³.
2. Het voorstel heeft als doelstelling het aantal grensoverschrijdende transacties inzake vorderingen te helpen vergroten en zo de toegang tot financiering te vergemakkelijken door op EU-niveau gemeenschappelijke collisieregels vast te stellen om aan te wijzen welk nationaal recht van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen.

¹ Doc. 7222/18 - COM(2018) 96 final.

² Doc. 7358/18 - COM(2018) 89 final.

³ Doc. 7222/18 ADD1 REV 1 + ADD2 REV 1.

3. Het beoogde doel van het voorstel is de vaststelling van eenvormige regels om het nationaal recht aan te wijzen dat bepaalt wie de eigenaar van een vordering is nadat deze grensoverschrijdend is gecedeerd en zodoende juridische risico's en mogelijke systeemimplicaties op financiële markten weg te nemen. Het voorstel zal derhalve rechtszekerheid bieden en aldus grensoverschrijdende investeringen, de toegang tot goedkopere kredieten en marktintegratie bevorderen. Tevens dient het voorstel in overeenstemming te zijn met de bestaande Unie-instrumenten over het toepasselijke recht in burgerlijke en handelszaken, met name met de Rome I-verordening, de insolventieverordening en de richtlijnen inzake financiële zekerheden, definitieve afwikkeling en liquidatie.
4. In dit verband stelde de Commissie als algemene regel voor dat bij collisie de derdenwerking van cessies van vorderingen moet vallen onder het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent. Volgens de beoordeling van de Commissie zal deze regel het gemakkelijker maken om het toepasselijke recht te voorspellen, aangezien de verblijfplaats van de cedent van tevoren door derden kan worden nagegaan. Met het oog op de behoeften van marktdeelnemers aan bepaalde soorten vorderingen (op een bankrekening gecrediteerde contanten en vorderingen uit hoofde van financiële instrumenten) heeft de Commissie twee uitzonderingen op de algemene regel voorgesteld waarbij het recht geldt dat op de gecedeerde vordering van toepassing is. Daarnaast heeft de Commissie, wat het recht betreft dat van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen ingevolge een securitisatie, een keuze voorgesteld tussen het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent en het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, teneinde zowel grote als kleinere marktdeelnemers in staat te stellen om tot grensoverschrijdende securitisatie over te gaan.

5. Het Europees Parlement heeft op 13 februari 2019 met 546 stemmen vóór, 35 stemmen tegen en 62 onthoudingen zijn standpunt in eerste lezing⁴, met 24 amendementen op het voorstel van de Commissie, vastgesteld. Het EP heeft zich aangesloten bij het voorstel van de Commissie om de derdenwerking van een cessie onder het recht te doen vallen van het land waar de cedent zijn gewone verblijfplaats heeft. De leden hebben de bepalingen van het voorstel geschrapt die erin voorzagen dat de cedent en de cessionaris ervoor kunnen kiezen dat het recht dat op de gecedeerde vordering van toepassing is, ook van toepassing is op de derdenwerking van een cessie van vorderingen in het kader van een securitisatie.
6. Het Europees Economisch en Sociaal Comité heeft op 11 juli 2018 zijn advies⁵ betreffende dit voorstel goedgekeurd, en de Europese Centrale Bank heeft op 18 juli 2018 haar initiatiefadvies⁶ uitgebracht.
7. Noch het VK, noch Ierland, heeft gebruik gemaakt van de in artikel 3 van het aan de Verdragen gehechte Protocol (nr. 21) betreffende de positie van het Verenigd Koninkrijk en Ierland ten aanzien van de ruimte van vrijheid, veiligheid en recht opgenomen mogelijkheid om deel te nemen aan de vaststelling en toepassing van de voorgestelde maatregel. Overeenkomstig het aan de Verdragen gehechte Protocol (nr. 22) betreffende de positie van Denemarken, neemt Denemarken niet deel aan de vaststelling van de voorgestelde maatregel.

⁴ Doc. 6217/19.

⁵ Doc. 11427/18.

⁶ Doc. CON/2018/33. De Verdragen stellen het niet verplicht om de ECB te raadplegen.

II. WERKZAAMHEDEN IN DE RAAD

8. De Raad nam tijdens zijn zitting van 6 en 7 december 2018 nota van de vooruitgang⁷ die door vorige voorzitterschappen in dit dossier werd geboekt. Voortbouwend op de werkzaamheden die in 2018 zijn verricht, heeft het voorzitterschap twee herziene teksten van het voorstel opgesteld, die door de Groep burgerlijk recht (cessie van vorderingen), hierna "de groep" genoemd, werden besproken. Vier vergaderingen van de groep, waarvan de laatste op 15 mei 2019, werden gewijd aan de bespreking van de teksten van het voorzitterschap⁸.
9. In de afgelopen maanden heeft de groep zich ook gericht op het verkrijgen van verduidelijking van de Commissie over de financiële aspecten van het voorstel, en met name het verband met de EU-wetgeving inzake financiële diensten en andere internationale en nationale wetgeving die relevant kan zijn voor de aspecten van het voorstel betreffende kapitaalmarkten, zoals de effectentransacties. Zij is in deze taak bijgestaan door gedelegeerden van de Groep financiële diensten. Voorts heeft de groep samen met de Commissie een aantal juridische kwesties in verband met het voorstel gezien, waarvan sommige tot de door het voorzitterschap in de herziene teksten aangebrachte wijzigingen hebben geleid.

⁷ Doc. 14498/18.

⁸ De laatste versie is vervat in document 7889/19.

10. De belangrijkste bepalingen die in de eerste helft van 2019 werden besproken, zijn:

- a) **Werkingssfeer (artikel 1):** de groep was ingenomen met het feit dat "contractuele subrogatie" in de werkingssfeer van de verordening werd opgenomen met het oog op samenhang met de Rome I-verordening⁹. Wat de uitsluitingen uit de werkingssfeer betreft, moeten verdere onderhandelingen worden gevoerd over de mogelijke aanvullende uitsluitingen, rekening houdend met het feit dat verdere uitsluitingen niet mogen leiden tot de ondermijning van de volledige verwezenlijking van de beoogde doelstelling van het voorstel, namelijk het wegnemen van de huidige rechtsonzekerheid met betrekking tot het recht dat van toepassing is op de derdenwerking in het geval van grensoverschrijdende transacties waarbij sprake is van vorderingen.
- b) **Definities (artikel 2):** een aantal van de oorspronkelijk door de Commissie voorgestelde definities werd behouden in de tekst (bv. "cedent", "cessionaris", "gewone verblijfplaats", "financieel instrument"), terwijl andere duidelijkheidshalve werden gewijzigd (bv. "cessie", "vordering", "derdenwerking", "kredietinstelling", "contanten"). Voorts bevatte de tekst van het voorzitterschap extra definities (bv. "securitisatie", "effecten"). De definities worden nog door de delegaties besproken.

⁹ Verordening (EG) nr. 593/2008 van het Europees Parlement en de Raad van 17 juni 2008 inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (Rome I), *PB L 177 van 4.7.2008, blz. 6.*

- c) **Toepasselijk recht (artikel 4):** de groep heeft de bespreking van de door de Commissie voorgestelde algemene regel (d.w.z. de wet van de gewone verblijfplaats van de cedent) en de uitzonderingen erop (bv. contanten) voortgezet in het licht van de voordelen (bv. voorspelbaarheid) en de nadelen ervan (bv. mogelijke behoefte aan verscheidene uitzonderingen, zoals vorderingen uit hoofde van financiële instrumenten). Sommige delegaties hebben een aantal bijkomende uitzonderingen voorgesteld, maar deze moeten nog verder worden beoordeeld op hun noodzaak en rechtvaardiging. Een aantal delegaties is in dit verband ook voorstander van het terugdraaien van de algemene regel (het recht van de gecedeerde vordering), waarbij evenwel in enkele uitzonderingen moet worden voorzien (bv. factoring) die onder de wet van de gewone verblijfplaats van de cedent zouden vallen; bijgevolg zullen in dit verband de voordelen (bv. de bepaling van het recht dat op de derdenwerking en op de schuldenaar van toepassing is in het kader van de Rome I-regeling) en de nadelen (bv. minder voorspelbaarheid) van een dergelijke alternatieve algemene regel in de groep worden bestudeerd. Uit die bestudering is tot nu toe gebleken dat de besprekingen over welke algemene regel moet worden goedgekeurd en over de werkingssfeer van het voorstel aan elkaar kunnen worden gekoppeld. Om het standpunt van de Raad voor te bereiden moeten beide elementen van het voorstel dan ook verder grondig naast elkaar worden geanalyseerd.

In de tekst van het voorzitterschap wordt ook rekening gehouden met de opmerkingen van sommige delegaties met betrekking tot de noodzaak van een ander aanknopingspunt in gevallen waarin een geregistreerd zekerheidsrecht op onroerend (hypotheken) of roerend (panden) goed als onderpand wordt gebruikt bij gedekte leningstransacties. Uit de discussies over deze kwestie is gebleken dat er weliswaar ofwel een ander aanknopingspunt nodig is, ofwel, afhankelijk van de resultaten van de besprekingen, een bepaling om te verduidelijken dat de nationale wetgeving inzake deze regelingen niet zal worden beïnvloed, maar dat dit enkel nodig kan zijn in situaties waarin het onderpand (geregistreerd zekerheidsrecht) accessoir is aan de vordering. De bespreking van deze kwesties zal worden voortgezet.

- d) **Toepassing in de tijd (artikel 14):** de besprekingen in de groep lijken erop uit te zullen komen dat het nieuwe instrument alleen zal gelden voor cessies van vorderingen waarbij de cessieovereenkomst op of na de datum van toepassing van deze verordening is gesloten.

11. De groep heeft zich ook gebogen over de overige bepalingen¹⁰ van het voorstel die het voorzitterschap niet of slechts in geringe mate heeft gewijzigd in vergelijking met het oorspronkelijke voorstel van de Commissie. Voor een aantal van deze bepalingen zijn verduidelijkingen in de bijbehorende overwegingen voorzien.

¹⁰ Universeel karakter (artikel 3), werkingssfeer van het toepasselijke recht (artikel 5), bepalingen van bijzonder dwingend recht (artikel 6), openbare orde (artikel 7), uitsluiting van terugverwijzing (artikel 8), staten met meer dan één rechtssysteem (artikel 9), verhouding tot andere bepalingen van het recht van de Unie (artikel 10), verhouding tot bestaande internationale overeenkomsten (artikel 11), lijst van overeenkomsten (artikel 12), evaluatieclausule (artikel 13) en inwerkingtreding en toepassingsdatum (artikel 15).

III. CONCLUSIE

12. Hoewel tijdens het Roemeense voorzitterschap belangrijke vooruitgang is geboekt, blijven de delegaties de inhoud van het voorstel grondig analyseren en de tekst van het voorzitterschap bestuderen. Daarom zijn, rekening houdend met de complexiteit van het voorstel, de mogelijke gevolgen ervan voor de financiële markten en de samenhang met andere onderdelen van de Uniewetgeving, verdere werkzaamheden op technisch niveau vereist alvorens de Raad een politiek besluit kan nemen. De Raad verwacht daarom dan ook bijkomende technische input van de Commissie, voornamelijk over de in lid 9 bedoelde financiële kwesties.
 13. Tegen deze achtergrond wordt het Comité van permanente vertegenwoordigers verzocht dit voortgangsverslag bij de Raad in te dienen zodat hij er nota van kan nemen tijdens zijn zitting op 6 en 7 juni 2019.
-