



Βρυξέλλες, 28 Μαΐου 2021  
(OR. en)

9050/21

LIMITE

JUSTCIV 92  
ECOFIN 471  
EJUSTICE 56  
COMPET 388  
CODEC 747  
IA 98

---

---

Διοργανικός φάκελος:  
2018/0044(COD)

---

---

## ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Αποστολέας: Προεδρία

Αποδέκτης: Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων / Συμβούλιο

Αριθ. εγγρ. Επιτρ.: 7222/18 + ADD 1 + ADD 1 REV 1 + ADD 2 + ADD 2 REV 2 + ADD 3

Θέμα: Πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων  
– Γενική προσέγγιση

## I. ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Η πρόταση κανονισμού του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων<sup>1</sup> (στο εξής: πρόταση κανονισμού) εγκρίθηκε από την Επιτροπή στις 12 Μαρτίου 2018 ως τμήμα του σχεδίου δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών.
2. Η πρόταση βασίζεται στο άρθρο 81 παράγραφος 2 της Συνθήκης για τη Λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης και υπόκειται στη συνήθη νομοθετική διαδικασία.

---

<sup>1</sup> 7222/18.

3. Σύμφωνα με τους στόχους του σχεδίου δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών, η πρόταση κανονισμού αποσκοπεί στην προώθηση των διασυνοριακών επενδύσεων στην ΕΕ και, ως εκ τούτου, στη διευκόλυνση της πρόσβασης των επιχειρήσεων, συμπεριλαμβανομένων των ΜΜΕ, και των καταναλωτών στη χρηματοδότηση. Ο ειδικός στόχος της πρότασης κανονισμού είναι να συμβάλει στην αύξηση των διασυνοριακών συναλλαγών επί απαιτήσεων παρέχοντας ασφάλεια δικαίου μέσω της θέσπισης ενιαίων κανόνων σύγκρουσης νόμων σε επίπεδο ΕΕ, εξαλείφοντας έτσι τους νομικούς κινδύνους και τις δυνητικές συστημικές συνέπειες και επιτρέποντας τις διασυνοριακές επενδύσεις, την πρόσβαση σε φθηνότερη πίστωση και την ολοκλήρωση της αγοράς.
4. Το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο ενέκρινε τη θέση του σε πρώτη ανάγνωση<sup>2</sup>, η οποία περιελάμβανε 24 τροπολογίες στην πρόταση της Επιτροπής, στις 13 Φεβρουαρίου 2019.
5. Η Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή εξέδωσε τη γνωμοδότησή της<sup>3</sup> σχετικά με την πρόταση στις 11 Ιουλίου 2018, και η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τη δική της<sup>4</sup> στις 18 Ιουλίου 2018.
6. Η Ιρλανδία δεν έκανε χρήση της δυνατότητας, η οποία προβλέπεται στο άρθρο 3 του πρωτοκόλλου (αριθ. 21) των Συνθηκών για τη θέση του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ιρλανδίας όσον αφορά τον χώρο ελευθερίας, ασφάλειας και δικαιοσύνης, να συμμετέχει στη θέσπιση και την εφαρμογή του προτεινόμενου μέτρου. Κατ' εφαρμογήν του πρωτοκόλλου (αριθ. 22) των Συνθηκών σχετικά με τη θέση της Δανίας, η Δανία δεν συμμετέχει στη θέσπιση του προτεινόμενου μέτρου.

---

<sup>2</sup> 6217/19.

<sup>3</sup> 11427/18.

<sup>4</sup> CON/2018/33.

## **II. ΚΥΡΙΟΤΕΡΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΤΗΣ ΔΕΣΜΗΣ ΣΥΜΒΙΒΑΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΑΣΕΩΝ**

7. Οι συζητήσεις στην άτυπη βιντεοδιάσκεψη των υπουργών Δικαιοσύνης στις 4 Ιουνίου 2020 παρείχαν πολύτιμη πολιτική καθοδήγηση όσον αφορά την επιβεβαίωση της αρχής της καθολικότητας, τον αποκλεισμό των συγκρούσεων προτεραιότητας που αφορούν την ανανέωση συμβάσεων, καθώς και τη μη αναδρομική εφαρμογή της πρότασης κανονισμού. Τρεις εκθέσεις προόδου υποβλήθηκαν στο Συμβούλιο τον Δεκέμβριο του 2018<sup>5</sup>, τον Ιούνιο του 2019<sup>6</sup> και τον Δεκέμβριο του 2020<sup>7</sup>.
8. Με βάση τις εργασίες των προηγούμενων Προεδριών, η πορτογαλική Προεδρία συμπεριέλαβε τον φάκελο αυτό στις νομοθετικές προτεραιότητές της. Ως εκ τούτου, η Ομάδα «Θέματα αστικού δικαίου» (Εκχώρηση απαιτήσεων) συνέχισε με εντατικό ρυθμό τις συζητήσεις της σχετικά με την πρόταση κανονισμού. Με βάση την ουσιαστική πρόοδο που έχει σημειωθεί στις συζητήσεις της Ομάδας «Θέματα αστικού δικαίου» (Εκχώρηση απαιτήσεων), η Προεδρία είναι της γνώμης ότι μπορεί να επιτευχθεί γενική προσέγγιση επί του κειμένου.

### **A. Πεδίο εφαρμογής του κανονισμού**

9. Δεν υπάρχουν επί του παρόντος κανόνες σύγκρουσης νόμων που να διέπουν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων σε επίπεδο ΕΕ, και οι συναφείς κανόνες σύγκρουσης νόμων που θεσπίζονται σε επίπεδο κρατών μελών (όπου υπάρχουν τέτοιοι κανόνες) διαφέρουν μεταξύ τους. Σε διασυννοριακές εκχωρήσεις απαιτήσεων, η ασυνέπεια μεταξύ των εθνικών κανόνων σύγκρουσης νόμων οδηγεί σε ανασφάλεια δικαίου ως προς το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων.

---

<sup>5</sup> 14498/18.

<sup>6</sup> 9562/19.

<sup>7</sup> 13122/20.

10. Η πρόταση κανονισμού αποσκοπεί στην παροχή ασφάλειας δικαίου με τη θέσπιση κοινών κανόνων σύγκρουσης νόμων που θα ορίζουν το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκούσιας διασυνοριακής εκχώρησης απαιτήσεων και της συμβατικής υποκατάστασης σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις.
11. Ο κανονισμός αφορά τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που συνιστούν άυλα περιουσιακά στοιχεία. Αυτό σημαίνει ότι ορισμένοι τομείς δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του κανονισμού, καθώς δεν αφορούν την εκχώρηση άυλων απαιτήσεων. Ωστόσο, ύστερα από εκτενείς τεχνικές συζητήσεις, η Ομάδα έκρινε ότι είναι σημαντικό να διευκρινιστεί ότι οι εν λόγω τομείς δεν καλύπτονται από τον κανονισμό. Οι τομείς αυτοί είναι οι εξής:
- η μεταβίβαση χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων κινητών αξιών και παραγώγων,
  - η μεταβίβαση κρυπτοστοιχείων, και
  - η εκχώρηση απαιτήσεων όταν αυτές δεν είναι άυλες, αλλά ενσωματώνονται σε παραστατικό ή αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό.
12. Συγκεκριμένα, για λόγους σαφήνειας και συνοχής με άλλες νομικές πράξεις της ΕΕ, η Ομάδα συμφώνησε να αναφέρει ρητά ότι τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων, δεν καλύπτονται από τον κανονισμό. Κατά συνέπεια, ο κανονισμός δεν διέπει τη μεταβίβαση χρηματοπιστωτικών μέσων (όπως κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μερίδια σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων), ανεξαρτήτως του αν έχουν εκδοθεί με τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού ή όχι και αν η εν λόγω μεταβίβαση πραγματοποιείται μέσω: (i) υλικής παράδοσης του σχετικού παραστατικού, (ii) λογιστικής εγγραφής σε μητρώο, λογαριασμό ή κεντρικό σύστημα καταθέσεων, ή (iii) εκχώρησης απαιτήσεων (όπως, για παράδειγμα, απαίτησης για την παράδοση των εν λόγω μέσων από τον επόμενο διαμεσολαβητή σε αλυσίδα διαμεσολαβητών). Η πρόταση κανονισμού δεν θα πρέπει επίσης να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης κρυπτοστοιχείων, ανεξαρτήτως του αν θεωρούνται χρηματοδοτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω κρυπτοστοιχείων.

13. Δεδομένου ότι τα παράγωγα είναι χρηματοπιστωτικά μέσα αλλά και συμβάσεις, και δεδομένου ότι η πρόταση κανονισμού δεν καλύπτει τη μεταβίβαση χρηματοπιστωτικών μέσων ή συμβάσεων, ούτε την ανανέωση συμβάσεων, η Ομάδα συμφώνησε να διευκρινίσει σε αιτιολογική παράγραφο ότι τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης παραγώγων επίσης δεν καλύπτονται από τον κανονισμό.
14. Η Ομάδα συμφώνησε επίσης να διευκρινίσει ότι η εκχώρηση απαιτήσεων όταν αυτές δεν είναι άυλες, αλλά ενσωματώνονται σε πιστοποιητικό ή αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό, δεν καλύπτονται από τον κανονισμό.
15. Για λόγους συνέπειας με το εφαρμοστέο δίκαιο στις κινητές αξίες και δεδομένης της ύπαρξης διαφορετικών πρακτικών στα κράτη μέλη, η Ομάδα συμφώνησε τελικά να εξαιρέσει από το πεδίο εφαρμογής του κανονισμού την εκχώρηση απαιτήσεων που απορρέουν από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων, ακόμη και όταν οι απαιτήσεις εκχωρούνται σε άυλη μορφή.
16. Προκειμένου η πρόταση κανονισμού να καταστεί διαχρονική από τεχνολογικής άποψης, η Ομάδα εξέτασε το ζήτημα της συμπερίληψης απαιτήσεων που απορρέουν από τους τομείς των κρυπτοστοιχείων<sup>8</sup> και του ηλεκτρονικού χρήματος. Ως τεχνολογικά ουδέτερο μέσο, ο προτεινόμενος κανονισμός θα πρέπει να καλύπτει απαιτήσεις που απορρέουν από περιουσιακά στοιχεία, ανεξάρτητα από την τεχνολογία που χρησιμοποιείται για την έκδοση, τη μεταβίβαση ή την αποθήκευσή τους, συμπεριλαμβανομένων, επομένως, των απαιτήσεων που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία που δεν θεωρούνται ως χρηματοπιστωτικά μέσα. Προκειμένου να αποφευχθούν προβλήματα χαρακτηρισμού ως προς το κατά πόσον ένα συγκεκριμένο κρυπτοστοιχείο μπορεί να θεωρηθεί ως χρηματοπιστωτικό μέσο ή άλλο είδος κρυπτοστοιχείου, οι απαιτήσεις που απορρέουν από όλα τα κρυπτοστοιχεία θα πρέπει να καλύπτονται από τον κανονισμό, με εξαίρεση τις απαιτήσεις που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία τα οποία θεωρούνται ως κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

---

<sup>8</sup> Στην πρόταση κανονισμού, τα κρυπτοστοιχεία ορίζονται με αναφορά στον ορισμό που θα εισαχθεί στο κείμενο από τον μελλοντικό κανονισμό για τις αγορές κρυπτοστοιχείων (MiCA).

17. Λόγω των θεμελιωδώς διαφορετικών χαρακτηριστικών των νομικών συστημάτων ορισμένων κρατών μελών, ιδίως όσον αφορά τη σχέση μεταξύ απαιτήσεων και δικαιωμάτων εξασφάλισης, και του ρόλου των δημόσιων μητρώων, η Ομάδα συμφώνησε να εξαιρεθούν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης δικαιωμάτων εξασφάλισης, ιδίως των δικαιωμάτων εξασφάλισης επί ακίνητης περιουσίας και κινητών περιουσιακών στοιχείων που υπόκεινται σε καταχώριση σε δημόσιο μητρώο που προβλέπεται από τον νόμο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τυπικών απαιτήσεων ή απαιτήσεων καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης και των αποτελεσμάτων της συμμόρφωσης ή της μη συμμόρφωσης με τέτοιες απαιτήσεις για την επίλυση συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά τις εξασφαλισμένες απαιτήσεις.
18. Ως εκ τούτου, όταν το δικαίωμα εξασφάλισης συνδέεται με την απαίτηση που εξασφαλίζει κατά τρόπο ώστε, σύμφωνα με το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο, να απαιτείται η συμμόρφωση με ορισμένες τυπικές απαιτήσεις ή απαιτήσεις καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης προκειμένου ο εκδοχέας να αποκτήσει τίτλο επί της ίδιας της απαίτησης, ο κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα αποτελέσματα της συμμόρφωσης ή της μη συμμόρφωσης με τυχόν τυπικές απαιτήσεις ή απαιτήσεις καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης κατά την επίλυση συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά την εξασφαλισμένη απαίτηση.
19. Η συμβιβαστική λύση εφιστά την προσοχή στα αποτελέσματα που μπορεί να προκύψουν από τα ισχυρά συστήματα καταχώρισης, τονίζοντας τη σημασία τους, χωρίς να επιβάλλει την εφαρμογή του *lex registrationis* σε όλες τις περιπτώσεις.

## **B. Εφαρμοστέο δίκαιο**

20. Η Ομάδα διεξήγαγε εκτενείς και τεχνικές συζητήσεις σχετικά με τη σκοπιμότητα του ορισμού του δικαίου της συνήθους διαμονής του εκχωρητή ως δικαίου που θα πρέπει να εφαρμόζεται κατά κανόνα στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων. Σύμφωνα με την πρόταση της Επιτροπής, η επιλογή του δικαίου της συνήθους διαμονής του εκχωρητή έλαβε μεγαλύτερη στήριξη από την επιλογή του δικαίου της εκχωρηθείσας απαίτησης, καθώς θα μπορούσε να εξασφαλίσει μεγαλύτερη προβλεψιμότητα για τους τρίτους. Το δίκαιο της συνήθους διαμονής του εκχωρητή κρίθηκε κατάλληλο για συλλήβδην εκχωρήσεις που υπόκεινται σε διαφορετικά δίκαια και μελλοντικές απαιτήσεις και συνάδει με τον κανονισμό (ΕΕ) 2015/848 (κανονισμός περί αφερεγγυότητας).

21. Επισημάνθηκε, ωστόσο, ότι η πρόβλεψη κατάλληλων εξαιρέσεων θα ήταν σημαντική για την ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών. Διαπιστώθηκε ότι για ορισμένες εκχωρήσεις που ορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 2 του συμβιβαστικού κειμένου, όπως η εκχώρηση απαιτήσεων σε μετρητά, απαιτήσεων σε χρηματοπιστωτικές αγορές και πιστωτικών απαιτήσεων, το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης θα ήταν καταλληλότερο από το δίκαιο της συνήθους διαμονής του εκχωρητή.
22. Σύμφωνα με την πρόταση της Επιτροπής, το συμβιβαστικό κείμενο διατηρεί την επιλογή δικαίου μεταξύ του δικαίου του εκχωρητή και του δικαίου της εκχωρηθείσας απαίτησης όσον αφορά την τιτλοποίηση. Στόχος αυτής της ευελιξίας είναι να μην επηρεαστεί η τρέχουσα πρακτική των μεγάλων φορέων και, ταυτόχρονα, να διευκολυνθεί η επέκταση της διασυνοριακής αγοράς τιτλοποιήσεων σε μικρότερους φορείς.

### **Γ. Καθολική εφαρμογή**

23. Όπως προτάθηκε από την Επιτροπή και επιβεβαιώθηκε από τους υπουργούς Δικαιοσύνης στις 4 Ιουνίου 2020, σύμφωνα με άλλες πράξεις της ΕΕ για την εναρμόνιση των κανόνων σύγκρουσης νόμων, το εθνικό δίκαιο που ορίζεται ως εφαρμοστέο από την πρόταση κανονισμού μπορεί να είναι το δίκαιο κράτους μέλους ή το δίκαιο τρίτης χώρας.

### **Δ. Σχέση με άλλες διατάξεις του δικαίου της ΕΕ**

24. Ο προτεινόμενος κανονισμός προορίζεται να αποτελέσει *οριζόντιο* μέσο για τον καθορισμό του εφαρμοστέου δικαίου στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων σε όλες τις περιπτώσεις, εκτός εάν προβλέπεται διαφορετικά σε άλλες, ειδικότερες πράξεις του δικαίου της ΕΕ. Η εφαρμογή του δεν εμποδίζει την εφαρμογή άλλων πράξεων της ΕΕ που ορίζουν το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων *σε συγκεκριμένους τομείς*. Στο πλαίσιο αυτό, το άρθρο 10 του συμβιβαστικού κειμένου περιλαμβάνει μη εξαντλητικό κατάλογο των νομικών πράξεων της ΕΕ που υπερισχύουν της νέας πράξης.

### III. ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

25. Το τελικό συμβιβαστικό κείμενο ως έχει στο παράρτημα θα πρέπει να θεωρηθεί ως δέσμη προτάσεων που αντικατοπτρίζει μια λεπτή ισορροπία μεταξύ των συμφερόντων και των ανησυχιών των διαφόρων κρατών μελών. Αποσκοπεί στη θέσπιση ενός ισορροπημένου καθεστώτος, λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των χρηματοπιστωτικών αγορών και τα θεμελιώδη χαρακτηριστικά των εννόμων τάξεων των κρατών μελών.
26. Βάσει των ανωτέρω καλείται η Επιτροπή των Μονίμων Αντιπροσώπων:
- α) να εγκρίνει τη δέσμη συμβιβαστικών προτάσεων της Προεδρίας, όπως περιλαμβάνεται στο παράρτημα του παρόντος σημειώματος, και
  - β) να καλέσει το Συμβούλιο της 7ης και 8ης Ιουνίου 2021 (Δικαιοσύνη και Εσωτερικές Υποθέσεις) να εγκρίνει το κείμενο ως έχει στο παράρτημα<sup>9</sup> του παρόντος σημειώματος ως γενική προσέγγιση που θα αποτελέσει τη βάση των διαπραγματεύσεων με το Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο.

---

<sup>9</sup> Οι προσθήκες σε σχέση με την πρόταση της Επιτροπής (7222/18) επισημαίνονται με **έντονα υπογραμμισμένα στοιχεία** και οι διαγραφές με [...].

[...]

Πρόταση

**ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

σχετικά με το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων

ΤΟ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΤΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ,  
Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και ιδίως το άρθρο 81  
παράγραφος 2,

Έχοντας υπόψη την πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής,

Κατόπιν διαβίβασης του σχεδίου νομοθετικής πράξης στα εθνικά κοινοβούλια,

Έχοντας υπόψη τη γνώμη της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Κοινωνικής Επιτροπής,<sup>1</sup>[...]

Αποφασίζοντας σύμφωνα με τη συνήθη νομοθετική διαδικασία,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

- (1) Η Ένωση έχει θέσει ως στόχο τη διατήρηση και την ανάπτυξη ενός χώρου ελευθερίας, ασφάλειας και δικαιοσύνης. Για τη σταδιακή δημιουργία αυτού του χώρου, η Ένωση πρέπει να θεσπίσει μέτρα για τη δικαστική συνεργασία σε αστικές υποθέσεις με διασυνοριακές επιπτώσεις, στον βαθμό που αυτό απαιτείται για την ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς.
- (2) Σύμφωνα με το άρθρο 81 της Συνθήκης, τα μέτρα αυτά πρέπει να περιλαμβάνουν και μέτρα που αποσκοπούν στην εξασφάλιση της συμβατότητας των κανόνων που εφαρμόζονται στα κράτη μέλη όσον αφορά τη σύγκρουση νόμων.

---

<sup>1</sup> ΕΕ C της , σ. .

- (3) Η ομαλή λειτουργία της εσωτερικής αγοράς προϋποθέτει **ασφάλεια όσον αφορά το εφαρμοστέο δίκαιο**[...] για να βελτιωθεί η δυνατότητα πρόβλεψης της έκβασης των επίδικων διαφορών, [...] η δε ελεύθερη κυκλοφορία των δικαστικών αποφάσεων **προϋποθέτει**[...] ότι οι κανόνες [...] σύγκρουσης **νόμων** που ισχύουν στα κράτη μέλη ορίζουν [...] **ως εφαρμοστέο** το ίδιο εθνικό δίκαιο, ανεξαρτήτως του **κράτους μέλους ενόπιον των δικαστηρίων** [...] του οποίου ασκείται η αγωγή.
- (4) Ο κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 593/2008 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Ιουνίου 2008, για το εφαρμοστέο δίκαιο στις συμβατικές ενοχές (Ρώμη I) δεν **καθορίζει** [...] το **εφαρμοστέο δίκαιο στα** [...] έναντι τρίτων αποτελέσματα των **εκχώρησεων** [...] απαιτήσεων. Ωστόσο, σύμφωνα με το άρθρο 27 παράγραφος 2 του εν λόγω κανονισμού, η Επιτροπή πρέπει να υποβάλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, στο Συμβούλιο και στην Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή έκθεση σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης ή της υποκατάστασης σε απαίτηση, καθώς και σχετικά με την προτεραιότητα της εκχωρηθείσας ή της καθ' υποκατάσταση απαίτησης έναντι **του** [...] δικαιώματος άλλου προσώπου, συνοδευόμενη, εφόσον ήταν απαραίτητο, από πρόταση τροποποίησης του εν λόγω κανονισμού και από εκτίμηση των επιπτώσεων των προς θέσπιση διατάξεων.
- (5) Στις 18 Φεβρουαρίου 2015 η Επιτροπή εξέδωσε πράσινη βίβλο σχετικά με την οικοδόμηση Ένωσης Κεφαλαιαγορών<sup>2</sup>, όπου αναφέρεται ότι η επίτευξη μεγαλύτερης ασφάλειας δικαίου σε περιπτώσεις διασυνοριακής μεταβίβασης απαιτήσεων και στη σειρά προτεραιότητας των μεταβιβάσεων αυτών, ιδίως σε περιπτώσεις αφερεγγυότητας, αποτελεί σημαντική πτυχή της ανάπτυξης μιας πανευρωπαϊκής αγοράς τιτλοποίησης και συμφωνιών παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας, καθώς και άλλων [...] δραστηριοτήτων, όπως η πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων («factoring»).

---

<sup>2</sup> COM(2015) 63 τελικό.

- (6) Στις 30 Σεπτεμβρίου 2015 η Επιτροπή εξέδωσε ανακοίνωση με σχέδιο δράσης για την οικοδόμηση Ένωσης Κεφαλαιαγορών<sup>3</sup>. **Το** [...] σχέδιο δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών επισημαίνει ότι οι διαφορές όσον αφορά την εθνική μεταχείριση **των** έναντι τρίτων αποτελεσμάτων των **εκχωρήσεων** [...] χρεωστικών απαιτήσεων περιπλέκουν τη χρήση των μέσων αυτών ως διασυννοριακής ασφάλειας, καταλήγοντας με τη διαπίστωση ότι αυτή η ανασφάλεια δικαίου ματαιώνει οικονομικά σημαντικές χρηματοοικονομικές πράξεις, όπως οι τιτλοποιήσεις. Στο σχέδιο δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών εξαγγέλθηκε ότι η Επιτροπή θα προτείνει ενιαίους κανόνες για τον προσδιορισμό, με ασφάλεια δικαίου, του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων.
- (7) Στις 29 Ιουνίου 2016 η Επιτροπή εξέδωσε έκθεση σχετικά με την καταλληλότητα του άρθρου 3 παράγραφος 1 της οδηγίας 2002/47/EK για τις συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας<sup>4</sup>, εστιάζοντας την ανάλυσή της στο κατά πόσον η εν λόγω οδηγία λειτουργεί αποδοτικά και αποτελεσματικά όσον αφορά τις τυπικές πράξεις που απαιτούνται για την παροχή δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας. Η έκθεση κατέληγε στο συμπέρασμα η υποβολή πρότασης **για** [...] τη θέσπιση ενιαίων κανόνων σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των **εκχωρήσεων** [...] απαιτήσεων θα καταστήσει δυνατό τον προσδιορισμό, με ασφάλεια δικαίου, του εφαρμοστέου εθνικού δικαίου στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων, γεγονός που θα συμβάλει στην επίτευξη μεγαλύτερης ασφάλειας δικαίου σε περιπτώσεις διασυννοριακής χρήσης δανειακών απαιτήσεων ως ασφάλειας.
- (8) Στις 29 Σεπτεμβρίου 2016 η Επιτροπή εξέδωσε έκθεση σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης ή της υποκατάστασης σε απαίτηση και σχετικά με την προτεραιότητα της εκχωρηθείσας ή της καθ' υποκατάσταση απαίτησης έναντι του δικαιώματος άλλου προσώπου. Η έκθεση κατέληγε στο συμπέρασμα ότι η ύπαρξη ενιαίων κανόνων [...] σύγκρουσης **νόμων** που να διέπουν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων, καθώς και τα ζητήματα προτεραιότητας μεταξύ πολλαπλών εκδοχέων ή μεταξύ εκδοχέων και άλλων δικαιούχων, θα ενίσχυε την ασφάλεια δικαίου και θα μείωνε τα εγγενή πρακτικά προβλήματα και τα νομικά έξοδα που προκαλεί η σημερινή ποικιλία προσεγγίσεων στα κράτη μέλη.

<sup>3</sup> COM(2015) 468 τελικό.

<sup>4</sup> COM(2016) 430 τελικό.

- (9) Το ουσιαστικό πεδίο εφαρμογής και οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να συνάδουν με τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 864/2007 για το εφαρμοστέο δίκαιο στις εξωσυμβατικές ενοχές (Ρώμη II)<sup>5</sup>, τον κανονισμό (ΕΚ) αριθ. 593/2008 για το εφαρμοστέο δίκαιο στις συμβατικές ενοχές (Ρώμη I)<sup>6</sup>, τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 1215/2012 για τη διεθνή δικαιοδοσία, την αναγνώριση και την εκτέλεση αποφάσεων σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις (αναδιτύπωση)<sup>7</sup> και τον κανονισμό (ΕΕ) 2015/848 περί των διαδικασιών αφερεγγυότητας (**κανονισμός περί αφερεγγυότητας**)<sup>8</sup>. [...]
- (10) Ο παρών κανονισμός υλοποιεί το σχέδιο δράσης για την Ένωση Κεφαλαιαγορών. Υλοποιεί επίσης την απαίτηση που ορίζεται στο άρθρο 27 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I, σύμφωνα με την οποία η Επιτροπή πρέπει να δημοσιεύσει έκθεση και, αν χρειάζεται, πρόταση, σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης, καθώς και σχετικά με την προτεραιότητα του εκδοχέα έναντι δικαιώματος άλλου προσώπου.
- (11) Δεν υπάρχουν σήμερα σε επίπεδο Ένωσης κανόνες σύγκρουσης νόμων που να διέπουν τα έναντι τρίτων [...] αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων. **Στις περιπτώσεις όπου [...], σε επίπεδο κρατών μελών, υπάρχουν συναφείς κανόνες σύγκρουσης νόμων, [...] αυτοί διαφέρουν μεταξύ τους**[...]. Σε διασυνοριακές εκχωρήσεις απαιτήσεων, η ασυνέπεια μεταξύ των εθνικών κανόνων σύγκρουσης νόμων οδηγεί σε ανασφάλεια δικαίου ως προς το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων. Στις διασυνοριακές εκχωρήσεις απαιτήσεων, η έλλειψη ασφάλειας δικαίου δημιουργεί νομικό κίνδυνο —ο οποίος δεν υφίσταται στις εγχώριες εκχωρήσεις—, δεδομένου ότι είναι δυνατή η εφαρμογή διαφορετικών εθνικών ουσιαστικών κανόνων, ανάλογα με το κράτος μέλος του οποίου τα δικαστήρια ή οι αρχές εξετάζουν μια διαφορά για να αποφανθούν ως προς τον νόμιμο τίτλο επί των **εκχωρηθεισών** απαιτήσεων.

<sup>5</sup> Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 864/2007 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 11ης Ιουλίου 2007, για το εφαρμοστέο δίκαιο στις εξωσυμβατικές ενοχές (Ρώμη II) (ΕΕ L 199 της 31.7.2007, σ. 40).

<sup>6</sup> Κανονισμός (ΕΚ) αριθ. 593/2008 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 17ης Ιουνίου 2008, για το εφαρμοστέο δίκαιο στις συμβατικές ενοχές (Ρώμη I) (ΕΕ L 177 της 4.7.2008, σ. 6).

<sup>7</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 1215/2012 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2012, για τη διεθνή δικαιοδοσία, την αναγνώριση και την εκτέλεση αποφάσεων σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις (ΕΕ L 351 της 20.12.2012, σ. 1).

<sup>8</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2015/848 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 20ής Μαΐου 2015, περί των διαδικασιών αφερεγγυότητας (ΕΕ L 141 της 5.6.2015, σ. 19).

- (12) Αν οι εκδοχείς δεν γνωρίζουν τον νομικό κίνδυνο ή επιλέξουν να τον αγνοήσουν, ενδέχεται να έχουν απροσδόκητες οικονομικές ζημιές. Η αβεβαιότητα σχετικά με το ποιος έχει νόμιμο τίτλο επί των απαιτήσεων που έχουν εκχωρηθεί σε διασυνοριακή βάση μπορεί να έχει παρενέργειες και να εντείνει και να παρατείνει τον αντίκτυπο μιας χρηματοπιστωτικής κρίσης. Αν οι εκδοχείς αποφασίσουν να μετριάσουν τον νομικό κίνδυνο αναζητώντας ειδικές νομικές συμβουλές, θα επιβαρυνθούν με υψηλότερο συναλλακτικό κόστος, το οποίο δεν απαιτείται για τις εγχώριες εκχωρήσεις. Αν οι εκδοχείς αποθαρρυνθούν από τον νομικό κίνδυνο και επιλέξουν να τον αποφύγουν, ενδέχεται να χάσουν επιχειρηματικές ευκαιρίες και να μειωθεί η ολοκλήρωση της αγοράς.
- (13) Στόχος του παρόντος κανονισμού είναι η παροχή ασφάλειας δικαίου με τη θέσπιση κοινών κανόνων σύγκρουσης νόμων που καθορίζουν το εθνικό δίκαιο που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των **διασυνοριακών** εκχωρήσεων απαιτήσεων.
- (14) Η απαίτηση παρέχει στον δανειστή το δικαίωμα να ζητήσει την πληρωμή χρηματικού ποσού ή την εκπλήρωση **μη χρηματικής** [...] υποχρέωσης από τον οφειλέτη. Η εκχώρηση απαίτησης επιτρέπει στον δανειστή (εκχωρητή) να μεταβιβάσει σε άλλο πρόσωπο (εκδοχέα) το [...] δικαίωμά **του** να απαιτήσει την οφειλή από τον οφειλέτη. Τα δίκαια που διέπουν τη συμβατική σχέση μεταξύ του δανειστή και του οφειλέτη, μεταξύ του εκχωρητή και του εκδοχέα και μεταξύ του εκδοχέα και του οφειλέτη καθορίζονται από τους κανόνες σύγκρουσης νόμων που προβλέπονται στον κανονισμό Ρώμη I. **Οι κανόνες σύγκρουσης νόμων που προβλέπονται στο άρθρο 14 παράγραφος 1 του κανονισμού Ρώμη I διέπουν τη συμβατική σχέση μεταξύ εκχωρητή και εκδοχέα και οι κανόνες σύγκρουσης νόμων που προβλέπονται στο άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I διέπουν τη συμβατική σχέση μεταξύ εκδοχέα και οφειλέτη.**<sup>9</sup>.

---

<sup>9</sup> [...]

- (15) Οι κανόνες σύγκρουσης νόμων που ορίζονται στον παρόντα κανονισμό θα πρέπει να διέπουν τα έναντι τρίτων [...] αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων μεταξύ όλων των μερών που εμπλέκονται στην εκχώρηση καθώς και έναντι τρίτων (για παράδειγμα, [...] δανειστή του εκχωρητή), με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων του οφειλέτη που απορρέουν από το άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη Ι. [...]
- (16) Στις απαιτήσεις που καλύπτονται από τον παρόντα κανονισμό περιλαμβάνονται, ενδεικτικά, [...] οι εμπορικές απαιτήσεις, οι δανειακές απαιτήσεις, τα μετρητά κατά την έννοια της οδηγίας 2002/47/ΕΚ, το ηλεκτρονικό γρήμα κατά την έννοια της οδηγίας 2009/110/ΕΚ και οι απαιτήσεις που απορρέουν από [...] χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια της οδηγίας 2014/65/ΕΕ [...] <sup>10</sup> [...] —με εξαίρεση τις απαιτήσεις που απορρέουν από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων— ανεξαρτήτως του αν έχουν εκδοθεί με τεχνολογία καταναμημένου καθολικού.
- (16bis) Σύμφωνα με τον κανονισμό [XXX] για τις αγορές κρυπτοστοιγείων (MiCA), η τεχνολογία καταναμημένου καθολικού (DLT) είναι ένα είδος τεχνολογίας που υποστηρίζει την καταναμημένη καταχώριση κρυπτογραφημένων δεδομένων. Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να βασίζεται σε μια τεχνολογικά ουδέτερη προσέγγιση.**

---

<sup>10</sup> [...]

Ως τεχνολογικά ουδέτερο μέσο, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να καλύπτει απαιτήσεις που απορρέουν από περιουσιακά στοιχεία, ανεξάρτητα από την τεχνολογία που χρησιμοποιείται για την έκδοση, τη μεταβίβαση ή την αποθήκευσή τους, συμπεριλαμβανομένων, επομένως, των απαιτήσεων που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία. Ορισμένα κρυπτοστοιχεία, τα οποία ορίζονται ως «ψηφιακά κέρματα ηλεκτρονικού γρήματος» στον κανονισμό [XXX] για τις αγορές κρυπτοστοιγείων (MiCA), προορίζονται πρωτίστως να χρησιμοποιούνται ως μέσα πληρωμής και η λειτουργία τους είναι πανομοιότυπη με αυτή του ηλεκτρονικού γρήματος, όπως αυτό ορίζεται στην οδηγία 2009/110/EK για το ηλεκτρονικό γρήμα (EMD2). Άλλα κρυπτοστοιχεία χαρακτηρίζονται, βάσει του εθνικού δικαίου, ως χρηματοπιστωτικά μέσα που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της οδηγίας για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων (MiFID). Προκειμένου να αποφευχθούν προβλήματα χαρακτηρισμού ως προς το κατά πόσον ένα συγκεκριμένο κρυπτοστοιχείο μπορεί να θεωρηθεί ως χρηματοπιστωτικό μέσο ή άλλο είδος κρυπτοστοιγείου, οι απαιτήσεις που απορρέουν από όλα τα κρυπτοστοιχεία θα πρέπει να καλύπτονται από τον παρόντα κανονισμό, με εξαίρεση τις απαιτήσεις που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία τα οποία θεωρούνται ως κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς ή μερίδια οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

(16i) Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων τόσο υφιστάμενων όσο και μελλοντικών απαιτήσεων. Το εκχωρητό των απαιτήσεων, συμπεριλαμβανομένου του ζητήματος αν μελλοντικές απαιτήσεις μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο εκχώρησης, διέπεται, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I, από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης.

(16α) Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης χρηματοπιστωτικών μέσων, ανεξαρτήτως του αν έχουν εκδοθεί με τεχνολογία κατανεμημένου καθολικού, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων. Ειδικότερα, παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς και μεριδίων σε συλλογικές επιχειρήσεις, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί τέτοιων χρηματοπιστωτικών μέσων, ανεξάρτητα από το αν η εν λόγω μεταβίβαση πραγματοποιείται με υλική παράδοση του σχετικού παραστατικού, με λογιστική εγγραφή σε μητρώο, λογαριασμό ή κεντρικό σύστημα καταθέσεων ή με εκχώρηση απαιτήσεων όπως, για παράδειγμα, απαίτησης για την παράδοση των εν λόγω μέσων από τον επόμενο διαμεσολαβητή σε μια αλυσίδα διαμεσολαβητών. [...].

Δεδομένου ότι τα παράγωγα είναι χρηματοπιστωτικά μέσα και επίσης συμβάσεις, και ότι ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να καλύπτει τη μεταβίβαση ή την ανανέωση συμβάσεων, ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης παραγώγων. Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει επίσης να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης κρυπτοστοιχείων, ανεξαρτήτως του αν θεωρούνται ως χρηματοδοτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω κρυπτοστοιχείων.

(16ii) Η ικανοποίηση μιας απαίτησης (για παράδειγμα η εξόφληση ενός δανείου) μπορεί να εξασφαλίζεται με δικαίωμα εξασφάλισης (για παράδειγμα, υποθήκη ή ενέχυρο). Σύσταση δικαιώματος εξασφάλισης χωρεί επί απαιτήσεων ή επί περιουσιακών στοιχείων εκτός των απαιτήσεων. Τα περιουσιακά στοιχεία εκτός των απαιτήσεων περιλαμβάνουν τα ακίνητα περιουσιακά στοιχεία· τα ενσώματα κινητά περιουσιακά στοιχεία, ανεξαρτήτως της καταχώρισής τους σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από τον νόμο (όπως οχήματα ή μηχανήματα)· τα άυλα κινητά περιουσιακά στοιχεία ανεξαρτήτως της καταχώρισής τους σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από τον νόμο (όπως δικαίωμα διανοητικής ιδιοκτησίας). Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να καλύπτει την εκχώρηση απαιτήσεων, είτε πρόκειται για ρητή εκχώρηση (για παράδειγμα, εκχώρηση εμπορικών απαιτήσεων σε πράκτορα) είτε για εκχώρηση προς εξασφάλιση άλλης απαίτησης, καθώς επίσης τα ενέχυρα ή άλλα δικαιώματα εξασφάλισης επί απαιτήσεων (για παράδειγμα, ενέχυρο επί εμπορικών απαιτήσεων). Ωστόσο, ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να καλύπτει τη μεταβίβαση περιουσιακών στοιχείων εκτός των απαιτήσεων, είτε πρόκειται για ρητή μεταβίβαση (για παράδειγμα, μεταβίβαση κινητών αξιών) είτε για μεταβίβαση εξασφαλιστικού χαρακτήρα, καθώς επίσης τα ενέχυρα ή άλλα δικαιώματα εξασφάλισης επί απαιτήσεων (για παράδειγμα, υποθήκη επί ακίνητου περιουσιακού στοιχείου ή ενέχυρο επί κινητών αξιών).

(16aa) Το δίκαιο που καθορίζει ο παρών κανονισμός θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης όταν η εκχωρηθείσα απαίτηση είναι εξασφαλισμένη με δικαίωμα επί ακίνητου περιουσιακού στοιχείου ή κινητού περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται σε καταχώριση σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από τον νόμο. Ωστόσο, ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης του δικαιώματος ασφάλειας επί ακίνητου περιουσιακού στοιχείου ή κινητού περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται σε καταχώριση σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από τον νόμο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τυπικών απαιτήσεων ή απαιτήσεων καταχώρισης που προβλέπει το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης. Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει επίσης να εφαρμόζεται σε ζητήματα σχετικά με την αναγκαστική εκτέλεση των δικαιωμάτων εξασφάλισης, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος είσπραξης εσόδων.

(16αα) Το εφαρμοστέο δυνάμει του παρόντος κανονισμού δίκαιο δεν θα πρέπει να συγκρούεται με το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο (για παράδειγμα, επειδή η συνήθης διαμονή του εκχωρητή βρίσκεται στο κράτος Α και το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο βρίσκεται στο κράτος Β). Στις περιπτώσεις αυτές, (i) προκειμένου ο εκδοχέας να αποκτήσει τίτλο επί της απαίτησης, θα πρέπει να τηρούνται οι απαιτήσεις που προβλέπει το καθοριζόμενο από τον παρόντα κανονισμό δίκαιο και, (ii) προκειμένου ο εκδοχέας να αποκτήσει τίτλο επί του δικαιώματος επί του ακίνητου περιουσιακού στοιχείου ή του καταχωρισμένου κινητού περιουσιακού στοιχείου, με το οποίο εξασφαλίζεται η απαίτηση, θα πρέπει να τηρούνται οι απαιτήσεις για τη μεταβίβαση του εν λόγω δικαιώματος εξασφάλισης που προβλέπονται στο δίκαιο που ορίζεται από τους εθνικούς κανόνες σύγκρουσης νόμων του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο (συνήθως η lex rei sitae ή η lex registrationis), συμπεριλαμβανομένων τυχόν τυπικών απαιτήσεων ή απαιτήσεων καταχώρισης.

(16Αβ) Ωστόσο, σε ορισμένες έννομες τάξεις, το δικαίωμα εξασφάλισης συνδέεται με την απαίτηση που εξασφαλίζει κατά τρόπο ώστε, σύμφωνα με το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο, να απαιτείται η συμμόρφωση με ορισμένες τυπικές απαιτήσεις ή απαιτήσεις καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης προκειμένου ο εκδοχέας να αποκτήσει τίτλο επί της ίδιας της απαίτησης, ενώ η συμμόρφωση ή η μη συμμόρφωση με τέτοιες τυπικές απαιτήσεις ή απαιτήσεις καταχώρισης για την απόκτηση τίτλου επί του δικαιώματος εξασφάλισης μπορεί να έχει αντίκτυπο στην επίλυση πιθανών συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά την εξασφαλισμένη απαίτηση.

Στις περιπτώσεις αυτές, ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται στα αποτελέσματα της συμμόρφωσης ή της μη συμμόρφωσης με τυχόν τυπικές απαιτήσεις ή απαιτήσεις καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης κατά την επίλυση συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά την εξασφαλισμένη απαίτηση. Συνεπώς, το εφαρμοστέο δυνάμει του παρόντος κανονισμού δίκαιο δεν θα πρέπει να εφαρμόζεται για την επίλυση συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά απαίτηση που είναι εξασφαλισμένη με δικαίωμα επί ακίνητου περιουσιακού στοιχείου ή κινητού περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται σε καταχώριση σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από το νόμο, ιδίως μεταξύ (i) προσώπου που προβάλλει δικαίωμα επί της εξασφαλισμένης απαίτησης, το οποίο έχει συμμορφωθεί με το εφαρμοστέο δυνάμει του παρόντος κανονισμού δίκαιο για την απόκτηση τίτλου επί της εκχωρηθείσας απαίτησης, καθώς και με τις τυπικές απαιτήσεις ή τις απαιτήσεις καταχώρισης που προβλέπει το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται το ακίνητο περιουσιακό στοιχείο ή στο οποίο τηρείται το μητρώο, για να αποκτήσει τίτλο επί του δικαιώματος που εξασφαλίζει την απαίτηση, και (ii) προσώπου που προβάλλει δικαίωμα επί της εξασφαλισμένης απαίτησης, το οποίο έχει συμμορφωθεί μόνο με το εφαρμοστέο δυνάμει του παρόντος κανονισμού δίκαιο για να αποκτήσει τίτλο επί της εκχωρηθείσας απαίτησης.

(16β) Μια απαίτηση αποτελεί άυλο περιουσιακό στοιχείο. Μπορεί να εκχωρηθεί ως άυλο περιουσιακό στοιχείο ή, όταν ενσωματώνεται σε παραστατικό ή αντιπροσωπεύεται από εγγραφή σε λογαριασμό, να μεταβιβαστεί ως ενσώματο περιουσιακό στοιχείο ή μέσω πιστωτικών και χρεωστικών σημειωμάτων. Το αν μια απαίτηση μπορεί να εκχωρηθεί ως άυλο περιουσιακό στοιχείο, ενσωματωμένο σε παραστατικό ή αντιπροσωπευόμενο από εγγραφή σε λογαριασμό, καθορίζεται, σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I, από το ουσιαστικό δίκαιο που διέπει την απαίτηση. Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αποτελεί οριζόντιο μέσο με το οποίο θεσπίζονται γενικοί κανόνες σύγκρουσης νόμων που εφαρμόζονται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων οι οποίες εκχωρούνται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία (lex generalis). Από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να εξαιρούνται οι απαιτήσεις που ενσωματώνονται σε παραστατικό (όπως, για παράδειγμα, ομολογίες πληρωτέες στον κομιστή ή τοκομερίδια που μπορούν να αποκοπούν υλικά από τις ομολογίες αυτές) ή αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό (όπως, για παράδειγμα, ομολογίες υπό μορφή λογιστικής εγγραφής ή τοκομερίδια υπό μορφή λογιστικής εγγραφής)· εν προκειμένω, θα πρέπει να εφαρμόζονται οι ειδικοί κανόνες σύγκρουσης νόμων που εφαρμόζονται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης απαιτήσεων ως ενσώματου περιουσιακού στοιχείου (όπως οι κανόνες που διέπουν τους διαπραγματεύσιμους τίτλους ή τα χρηματοπιστωτικά μέσα) ή μέσω πιστωτικών και χρεωστικών σημειωμάτων (όπως οι κανόνες που διέπουν τα χρηματοπιστωτικά μέσα σε λογιστική μορφή) (lex specialis). Η εξαίρεση της εκχώρησης απαιτήσεων που ενσωματώνονται σε παραστατικό ή αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό θα πρέπει να επεκτείνεται σε περιπτώσεις στις οποίες η απαίτηση είναι καταχωρισμένη σε μητρώο που τηρείται από την εταιρεία που εκδίδει τις κινητές αξίες από τις οποίες απορρέει η απαίτηση, όπως για παράδειγμα ονομαστικές μετοχές.

(16γ) Οι απαιτήσεις μπορεί να απορρέουν από κινητές αξίες, για παράδειγμα απαίτηση μερισμάτων από μετοχή ή απαίτηση τόκων από ομολογία. Οι απαιτήσεις αυτές μπορούν, ανάλογα με το δίκαιο που διέπει την κινητή αξία, να εκχωρηθούν χωριστά από την κινητή αξία από την οποία απορρέουν και σε άυλη μορφή (για παράδειγμα, ένας μέτοχος μπορεί να εκχωρήσει απαιτήσεις μερισμάτων σε μια τράπεζα ως ασφάλεια για τη λήψη χρηματοδότησης). Για λόγους συνέπειας με το εφαρμοστέο δίκαιο στις κινητές αξίες και δεδομένης της ύπαρξης διαφορετικών πρακτικών στα κράτη μέλη, από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού θα πρέπει να εξαιρείται επίσης η εκχώρηση απαιτήσεων χωριστά από την κινητή αξία από την οποία απορρέουν και σε άυλη μορφή (δηλαδή, όταν δεν ενσωματώνονται σε παραστατικό, ούτε αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό ούτε καταχωρίζονται μέσω DLT).

(16δ) Οι απαιτήσεις που απορρέουν από συναλλαγματικές, επιταγές, γραμμάτια σε διαταγή και άλλους διαπραγματεύσιμους τίτλους, στο μέτρο που οι απαιτήσεις που προκύπτουν από τους εν λόγω άλλους διαπραγματεύσιμους τίτλους απορρέουν από τον διαπραγματεύσιμο χαρακτήρα τους, θα πρέπει να αποκλείονται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού. Ο όρος «διαπραγματεύσιμοι τίτλοι» έχει διαφορετική έννοια στο ιδιωτικό δίκαιο από αυτή που έχει στο κεκτημένο της Ένωσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα. Στο κεκτημένο της Ένωσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα, ιδίως στην οδηγία 2014/65/ΕΕ για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων<sup>11</sup>, ο όρος «διαπραγματεύσιμοι τίτλοι» έχει μια ευρύτερη έννοια που περιλαμβάνει τα μέσα που μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στις κεφαλαιαγορές, στα οποία εντάσσονται χρηματοπιστωτικά μέσα όπως κινητές αξίες και παράγωγα. Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ο όρος «διαπραγματεύσιμοι τίτλοι» θα πρέπει να νοείται σύμφωνα με το άρθρο 1 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I [«αξιόγραφα»] και να περιλαμβάνει επίσης φορτωτικές, στον βαθμό που οι απαιτήσεις από φορτωτική απορρέουν από τον διαπραγματεύσιμο χαρακτήρα της, και ομολογίες πληρωτέες στον κομιστή, στον βαθμό που οι απαιτήσεις από την ομολογία πληρωτέα στον κομιστή απορρέουν από τον διαπραγματεύσιμο χαρακτήρα της.

<sup>11</sup> Οδηγία 2014/65/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 15ης Μαΐου 2014, για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και την τροποποίηση της οδηγίας 2002/92/ΕΚ και της οδηγίας 2011/61/ΕΕ (ΕΕ L 173 της 12.6.2014, σ. 349).

**(16E) Τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που ανάγονται στο δικαίω των εταιρειών και άλλων ενώσεων, με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, όπως οι απαιτήσεις που απορρέουν από την ίδρυση, με καταχώριση ή με άλλον τρόπο, τη δικαιοπρακτική ικανότητα, την εσωτερική οργάνωση ή την εκκαθάριση εταιρειών και άλλων ενώσεων, με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, καθώς και την προσωπική ευθύνη των στελεγών και των μελών για τις υποχρεώσεις της εταιρείας ή της ένωσης, θα πρέπει, σύμφωνα με τον κανονισμό Ρώμη I, να αποκλείονται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού.**

**(16στ) Τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης τυχόν έννομης απαίτησης δικαιούγου λογαριασμού ή τρίτου, συμπεριλαμβανομένης της απαίτησης προς ανάκτηση, επιστροφή ή αποζημίωση, σε σχέση με συναλλαγή δικαιωμάτων εκπομπής δυνάμει της οδηγίας 2003/87/ΕΚ (οδηγία για το σύστημα εμπορίας δικαιωμάτων εκπομπής) η οποία έχει καταστεί οριστική στο ενωσιακό μητρώο λογαριασμών και συναλλαγών δικαιωμάτων εκπομπής, για παράδειγμα σε περίπτωση απάτης ή τεχνικού σφάλματος, θα πρέπει να καλύπτονται από τον παρόντα κανονισμό. Αυτό δεν θα πρέπει να συνεπάγεται την αναστροφή, ανάκληση ή ματαίωση της συναλλαγής στο ενωσιακό μητρώο.**

(17) Ο παρών κανονισμός **θα πρέπει να αφορά** [...] τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων. Δεν θα **πρέπει** [...] να καλύπτει τη μεταβίβαση [...] συμβάσεων (π.χ. συμβάσεων παραγωγών), στις οποίες περιλαμβάνονται τόσο δικαιώματα (ή απαιτήσεις) όσο και υποχρεώσεις, ή την ανανέωση συμβάσεων που περιλαμβάνουν τέτοια δικαιώματα και υποχρεώσεις. **Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει επίσης να εφαρμόζεται σε τυχόν συγκρούσεις προτεραιότητας που μπορεί να ανακύπτουν από την εκχώρηση απαίτησης που περιλαμβάνεται σε σύμβαση και από την ανανέωση της εν λόγω σύμβασης.**

Δεδομένου ότι ο παρών κανονισμός δεν θα **πρέπει** [...] να καλύπτει τη μεταβίβαση ή την ανανέωση συμβάσεων, η διαπραγμάτευση χρηματοπιστωτικών μέσων, καθώς επίσης η εκκαθάριση και ο διακανονισμός αυτών των μέσων, θα **πρέπει** [...] να εξακολουθήσουν να διέπονται από το εφαρμοστέο δίκαιο στις συμβατικές ενοχές, όπως ορίζεται στον κανονισμό Ρώμη I. [...]

(18) [...]<sup>12</sup>[...] <sup>13</sup>[...] <sup>14</sup>[...] <sup>15</sup>[...]

[...] Ο παρών κανονισμός θα πρέπει να έχει καθολικό χαρακτήρα: το δίκαιο που καθορίζει ο παρών κανονισμός θα πρέπει να εφαρμόζεται ακόμη και όταν δεν είναι το δίκαιο κράτους μέλους.

**(19**[...]) Η προβλεψιμότητα έχει ουσιώδη σημασία για τους τρίτους που ενδιαφέρονται να αποκτήσουν νόμιμο τίτλο επί της εκχωρηθείσας απαίτησης. Η εφαρμογή του δικαίου του **κράτους** [...] στο οποίο ο εκχωρητής έχει τη συνήθη διαμονή του στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων παρέχει στους ενδιαφερόμενους τρίτους τη δυνατότητα να γνωρίζουν ευχερώς εκ των προτέρων ποιο εθνικό δίκαιο θα διέπει τα δικαιώματά τους. Επομένως, για τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων θα πρέπει κατά κανόνα να είναι εφαρμοστέο το δίκαιο της συνήθους διαμονής του εκχωρητή. Ο κανόνας αυτός θα πρέπει να ισχύει ιδίως για τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων στις συμβάσεις πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), στις **συμφωνίες παροχής ασφάλειας** [...] και, όταν τα μέρη δεν έχουν επιλέξει το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης, **στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης στο πλαίσιο της** τιτλοποίησης **και της έκδοσης καλυμμένων** ομολογιών.

---

<sup>12</sup> [...]  
<sup>13</sup> [...]  
<sup>14</sup> [...]  
<sup>15</sup> [...]

(20[...]) Το δίκαιο που επιλέγεται κατά κανόνα ως εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων θα πρέπει να επιτρέπει τον προσδιορισμό του εφαρμοστέου δικαίου σε περίπτωση εκχώρησης μελλοντικών απαιτήσεων ή [...] συλλήβδην εκχώρησης πολλαπλών απαιτήσεων —**αμφοότερες κοινές πρακτικές**— όπως στην πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων. Η κατά κανόνα εφαρμογή του δικαίου της συνήθους διαμονής του εκχωρητή διευκολύνει [...] τον προσδιορισμό του εφαρμοστέου δικαίου στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης μελλοντικών απαιτήσεων και της συλλήβδην εκχώρησης πολλαπλών απαιτήσεων που διέπονται από διαφορετικά δίκαια.

(21[...]) Η ανάγκη προσδιορισμού του προσώπου που έχει νόμιμο τίτλο επί εκχωρηθείσας απαίτησης είναι ιδιαίτερα σημαντική [...] σε περίπτωση αφερεγγυότητας του εκχωρητή, καθώς οι απαιτήσεις είναι περιουσιακά στοιχεία που μπορούν να συμπεριληφθούν στην πτωχευτική περιουσία και οι πιστωτές πρέπει να γνωρίζουν αν οι εκχωρηθείσες απαιτήσεις εξακολουθούν να αποτελούν μέρος της. [...] Συνεπώς, είναι επιθυμητή η συνοχή μεταξύ των κανόνων σύγκρουσης νόμων που ορίζονται στον παρόντα κανονισμό και των κανόνων που προβλέπονται στον κανονισμό περί αφερεγγυότητας [κανονισμός (ΕΕ) 2015/848 περί των διαδικασιών αφερεγγυότητας]. Η κατά κανόνα εφαρμογή του δικαίου της συνήθους διαμονής του εκχωρητή στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων αναμένεται να εξασφαλίσει τη συνοχή, διότι η χρήση της συνήθους διαμονής του εκχωρητή ως συνδετικού στοιχείου συμπίπτει συνήθως με το κέντρο των κύριων συμφερόντων του οφειλέτη, που χρησιμοποιείται ως συνδετικό στοιχείο στην περίπτωση της αφερεγγυότητας.

**(22) Ο παρών κανονισμός και ο κανονισμός περί αφερεγγυότητας θεσπίζουν συμπληρωματικούς κανόνες σύγκρουσης νόμων. Το δίκαιο που ορίζει ο παρών κανονισμός ως εφαρμοστέο θα πρέπει να εφαρμόζεται πρώτα για να καθοριστεί κατά πόσον η εκχώρηση απαιτήσεων που πραγματοποιήθηκε πριν από την έναρξη της διαδικασίας αφερεγγυότητας έχει αρχίσει να παράγει αποτελέσματα έναντι τρίτων, συμπεριλαμβανομένων των πιστωτών του εκχωρητή. Σε αυτή την περίπτωση, το εφαρμοστέο δυνάμει του κανονισμού περί αφερεγγυότητας δίκαιο θα πρέπει εν συνεχεία να καθορίζει αν η εκχώρηση ήταν επιβλαβής για το σύνολο των πιστωτών και να διέπει την ακυρότητα, την ακυρωσία ή το ανενεργό της εκχώρησης. Εάν μια απαίτηση πρόκειται να εκχωρηθεί μετά την έναρξη της διαδικασίας αφερεγγυότητας, το εφαρμοστέο δίκαιο βάσει του κανονισμού περί αφερεγγυότητας θα πρέπει να καθορίζει εάν, ή υπό ποιες προϋποθέσεις, μπορεί να πραγματοποιηθεί η εκχώρηση. Με την επιφύλαξη των προϋποθέσεων που προβλέπονται στο εφαρμοστέο στην αφερεγγυότητα δίκαιο, το εφαρμοστέο δυνάμει του παρόντος κανονισμού δίκαιο θα πρέπει στη συνέχεια να καθορίζει την έναντι τρίτων παραγωγή αποτελεσμάτων της εκχώρησης.**

- (23) Η σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών του 2001 για την εκχώρηση απαιτήσεων στο διεθνές εμπόριο προβλέπει ότι η προτεραιότητα του δικαιώματος του εκδοχέα στην εκχωρηθείσα απαίτηση επί του δικαιώματος προσώπου που προβάλλει ανταγωνιστικό δικαίωμα διέπεται από το δίκαιο του κράτους στο οποίο βρίσκεται ο εκχωρητής. Η συμβατότητα μεταξύ του δικαίου που εφαρμόζεται κατά κανόνα [...] βάσει του παρόντος κανονισμού και της λύσης που έχει προκριθεί σε διεθνές επίπεδο από την προαναφερόμενη σύμβαση αναμένεται να διευκολύνει την επίλυση διεθνών διαφορών.
- (24) Αν ο εκχωρητής αλλάξει τη συνήθη διαμονή του κατά το χρονικό διάστημα που μεσολαβεί μεταξύ πολλαπλών εκχωρήσεων της ίδιας απαίτησης, το εφαρμοστέο δίκαιο θα πρέπει να είναι το δίκαιο της συνήθους διαμονής του εκχωρητή κατά τη στιγμή [...] της εκχώρησης η οποία άρχισε πρώτη να παράγει αποτελέσματα έναντι τρίτων [...] βάσει του δικαίου [...] της συνήθους διαμονής του εκχωρητή που είναι εφαρμοστέο σε αυτή. Ως εκ τούτου, θα πρέπει να καθορίζεται, βάσει του εκάστοτε εφαρμοστέου σε κάθε μία από τις εκχωρήσεις δικαίου της συνήθους διαμονής του εκχωρητή, η χρονική στιγμή κατά την οποία κάθε εκχώρηση άρχισε να παράγει αποτελέσματα έναντι τρίτων [...].
- (25) Σύμφωνα με την πρακτική της αγοράς και τις ανάγκες των συμμετεχόντων στην αγορά, τα έναντι τρίτων αποτελέσματα ορισμένων εκχωρήσεων απαιτήσεων θα πρέπει, κατ' εξαίρεση, να διέπονται από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης, δηλαδή το δίκαιο που διέπει την αρχική σύμβαση μεταξύ του δανειστή και του οφειλέτη από την οποία απορρέει η απαίτηση.

(26) Το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης θα πρέπει να διέπει τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης από δικαιούχο λογαριασμού μετρητών που έχουν πιστωθεί σε λογαριασμό [...], όταν ο δικαιούχος του λογαριασμού είναι ο δανειστής/εκχωρητής και ο **πάροχος του λογαριασμού** [...] ο οφειλέτης. Αν στα έναντι τρίτων αποτελέσματα αυτών των εκχωρήσεων εφαρμόζεται το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης, τα πράγματα είναι πιο προβλέψιμα για τους τρίτους, όπως οι πιστωτές του εκχωρητή και οι ανταγωνιστές εκδοχείς, καθώς γενικά θεωρείται ότι η απαίτηση που έχει ο δικαιούχος λογαριασμού επί των μετρητών που έχουν πιστωθεί σε λογαριασμό [...] διέπεται από το δίκαιο του **κράτους** [...] στο οποίο βρίσκεται ο **πάροχος του λογαριασμού** [...] (και όχι από το δίκαιο της συνήθους διαμονής του δικαιούχου του λογαριασμού/εκχωρητή). Το δίκαιο αυτό επιλέγεται κατά κανόνα στη σύμβαση λογαριασμού μεταξύ του δικαιούχου του λογαριασμού και του **παρόχου του λογαριασμού** [...]. **Σύμφωνα με μια τεχνολογικά ουδέτερη προσέγγιση, το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης θα πρέπει να εφαρμόζεται επίσης στο «ηλεκτρονικό γρήμα» κατά την έννοια της οδηγίας 2009/110/EK (EMD2), καθώς και στα «ψηφιακά κέρματα ηλεκτρονικού γρήματος» κατά την έννοια του κανονισμού [XXX] για τις αγορές κρυπτοστοιγείων (MiCA).**

**(26a) Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, η μεταφορά κεφαλαίων από έναν λογαριασμό σε άλλο δεν συνιστά εκχώρηση απαίτησης.**

(27) Για να διαφυλαχθεί η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών, τα [...] έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από [...] χρηματοπιστωτικά μέσα, όπως οι συμβάσεις παραγωγών, ακόμη και όταν εκδίδονται μέσω τεχνολογίας καταναμημένου καθολικού, θα πρέπει [...] να υπόκεινται στο δίκαιο που διέπει την εκχωρηθείσα απαίτηση [...]. Οι απαιτήσεις που απορρέουν από συμβάσεις παραγωγών μπορεί να είναι απαίτηση για ενδιάμεσες πληρωμές κατά τη διάρκεια της σύμβασης παραγωγών και η απαίτηση για το ποσό εκκαθάρισης κατά τη λήξη της σύμβασης παραγωγών. Η εφαρμογή του δικαίου της εκχωρηθείσας απαίτησης σημαίνει ότι τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης των εν λόγω απαιτήσεων θα υπόκεινται στο δίκαιο που επέλεξαν τα μέρη να διέπει τη σύμβαση παραγωγών τους σύμφωνα με το άρθρο 3 του κανονισμού Ρώμη I (όταν οι θέσεις παραγωγών μεταβιβάζονται εξωρηματιστηριακά) ή, όταν η μεταβίβαση των θέσεων παραγωγών πραγματοποιείται σε τόπο διαπραγμάτευσης (δηλαδή, τα χρηματιστηριακά παράγωγα) στο δίκαιο του τόπου διαπραγμάτευσης σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο η) του κανονισμού Ρώμη I, ελλείψει επιλογής δικαίου. Ομοίως, όταν απαιτήσεις που απορρέουν από συμβάσεις παραγωγών μεταβιβάζονται εντός υποδομών ή συστημάτων χρηματοπιστωτικών αγορών, τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης των απαιτήσεων θα υπόκεινται στο δίκαιο που έχουν επιλέξει οι συμμετέχοντες στην υποδομή ή στο σύστημα της χρηματοπιστωτικής αγοράς, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 στοιχείο α) της οδηγίας σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού. Σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I, το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης θα πρέπει να καθορίζει το εκχωρητό της, ανεξαρτήτως του αν το δίκαιο αυτό επιλέγεται από τα μέρη ή, ελλείψει επιλογής, καθορίζεται από τους κανόνες του τόπου διαπραγμάτευσης.

(27bis) Το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης θα πρέπει επίσης να διέπει τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία τα οποία δεν θεωρούνται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ή ως ηλεκτρονικό χρήμα.

(27i) Η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών επιτάσσει επίσης τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από (i) χρηματοπιστωτικές συμβάσεις (όπως μια συμφωνία-πλαίσιο), συναφείς συμφωνίες παροχής ασφάλειας και συναφείς συμφωνίες συμψηφισμού όπως ορίζονται στον παρόντα κανονισμό· (ii) συναλλαγές στις χρηματοπιστωτικές αγορές (δηλαδή τη μεταβίβαση χρηματοπιστωτικών μέσων είτε εξωχρηματιστηριακά είτε σε τόπους διαπραγμάτευσης)· και (iii) τη συμμετοχή σε υποδομές ή συστήματα των χρηματοπιστωτικών αγορών, όπως συστήματα εκκαθάρισης μέσω κεντρικού αντισυμβαλλομένου (CCP) και συστήματα διακανονισμού, να υπόκεινται στο δίκαιο που διέπει την εκχωρηθείσα απαίτηση. Αυτό σημαίνει ότι τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από τις ανωτέρω συμβάσεις και διακανονισμούς, από εμπορικές συμβάσεις που συνάπτονται σε χρηματοπιστωτικές αγορές και από συναπτόμενες εντός υποδομών ή συστημάτων των χρηματοπιστωτικών αγορών συμβάσεις που σχετίζονται με εκκαθάριση και διακανονισμό, θα υπόκεινται στο δίκαιο που επιλέγουν τα μέρη ή στο εφαρμοστέο δίκαιο ελλείψει επιλογής των μερών. Τα μέρη της χρηματοπιστωτικής σύμβασης και του συναφούς διακανονισμού, τα μέρη της εμπορικής σύμβασης, και τα μέρη της σύμβασης που έχει συναφθεί εντός συστήματος ή υποδομής των χρηματοπιστωτικών αγορών θα επιλέξουν το δίκαιο που θα διέπει τη σύμβασή τους σύμφωνα με το άρθρο 3 του κανονισμού Ρώμη I για τις εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές και, σύμφωνα με τις επιταγές του άρθρου 2 στοιχείο α) της οδηγίας σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού, για τις συμβάσεις που συνάπτονται εντός υποδομής ή συστήματος των χρηματοπιστωτικών αγορών. Για συναλλαγές που συνάπτονται σε τόπο διαπραγμάτευσης, σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο η) του κανονισμού Ρώμη I, το εφαρμοστέο δίκαιο στον τόπο διαπραγμάτευσης θα εφαρμόζεται ελλείψει επιλογής δικαίου. Στην περίπτωση εμπορικών συμβάσεων που συνάπτονται σε χρηματοπιστωτικές αγορές (είτε εξωχρηματιστηριακά είτε σε τόπους διαπραγμάτευσης) και συμβάσεων που συνάπτονται εντός υποδομής ή συστήματος εκκαθάρισης ή διακανονισμού των χρηματοπιστωτικών αγορών, η ομαλή λειτουργία των χρηματοπιστωτικών αγορών διασφαλίζεται, καθώς το εφαρμοστέο δίκαιο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από αυτές τις συμβάσεις (το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης) θα συμπίπτει με το δίκαιο που διέπει τις εν λόγω συμβάσεις, ήτοι το δίκαιο που επέλεξαν τα μέρη της σύμβασης για εξωχρηματιστηριακές συναλλαγές (σύμφωνα με το άρθρο 3 του κανονισμού Ρώμη I), το δίκαιο που επέλεξαν οι συμμετέχοντες σε σύστημα για συμβάσεις που συνήφθησαν εντός του συστήματος [όπως επιτάσσει το άρθρο 2 στοιχείο α) της οδηγίας σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού], ή το δίκαιο του τόπου διαπραγμάτευσης για συναλλαγές που συνήφθησαν σε τόπο διαπραγμάτευσης ελλείψει επιλογής δικαίου [σύμφωνα με το άρθρο 4 παράγραφος 1 στοιχείο η) του κανονισμού Ρώμη I].

(27ii) Τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από πράξεις συναλλάγματος θα πρέπει επίσης να διέπονται από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης, είτε ως απαιτήσεις που απορρέουν από παράγωγα και, ως εκ τούτου, ως απαιτήσεις που απορρέουν από χρηματοπιστωτικά μέσα, είτε ως απαιτήσεις που απορρέουν από άμεσες πράξεις συναλλάγματος, υπό τους όρους που προβλέπονται στο άρθρο 10 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής.

(27α) Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, οι συναλλαγές στις χρηματοπιστωτικές αγορές θα πρέπει να νοούνται ως περιλαμβανουσες συναλλαγές που συνάπτονται εξωρηματιστηριακά (OTC), συναλλαγές που εκτελούνται σε τόπους διαπραγμάτευσης και χρηματιστήρια, συμπεριλαμβανομένων των ρυθμιζόμενων αγορών του ΕΟΧ, των πολυμερών μηχανισμών διαπραγμάτευσης (ΠΜΔ) και των μηχανισμών οργανωμένης διαπραγμάτευσης (ΜΟΔ), ή εκτελούνται μέσω αδειοδοτημένου συστηματικού εσωτερικοποιητή βάσει της οδηγίας MiFID· οι συναλλαγές στις χρηματοπιστωτικές αγορές τρίτων χωρών που είναι λειτουργικά ισοδύναμες περιλαμβάνονται επίσης. Η συμμετοχή σε υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών θα πρέπει να νοείται ως περιλαμβάνουσα όλα τα συστήματα πληρωμών και τα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων, τις υποδομές αδειοδοτημένων ή ρυθμιζόμενων υποδομών χρηματοπιστωτικών αγορών, όπως ένας κεντρικός αντισυμβαλλόμενος (CCP) ή ένα κεντρικό αποθετήριο τίτλων (ΚΑΤ), καθώς και όλα τα συστήματα που ορίζονται ή προστατεύονται με άλλο τρόπο για τους σκοπούς της οδηγίας σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού<sup>16</sup> (SFD) και, σε κάθε περίπτωση, όλες τις υποδομές χρηματοπιστωτικών αγορών τρίτων χωρών που είναι λειτουργικά ισοδύναμες.

---

<sup>16</sup> Οδηγία 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιογράφων (ΕΕ L 166 της 11.6.1998, σ. 45).

**(27β) Τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων που απορρέουν από συμβάσεις στις οποίες η πίστωση χορηγείται με τη μορφή δανείου θα πρέπει να διέπονται από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης. Σε αυτές θα πρέπει να περιλαμβάνονται οι δανειακές απαιτήσεις, όπως ορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 στοιχείο ιε) της οδηγίας 2002/47, οι οποίες χρησιμοποιούνται συχνά ως χρηματοοικονομική ασφάλεια εντός του Ευρωσυστήματος. Προκειμένου να διευκολυνθεί η διασυνοριακή εκχώρηση απαιτήσεων που απορρέουν από κοινοπρακτικά δάνεια και συμμετογική δανειοδότηση από ιδιώτες σε δευτερογενείς χρηματοπιστωτικές αγορές, τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων που απορρέουν από κοινοπρακτικά δάνεια και συμμετογική δανειοδότηση από ιδιώτες θα πρέπει επίσης να υπόκεινται στο δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης.**

(28) Για να καλυφθούν οι ανάγκες όλων των φορέων τιτλοποίησης και να διευκολυνθεί η επέκταση της διασυνοριακής αγοράς τιτλοποίησης σε μικρότερους φορείς, πρέπει να προβλεφθεί ευελιξία όσον αφορά τον προσδιορισμό του εφαρμοστέου δικαίου στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων στο πλαίσιο πράξεων τιτλοποίησης. **Αυτό δεν θα πρέπει να θίγει την εφαρμογή των κανονιστικών ρυθμίσεων που εφαρμόζονται στις χρηματοπιστωτικές αγορές. Η τιτλοποίηση θα πρέπει να ορίζεται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) 2017/2402<sup>17</sup>. Δεδομένου ότι η έκδοση καλυμμένων ομολόγων παρουσιάζει χαρακτηριστικά παρόμοια με εκείνα της τιτλοποίησης και στον βαθμό που η έκδοση καλυμμένων ομολόγων συνεπάγεται εκχώρηση απαιτήσεων, η ίδια ευελιξία θα πρέπει να ισχύει και για την έκδοση καλυμμένων ομολόγων. Τα καλυμμένα ομόλογα θα πρέπει να ορίζονται σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 2019/2162<sup>18</sup>.**

<sup>17</sup> Κανονισμός (ΕΕ) 2017/2402 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 12ης Δεκεμβρίου 2017, σχετικά με τη θέσπιση γενικού πλαισίου για την τιτλοποίηση και σχετικά με τη δημιουργία ειδικού πλαισίου για απλή, διαφανή και τυποποιημένη τιτλοποίηση και σχετικά με την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ, 2009/138/ΕΚ και 2011/61/ΕΕ και των κανονισμών (ΕΚ) αριθ. 1060/2009 και (ΕΕ) αριθ. 648/2012.

<sup>18</sup> Οδηγία (ΕΕ) 2019/2162 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με την έκδοση καλυμμένων ομολόγων και τη δημόσια εποπτεία καλυμμένων ομολόγων και την τροποποίηση των οδηγιών 2009/65/ΕΚ και 2014/59/ΕΕ.

**(28α) Όταν** [...] στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της **εκχώρησης** απαιτήσεων στο πλαίσιο πράξης τιτλοποίησης **ή έκδοσης καλυμμένων ομολόγων εφαρμόζεται** [...] ως γενικός κανόνας το δικαίωμα της συνήθους διαμονής του εκχωρητή, ο εκχωρητής (**η μεταβιβάζουσα οντότητα στο πλαίσιο τιτλοποίησης**) και ο εκδοχέας (**η οντότητα ειδικού σκοπού στο πλαίσιο τιτλοποίησης**) θα πρέπει να έχουν τη δυνατότητα να επιλέξουν το δικαίωμα της εκχωρηθείσας απαίτησης ως εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων.

**Όταν, αντιθέτως, στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων εφαρμόζεται ως γενικός κανόνας το δικαίωμα της εκχωρηθείσας απαίτησης, ο εκχωρητής και ο εκδοχέας στο πλαίσιο πράξης τιτλοποίησης ή της έκδοσης καλυμμένων ομολόγων θα πρέπει να είναι σε θέση να συμφωνούν ότι το δικαίωμα της συνήθους διαμονής του εκχωρητή θα πρέπει να εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων. Συνεπώς, ο** [...] εκχωρητής και ο εκδοχέας θα πρέπει να είναι σε θέση να αποφασίζουν ότι τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαιτήσεων στο πλαίσιο πράξης τιτλοποίησης ή **της έκδοσης καλυμμένων ομολόγων** θα **πρέπει** να [...] υπόκεινται [...] στον κανόνα της συνήθους διαμονής του εκχωρητή ή στο [...] δικαίωμα της εκχωρηθείσας απαίτησης, ανάλογα με τη δομή και τα χαρακτηριστικά της συναλλαγής, για παράδειγμα τον αριθμό και τον τόπο των μεταβιβαζόντων και τον αριθμό των δικαίων **που** [...] διέπουν τις εκχωρηθείσες απαιτήσεις.

**(28β) Για λόγους ασφάλειας δικαίου και προκειμένου να καταστεί δυνατή η διακρίβωση της ύπαρξης επιλογής δικαίου, τυχόν συμφωνία για την επιλογή δικαίου θα πρέπει να τεκμηριώνεται γραπτώς ή με ηλεκτρονικά μέσα που επιτρέπουν μεταγενέστερη πρόσβαση στο περιεχόμενο της συμφωνίας.**

(29) Ενδέχεται να προκύψουν συγκρούσεις προτεραιότητας μεταξύ εκδοχέων της ίδιας απαίτησης, όταν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης υπόκεινται στο δικαίωμα της συνήθους διαμονής του εκχωρητή σε μία ορισμένη εκχώρηση και στο δικαίωμα της εκχωρηθείσας απαίτησης σε μία άλλη. Στις περιπτώσεις αυτές, το εφαρμοστέο δικαίωμα για την επίλυση της σύγκρουσης προτεραιότητας θα πρέπει να είναι το δικαίωμα που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης απαίτησης η οποία [...] **παρήγαγε** [...] πρώτη αποτελέσματα έναντι τρίτων δυνάμει του εφαρμοστέου σε αυτήν δικαίου.

- (30) Το πεδίο εφαρμογής του εθνικού δικαίου που ορίζει ο παρών κανονισμός ως εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης πρέπει να είναι ενιαίο. Το εθνικό δίκαιο που ορίζεται ως εφαρμοστέο **από τον παρόντα κανονισμό** πρέπει να διέπει ειδικότερα (i) την έναντι τρίτων παραγωγή αποτελεσμάτων της εκχώρησης **της απαίτησης**, δηλαδή, τις ενέργειες που πρέπει να αναληφθούν **προκειμένου** [...] ο εκδοχέας [...] να **εξασφαλίσει** [...] την απόκτηση νόμιμου τίτλου επί της εκχωρηθείσας απαίτησης (για παράδειγμα, [...] έγγραφο αναγγελία της εκχώρησης στον οφειλέτη)· και (ii) ζητήματα προτεραιότητας, δηλαδή συγκρούσεις μεταξύ διαφόρων προσώπων **που προβάλλουν ανταγωνιστικά δικαιώματα** ως προς το ποιος έχει **αποκτήσει** τίτλο επί της **εκχωρηθείσας** απαίτησης (για παράδειγμα, μεταξύ δύο εκδοχέων, όταν η ίδια απαίτηση έχει εκχωρηθεί δύο φορές, ή μεταξύ εκδοχέα και δανειστή του εκχωρητή). **Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού, ο νόμιμος τίτλος επί απαίτησης περιλαμβάνει την κυριότητα της απαίτησης, καθώς και άλλα δικαιώματα βάσει του εθνικού δικαίου, όπως το δικαίωμα του ενεχυρούχου δανειστή.**
- (31) Δεδομένου του καθολικού χαρακτήρα του παρόντος κανονισμού, ενδέχεται να οριστούν ως εφαρμοστέα τα δίκαια **κρατών** [...] με διαφορετικές νομικές παραδόσεις. Αν, μετά την εκχώρηση απαίτησης, μεταβιβαστεί η σύμβαση από την οποία απορρέει η απαίτηση, το δίκαιο που ορίζεται από τον παρόντα κανονισμό ως εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης **της** [...] **απαίτησης** θα πρέπει επίσης να διέπει τη σύγκρουση προτεραιότητας μεταξύ του εκδοχέα της απαίτησης και του νέου δικαιούχου της ίδιας απαίτησης μετά τη μεταβίβαση της σύμβασης από την οποία απορρέει η απαίτηση. [...]
- (32) Για λόγους δημόσιου συμφέροντος δικαιολογείται να δίνεται στα δικαστήρια των κρατών μελών, σε εξαιρετικές περιπτώσεις, η δυνατότητα να εφαρμόζουν εξαιρέσεις βάσει διατάξεων δημόσιας τάξης και υπερισχυουσών διατάξεων αναγκαστικού δικαίου, που θα πρέπει να **ερμηνεύονται** [...] συσταλτικά.

(32α) Όταν ένας καταναλωτής εμπλέκεται ως τρίτος στην εκχώρηση απαίτησης, οι ουσιαστικοί κανόνες της Ένωσης για την προστασία των καταναλωτών θα πρέπει να εφαρμόζονται όταν το δίκαιο που καθορίζει ο παρών κανονισμός είναι το δίκαιο κράτους μέλους. Όταν το δίκαιο που καθορίζει ο παρών κανονισμός είναι το δίκαιο κράτους που δεν είναι κράτος μέλος, το δικαστήριο που εκδικάζει μια διαφορά θα πρέπει να έχει την εξουσία να εφαρμόζει, σύμφωνα με τα άρθρα 6 και 7 του παρόντος κανονισμού και υπό τους όρους που καθορίζονται σε αυτά, τις υπερισχύουσες διατάξεις αναγκαστικού δικαίου του δικάζοντος δικαστή ή να απορρίπτει την εφαρμογή διάταξης του εφαρμοστέου δικαίου που αντίκειται στη δημόσια τάξη του κράτους του δικάζοντος δικαστή. Όταν ο οφειλέτης της εκχωρηθείσας απαίτησης είναι καταναλωτής, η θέση του θα πρέπει να διέπεται από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης σύμφωνα με το άρθρο 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη Ι. Οι ουσιαστικοί κανόνες της Ένωσης για την προστασία των καταναλωτών, συμπεριλαμβανομένων των κανόνων για την καταναλωτική πίστη και την ενυπόθηκη πίστη, δεν θα πρέπει να θίγονται από τον παρόντα κανονισμό.

(32β) Επειδή υπάρχουν κράτη στα οποία συνυπάρχουν δύο ή περισσότερα συστήματα δικαίου ή σύνολα κανόνων τα οποία αφορούν τα ζητήματα που ρυθμίζονται από τον παρόντα κανονισμό, ενδείκνυται να προβλεφθεί σε ποιο μέτρο οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού εφαρμόζονται στις διάφορες εδαφικές ενότητες αυτών των κρατών.

**(32γ) Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να θίγει την εφαρμογή άλλων διατάξεων του ενωσιακού δικαίου οι οποίες, σε ειδικά θέματα, θεσπίζουν κανόνες σύγκρουσης νόμων που αφορούν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων. Συγκεκριμένα, δεν θα πρέπει να θίγονται από τον παρόντα κανονισμό οι διατάξεις σύγκρουσης νόμων του άρθρου 9 της οδηγίας για τις συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας<sup>19</sup> (FCD), του άρθρου 8 και του άρθρου 9 της οδηγίας για το αμετάκλητο του διακανονισμού (SFD) και των άρθρων 24 και 31 της οδηγίας για την εκκαθάριση<sup>20</sup> (WUD), καθώς και τα ζητήματα που διέπονται από τον κανονισμό για το ενωσιακό μητρώο<sup>21</sup>.**

(33) Η τήρηση των διεθνών δεσμεύσεων που αναλαμβάνονται από τα κράτη μέλη συνεπάγεται ότι ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να επηρεάζει τις διεθνείς συμβάσεις των οποίων ένα ή περισσότερα κράτη μέλη είναι συμβαλλόμενα μέρη κατά τη χρονική στιγμή της έκδοσης του παρόντος κανονισμού. Για να διευκολυνθεί η πρόσβαση στους κανόνες αυτούς, η Επιτροπή θα πρέπει να προβεί στη δημοσίευση σχετικού καταλόγου στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* **και στη διαδικτυακή πύλη της ευρωπαϊκής ηλεκτρονικής δικαιοσύνης**, με βάση τα στοιχεία που θα της διαβιβάσουν τα κράτη μέλη.

**(33α) Ο παρών κανονισμός δεν θα πρέπει να θίγει την εφαρμογή της σύμβασης του Κέιπ Τάουν του 2001 σχετικά με τις διεθνείς εγγυήσεις σε σχέση με τον κινητό εξοπλισμό και των πρωτοκόλλων της.**

**(33β) Προκειμένου να αποφευχθούν τυχόν αναδρομικά αποτελέσματα του παρόντος κανονισμού, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να εφαρμόζεται μόνο σε εκχωρήσεις απαιτήσεων για τις οποίες η σύμβαση εκχώρησης έχει συναφθεί κατά ή μετά την ημερομηνία εφαρμογής του παρόντος κανονισμού.**

---

<sup>19</sup> Οδηγία 2002/47/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 6ης Ιουνίου 2002, για τις συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας (EE L 168 της 27.6.2002, σ. 43).

<sup>20</sup> Οδηγία 2001/24/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Απριλίου 2001, για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων (EE L 125 της 5.5.2001, σ. 15).

<sup>21</sup> Κανονισμός (ΕΕ) αριθ. 389/2013 της Επιτροπής, της 2ας Μαΐου 2013, για τη σύσταση ενωσιακού μητρώου δυνάμει της οδηγίας 2003/87/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και των αποφάσεων αριθ. 280/2004/EK και αριθ. 406/2009/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου και για την κατάργηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 920/2010 και αριθ. 1193/2011 της Επιτροπής (EE L 122 της 3.5.2013, σ. 1).

- (34) Ο παρών κανονισμός σέβεται τα θεμελιώδη δικαιώματα και τηρεί τις αρχές που αναγνωρίζονται στο Χάρτη των Θεμελιωδών Δικαιωμάτων της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ειδικότερα, ο παρών κανονισμός επιδιώκει να προαγάγει την εφαρμογή των άρθρων 17 και 47, τα οποία αφορούν, αντίστοιχα, το δικαίωμα ιδιοκτησίας και το δικαίωμα πραγματικής προσφυγής και αμερόληπτου δικαστηρίου.
- (35) Δεδομένου ότι οι στόχοι του παρόντος κανονισμού δεν μπορούν να επιτευχθούν επαρκώς από τα κράτη μέλη και μπορούν μάλλον, λόγω της κλίμακας και των αποτελεσμάτων του παρόντος κανονισμού, να επιτευχθούν καλύτερα σε ενωσιακό επίπεδο, η Ένωση μπορεί να θεσπίσει μέτρα[...], σύμφωνα με την αρχή της επικουρικότητας, όπως ορίζεται στο άρθρο 5 της Συνθήκης για την [...] Ευρωπαϊκή Ένωση. Η επιθυμητή ομοιογένεια των κανόνων σύγκρουσης νόμων σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων μπορεί να επιτευχθεί μόνο μέσω κανονισμού, διότι μόνο ο κανονισμός εξασφαλίζει συνεκτική ερμηνεία και εφαρμογή των κανόνων σε εθνικό επίπεδο. Σύμφωνα με την αρχή της αναλογικότητας[...], που διατυπώνεται στο εν λόγω άρθρο, ο παρών κανονισμός δεν υπερβαίνει τα αναγκαία όρια[...] για την επίτευξη του στόχου αυτού.
- (36) Σύμφωνα με το άρθρο 3 και το άρθρο 4α παράγραφος 1 του πρωτοκόλλου αριθ. 21 για τη θέση του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ιρλανδίας όσον αφορά τον χώρο ελευθερίας, ασφάλειας και δικαιοσύνης, το οποίο προσαρτάται στη Συνθήκη για την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, [...]η Ιρλανδία[...] δεν συμμετέχει στη θέσπιση του παρόντος κανονισμού και δεν δεσμεύεται από αυτόν ούτε υπόκειται στην εφαρμογή του.[...]
- (37) Σύμφωνα με τα άρθρα 1 και 2 του πρωτοκόλλου αριθ. 22 σχετικά με τη θέση της Δανίας, το οποίο προσαρτάται στη Συνθήκη[...] για την Ευρωπαϊκή Ένωση και στη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, η Δανία δεν συμμετέχει στη θέσπιση του παρόντος κανονισμού και δεν δεσμεύεται από αυτόν ούτε υπόκειται στην εφαρμογή του.

ΕΞΕΔΩΣΑΝ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

### ΠΕΔΙΟ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΙ

#### *Άρθρο 1*

#### **Πεδίο εφαρμογής**

1. Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα εκούσιων εκχωρήσεων απαιτήσεων σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις και στη συμβατική υποκατάσταση, σε καταστάσεις που συνεπάγονται σύγκρουση νόμων.

Δεν εφαρμόζεται ιδίως σε φορολογικά, τελωνειακά και διοικητικά ζητήματα.

- 1α. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης χρηματοπιστωτικών μέσων, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται ιδίως στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης κινητών αξιών, μέσων χρηματαγοράς και μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων.**

- 1αβ. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης κρυπτοστοιχείων, ανεξαρτήτως του αν θεωρούνται ως χρηματοδοτικά μέσα, συμπεριλαμβανομένων των μεταβιβάσεων εξασφαλιστικού χαρακτήρα, των ενεχύρων ή άλλων δικαιωμάτων εξασφάλισης επί των εν λόγω κρυπτοστοιχείων.**

**1αα. Ο παρών κανονισμός δεν εφαρμόζεται στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της μεταβίβασης δικαιωμάτων εξασφάλισης επί περιουσιακών στοιχείων εκτός των απαιτήσεων, ιδίως επί ακίνητου περιουσιακού στοιχείου και κινητού περιουσιακού στοιχείου που υπόκειται σε καταχώριση σε δημόσιο μητρώο προβλεπόμενο από τον νόμο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν τυπικών απαιτήσεων ή απαιτήσεων καταχώρισης για την παραγωγή αποτελεσμάτων της μεταβίβασης του δικαιώματος εξασφάλισης και των αποτελεσμάτων της συμμόρφωσης ή της μη συμμόρφωσης με τέτοιες απαιτήσεις για την επίλυση συγκρούσεων προτεραιότητας όσον αφορά την εξασφαλισμένη απαίτηση.**

2. Εξαιρούνται από το πεδίο εφαρμογής του παρόντος κανονισμού **οι εκχωρήσεις των** ακόλουθων **απαιτήσεων**:

**α)** [...] απαιτήσεων που απορρέουν **από** [...] οικογενειακές σχέσεις και από σχέσεις οι οποίες, σύμφωνα με το εφαρμοστέο σε αυτές δίκαιο, παράγουν ανάλογα αποτελέσματα, συμπεριλαμβανομένων των υποχρεώσεων διατροφής·

**β)** [...] απαιτήσεων που απορρέουν **από** [...] τις περιουσιακές σχέσεις των συζύγων, από το περιουσιακό καθεστώς σχέσεων οι οποίες, σύμφωνα με το εφαρμοστέο σε αυτές δίκαιο, θεωρείται ότι παράγουν αποτελέσματα ανάλογα με εκείνα του γάμου, καθώς και από διαθήκες και κληρονομική διαδοχή·

**γ)** [...] απαιτήσεων που απορρέουν **από** [...] συναλλαγματικές, επιταγές, γραμμάτια σε διαταγή και άλλους διαπραγματεύσιμους τίτλους, στο μέτρο που οι ενοχές που προκύπτουν από τους εν λόγω άλλους διαπραγματεύσιμους τίτλους απορρέουν από τον διαπραγματεύσιμο χαρακτήρα τους·

**δ)** [...] απαιτήσεων [...] που διέπονται από το δίκαιο των εταιρειών και άλλων ενώσεων, με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, όπως **οι απαιτήσεις που απορρέουν από** την ίδρυση, με καταχώριση ή με άλλον τρόπο, τη δικαιοπρακτική ικανότητα, την εσωτερική οργάνωση ή την εκκαθάριση εταιρειών και άλλων ενώσεων, με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, καθώς και την προσωπική ευθύνη των στελεχών και των μελών για τις υποχρεώσεις της εταιρείας ή της ένωσης·

**ε)** [...] απαιτήσεων που απορρέουν **από** [...] την ίδρυση εμπιστευμάτων και τις σχέσεις μεταξύ ιδρυτών, διαχειριστών εμπιστευμάτων και δικαιούχων·

**στ)** [...] απαιτήσεων που απορρέουν **από** [...] συμβάσεις ασφάλισης ζωής οι οποίες προκύπτουν **από** [...] εργασίες που διενεργούνται από οργανισμούς διαφορετικούς από τις επιχειρήσεις που προβλέπονται στο άρθρο 2 παράγραφοι 1 και 3 της οδηγίας 2009/138/ΕΚ **του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου** σχετικά με την ανάληψη και την άσκηση δραστηριοτήτων ασφάλισης και αντασφάλισης (Φερεγγυότητα II), [...] <sup>1</sup> αντικείμενο των οποίων είναι η καταβολή παροχών σε μισθωτούς ή αυτοαπασχολούμενους οι οποίοι ανήκουν σε επιχείρηση ή σε όμιλο επιχειρήσεων ή σε ένα επάγγελμα ή σε ομάδα επαγγελματιών, σε περίπτωση θανάτου ή επιβίωσης, ή σε περίπτωση διακοπής ή μείωσης των δραστηριοτήτων, ή σε περίπτωση ασθένειας που σχετίζεται με την εργασία ή με εργατικό ατύχημα· [...]

**ζ)** απαιτήσεων που ενσωματώνονται σε παραστατικό ή αντιπροσωπεύονται από εγγραφή σε λογαριασμό·

**η)** απαιτήσεων που απορρέουν από κινητή αξία, μέσω χρηματαγοράς ή μερίδιο οργανισμού συλλογικών επενδύσεων.

## Άρθρο 2

### Ορισμοί

Για τους σκοπούς του παρόντος κανονισμού ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί:

**α)** «εκχωρητής»: πρόσωπο που μεταβιβάζει σε άλλο πρόσωπο το δικαίωμά **του** [...] να απαιτήσει οφειλή από οφειλέτη·

**β)** «εκδοχέας»: πρόσωπο που αποκτά από άλλο πρόσωπο το δικαίωμα να απαιτήσει οφειλή από οφειλέτη·

---

<sup>1</sup> [...]

- γ)** «εκχώρηση»: εκούσια μεταβίβαση δικαιώματος απαίτησης οφειλής από οφειλέτη: περιλαμβάνει [...] τις ρητές μεταβιβάσεις απαιτήσεων, τη συμβατική υποκατάσταση, τις μεταβιβάσεις απαιτήσεων προς εξασφάλιση άλλης απαίτησης, καθώς επίσης τα ενέχυρα ή άλλα δικαιώματα εξασφάλισης επί απαιτήσεων, **όχι όμως τις μεταβιβάσεις συμβάσεων στις οποίες περιλαμβάνονται τόσο δικαιώματα όσο και υποχρεώσεις ή την ανανέωση συμβάσεων που περιλαμβάνουν τέτοια δικαιώματα και υποχρεώσεις**
- δ)** «απαίτηση»: το δικαίωμα απαίτησης οφειλής οποιασδήποτε φύσης, χρηματικής ή μη, ανεξαρτήτως του αν απορρέει **από** [...] συμβατική ή εξωσυμβατική ενοχή·
- ε)** «έναντι τρίτων αποτελέσματα»: [...] το δικαίωμα **προσώπου** [...] να επικαλεστεί [...] **έναντι τρίτων** νόμιμο τίτλο επί [...] εκχωρηθείσας **απαίτησης**, **μεταξύ άλλων** [...] έναντι εκδοχέων ή δικαιούχων της ίδιας [...] απαίτησης, πιστωτών του εκχωρητή και λοιπών τρίτων, **με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων του οφειλέτη που απορρέουν από το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο δυνάμει του άρθρου 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη Ι**
- στ)** «συνήθης διαμονή»: για επιχειρήσεις και άλλους φορείς, με ή χωρίς νομική προσωπικότητα, ο τόπος της κεντρικής διοίκησης: για φυσικό πρόσωπο που ενεργεί στο πλαίσιο της επιχειρηματικής **του** [...] δραστηριότητας, ο κύριος τόπος των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων **του** [...].

ζ) [...]²[...]³[...] «τιτλοποίηση»: πράξη ή πρόγραμμα κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2017/2402 (κανονισμός περί τιτλοποιήσεων)·

ζ-α) «καλυμμένα ομόλογα»: τίτλος δανειακής υποχρέωσης κατά την έννοια του άρθρου 3 παράγραφος 1 της οδηγία (ΕΕ) 2019/2162 (οδηγία για τα καλυμμένα ομόλογα)·

η) «μετρητά»: χρήματα [...] κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο δ) της οδηγίας 2002/47/ΕΚ (FCD)·

η-α) «ηλεκτρονικό γρήμα»: ηλεκτρονικό γρήμα, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 2 της οδηγίας 2009/110/ΕΚ (EMD2)·

η-γ) «κρυπτοστοιχείο»: κρυπτοστοιχείο, όπως ορίζεται στο άρθρο [3 παράγραφος 1 σημείο 2] του κανονισμού [XXX] για τις αγορές κρυπτοστοιχείων (MiCA)·

θ) «χρηματοπιστωτικό μέσο»: τα[...] μέσα που προσδιορίζονται στο τμήμα Γ του παραρτήματος Ι της οδηγίας 2014/65/ΕΚ <sup>4</sup>(MiFID)·

---

2 [...]

3 [...]

4 [...]

**θ-α) «κινητές αξίες»: τα μέσα που προσδιορίζονται στο άρθρο 4 παράγραφος 1 σημείο 44 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ (MiFID):**

**ι) «χρηματοπιστωτική σύμβαση»: τα μέσα που προσδιορίζονται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 100 της οδηγίας 2014/59/ΕΕ (BRRD):**

**ι-α) «συμφωνία παροχής ασφάλειας»: συμφωνία παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας κατά την έννοια του άρθρου 2 παράγραφος 1 στοιχείο α) της οδηγίας 2002/47/ΕΚ (FCD) και πρόσθετη ασφάλεια κατά την έννοια του άρθρου 2 στοιχείο γ) της οδηγίας 98/26/ΕΚ (SFD):**

**ια) «συμφωνία συμψηφισμού»: συμφωνία, όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 1 σημείο 47 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/23 σχετικά με πλαίσιο για την ανάκαμψη και την εξυγίανση κεντρικών αντισυμβαλλομένων (CCP RRR):**

**ιβ) «άμεση πράξη συναλλάγματος»: σύμβαση, όπως ορίζεται στο άρθρο 10 παράγραφος 2 στοιχείο α) του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/565 της Επιτροπής.**

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

### ΕΝΙΑΙΟΙ ΚΑΝΟΝΕΣ

#### *Άρθρο 3*

#### **Καθολική εφαρμογή**

Δίκαιο που καθορίζεται ως εφαρμοστέο από τον παρόντα κανονισμό εφαρμόζεται ακόμη και αν δεν είναι το δίκαιο κράτους μέλους.

**Εφαρμοστέο δίκαιο**

1. Εκτός αν προβλέπεται διαφορετικά στο παρόν άρθρο, τα έναντι τρίτων αποτελέσματα εκχώρησης απαιτήσεων διέπονται από το δίκαιο του **κράτους** [...] στο οποίο έχει τη συνήθη διαμονή του ο εκχωρητής κατά τον **χρόνο σύναψης της σύμβασης εκχώρησης**[...].

Αν ο εκχωρητής έχει αλλάξει τη συνήθη διαμονή του μεταξύ δύο εκχωρήσεων της ίδιας απαίτησης σε διαφορετικούς εκδοχείς, η προτεραιότητα του δικαιώματος ενός εκδοχέα επί του δικαιώματος άλλου εκδοχέα διέπεται από το δίκαιο της χώρας στην οποία είχε τη συνήθη διαμονή του ο εκχωρητής τη στιγμή κατά την οποία η εκχώρηση άρχισε να παράγει αποτελέσματα έναντι τρίτων βάσει του δικαίου που ορίστηκε ως εφαρμοστέο σύμφωνα με το πρώτο εδάφιο.

2. Το εφαρμοστέο στην εκχωρηθείσα απαίτηση δίκαιο διέπει τα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης:

α) απαιτήσεων σε μετρητά [...] και **απαιτήσεων σε ηλεκτρονικό χρήμα**·

β) απαιτήσεων που απορρέουν [...] **από:**

**i) χρηματοπιστωτικά μέσα**· [...]

**ii) χρηματοπιστωτικές συμβάσεις, συναφείς συμφωνίες παροχής ασφάλειας και συναφείς συμφωνίες συμψηφισμού**· και

**iii) άμεσες πράξεις συναλλάγματος**·

**β-α) απαιτήσεων που απορρέουν από κρυπτοστοιχεία τα οποία δεν θεωρούνται ως χρηματοπιστωτικά μέσα ή ηλεκτρονικό χρήμα**·

**γ) απαιτήσεων που απορρέουν από συναλλαγές στις χρηματοπιστωτικές αγορές ή από συμμετοχή σε υποδομές των χρηματοπιστωτικών αγορών**·

**δ) απαιτήσεων που απορρέουν από συμβάσεις στις οποίες η πίστωση χορηγείται με τη μορφή δανείου.**

3. **Στην τιτλοποίηση και στην έκδοση καλυμμένων ομολόγων ο [...]** εκχωρητής και ο εκδοχέας μπορούν να επιλέξουν **ως εφαρμοστέο δίκαιο το δίκαιο της [...]** **συνήθους διαμονής του εκχωρητή ή [...]** το εφαρμοστέο **στην εκχωρηθείσα απαίτηση** δίκαιο. [...]

Η επιλογή του δικαίου γίνεται ρητώς **και εγγράφως, είτε** στη σύμβαση εκχώρησης είτε σε χωριστή συμφωνία **που συνάπτεται κατά τον χρόνο της σύναψης της σύμβασης εκχώρησης. Κάθε διαβίβαση διά της ηλεκτρονικής οδού που εξασφαλίζει σε μόνιμη βάση τη μεταγενέστερη πρόσβαση στο περιεχόμενο της συμφωνίας θεωρείται ότι έχει καταρτιστεί εγγράφως. Η ύπαρξη και [...]** το ουσιαστικό κύρος [...]**της συμφωνίας ή [...]** **ρήτρας της [...]** **διέπονται [...]** από δίκαιο [...] που θα ήταν **εφαρμοστέο επί των έναντι τρίτων αποτελεσμάτων της εκχώρησης απαιτήσεων βάσει του κανονισμού, εάν η συμφωνία ή η ρήτρα ήταν έγκυρη. Εάν το δίκαιο αυτό επιβάλλει πρόσθετες τυπικές απαιτήσεις, εφαρμόζονται οι εν λόγω απαιτήσεις.**

4. Η σύγκρουση προτεραιότητας μεταξύ εκδοχέων της ίδιας απαίτησης, όταν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα μιας εκ των εκχωρήσεων διέπονται από το δίκαιο του **κράτους [...]** στο οποίο έχει τη συνήθη διαμονή του ο εκχωρητής και τα έναντι τρίτων αποτελέσματα άλλων εκχωρήσεων διέπονται από το δίκαιο της εκχωρηθείσας απαίτησης, διέπεται από το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα της εκχώρησης της απαίτησης που πρώτη άρχισε να παράγει αποτελέσματα έναντι τρίτων βάσει του εφαρμοστέου σε αυτήν δικαίου.

## Άρθρο 5

### Πεδίο εφαρμογής του εφαρμοστέου δικαίου

Το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων [...] απαιτήσεων σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό διέπει, ειδικότερα:

- α) τις απαιτήσεις για τη διασφάλιση της παραγωγής αποτελεσμάτων από την εκχώρηση έναντι τρίτων, με την επιφύλαξη των δικαιωμάτων και των υποχρεώσεων [...] του οφειλέτη που απορρέουν από το δίκαιο που είναι εφαρμοστέο δυνάμει του άρθρου 14 παράγραφος 2 του κανονισμού Ρώμη I [...].
- β) την προτεραιότητα των δικαιωμάτων του εκδοχέα έναντι των δικαιωμάτων άλλου εκδοχέα της ίδιας απαίτησης·
- γ) την προτεραιότητα των δικαιωμάτων του εκδοχέα έναντι των δικαιωμάτων των πιστωτών του εκχωρητή·
- δ) την προτεραιότητα των δικαιωμάτων του εκδοχέα έναντι των δικαιωμάτων του δικαιούχου μεταβίβασης [...] της ίδιας απαίτησης ως αποτέλεσμα της μεταβίβασης της σύμβασης από την οποία απορρέει η απαίτηση [...].

[...]

## Άρθρο 6

### Υπερισχύουσες διατάξεις αναγκαστικού δικαίου

1. Οι διατάξεις του παρόντος κανονισμού δεν μπορούν να περιορίσουν την εφαρμογή των υπερισχυουσών διατάξεων αναγκαστικού δικαίου του δικαίου του δικάζοντος δικαστή.
2. Οι υπερισχύουσες διατάξεις αναγκαστικού δικαίου είναι διατάξεις η τήρηση των οποίων κρίνεται πρωταρχικής σημασίας από ένα κράτος μέλος για τη διασφάλιση των δημόσιων συμφερόντων του, όπως η πολιτική, κοινωνική ή οικονομική οργάνωσή του, σε βαθμό που να επιβάλλεται η εφαρμογή τους σε κάθε κατάσταση που εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής τους, ανεξάρτητα από το δίκαιο που άλλως είναι εφαρμοστέο στα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

### ΛΟΙΠΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

#### *Άρθρο 7*

#### **Δημόσια τάξη (*ordre public*)**

Η εφαρμογή διάταξης του δικαίου οποιουδήποτε **κράτους** [...] που ορίζεται ως εφαρμοστέο από τον παρόντα κανονισμό δεν μπορεί να αποκλειστεί παρά μόνο αν η εφαρμογή αυτή είναι προδήλως ασυμβίβαστη με τη δημόσια τάξη (*ordre public*) του δικάζοντος δικαστή.

#### *Άρθρο 8*

#### **Αποκλεισμός της παραπομπής**

Ως εφαρμογή του δικαίου κράτους που ορίζεται ως εφαρμοστέο από τον παρόντα κανονισμό νοείται η εφαρμογή των κανόνων δικαίου που ισχύουν στο κράτος αυτό, εκτός από τους κανόνες του ιδιωτικού διεθνούς του δικαίου.

#### *Άρθρο 9*

#### **Κράτη με περισσότερα του ενός συστήματα δικαίου**

1. Σε περίπτωση που το **δίκαιο που ορίζεται ως εφαρμοστέο από τον παρόντα κανονισμό είναι το δίκαιο** κράτους **το οποίο** αποτελείται από περισσότερες εδαφικές ενότητες, η καθεμιά από τις οποίες **έχει** [...] τους δικούς της κανόνες δικαίου για τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων **σε αστικές και εμπορικές υποθέσεις, οι κανόνες του εν λόγω κράτους περί εσωτερικής σύγκρουσης δικαίων θα καθορίσουν τη σχετική** [...] εδαφική ενότητα **της οποίας οι κανόνες δικαίου εφαρμόζονται.**
2. **Ελλείψει σχετικών κανόνων περί εσωτερικής σύγκρουσης δικαίων, οποιαδήποτε παραπομπή στο δίκαιο αυτού του κράτους θεωρείται** [...], για τους σκοπούς του καθορισμού του εφαρμοστέου δικαίου σύμφωνα με τον παρόντα κανονισμό, **ως παραπομπή στο ισχύον δίκαιο της σχετικής εδαφικής ενότητας.**

3[...]. Κράτος μέλος που περιλαμβάνει περισσότερες εδαφικές ενότητες, καθεμία από τις οποίες έχει τους δικούς της κανόνες δικαίου σχετικά με τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων, δεν υποχρεούται να εφαρμόζει τον παρόντα κανονισμό στις συγκρούσεις νόμων που προκύπτουν αποκλειστικά μεταξύ αυτών των εδαφικών ενοτήτων.

#### *Άρθρο 10*

##### **Σχέση με άλλες διατάξεις του ενωσιακού δικαίου**

- 1.** Ο παρών κανονισμός δεν θίγει την εφαρμογή διατάξεων του ενωσιακού δικαίου οι οποίες, σε ειδικά θέματα, θεσπίζουν κανόνες σύγκρουσης νόμων που αφορούν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων.
- 2.** Ειδικότερα, ο παρών κανονισμός δεν θίγει την εφαρμογή των κανόνων σύγκρουσης νόμων της οδηγίας 2002/47/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 6ης Ιουνίου 2002, για τις συμφωνίες παροχής χρηματοοικονομικής ασφάλειας, της οδηγίας 98/26/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της, 19ης Μαΐου 1998, σχετικά με το αμετάκλητο του διακανονισμού στα συστήματα πληρωμών και στα συστήματα διακανονισμού αξιολογίων και της οδηγίας 2001/24/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 4ης Απριλίου 2001, για την εξυγίανση και την εκκαθάριση των πιστωτικών ιδρυμάτων, όσον αφορά τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων.

#### *Άρθρο 11*

##### **Σχέση με ισχύουσες διεθνείς συμβάσεις**

1. Ο παρών κανονισμός δεν θίγει την εφαρμογή διεθνών συμβάσεων των οποίων ένα ή περισσότερα κράτη μέλη είναι συμβαλλόμενα μέρη κατά τον χρόνο έκδοσης του παρόντος κανονισμού και οι οποίες θεσπίζουν κανόνες σύγκρουσης νόμων που αφορούν τα έναντι τρίτων αποτελέσματα των εκχωρήσεων απαιτήσεων.
2. Ωστόσο, μεταξύ κρατών μελών, ο παρών κανονισμός υπερισχύει των συμβάσεων που έχουν συναφθεί αποκλειστικά μεταξύ δύο ή περισσότερων απ' αυτά, στο μέτρο που οι εν λόγω συμβάσεις αφορούν θέματα τα οποία ρυθμίζονται με τον παρόντα κανονισμό.

## Άρθρο 12

### Κατάλογος συμβάσεων

1. Έως [έξι μήνες πριν από την ημερομηνία εφαρμογής], τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή τις συμβάσεις που προβλέπονται στο άρθρο 11 παράγραφος 1. Μετά την παρέλευση της ημερομηνίας αυτής, τα κράτη μέλη κοινοποιούν στην Επιτροπή κάθε καταγγελία αυτών των συμβάσεων.
2. Εντός έξι μηνών από την παραλαβή των κοινοποιήσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1, η Επιτροπή δημοσιεύει στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης* **και στη διαδικτυακή πύλη της ευρωπαϊκής ηλεκτρονικής δικαιοσύνης:**
  - α) κατάλογο των συμβάσεων που αναφέρονται στην παράγραφο 1·
  - β) κατάλογο των καταγγελιών που αναφέρονται στην παράγραφο 1.

## Άρθρο 13

### Ρήτρα επανεξέτασης

Έως την *[5 έτη από την ημερομηνία εφαρμογής]*, η Επιτροπή υποβάλλει στο Ευρωπαϊκό Κοινοβούλιο, το Συμβούλιο και την Ευρωπαϊκή Οικονομική και Κοινωνική Επιτροπή έκθεση σχετικά με την εφαρμογή του παρόντος κανονισμού. Αν κριθεί σκόπιμο, η έκθεση συνοδεύεται από προτάσεις τροποποίησης του παρόντος κανονισμού.

## Άρθρο 14

### Διαχρονική εφαρμογή

[...] Ο παρών κανονισμός εφαρμόζεται σε εκχωρήσεις απαιτήσεων **στις οποίες η σύμβαση εκχώρησης έχει** συναφθεί από την/τις *[ημερομηνία εφαρμογής]* και μετά.

[...]

*Άρθρο 15*

**Έναρξη ισχύος και ημερομηνία εφαρμογής**

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την εικοστή ημέρα από τη δημοσίευσή του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Εφαρμόζεται από την/τις **[πρώτη ημέρα του μήνα που αντιστοιχεί στον μήνα που έπεται της περιόδου των 24 [...]** μηνών μετά την έναρξη ισχύος του παρόντος κανονισμού].

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα στα κράτη μέλη σύμφωνα με τις Συνθήκες.

(Τόπος) [...],

[...]

[...]

---