



Brussel, 28 mei 2021
(OR. en)

9050/21

LIMITE

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

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

NOTA

van:	het voorzitterschap
aan:	het Comité van permanente vertegenwoordigers/de Raad
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 - Algemene oriëntatie

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 (het "verordeningvoorstel") werd op 12 maart 2018 door de Commissie ingediend in het kader van het actieplan voor de kapitaalmarktenunie.
2. Het voorstel is gebaseerd op artikel 81, lid 2, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie. Dat betekent dat de gewone wetgevingsprocedure van toepassing is.

¹ Doc. 7222/18.

3. Overeenkomstig de doelstellingen van het actieplan kapitaalmarktenunie beoogt het verordeningvoorstel grensoverschrijdende investeringen in de EU te bevorderen en zodoende de toegang tot financiering voor ondernemingen – waaronder kleine en middelgrote ondernemingen (kmo's) – en consumenten te vergemakkelijken. De specifieke doelstelling van het verordeningvoorstel is het aantal grensoverschrijdende transacties inzake vorderingen te doen toenemen door rechtszekerheid te bieden via het vaststellen van uniforme collisieregels op EU-niveau. Daardoor worden juridische risico's en mogelijke systeemgevolgen weggenomen en worden grensoverschrijdende investeringen, toegang tot goedkopere kredieten en marktintegratie mogelijk.
4. Het Europees Parlement heeft op 13 februari 2019 zijn standpunt in eerste lezing vastgesteld², met 24 amendementen op het Commissievoorstel.
5. Het Europees Economisch en Sociaal Comité³ en de Europese Centrale Bank⁴ hebben respectievelijk op 11 juli 2018 en op 18 juli 2018 advies uitgebracht over het voorstel.
6. Ierland heeft geen 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.

² Doc. 6217/19.

³ Doc. 11427/18.

⁴ CON/2018/33.

II. VOORNAAMSTE ELEMENTEN VAN HET COMPROMISPAKKET

7. De besprekingen tijdens de informele videoconferentie van de ministers van Justitie op 4 juni 2020 leverden waardevolle politieke sturing op met betrekking tot de bevestiging van het universaliteitsbeginsel, de uitsluiting van prioritaire conflicten met verlenging en de niet-retroactieve toepassing van het verordeningvoorstel. In december 2018⁵, juni 2019⁶ en december 2020⁷ zijn drie voortgangsverslagen bij de Raad ingediend.
8. Voortbouwend op het werk van de vorige voorzitterschappen heeft het Portugese voorzitterschap dit dossier tot een wetgevingsprioriteit gemaakt. Als gevolg daarvan heeft de Groep burgerlijk recht (cessie van vorderingen) haar besprekingen over de voorgestelde verordening in een hoog tempo voortgezet. In het licht van de aanzienlijke vooruitgang die bij de besprekingen in deze groep is geboekt, is het voorzitterschap van oordeel dat over de tekst een algemene oriëntatie kan worden bereikt.

A. Werkingssfeer van de verordening

9. Er bestaan momenteel geen collisioneregels voor de derdenwerking van cessies van vorderingen op EU-niveau, en de collisioneregels op dit gebied die op lidstaatniveau zijn vastgesteld (voor zover dergelijke regels bestaan) verschillen van elkaar. Bij de grensoverschrijdende cessie van vorderingen leidt de inconsistentie van nationale collisioneregels tot rechtsonzekerheid omtrent het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie.

⁵ Doc. 14498/18.

⁶ Doc. 9562/19.

⁷ Doc. 13122/20.

10. Het verordeningvoorstel is bedoeld om rechtszekerheid te bieden door gemeenschappelijke collisieregels vast te stellen waarin wordt aangewezen welk recht van toepassing is op de derdenwerking van vrijwillige grensoverschrijdende cessie van vorderingen en contractuele subrogatie in burgerlijke en handelszaken.
11. De verordening heeft betrekking op de derdenwerking van de cessie van vorderingen, die immateriële activa zijn. Dit houdt in dat bepaalde zaken niet onder de werkingssfeer van de verordening vallen, aangezien zij geen betrekking hebben op de cessie van immateriële vorderingen. Na uitvoerige technische besprekingen achtte de Groep het echter belangrijk te verduidelijken dat dergelijke aangelegenheden niet onder de verordening vallen. Het gaat om de volgende zaken:
- de overdracht van financiële instrumenten, met inbegrip van effecten en derivaten;
 - de overdracht van cryptoactiva; en
 - de cessie van vorderingen wanneer de vorderingen niet immaterieel zijn, maar in een certificaat zijn opgenomen of in girale vorm worden aangehouden.
12. Met name ter wille van de duidelijkheid en de samenhang met andere rechtshandelingen van de EU is de Groep overeengekomen uitdrukkelijk aan te geven dat de derdenwerking van de overdracht van financiële instrumenten, onder meer in de vorm van zekerheid, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke financiële instrumenten, niet onder de verordening valt. Bijgevolg is de verordening niet van toepassing op de overdracht van financiële instrumenten (zoals effecten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging), ongeacht of deze al dan niet worden uitgegeven met behulp van distributed ledger technology, en of deze overdracht geschiedt door middel van:
- i) de fysieke afgifte van een certificaat, ii) in girale vorm in een register, een rekening of een gecentraliseerd depositosysteem, of iii) de cessie van vorderingen (zoals bijvoorbeeld een vordering voor de levering van deze instrumenten van de volgende intermediair in een keten van intermediairs). Het verordeningvoorstel mag ook niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van cryptoactiva, ongeacht of deze als financiële instrumenten kunnen worden aangemerkt, ook niet wanneer de overdracht plaatsvindt door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke cryptoactiva.

13. Aangezien derivaten financiële instrumenten en ook contracten zijn, en aangezien de voorgestelde verordening geen betrekking heeft op de overdracht van financiële instrumenten of contracten of verlenging, is de Groep overeengekomen in een overweging te verduidelijken dat de derdenwerking van de overdracht van derivaten evenmin onder de verordening valt.
14. De Groep kwam ook overeen te verduidelijken dat de cessie van vorderingen waarbij de vorderingen niet immaterieel, zijn, maar in een certificaat zijn opgenomen of in girale vorm worden aangehouden, niet onder de verordening valt.
15. Omwille van de consistentie met het op effecten toepasselijke recht en gezien het bestaan van verschillende praktijken in de lidstaten, heeft de Groep uiteindelijk besloten de cessie van vorderingen die voortvloeien uit effecten, geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging buiten de werkingssfeer van de verordening te laten, zelfs indien de vorderingen in immateriële vorm zijn gecedeerd.
16. Om de voorgestelde verordening technologisch toekomstbestendig te maken, heeft de Groep zich gebogen over de kwestie van de opnemings van vorderingen die voortvloeien uit cryptoactiva⁸ en elektronisch geld. Als technologieneutraal instrument dient dit verordeningsvoorstel betrekking te hebben op vorderingen die voortvloeien uit activa, ongeacht de technologie die voor de uitgifte, overdracht of opslag ervan wordt gebruikt, dus ook vorderingen die voortvloeien uit cryptoactiva die geen financiële instrumenten zijn. Om problemen in verband met de kwalificatie van een bepaald cryptoactief als financieel instrument of een ander type cryptoactief te voorkomen, moeten vorderingen die voortvloeien uit alle cryptoactiva, onder de verordening vallen, met uitzondering van vorderingen die voortvloeien uit cryptoactiva die als effecten, geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging worden aangemerkt.

⁸ Cryptoactiva worden in de voorgestelde verordening omschreven aan de hand van de definitie die in het acquis zal worden opgenomen door de toekomstige verordening betreffende markten in cryptoactiva (MiCA).

17. Omdat de rechtsstelsels van sommige lidstaten fundamenteel verschillen, met name wat betreft het verband tussen een vordering en het zekerheidsrecht, en de rol van openbare registers, is de Groep overeengekomen de derdenwerking van de overdracht van veiligheidsrechten buiten de verordening te laten, in het bijzonder de rechten op onroerend goed en roerende goederen die in een wettelijk vastgelegd openbaar register moeten worden ingeschreven, met inbegrip van de vorm- of registratievereisten voor de werking van de overdracht van de zekerheidsrechten en de gevolgen van het al dan niet naleven van de wettelijke vereisten voor de beslechting van prioriteitsconflicten over de zekergestelde vordering.
18. Wanneer het zekerheidsrecht zodanig verbonden is met de vordering waarvan het tot zekerheid strekt dat de cessionaris voor het verkrijgen van de eigendom van het onroerend goed zelf volgens het recht van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt gehouden, bepaalde vorm- of registratievereisten moet naleven voor de werking van de overdracht van het zekerheidsrecht, mag de verordening dus niet van toepassing zijn op de gevolgen van het al dan niet naleven van vorm- of registratievereisten voor de werking van de overdracht van het zekerheidsrecht bij de beslechting van prioriteitsconflicten over de zekergestelde vordering.
19. De compromisoplossing vestigt de aandacht op de mogelijke gevolgen van sterke registratiesystemen, en benadrukt hun belang, zonder de toepassing van de *lex registrationis* op alle situaties verplicht te stellen.

B. Toepasselijk recht

20. De Groep heeft uitvoerige technische besprekingen gevoerd over de gegrondheid van het aanwijzen van het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent als het recht dat in beginsel van toepassing moet zijn op de derdenwerking van de cessie van vorderingen. In overeenstemming met het voorstel van de Commissie kreeg het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent meer steun dan het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, aangezien dit zou leiden tot een grotere voorspelbaarheid voor derden. Het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent werd geschikt geacht voor bulkcessies die onder verschillende rechtsstelsels vallen en waartegen toekomstige vorderingen kunnen worden ingesteld, wat in overeenstemming is met Verordening (EU) 2015/848 (insolventieverordening).

21. Er werd echter op gewezen dat de nodige uitzonderingen belangrijk zouden zijn voor de goede werking van de financiële markten. Geconcludeerd werd dat voor bepaalde cessies als bedoeld in artikel 4, lid 2, van de compromistekst, zoals de cessie van vorderingen in contanten, vorderingen op financiële markten en kredietvorderingen, het recht van de gecedeerde vordering geschikter zou zijn dan het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent.
22. In overeenstemming met het voorstel van de Commissie is ook in de compromistekst sprake van een rechtskeuze die rekening houdt met het recht van de cedent en het recht van de gecedeerde vordering voor securitisatie. Doel van deze flexibiliteit is geen afbreuk te doen aan de huidige praktijk van grote exploitanten en tegelijkertijd de uitbreiding van de grensoverschrijdende securitisatiemarkt naar kleinere exploitanten te vergemakkelijken.

C. Universeel karakter

23. Zoals voorgesteld door de Commissie en bevestigd door de ministers van Justitie op 4 juni 2020, kan, in overeenstemming met andere EU-instrumenten tot harmonisatie van collisieregels, het nationale recht dat door de voorgestelde verordening als toepasselijk wordt aangewezen, het recht van een lidstaat of het recht van een derde land zijn.

D. Verhouding tot andere bepalingen van het EU-recht

24. Het verordeningvoorstel is bedoeld als horizontaal instrument voor het aanwijzen van het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen in alle gevallen, tenzij in andere, specifiekere instrumenten van het Unierecht anders is bepaald. De toepassing ervan vormt geen beletsel voor de toepassing van andere EU-instrumenten tot aanwijzing van het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen op bepaalde gebieden. In dat verband bevat artikel 10 van de compromistekst een niet-uitputtende lijst van rechtshandelingen van de Unie die voorrang hebben boven het nieuwe instrument.

III. CONCLUSIE

25. De definitieve compromistekst in de bijlage moet worden beschouwd als een pakket dat een delicaat evenwicht schept tussen de belangen en zorgpunten van de verschillende lidstaten. Doel is tot een evenwichtige regeling te komen, rekening houdend met de belangen van de financiële markten en de fundamentele kenmerken van de rechtsordes van de lidstaten.
26. Het Comité van permanente vertegenwoordigers wordt derhalve verzocht:
- a) het compromispakket van het voorzitterschap, als opgenomen in de bijlage bij deze nota, goed te keuren, en
 - b) de Raad op 7 en 8 juni 2021 (Justitie en Binnenlandse Zaken) te verzoeken de tekst in bijlage⁹ dezes goed te keuren als algemene oriëntatie die de basis vormt voor de onderhandelingen met het Europees Parlement.

⁹ Toevoegingen ten opzichte van het Commissievoorstel (doc. 7222/18) zijn **vetgedrukt en onderstreept** en schrappingen zijn aangegeven met [...].

[...]

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

HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN DE EUROPESE UNIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, en met name artikel 81, lid 2,

Gezien het voorstel van de Europese Commissie,

Na toezending van het ontwerp van wetgevingshandeling aan de nationale parlementen,

Gezien het advies van het Europees Economisch en Sociaal Comité,¹⁰[...]

Handelend volgens de gewone wetgevingsprocedure,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De Unie heeft zich ten doel gesteld een ruimte van vrijheid, veiligheid en recht te ontwikkelen en in stand te houden. Met het oog op de geleidelijke totstandbrenging van deze ruimte dient de Unie maatregelen te nemen op het gebied van de justitiële samenwerking in burgerlijke zaken met grensoverschrijdende gevolgen, voor zover dat nodig is voor het goed functioneren van de interne markt.
- (2) Overeenkomstig artikel 81 van het Verdrag zijn deze maatregelen onder meer die welke de verenigbaarheid van de in de lidstaten geldende regels voor collisie beogen.

¹⁰ PB C , , blz. .

- (3) Het goede functioneren van de interne markt vereist **zekerheid over het toepasselijke recht** [...] om de voorspelbaarheid van de uitkomst van rechtsgedingen te vergroten, [...] en het vrije verkeer van beslissingen **vereist** [...] dat de in de lidstaten geldende **collisieregels** [...] hetzelfde nationale recht **als toepasselijk recht** aanwijzen, [...] ongeacht bij welke **rechterlijke instanties van de lidstaat** [...] de zaak aanhangig wordt gemaakt.
- (4) 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) **wijst** [...] niet het **recht aan dat van toepassing is op de** [...] derdenwerking van de **cessie** [...] van vorderingen. Wel is in artikel 27, lid 2, van die verordening bepaald dat de Commissie aan het Europees Parlement, de Raad en het Europees Economisch en Sociaal Comité verslag uitbrengt over de werking van een cessie of subrogatie van een vordering jegens derden en de voorrang van de gecedeerde of gesubrogeerde vordering boven **het** [...] recht van een ander persoon, en dat dit verslag zo nodig vergezeld gaat van een voorstel tot wijziging van die verordening en een beoordeling van de gevolgen van de in te voeren bepalingen.
- (5) Op 18 februari 2015 hechtte de Commissie haar goedkeuring aan het Groenboek "Het opbouwen van een kapitaalmarktenunie"¹¹, waarin is bepaald dat het tot stand brengen van grotere rechtszekerheid in gevallen van grensoverschrijdende overdracht van vorderingen en de rangorde van dergelijke overdrachten, vooral in gevallen zoals insolventie, een ander belangrijk aspect is bij de ontwikkeling van een pan-Europese markt voor securitisatie en financiële zekerheidsovereenkomsten en ook **voor** [...] andere activiteiten zoals factoring.

¹¹ COM(2015) 63 final.

- (6) Op 30 september 2015 heeft de Commissie een mededeling aangenomen houdende een actieplan voor de opbouw van een kapitaalmarktenunie¹². In **het** [...] actieplan werd opgemerkt dat het door de in de lidstaten op een verschillende manier geregelde derdenwerking van de **cessie** [...] van schuldvorderingen moeilijk is om deze instrumenten als grensoverschrijdende zekerheid te gebruiken, en werd geconcludeerd dat dit gebrek aan rechtszekerheid economisch belangrijke financiële transacties, zoals securitisaties belemmert. In dat actieplan werd ook aangekondigd dat de Commissie uniforme regels zal voorstellen om met het oog op rechtszekerheid vast te stellen welk nationaal recht van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen.
- (7) Op 29 juni 2016 heeft de Commissie een verslag goedgekeurd over de geschiktheid van artikel 3, lid 1, van Richtlijn 2002/47/EG betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten¹³, dat als doel had te beoordelen of de richtlijn doeltreffend en doelmatig functioneert wat betreft de formaliteiten die moeten worden vervuld om kredietvorderingen als zekerheid te stellen. In het verslag wordt geconcludeerd dat een voorstel **voor** [...] uniforme regels betreffende derdenwerking van de **cessie** [...] van vorderingen het mogelijk zou maken om met rechtszekerheid vast te stellen welk nationaal recht van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen. Daardoor zou meer rechtszekerheid worden gecreëerd in gevallen van grensoverschrijdend gebruik van kredietvorderingen als zekerheid.
- (8) Op 29 september 2016 heeft de Commissie een verslag aangenomen over de werking van een cessie of subrogatie van een vordering jegens derden en de voorrang van de gecedeerde of gesubrogeerde vordering boven het recht van een andere persoon. In dat verslag werd geconcludeerd dat uniforme **collisieregels** [...] die van toepassing zijn op de derdenwerking van cessies alsook op de rangorde van vorderingen van concurrerende cessionarissen onderling of van vorderingen van cessionarissen en die van andere rechthebbenden, zouden leiden tot meer rechtszekerheid, minder praktische problemen en lagere juridische kosten dan bij de huidige diversiteit aan benaderingen in de lidstaten.

¹² COM(2015) 468 final.

¹³ COM(2016) 430 final.

- (9) De materiële werkingssfeer en de bepalingen van deze verordening moeten stroken met Verordening (EG) nr. 864/2007 betreffende het recht dat van toepassing is op niet-contractuele verbintenissen (Rome II)¹⁴, Verordening (EG) nr. 593/2008 inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (Rome I)¹⁵, Verordening (EU) nr. 1215/2012 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken (herschikking)¹⁶ en Verordening (EU) 2015/848 betreffende insolventieprocedures (**Insolventieverordening**)¹⁷. [...]
- (10) Deze verordening geeft uitvoering aan het actieplan voor de kapitaalmarktenunie. Zij voldoet ook aan het in artikel 27, lid 2, van de Rome I-verordening neergelegde vereiste dat de Commissie een verslag moet uitbrengen en zo nodig een voorstel moet publiceren over de derdenwerking van een cessie van een vordering en de voorrang van het recht van de cessionaris boven het recht van een andere persoon.
- (11) Momenteel bestaan er op EU-niveau geen collisieregels inzake de derdenwerking [...] van de cessie van vorderingen. **Deze** collisieregels zijn vastgelegd op het niveau van de lidstaten, [...] maar zij **zijn onderling verschillend** [...]. Bij de grensoverschrijdende cessie van vorderingen leidt de inconsistentie van nationale collisieregels tot rechtsonzekerheid omtrent het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie. Het gebrek aan rechtszekerheid schept een juridisch risico bij grensoverschrijdende cessies van vorderingen – waarvan bij nationale cessies geen sprake is – aangezien verschillende nationaalrechtelijke materiële regels kunnen worden toegepast, afhankelijk van de lidstaat waarvan de rechters of autoriteiten een geschil over juridische eigendom van de **gecedeerde** vorderingen behandelen.

¹⁴ Verordening (EG) nr. 864/2007 van het Europees Parlement en de Raad van 11 juli 2007 inzake het recht dat van toepassing is op niet-contractuele verbintenissen (Rome II), PB L 199 van 31.7.2007, blz. 40.

¹⁵ 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.

¹⁶ Verordening (EU) nr. 1215/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2012 betreffende de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken, PB L 351 van 20.12.2012, blz. 1.

¹⁷ Verordening (EU) 2015/848 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 betreffende insolventieprocedures, PB L 141 van 5.6.2015, blz. 19.

- (12) Indien cessionarissen zich niet bewust zijn van het juridisch risico of het negeren, kunnen zij met onverwacht financieel verlies te maken krijgen. De onzekerheid over de vraag wie de juridische eigendom van grensoverschrijdend gecedeerde vorderingen heeft, kan secundaire effecten hebben en ertoe leiden dat een financiële crisis erger wordt en zich langer laat voelen. Indien cessionarissen besluiten het juridisch risico te beperken door specifiek juridisch advies te vragen, zullen zij met hogere transactiekosten te maken krijgen dan bij binnenlandse cessies. Indien cessionarissen worden afgeschrikt door het juridisch risico en dit uit de weg wensen te gaan, kunnen zij commerciële kansen missen en kan de marktintegratie worden verminderd.
- (13) Deze verordening heeft als doel te zorgen voor rechtszekerheid door de vaststelling van gemeenschappelijke collisioneregels om aan te wijzen welk nationaal recht van toepassing is op de derdenwerking van **grensoverschrijdende** cessies van vorderingen.
- (14) Een vordering geeft een crediteur het recht op betaling van een geldsom of nakoming van een **niet-geldelijke** [...] verplichting door de debiteur. Met de cessie van een vordering kan een crediteur (cedent) **zijn** [...] recht om een schuld in te vorderen jegens een debiteur, overdragen op een andere persoon (cessionaris). Welke rechtsregels van toepassing zijn op de contractuele relatie tussen de crediteur en de debiteur, tussen de cedent en de cessionaris, en tussen de cessionaris en de debiteur, wordt bepaald door de collisioneregels van de Rome I-verordening. **De collisioneregels van artikel 14, lid 1, van de Rome I-verordening regelen de contractuele relatie tussen de cedent en de cessionaris, en de collisioneregels van artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening regelen de contractuele relatie tussen de cessionaris en de debiteur**¹⁸.

¹⁸ [...]

- (15) De collisieregels van deze verordening moeten de **derdenwerking** regelen [...] van cessies van vorderingen tussen alle bij de cessie betrokken partijen [...] en ten aanzien van derden (**zoals** [...] een crediteur van de cedent), **onverminderd de rechten en verplichtingen van de debiteur uit hoofde van artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening.**[...]
- (16) De onder deze verordening vallende vorderingen **omvatten, zonder daartoe beperkt te zijn,** handelsvorderingen, **kredietvorderingen, contanten als omschreven in Richtlijn 2002/47/EG, elektronisch geld als omschreven in Richtlijn 2009/110/EG, en vorderingen die voortvloeien uit** financiële instrumenten als omschreven in Richtlijn 2014/65/EU [...] ¹⁹ [...] – **met uitzondering van vorderingen die voortvloeien uit verhandelbare effecten, geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging – ongeacht of zij zijn uitgegeven door middel van distributed ledger technology.**
- (16 bis) Overeenkomstig Verordening [XXX] betreffende markten in cryptoactiva (MiCA) is de distributed ledger technology een soort technologie die de gedistribueerde registratie van versleutelde gegevens ondersteunt. Deze verordening moet gebaseerd zijn op een technologieneutrale aanpak.**

¹⁹ [...]

Als technologieneutraal instrument dient deze verordening betrekking te hebben op vorderingen die voortvloeiën uit activa, ongeacht de technologie die voor de uitgifte, overdracht of opslag ervan wordt gebruikt, dus ook vorderingen die voortvloeiën uit cryptoactiva. Sommige cryptoactiva, die in Verordening [XXX] betreffende markten in cryptoactiva (MiCA) als "electronic money tokens" of "e-money tokens" worden gedefinieerd, zijn in de eerste plaats bedoeld als betaalmiddel, en hun functie lijkt sterk op die van elektronisch geld zoals gedefinieerd in Richtlijn 2009/110/EG inzake elektronisch geld (EMD2). Andere cryptoactiva worden naar nationaal recht aangemerkt als financiële instrumenten die binnen de werkingssfeer van MiFID vallen. Om problemen in verband met de kwalificatie van een bepaald cryptoactief als financieel instrument of een ander type cryptoactief te voorkomen, moeten vorderingen die voortvloeiën uit alle cryptoactiva onder deze verordening vallen, met uitzondering van vorderingen die voortvloeiën uit cryptoactiva die als effecten, geldmarkt-instrumenten of rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging worden aangemerkt.

(16i) Deze verordening moet van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van zowel bestaande als toekomstige vorderingen. De vraag of een vordering voor cessie vatbaar is, en of toekomstige vorderingen kunnen worden gecedeerd, wordt geregeld door het recht dat van toepassing is op de gecedeerde vordering, overeenkomstig artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening.

(16a) Deze verordening mag niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van financiële instrumenten, ongeacht of deze al dan niet zijn uitgegeven met gebruikmaking van de distributed ledger technology, of door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke financiële instrumenten. Deze verordening mag met name niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van effecten, geldmarktinstrumenten en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, ook niet wanneer de overdracht plaatsvindt door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke financiële instrumenten, ongeacht of de overdracht geschiedt door de fysieke afgifte van een certificaat, door girale vastlegging, op een rekening of een gecentraliseerd effectendepot of door cessie van vorderingen zoals een vordering tot levering van deze instrumenten ingediend door de volgende intermediair in een keten van intermediairs. [...]. Aangezien derivaten financiële instrumenten alsook overeenkomsten zijn, en aangezien deze verordening niet van toepassing mag zijn op de overdracht of de verlenging van overeenkomsten, is deze verordening niet van toepassing op de derdenwerking van de overdracht van derivaten. Deze verordening mag ook niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van cryptoactiva, ongeacht of deze als financiële instrumenten kunnen worden aangemerkt, ook niet wanneer de overdracht plaatsvindt door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke cryptoactiva.

(16ii) De voldoening van een vordering (bijvoorbeeld de terugbetaling van een lening) kan worden gegarandeerd door een zekerheidsrecht (bijvoorbeeld een hypotheek of een verpanding). Er kan een zekerheidsrecht worden gevestigd op vorderingen of andere activa dan vorderingen. Andere activa dan vorderingen omvatten onder meer onroerende goederen, roerende materiële activa, al dan niet ingeschreven in een bij wet vastgesteld openbaar register (zoals een voertuig of een machine), en onroerende materiële activa, al dan niet ingeschreven in een bij wet vastgesteld openbaar register (zoals intellectuele-eigendomsrechten). Deze verordening moet van toepassing zijn op de cessie van vorderingen, hetzij daadwerkelijk (bijvoorbeeld de cessie van handelsvorderingen aan een factor), hetzij door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op vorderingen (bijvoorbeeld een verpanding op handelsvorderingen). Deze verordening mag echter niet van toepassing zijn op de overdracht van andere activa dan vorderingen, hetzij daadwerkelijk (bijvoorbeeld de overdracht van effecten) hetzij door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op andere activa dan vorderingen (bijvoorbeeld een hypotheek op onroerend goed of verpanding op effecten).

(16aa) Het bij deze verordening aangewezen recht moet van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van een vordering indien de gecedeerde vordering is zekergesteld door een recht op onroerende goederen of roerende activa die moeten worden ingeschreven in een bij wet vastgesteld openbaar register. Deze verordening mag echter niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van het zekerheidsrecht op onroerende goederen of roerende goederen die moeten worden ingeschreven in een bij wet vastgesteld openbaar register, of die moeten voldoen aan een vorm- of inschrijvingsvereiste uit hoofde van het recht van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt bijgehouden met het oog op de derdenwerking van de overdracht van het zekerheidsrecht. Deze verordening mag evenmin van toepassing zijn op aangelegenheden in verband met de handhaving van zekerheidsrechten, met inbegrip van het recht op opbrengsten.

(16aaa) Het krachtens deze verordening toepasselijke recht mag niet samenvallen met het recht van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt bijgehouden (bijvoorbeeld omdat de cedent zijn gewone verblijfplaats in staat A heeft en het onroerend goed in staat B is gelegen). In deze gevallen, i) opdat de cessionaris de eigendom van de vordering verkrijgt, moet worden voldaan aan de vereisten van het bij deze verordening aangewezen recht, en ii) opdat de cessionaris de eigendom verkrijgt van het recht op het onroerend goed of het geregistreerde roerend goed dat tot zekerheid van de vordering strekt, moet worden voldaan aan de vereisten voor de overdracht van een dergelijk zekerheidsrecht in het recht dat is aangewezen in de nationale collisieregels van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt bijgehouden (doorgaans de *lex rei sitae* of de *lex registrationis*), met inbegrip van eventuele vorm- of registratievereisten.

(16ab) In sommige rechtsstelsels is het zekerheidsrecht echter zo verbonden met de vordering waarvoor het tot zekerheid strekt dat de cessionaris, volgens het recht van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt bijgehouden, bepaalde vorm- of registratievereisten moet naleven met het oog op de derdenwerking van de overdracht van het zekerheidsrecht, wil hij de eigendom van de vordering zelf verkrijgen, en het al dan niet naleven van dergelijke vorm- of registratievereisten om de eigendom van het zekerheidsrecht te verwerven kan van invloed kan zijn op de beslechting van mogelijke prioriteitsconflicten over de zekergestelde vordering.

In deze gevallen mag deze verordening niet van toepassing zijn op de gevolgen van het al dan niet naleven van vorm- of registratievereisten met het oog op de derdenwerking van de overdracht van het zekerheidsrecht bij de beslechting van mogelijke prioriteitsconflicten over de zekergestelde vordering. Het op grond van deze verordening toepasselijke recht mag derhalve niet van toepassing zijn op de beslechting van prioriteitsconflicten over een vordering die is zekergesteld door een recht op een onroerend goed of een roerend goed dat moet worden ingeschreven in een bij wet vastgesteld openbaar register, met name tussen i) een persoon die aanspraak maakt op de zekergestelde vordering en die heeft voldaan aan het krachtens deze verordening toepasselijke recht om de eigendom van de gecedeerde vordering te verkrijgen en tevens heeft voldaan aan de vorm- of registratievereisten uit hoofde van het recht van de staat waar het onroerend goed is gelegen of onder het gezag waarvan het register wordt bijgehouden teneinde de eigendom te verkrijgen van het recht waarmee de vordering wordt zekergesteld, en ii) een persoon die aanspraak maakt op de zekergestelde vordering en die slechts heeft voldaan aan het krachtens deze verordening toepasselijke recht teneinde de eigendom van de gecedeerde vordering te verkrijgen.

(16b) Een vordering is een immaterieel actief. Ze kan worden gecedeerd als immaterieel actief of, indien ze in een certificaat is opgenomen of in girale vorm wordt aangehouden, kan ze worden overgedragen als materieel actief of door middel van crediteringen en debiteringen. Of een vordering kan worden gecedeerd als immaterieel actief, opgenomen in een certificaat of aangehouden in girale vorm, wordt bepaald door het materiële recht dat overeenkomstig artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening op de vordering van toepassing is. Deze verordening moet een horizontaal instrument zijn waarin algemene collisieregels worden vastgelegd die van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van vorderingen indien de vorderingen als immateriële activa zijn gecedeerd (*lex generalis*). Indien vorderingen zijn opgenomen in een certificaat (zoals bijvoorbeeld in het geval van obligaties aan toonder of rentecoupons die fysiek van de obligatie aan toonder kunnen worden losgemaakt) of worden aangehouden in girale vorm (zoals bijvoorbeeld obligaties in girale vorm of afzonderlijke rentecoupons in girale vorm), moet de overdracht van dergelijke vorderingen buiten de werkingssfeer van deze verordening blijven, en gelden de specifieke collisieregels die van toepassing zijn op de derdenwerking van de overdracht van vorderingen als materieel actief (zoals de regels betreffende verhandelbare instrumenten of die betreffende financiële instrumenten) of door middel van crediteringen en debiteringen (zoals de regels betreffende financiële instrumenten in girale vorm) (*lex specialis*). Het buiten de verordening laten van de cessie van vorderingen die in een certificaat zijn opgenomen of in girale vorm worden aangehouden, moet ook gelden in situaties waarin de vordering is ingeschreven in een register dat wordt bijgehouden door de vennootschap die de effecten uitgeeft waaruit de vordering voortvloeit, zoals aandelen op naam.

(16c) De vorderingen kunnen voortvloeien uit effecten, bijvoorbeeld een vordering op dividenden uit een aandeel of een rentevordering uit hoofde van een obligatie. Deze vorderingen kunnen, afhankelijk van het recht dat op het effect van toepassing is, afzonderlijk van het effect waaruit zij voortvloeien en in immateriële vorm worden gecedeerd (een aandeelhouder kan bijvoorbeeld dividendvorderingen aan een bank cederen als zekerheid om financiering te verkrijgen). De cessie van vorderingen, afzonderlijk van de zekerheid waaruit zij voortvloeien en in immateriële vorm (dat wil zeggen indien zij niet zijn opgenomen in een certificaat, in girale vorm worden aangehouden of door middel van distributed ledger technology worden vastgelegd), moet, ter wille van de consistentie met het op de zekerheden toepasselijke recht en gezien de verschillende praktijken in de lidstaten, eveneens buiten de werkingssfeer van deze verordening blijven.

(16d) Vorderingen die voortvloeien uit wissels, cheques, orderbriefjes en andere verhandelbare instrumenten, voor zover de vorderingen in het kader van deze laatste instrumenten voortvloeien uit de verhandelbaarheid ervan, moeten eveneens buiten de werkingssfeer van deze verordening blijven. De term "verhandelbare instrumenten" heeft in het privaatrecht een andere betekenis dan in het financiële acquis van de Unie. In het financiële acquis van de Unie, meer bepaald in Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten²⁰, is de term "verhandelbare instrumenten" een ruimer begrip dat instrumenten omvat die op de kapitaalmarkten kunnen worden verhandeld, en dus ook financiële instrumenten zoals effecten en derivaten. Voor de toepassing van deze verordening moet de term "verhandelbare instrumenten" worden opgevat in de zin van artikel 1, lid 2, van de Rome I-verordening en als ook betrekking hebbend op cognossementen, voor zover de vorderingen uit hoofde van het cognossement voortvloeien uit het verhandelbare karakter ervan, en op obligaties aan toonder, voor zover de vorderingen uit hoofde van de obligatie aan toonder voortvloeien uit het verhandelbare karakter ervan.

²⁰ Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, PB L 173 van 12.6.2014 blz. 349.

(16e) Overeenkomstig de Rome I-verordening mag deze verordening niet van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van vorderingen waarop het recht inzake vennootschappen, verenigingen en rechtspersonen van toepassing is, zoals hun oprichting, door registratie of anderszins, hun rechts- en handelingsbevoegdheid, hun inwendig bestel en hun ontbinding, alsook de persoonlijke aansprakelijkheid van de vennoten en van de organen voor de verbintenissen van de vennootschap, vereniging of rechtspersoon.

(16f) Deze verordening moet van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van een vordering die een rekeninghouder of een derde in rechte kan aanvoeren, onder meer ter terugvordering, restitutie of schadeloosstelling met betrekking tot een transactie in emissierechten uit hoofde van Richtlijn 2003/87/EG (de richtlijn inzake het emissiehandelssysteem) die in het EU-register van emissierechtenrekeningen en -verrichtingen definitief is geworden, bijvoorbeeld in geval van fraude of technische fouten. Dit mag er niet toe leiden dat de transactie in het EU-register teruggedraaid, herroepen of ongedaan gemaakt wordt.

(17) Deze verordening **moet van toepassing zijn op** [...] de derdenwerking van de cessie van vorderingen. Zij **mag** [...] niet van toepassing zijn op de overdracht of de verlenging van overeenkomsten (bijvoorbeeld derivatencontracten) die zowel rechten (of vorderingen) als verplichtingen omvatten. **Deze verordening mag evenmin van toepassing zijn op mogelijke prioriteitsconflicten die voortvloeien uit de cessie van een in een overeenkomst opgenomen vordering en de verlenging van die overeenkomst.** Aangezien deze verordening niet van toepassing **mag** [...] zijn op de overdracht of verlenging van overeenkomsten, **moet** [...] de handel in financiële instrumenten, alsook de clearing en afwikkeling ervan, beheerst blijven door het recht dat op contractuele verplichtingen van toepassing is, zoals vastgelegd in de Rome I-verordening. [...]

(18) [...] ²¹[...] ²²[...] ²³[...] ²⁴[...]

[...] Deze verordening moet een universeel karakter hebben: het door deze verordening aangewezen recht moet toepasselijk zijn, zelfs indien dit niet het recht van een lidstaat is.

(19[...]) Voorspelbaarheid is van essentieel belang voor derden die geïnteresseerd zijn in het verkrijgen van de juridische eigendom van de gecedeerde vordering. Door toepassing van het recht van de **staat** [...] waar de cedent zijn gebruikelijke woonplaats heeft, op de derdenwerking van de cessie van vorderingen, kunnen de betrokken derden gemakkelijk van tevoren weten welk nationaal recht op hun rechten van toepassing zal zijn. Het recht van de gebruikelijke woonplaats van de cedent moet dus in de regel van toepassing zijn op de derdenwerking van cessies van vorderingen. Deze regel moet met name van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van vorderingen bij factoring, **financiële zekerheids-overeenkomsten** [...] en, indien de partijen niet hebben gekozen voor het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, **op de derdenwerking van de cessie van vorderingen in het kader van** securitisatie **en van de uitgifte van gedekte obligaties.**

21 [...]
 22 [...]
 23 [...]
 24 [...]

(20[...]) Op grond van het recht dat doorgaans wordt gekozen om te worden toegepast op de derdenwerking van cessies van vorderingen moet kunnen worden bepaald welk recht van toepassing is wanneer toekomstige vorderingen worden gecedeerd of[...]wanneer [...] vorderingen **groepsgewijs worden gecedeerd, allebei gangbare praktijken**, bijvoorbeeld bij factoring. Door toepassing van het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent kan **doorgaans** [...] worden bepaald welk recht van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van toekomstige vorderingen en **van bulkcessies van vorderingen waarop verschillende rechtsstelsels van toepassing zijn**.

(21[...]) De noodzaak te bepalen wie de juridische eigendom van een gecedeerde vordering heeft, **is van bijzonder belang** [...] wanneer de cedent insolvent wordt, **aangezien vorderingen activa zijn die in de insolvente boedel kunnen worden opgenomen en de schuldeisers moeten weten of de gecedeerde vorderingen er nog deel van uitmaken**.[...] Daarom is het wenselijk dat de collisieregels van deze verordening coherent zijn met die welke in de **insolventieverordening** (Verordening (EU) 2015/848 betreffende insolventieprocedures) zijn vastgelegd. Coherentie moet worden verwezenlijkt door het als regel toepassen van het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent op de derdenwerking van cessies van vorderingen, aangezien het gebruik van de gewone verblijfplaats van de cedent als aanknopingsfactor **doorgaans** samenvalt met het centrum van de voornaamste belangen van de debiteur, dat voor insolventiedoeleinden als aanknopingsfactor wordt gebruikt.

(22) Deze verordening en de insolventieverordening bevatten complementaire collisieregels. Het bij deze verordening aangewezen toepasselijke recht moet eerst worden toegepast om te bepalen of een cessie van vorderingen ingediend vóór de opening van de insolventieprocedure, werkt jegens derden, onder wie de crediteurs van de cedent. Indien dit het geval is, moet het krachtens de insolventieverordening toepasselijke recht bepalen of de cessie een nadelige handeling was voor de gezamenlijke schuldeisers en de nietigheid, vernietigbaarheid of niet-tegenwerpbaarheid van de cessie beheersen. Indien een vordering na de opening van de insolventieprocedure zal worden gecedeerd, moet het krachtens de insolventieverordening toepasselijke recht bepalen of, en onder welke voorwaarden, de cessie kan plaatsvinden. Onder de voorwaarden die in het op de insolventie toepasselijke recht zijn vastgelegd, moet het krachtens deze verordening toepasselijke recht vervolgens de werking van de cessie jegens derden bepalen.

- (23) Het Verdrag van de Verenigde Naties van 2001 inzake de cessie van vorderingen in de internationale handel bepaalt dat de voorrang van het recht van een cessionaris ten aanzien van de gecedeerde vordering boven het recht van iemand met een concurrerende aanspraak wordt beheerst door het recht van de staat waar de cedent is gevestigd. De compatibiliteit tussen **het recht dat in de regel krachtens** de onderhavige verordening van toepassing is en de regeling die op internationaal niveau door het verdrag wordt voorgestaan, zou de oplossing van internationale geschillen moeten bevorderen.
- (24) Indien de cedent tussen verscheidene cessies van dezelfde vordering zijn gewone verblijfplaats wijzigt, moet het recht worden toegepast van de gebruikelijke verblijfplaats van de cedent op het tijdstip [...] van de [...] cessie **die het eerst werking kreeg** jegens derden [...] op grond van **het daarop toepasselijke** recht [...] van de gewone verblijfplaats van de cedent. **Daarom moet op grond van het op elk van de cessies toepasselijke recht van de gewone verblijfplaats van de cedent worden bepaald, wanneer een cessie werking kreeg jegens derden** [...].
- (25) Op basis van de marktpraktijk en de behoeften van marktdeelnemers moet de derdenwerking van bepaalde cessies bij wijze van uitzondering worden beheerst door het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, te weten het recht dat van toepassing is op de oorspronkelijke overeenkomst tussen de crediteur en de debiteur waaruit de vordering is voortgevloeid.

(26) Het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht moet van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie door een rekeninghouder van contanten die op een rekening worden gecrediteerd [...] waarbij de rekeninghouder de crediteur/cedent is en de **rekeningaanbieder** [...] de debiteur. Aan derden, zoals crediteurs van de cedent en concurrerende cessionarissen, wordt grotere voorspelbaarheid geboden indien het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht van toepassing is op de derdenwerking van de cessie. Immers, algemeen wordt aangenomen dat de vordering van een rekeninghouder van contanten die op een rekening zijn gecrediteerd [...], wordt beheerst door het recht van de **staat** waar de **rekeningaanbieder** [...] is gevestigd (in plaats van het recht van de gewone verblijfplaats van de rekeninghouder/cedent). Dit recht wordt doorgaans gekozen in de overeenkomst tussen de rekeninghouder en de **rekeningaanbieder** [...]. **Een technologie-neutrale benadering gebiedt dat het recht van de gecedeerde vordering ook van toepassing moet zijn op "elektronisch geld" zoals gedefinieerd in Richtlijn 2009/110/EG (EMD2) en op "e-money tokens" zoals gedefinieerd in Verordening [XXX] betreffende markten in cryptoactiva (MiCA).**

(26a) Voor de toepassing van deze verordening vormt een overdracht van middelen van een rekening naar een andere rekening geen cessie van een vordering.

(27) **Om de goede werking van de financiële markten te behouden,** moet [...] **de** [...] derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien **uit** [...] financiële instrumenten, **zoals vorderingen die voortvloeien uit derivatencontracten, ook indien deze zijn uitgegeven met gebruikmaking van de distributed ledger technology,** worden beheerst door het recht dat de gecedeerde vordering [...] beheerst. **Vorderingen die voortvloeien uit derivatencontracten, kunnen een vordering voor tussentijdse betalingen zijn gedurende de looptijd van het derivatencontract en de vordering voor het beëindigingsbedrag bij beëindiging van het derivatencontract. De toepassing van het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht houdt in dat de derdenwerking van de cessie van dergelijke vorderingen zou worden onderworpen aan het recht dat de partijen overeenkomstig artikel 3 van de Rome I-verordening hebben gekozen als het op hun derivatencontracten toepasselijke recht (indien de derivatenposities over the counter worden overgedragen) of, bij het ontbreken van een rechtskeuze en indien de derivatenposities worden overgedragen op een handelsplatform (dat wil zeggen: derivaten die op een beurs worden verhandeld), aan het op het handelsplatform toepasselijke recht overeenkomstig artikel 4, lid 1, punt h), van de Rome I-verordening. Evenzo zou, indien vorderingen die voortvloeien uit derivatencontracten, binnen financiëlemarktinfrastructuren of -systemen worden overgedragen, de derdenwerking van de cessie van de vorderingen onderworpen zijn aan het recht dat door de deelnemers aan de financiëlemarktinfrastructuur of aan het financiëlemarktsysteem is gekozen, zoals voorgeschreven in artikel 2, punt a), van de finaliteitsrichtlijn. Overeenkomstig artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening moet het recht van de gecedeerde vordering, dat hetzij door de partijen is gekozen, hetzij – indien er geen keuze is gemaakt – is vastgelegd in de regels van het handelsplatform, bepalen of de vordering kan worden gecedeerd.**

(27bis) Het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht moet ook van toepassing zijn op de derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit cryptoactiva die niet als financiële instrumenten of als elektronisch geld kunnen worden aangemerkt.

(27i) Voor de goede werking van de financiële markten is ook vereist dat de derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit i) financiële contracten (zoals een raamovereenkomst), bijbehorende zekerheidsovereenkomsten en bijbehorende salderingsovereenkomsten zoals gedefinieerd in deze verordening, uit ii) transacties op financiële markten (d.w.z. de overdracht van financiële instrumenten over de beurs of op handelsplatforms), en uit iii) deelname aan financiëlemarktinfrastructuren of -systemen, zoals clearingsystemen als centrale tegenpartij (CTP's) en afwikkelings-systemen, onderworpen moet zijn aan het recht dat van toepassing is op de gecedeerde vordering. Dit betekent dat de derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit bovengenoemde contracten en overeenkomsten, uit handelscontracten die op financiële markten zijn gesloten en uit clearing- en afwikkelingsovereenkomsten die binnen financiëlemarktinfrastructuren of -systemen zijn gesloten, onderworpen zou zijn aan het recht dat de partijen hebben gekozen, of aan het recht dat rechtshalve van toepassing is bij gebreke van een rechtskeuze. De partijen bij het financiële contract en de bijbehorende overeenkomst, de partijen bij de handelscontract en de partijen bij de binnen een financiëlemarktinfrastructuur of -systeem gesloten overeenkomst zouden het recht kiezen dat overeenkomstig artikel 3 van de Rome I-verordening van toepassing is op transacties over the counter en, zoals voorgeschreven in artikel 2, punt a), van de finaliteitsrichtlijn, op overeenkomsten die binnen een financiëlemarktinfrastructuur of -systeem worden gesloten. Voor transacties die overeenkomstig artikel 4, lid 1, punt h), van de Rome I-verordening op een handelsplatform worden gesloten, zou bij gebreke van een rechtskeuze het op het handelsplatform toepasselijke recht van toepassing zijn. In het geval van handelscontracten die op financiële markten zijn gesloten (over the counter of op handelsplatforms) en van contracten die binnen een financiëlemarktinfrastructuur of -systeem voor clearing of afwikkeling zijn gesloten, is de goede werking van de financiële markten gewaarborgd. Immers, het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit dergelijke contracten (dus het recht van de gecedeerde vordering) zou hetzelfde recht zijn als het recht dat van toepassing is op dergelijke contracten, dat wil zeggen: of het recht dat door partijen bij de overeenkomst voor transacties over the counter is gekozen (overeenkomstig artikel 3 van de Rome I-verordening), of het recht dat door partijen is gekozen in een systeem voor contracten die binnen dat systeem zijn gesloten (zoals voorgeschreven in artikel 2, punt a), van de finaliteitsrichtlijn), of het recht van het handelsplatform voor transacties die op het handelsplatform zijn gesloten bij gebreke van een rechtskeuze (overeenkomstig artikel 4, lid 1, punt h), van de Rome I-verordening).

(27ii) De derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit valutatransacties, moet ook worden beheerst door het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, hetzij als vorderingen die voortvloeien uit derivaten en dus als vorderingen die voortvloeien uit financiële instrumenten, hetzij als vorderingen die voortvloeien uit contante valutatransacties onder de voorwaarden van artikel 10, lid 2, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie.

(27a) Voor de toepassing van deze verordening moeten onder transacties op financiële markten onder meer worden verstaan transacties die over the counter (OTC) worden aangegaan, transacties die worden verricht op handelsplatforms en -beurzen – met inbegrip van gereguleerde markten in de EER, multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's) en georganiseerde handelsfaciliteiten (OTF's) – en transacties die worden verricht via een vergunninghoudende beleggingsonderneming met systematische interne afhandeling uit hoofde van de MiFID en, in elk geval, alle functioneel gelijkwaardige financiële markten in derde landen. Onder deelname aan financielemarkt-infrastructuren moeten onder meer worden verstaan alle afwikkelings- en betalings-systemen voor effectentransacties, vergunninghoudende of gereguleerde financielemarktinfrastructuren zoals centrale tegenpartijen (CTP's) en centrale effectenbewaarinstellingen (CSD's), en alle systemen die zijn aangewezen of anderszins beschermd in het kader van de toepassing van de finaliteitsrichtlijn²⁵ en, in elk geval, alle functioneel gelijkwaardige financiële markten in derde landen.

²⁵ Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen, PB L 166 van 11.6.1998, blz. 45.

(27b) De derdenwerking van de cessie van vorderingen die voortvloeien uit overeenkomsten waarbij krediet wordt verstrekt in de vorm van een lening, moet door het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht worden beheerst. Dit moet ook gelden voor kredietvorderingen in de zin van artikel 2, lid 1, punt o), van Richtlijn 2002/47; deze vorderingen worden binnen het Eurosysteem dikwijls als financiële zekerheid gebruikt. Ter vergemakkelijking van de grensoverschrijdende cessie van vorderingen die voortvloeien uit consortiale leningen en crowdfunding op basis van kredietverlening op secundaire financiële markten, moet het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht ook van toepassing zijn op de derdenwerking van dergelijke cessies.

(28) Ook moet worden voorzien in flexibiliteit bij het bepalen van het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen in het kader van een securitisatie, om zo tegemoet te komen aan de behoeften van alle securitiserende partijen en de uitbreiding van de grensoverschrijdende securitisatiemarkt tot kleinere actoren te bevorderen. **Dit moet de toepassing van de regelgeving voor financiële markten onverlet laten. "Securitisatie" moet worden gedefinieerd in overeenstemming met Verordening (EU) 2017/2402.²⁶ Aangezien de uitgifte van gedekte obligaties kenmerken vertoont die vergelijkbaar zijn met die van een securitisatie, en voor zover de uitgifte van gedekte obligaties gepaard gaat met de cessie van vorderingen, moet voor de uitgifte van gedekte obligaties dezelfde flexibiliteit gelden. "Gedekte obligaties" moeten worden gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn (EU) 2019/2162.²⁷**

²⁶ Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG, 2009/138/EG en 2011/61/EU en de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 648/2012.

²⁷ Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU.

(28a) Indien [...] het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent als algemene regel **van toepassing is** [...] op de derdenwerking van de cessie [...] van vorderingen in het kader van een securitisatie **of van de uitgifte van gedekte obligaties**, moeten de cedent (**de initiator bij een securitisatie**) en de cessionaris (**het "special purpose vehicle" bij een securitisatie**) ervoor kunnen kiezen dat het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht ook van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen. **Indien evenwel het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht als algemene regel van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen, moeten de cedent en de cessionaris in het kader van een securitisatie of van de uitgifte van gedekte obligaties kunnen overeenkomen dat het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van vorderingen.** De cedent en de cessionaris moeten **aldus** kunnen beslissen dat, wat betreft de derdenwerking van de cessie van vorderingen in het kader van een securitisatie **of van de uitgifte van gedekte obligaties**, het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent, dan wel het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht [...] van toepassing is, afhankelijk van de structuur en de kenmerken van de transactie, bijvoorbeeld het aantal initiators en de plaats waar zij zijn gevestigd, en het aantal rechtsstelsels datop de gecedeerde vorderingen van toepassing is.

(28b) Ter wille van de rechtszekerheid en om het bestaan van een rechtskeuze te kunnen verifiëren, moet een overeenkomst over de rechtskeuze op zodanige wijze schriftelijk of elektronisch worden gedocumenteerd dat deze overeenkomst duurzaam wordt vastgelegd.

(29) Er kunnen zich prioriteitsconflicten tussen cessionarissen van dezelfde vordering voordoen indien de derdenwerking van de cessie bij de ene cessie wordt beheerst door het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent en bij de andere cessie door het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht. In dergelijke gevallen moet het recht dat van toepassing is op het oplossen van het prioriteitsconflict, het recht zijn dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van de vordering die [...] krachtens het op die vordering toepasselijke recht het eerst [...] **werking kreeg jegens** derden [...].

- (30) De werkingssfeer van het nationale recht dat krachtens deze verordening wordt aangewezen als het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van een cessie van vorderingen, moet uniform zijn. Door het **krachtens deze verordening** toepasselijk verklaarde nationale recht moeten met name worden beheerst: i) de werking van de cessie **van de vordering** jegens derden, dat wil zeggen de maatregelen die moeten worden genomen **opdat** [...] de cessionaris [...] de juridische eigendom van de gecedeerde vordering **krijgt** (bijvoorbeeld [...] de schriftelijke kennisgeving van de cessie aan de debiteur), en ii) prioriteitskwesies, namelijk conflicten tussen verschillende personen **met een concurrerende aanspraak** over de vraag wie de eigendom van de **gecedeerde** vordering **heeft verkregen** (bijvoorbeeld tussen twee cessionarissen indien dezelfde vordering tweemaal is gecedeerd, of tussen een cessionaris en een crediteur van de cedent). **Voor de toepassing van deze verordening omvat de juridische eigendom van een vordering de eigendom van de vordering, evenals andere aanspraken krachtens nationaal recht, zoals de aanspraken van pandhoudende schuldeisers.**
- (31) Gezien het universele karakter van deze verordening, kan het recht van **staten** [...] met verschillende rechtstradities worden aangewezen als het toepasselijke recht. Indien naar aanleiding van de cessie van een vordering de overeenkomst waaruit de vordering voortvloeit, wordt overgedragen, moet het recht dat krachtens deze verordening is aangewezen als het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van **de** [...] cessie **van de vordering**, ook van toepassing zijn op een prioriteitsconflict tussen de cessionaris van de vordering en de nieuwe begunstigde van dezelfde vordering naar aanleiding van de overdracht van de overeenkomst waaruit de vordering voortvloeit. [...]
- (32) Overwegingen van algemeen belang rechtvaardigen dat de rechters van de lidstaten zich in uitzonderlijke omstandigheden kunnen beroepen op rechtsfiguren zoals de exceptie van openbare orde en op bepalingen van bijzonder dwingend recht, die restrictief moeten worden uitgelegd .

(32a) Indien een consument als derde bij de cessie van een vordering is betrokken, moeten de materiële regels van de Unie inzake consumentenbescherming van toepassing zijn indien het krachtens deze verordening aangewezen recht het recht van een lidstaat is. Indien het krachtens deze verordening aangewezen recht het recht is van een staat die geen lidstaat is, moet de rechter die een geschil beslecht, overeenkomstig de artikelen 6 en 7 van deze verordening en onder de daarin bepaalde voorwaarden, de bepalingen van bijzonder dwingend recht van het lex fori kunnen toepassen of de toepassing van een bepaling van het toepasselijke recht die in strijd is met de openbare orde van het lex fori, kunnen weigeren. Indien een consument de debiteur van de gecedeerde vordering is, moet diens positie worden beheerst door het op de gecedeerde verordening toepasselijke recht, overeenkomstig artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening. Deze verordening moet de materiële regels van de Unie inzake consumentenbescherming, inclusief die betreffende consumentenkrediet en hypothecair krediet, onverlet laten.

(32b) Aangezien er staten zijn waar twee of meer rechtsstelsels of rechtsregels betreffende de in deze verordening geregelde materie naast elkaar bestaan, moet worden bepaald in welke mate deze verordening van toepassing is in de verschillende territoriale eenheden van deze staten.

(32c) Deze verordening laat de toepassing onverlet van andere bepalingen van het recht van de Unie waarin collisieregels zijn vastgelegd betreffende de derdenwerking van cessies van vorderingen met betrekking tot specifieke aangelegenheden. Met name moet deze verordening de collisiebepalingen in artikel 9 van de zekerhedenrichtlijn²⁸ (FCD), de artikelen 8 en 9 van de finaliteitsrichtlijn, de artikelen 24 en 31 van de liquidatierichtlijn²⁹ en de kwesties die door de registerverordening³⁰ van de Unie worden geregeld, onverlet laten.

(33) De eerbiediging van de door de lidstaten aangegane internationale verplichtingen vereist dat deze verordening de internationale overeenkomsten waarbij een of meer lidstaten partij zijn op het moment dat deze verordening wordt vastgesteld, onverlet laat. Om de regels toegankelijker te maken, zou de Commissie aan de hand van de gegevens die de lidstaten haar doorgeven, de lijst van de betrokken overeenkomsten moeten bekendmaken in het *Publicatieblad van de Europese Unie* **en op het Europees e-justitieportaal**.

(33a) Deze verordening moet de toepassing van het Verdrag van Kaapstad inzake internationale zakelijke rechten op mobiel materieel van 2001 en de protocollen daarbij onverlet laten.

(33b) Om te voorkomen dat deze verordening terugwerkende kracht heeft, mag zij alleen van toepassing zijn op cessies van vorderingen waarvoor de cessieovereenkomst op of na de datum van toepassing van deze verordening is gesloten.

²⁸ Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten, PB L 168 van 27.6.2002, blz. 43.

²⁹ Richtlijn 2001/24/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 april 2001 betreffende de sanering en de liquidatie van kredietinstellingen, PB L 125 van 5.5.2001, blz. 15.

³⁰ Verordening (EU) nr. 389/2013 van de Commissie van 2 mei 2013 tot instelling van een EU-register overeenkomstig Richtlijn 2003/87/EG van het Europees Parlement en de Raad, Beschikkingen nrs. 280/2004/EG en 406/2009/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van de Verordeningen (EU) nr. 920/2010 en 1193/2011 van de Commissie, PB L 122 van 3.5.2013, blz. 1.

- (34) Deze verordening eerbiedigt de grondrechten en neemt de in het Handvest van de grondrechten van de Europese Unie erkende beginselen in acht. Met name beoogt deze verordening de toepassing te bevorderen van de artikelen 17 en 47, betreffende, respectievelijk, het recht op eigendom en het recht op een doeltreffende voorziening in rechte en op een onpartijdig gerecht.
- (35) Daar de doelstellingen van deze verordening niet voldoende door de lidstaten kunnen worden verwezenlijkt, maar vanwege de omvang en de gevolgen ervan beter door de Unie kunnen worden verwezenlijkt, kan de Unie, overeenkomstig het in artikel 5 van het Verdrag betreffende de Europese Unie neergelegde subsidiariteitsbeginsel, maatregelen nemen. De gewenste uniformiteit van de collisioneregels op het gebied van derdenwerking van de cessie van vorderingen kan alleen worden bereikt door een verordening, aangezien alleen een verordening een consistente interpretatie en toepassing van de regels op nationaal niveau kan waarborgen. Overeenkomstig het in hetzelfde artikel neergelegde evenredigheidsbeginsel gaat deze verordening niet verder dan nodig is om deze doelstellingen te verwezenlijken.
- (36) Overeenkomstig artikel 3 en artikel 4 bis, lid 1, van Protocol nr. 21 betreffende de positie van het Verenigd Koninkrijk en Ierland ten aanzien van de ruimte van vrijheid, veiligheid en recht, gehecht aan het Verdrag betreffende de Europese Unie en het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, [...] neemt Ierland [...] niet deel aan de vaststelling van deze verordening en [...] is deze niet bindend voor, noch van toepassing op deze lidstaat. [...]
- (37) Overeenkomstig de artikelen 1 en 2 van Protocol nr. 22 betreffende de positie van Denemarken, gehecht aan het Verdrag betreffende de Europese Unie en het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, neemt Denemarken niet deel aan de vaststelling van deze verordening; deze is bijgevolg niet bindend voor, noch van toepassing op deze lidstaat.

HEBBERN DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

HOOFDSTUK I

WERKINGSSFEER EN DEFINITIES

Artikel 1

Werkingsfeer

1. Deze verordening is, in gevallen waarin uit het recht van verschillende landen moet worden gekozen, van toepassing op de derdenwerking van **vrijwillige** cessies van vorderingen **en contractuele subrogatie** in burgerlijke en handelszaken.

De verordening is niet van toepassing op fiscale zaken, douanezaken en administratiefrechtelijke zaken.

- 1a. Deze verordening is niet van toepassing op de derdenwerking van de overdracht van financiële instrumenten, inclusief door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke financiële instrumenten. Deze verordening is niet van toepassing op de derdenwerking van de overdracht van effecten, geldmarkt-instrumenten, rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, inclusief door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke financiële instrumenten.**

- 1ab. Deze verordening is niet van toepassing op de derdenwerking van de overdracht van cryptoactiva, ongeacht of deze als financiële instrumenten kunnen worden aangemerkt, inclusief door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op dergelijke cryptoactiva.**

1aa. Deze verordening is niet van toepassing op de derdenwerking van de overdracht van zekerheidsrechten op andere activa dan vorderingen, met name onroerende goederen en roerende goederen die moeten worden ingeschreven in een openbaar register waarin bij wet is voorzien, met inbegrip van vorm- of registratievereisten voor de werking van de overdracht van de zekerheidsrechten en de gevolgen van het al dan niet naleven van dergelijke vereisten voor de oplossing van prioriteitsconflicten over de zekergestelde vordering.

2. De **cessie van de** volgende vorderingen is uitgesloten van de werkingssfeer van deze verordening:

- a)** [...] vorderingen die voortvloeien **uit** [...] familierechtelijke betrekkingen en uit betrekkingen die overeenkomstig het op die betrekkingen toepasselijke recht geacht worden vergelijkbare gevolgen te hebben, met inbegrip van onderhoudsverplichtingen;
- b)** [...] vorderingen die voortvloeien **uit** [...] het huwelijksvermogensrecht, uit vermogensrechtelijke regelingen voor betrekkingen die volgens het op die betrekkingen toepasselijke recht met het huwelijk vergelijkbare gevolgen hebben, en uit testamenten en erfenissen;
- c)** [...] vorderingen die voortvloeien **uit** [...] wissels, cheques, orderbriefjes en andere verhandelbare instrumenten, voor zover **vorderingen** [...] in het kader van deze instrumenten voortvloeien uit de verhandelbaarheid ervan;
- d)** [...] vorderingen [...] die vallen onder het recht inzake vennootschappen, verenigingen en rechtspersonen, zoals **vorderingen die voortvloeien uit** hun oprichting, door registratie of anderszins, hun rechts- en handelingsbevoegdheid, hun inwendig bestel en hun ontbinding, alsook de persoonlijke aansprakelijkheid van de vennoten en van de organen voor de verbintenissen van de vennootschap, vereniging of rechtspersoon;
- e)** [...] vorderingen die voortvloeien **uit** de oprichting van trusts, alsmede de daardoor ontstane rechtsbetrekkingen tussen oprichters, trustee en begunstigden;

- f)** [...] vorderingen die voortvloeien **uit** [...] levensverzekeringsovereenkomsten die het gevolg zijn van verrichtingen van andere instellingen dan de in artikel 2, leden 1 en 3, van Richtlijn 2009/138/EG **van het Europees Parlement en de Raad** betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) bedoelde ondernemingen [...] ³¹ die ten doel hebben aan al dan niet in loondienst werkzame personen, die in het kader van een onderneming of van een groep van ondernemingen of van een beroep of meerdere beroepen omvattende sector zijn gegroepeerd, uitkeringen te verstrekken bij overlijden, bij leven, bij beëindiging of vermindering van de werkzaamheid of bij met het werk verband houdende ziekte of ongevallen op het werk; [...]
- g) vorderingen die zijn opgenomen in een certificaat of die in girale vorm worden aangehouden;**
- h) vorderingen die voortvloeien uit effecten, geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging.**

Artikel 2

Definities

Voor de toepassing van deze verordening wordt verstaan onder:

- a)** "cedent": een persoon die zijn recht om een schuld in te vorderen jegens een debiteur, aan een andere persoon overdraagt;
- b)** "cessionaris": een persoon die van een andere persoon het recht verkrijgt om een schuld jegens een debiteur in te vorderen;

³¹ [...]

- c)** "cessie": een vrijwillige overdracht van een recht om een schuld jegens een debiteur in te vorderen; het begrip cessie omvat daadwerkelijke overdrachten van vorderingen, contractuele subrogatie, overdrachten van vorderingen door middel van zekerheden, verpandingen of andere zekerheidsrechten op vorderingen, **maar omvat niet de overdracht van overeenkomsten waarin zowel rechten als verplichtingen zijn opgenomen, noch de verlenging van overeenkomsten met zulke rechten en verplichtingen;**
- d)** "vordering": het recht om een al dan niet geldelijke schuld in te vorderen, ongeacht of die voortvloeit **uit** [...] een contractuele, dan wel een niet-contractuele verbintenis;
- e)** "derdenwerking": [...] het recht van **een persoon** [...] om [...] de juridische eigendom van **een** [...] gecedeerde **vordering** te doen gelden **jegens derden, onder wie** [...] cessionarissen of begunstigen van dezelfde [...] vordering, crediteuren van de cedent en andere derden, **zonder dat afbreuk wordt gedaan aan de rechten en verplichtingen van de debiteur uit hoofde van het toepasselijke recht krachtens artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening;**
- f)** "gewone verblijfplaats": in het geval van vennootschappen, verenigingen en rechtspersonen, de plaats van hun hoofdbestuur; in het geval van een natuurlijk persoon bij de uitoefening van zijn bedrijfsactiviteit, de hoofdvestiging;

g) [...] ³²[...] ³³[...] **"securitisatie": een transactie of regeling als gedefinieerd in artikel 2, punt 1, van Verordening (EU) 2017/2402 (securisatieverordening);**

ga) "gedekte obligatie": een schuldverplichting als gedefinieerd in artikel 3, punt 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 (richtlijn gedekte obligaties);

h) "contanten": gelden [...] als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt d), van Richtlijn 2002/47/EG (FCD);

ha) "elektronisch geld": elektronisch geld als gedefinieerd in artikel 2, punt 2, van Richtlijn 2009/110/EG (EMD2);

hc) "cryptoactief": een cryptoactief als gedefinieerd in artikel [3, punten 1 en 2] van Verordening [XXX] betreffende markten in cryptoactiva (MiCA);

i) "financieel instrument": de [...] instrumenten genoemd in bijlage I, deel C, bij Richtlijn 2014/65/EU (MiFID) ³⁴;

32 [...]

33 [...]

34 [...]

- ia) "effecten": de instrumenten genoemd in artikel 4, lid 1, punt 44, van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID);**
- j) "financieel contract": de instrumenten genoemd in artikel 2, lid 1, punt 100, van Richtlijn 2014/59/EU (BRRD);**
- ja) "zekerheidsovereenkomst": een financiële zekerheidsovereenkomst in de zin van artikel 2, lid 1, punt a), van Richtlijn 2002/47/EG (FCD) en een zakelijke zekerheid in de zin van artikel 2, punt m), van Richtlijn 98/26/EG (SFD);**
- k) "salderingsovereenkomst": een regeling als gedefinieerd in artikel 2, punt 47, van Verordening (EU) 2021/23 betreffende een kader voor het herstel en de afwikkeling van centrale tegenpartijen (CCP RRR);**
- l) "contante valutatransactie": een overeenkomst als gedefinieerd in artikel 10, lid 2, punt a), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/565 van de Commissie.**

HOOFDSTUK II

UNIFORME REGELS

Artikel 3

Universeel karakter

Het door deze verordening aangewezen recht is toepasselijk, ongeacht de vraag of dit het recht van een lidstaat is.

Artikel 4

Toepasselijk recht

1. Tenzij in dit artikel anders bepaald, is het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van een cessie van vorderingen, het recht van de **staat** [...] waar de cedent zijn gewone verblijfplaats heeft **ten tijde van de sluiting van de cessieovereenkomst** [...].

Indien de cedent zijn gebruikelijke verblijfplaats heeft gewijzigd tussen twee cessies van dezelfde vordering aan verschillende cessionarissen, wordt de prioriteit van het recht van een cessionaris ten opzichte van het recht van een andere cessionaris bepaald door het recht van de gewone verblijfplaats van de cedent op het ogenblik van de cessie die het eerst werking kreeg jegens derden krachtens het recht dat overeenkomstig de eerste alinea als toepasselijk is aangewezen.

2. Het recht dat op de gecedeerde vordering van toepassing is, beheerst de derdenwerking van de cessie van:
 - a) **vorderingen** [...] inzake contanten **en vorderingen inzake elektronisch geld;**
 - b) vorderingen die voortvloeien [...] **uit:**
 - i) **financiële instrumenten;** [...]
 - ii) **financiële contracten, bijbehorende zekerheidsovereenkomsten en bijbehorende salderingsovereenkomsten; en**
 - iii) **contante valutatransacties;**
 - ba) **vorderingen die voortvloeien uit cryptoactiva die niet als financiële instrumenten of elektronisch geld kunnen worden aangemerkt;**
 - c) **vorderingen die voortvloeien uit transacties op financiële markten of deelname aan financiëlemarktinfrastructuren;**

d) vorderingen die voortvloeien uit overeenkomsten waarbij krediet wordt verstrekt in de vorm van een lening.

3. **Bij securitisatie en de uitgifte van gedekte obligaties** kunnen **de** [...] cedent en de cessionaris het recht **van** [...] de **gewone verblijfplaats van de cedent of** [...] het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht als toepasselijk recht kiezen. [...]

De rechtskeuze wordt uitdrukkelijk **en schriftelijk** gemaakt in de cessieovereenkomst of in een afzonderlijke overeenkomst **die tegelijk met de cessieovereenkomst wordt gesloten.** **Elke elektronische mededeling waardoor de overeenkomst duurzaam wordt vastgelegd, wordt geacht gelijk te zijn aan een schriftelijke overeenkomst. Het bestaan en de** [...] materiële [...] geldigheid van de **overeenkomst** of [...] **van de bepalingen ervan** [...] worden **bepaald** [...] door het [...] recht **dat de derdenwerking van de cessie van vorderingen uit hoofde van deze verordening zou beheersen indien de overeenkomst of de bepaling geldig was. Indien dit recht extra formele eisen oplegt, zijn deze van toepassing.**

4. Een prioriteitsconflict tussen cessionarissen van dezelfde vordering waarbij de derdenwerking van een van de cessies wordt beheerst door het recht van de **staat** [...] waar de cedent zijn gewone verblijfplaats heeft en de derdenwerking van andere cessies wordt beheerst door het op de gecedeerde vordering toepasselijke recht, wordt beheerst door het recht dat van toepassing is op de derdenwerking van de cessie van de vordering die krachtens het recht dat op de gecedeerde vordering van toepassing is, het eerst werking kreeg jegens derden.

Artikel 5

Werkingsfeer van het toepasselijke recht

Het recht dat krachtens deze verordening van toepassing is op de derdenwerking van cessies [...] van vorderingen, beheerst met name:

- a) de vereisten om te waarborgen dat de cessie werkt jegens derden, **zonder dat afbreuk wordt gedaan aan de rechten en verplichtingen van** [...] de debiteur **uit hoofde van het recht dat krachtens artikel 14, lid 2, van de Rome I-verordening van toepassing is** [...];
- b) de prioriteit van de rechten van de cessionaris ten opzichte van de rechten van een andere cessionaris van dezelfde vordering;
- c) de prioriteit van de rechten van de cessionaris ten opzichte van de rechten van de crediteurs van de cedent;
- d) de prioriteit van de rechten van de cessionaris ten opzichte van de rechten van [...] de begunstigde van dezelfde vordering **als gevolg van de overdracht van de overeenkomst waaruit de vordering voortvloeit** [...].

[...]

Artikel 6

Bepalingen van bijzonder dwingend recht

1. Niets in deze verordening beperkt de toepassing van de bepalingen van bijzonder dwingend recht van de lex fori.
2. Bepalingen van bijzonder dwingend recht zijn bepalingen aan de inachtneming waarvan een lidstaat zoveel belang hecht voor de handhaving van zijn openbare belangen – zoals zijn politieke, sociale of economische bestel – dat zij van toepassing zijn op elk geval dat onder de werkingssfeer ervan valt, ongeacht welk recht overeenkomstig deze verordening overigens van toepassing is op de derdenwerking van cessies van vorderingen.

HOOFDSTUK III

OVERIGE BEPALINGEN

Artikel 7

Openbare orde

De toepassing van een bepaling van het bij deze verordening aangewezen recht van een **staat** [...] kan slechts worden geweigerd, indien de toepassing kennelijk onverenigbaar is met de openbare orde van de lex fori.

Artikel 8

Uitsluiting van terugverwijzing

Onder toepassing van het bij deze verordening aangewezen recht van een staat wordt verstaan de toepassing van het recht dat in deze staat geldt, met uitsluiting van het aldaar geldende internationaal privaatrecht.

Artikel 9

Staten met meer dan één rechtssysteem

1. Indien **het volgens deze verordening aangewezen recht het recht is van** een staat **met** meerdere territoriale eenheden, die elk **hun eigen** [...] rechtsregels hebben met betrekking tot de derdenwerking van cessies van vorderingen **in burgerlijke en handelszaken, bepalen de interne collisionregels van die staat van welke territoriale eenheid de rechtsregels van toepassing zijn.**
2. **Bij gebreke van interne collisionregels geldt een verwijzing naar het recht van die staat** [...] als een verwijzing naar **het recht dat in de betrokken territoriale eenheid van kracht is** [...] voor het bepalen van het overeenkomstig deze verordening toe te passen recht.

3[...]. Een lidstaat die verscheidene territoriale eenheden met eigen rechtsregels inzake de derdenwerking van cessies van vorderingen heeft, is niet verplicht deze verordening toe te passen op collisie die uitsluitend deze territoriale eenheden betreft.

Artikel 10

Verhouding tot andere bepalingen van het recht van de Unie

1. Deze verordening laat de toepassing onverlet van bepalingen van het recht van de Unie waarin op bepaalde gebieden collisieregels zijn vastgesteld betreffende de derdenwerking van cessies van vorderingen.

2. **Met name laat deze verordening de toepassing onverlet van de collisieregels in Richtlijn 2002/47/EG van het Europees Parlement en de Raad van 6 juni 2002 betreffende financiëlezekerheidsovereenkomsten, Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en Richtlijn 2001/24/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 april 2001 betreffende de sanering en de liquidatie van kredietinstellingen, inzake de derdenwerking van cessies van vorderingen.**

Artikel 11

Verhouding tot bestaande internationale overeenkomsten

1. Deze verordening laat de toepassing onverlet van internationale overeenkomsten waarbij één of meer lidstaten op het tijdstip van de vaststelling van de verordening partij zijn en die collisieregels bevatten betreffende de derdenwerking van cessies van vorderingen.
2. Deze verordening heeft echter tussen de lidstaten voorrang op uitsluitend tussen lidstaten gesloten overeenkomsten, voor zover deze betrekking hebben op aangelegenheden waarop deze verordening van toepassing is.

Artikel 12

Lijst van overeenkomsten

1. De lijst van de in artikel 11, lid 1, bedoelde overeenkomsten wordt door de lidstaten uiterlijk [**zes maanden vóór de toepassingsdatum**] aan de Commissie ter kennis gebracht. Na die datum stellen de lidstaten de Commissie in kennis van opzeggingen van de in de eerste zin van dit lid bedoelde overeenkomsten.
2. Binnen zes maanden na ontvangst van de in lid 1 bedoelde kennisgevingen maakt de Commissie in het *Publicatieblad van de Europese Unie* **en op het Europees e-justitieportaal** bekend:
 - a) de lijst van de in lid 1 bedoelde overeenkomsten;
 - b) de in lid 1 bedoelde opzeggingen.

Artikel 13

Evaluatieclausule

Uiterlijk [*vijf jaar na de toepassingsdatum*] dient de Commissie bij het Europees Parlement, de Raad en het Europees Economisch en Sociaal Comité een verslag in over de toepassing van deze verordening. Het verslag gaat zo nodig vergezeld van voorstellen tot wijziging van de verordening.

Artikel 14

Toepassing in de tijd

[...] Deze verordening is van toepassing op cessies van vorderingen **waarvoor de cessieovereenkomst** op of na [*toepassingsdatum*] is gesloten.

[...]

Artikel 15

Inwerkingtreding en toepassingsdatum

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing met ingang van [**de eerste dag van de maand die overeenstemt met de maand volgend op de periode van 24 [...] maanden na de [...] inwerkingtreding van deze verordening**].

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in de lidstaten overeenkomstig de Verdragen.

Gedaan te [...],

[...]

[...]
