

CONSULTATIE WIJZIGINGSWET FINANCIËLE MARKTEN 2022

Consultatie Wijzigingswet financiële markten 2022

De Minister van Financiën heeft op 6 november jl. het wetsvoorstel voor de Wijzigingswet financiële markten 2022 en de memorie van toelichting ter [consultatie](#) voorgelegd. Het wetsvoorstel bevat een aantal noemenswaardige wijzigingen. Meest in het oog springend is toch wel de introductie van de mogelijkheid van een rekening met afgescheiden vermogen voor afwikkelondernemingen, betaalinstanties, elektronischgeldinstellingen (EGI's) en beleggingsondernemingen.

Dit alternatief voor bijvoorbeeld een stichting derdengelden is toch wel *breaking news* te noemen, omdat de voorgestelde wettelijke regeling afwijkt van het in artikel 3:276 BW neergelegde beginsel dat een schuldeiser zijn vordering op alle goederen van zijn schuldenaar kan verhalen. Daarover hieronder meer, maar eerst volgt een kort overzicht van de voorgenomen wijzigingen.

De voorgenomen wijzigingen Wijzigingswet financiële markten 2022 zijn onder meer van belang voor:

- Afwikkelondernemingen;
- Betaalinstanties;
- Elektronischgeldinstellingen (EGI's);
- Beleggingsondernemingen;
- Beheerders van beleggingsinstellingen;
- Uitgevende instanties.

Het wetsvoorstel beoogt onder meer de volgende wijzigingen:

- De mogelijkheid van een rekening met afgescheiden vermogen voor afwikkelondernemingen, betaalinstanties, EGI's en beleggingsondernemingen;
- De introductie van een financiële reserve voor toezichthouders om incidentele kosten op te vangen en grote fluctuaties in de heffingen voor instanties te vermijden;
- Een verplichte accountantscontrole op de financiële staten van betaalinstanties en EGI's;
- De mogelijkheid van het AIFMD-light registratieregime voor buitenlandse beheerders van beleggingsinstellingen, indien rechten van deelneming aan professionele beleggers worden aangeboden;
- Een beheerder met zetel in een andere lidstaat mag in Nederland een icbe beheren, indien de beheerder daarvoor een vergunning heeft in de lidstaat van herkomst en na instemming van de AFM;
- Het schrappen van de verplichting voor een uitgevende instelling waarvan effecten zijn toegelaten tot een gereguleerde markt en waarvan Nederland lidstaat van

herkomst is om de vastgestelde jaarrekening aan de AFM toe te zenden en de daaraan verbonden doorzendplicht van de AFM.

De rekening met een afgescheiden vermogen

Meest opvallende wijziging in het wetsvoorstel is de mogelijkheid voor afwikkelondernemingen, betaalinstanties, EGI's en beleggingsondernemingen om de aan hun cliënten of derden toebehorende geldmiddelen die zij onder zich houden, afgescheiden van hun vermogen op een rekening aan te houden. Van belang is dat:

- De rekening met afgescheiden vermogen op naam staat van een van de hiervoor genoemde financiële ondernemingen, waarbij uit de tenaamstelling van de rekening blijkt dat deze door de rekeninghouder wordt gehouden in eigen naam ten behoeve van één of meer derden, met vermelding van de hoedanigheid van de rekeninghouder (een "inzake"-rekening). Hierdoor is het kwaliteitskarakter van de rekening en de vermogensscheiding kenbaar voor schuldeisers van de rekeninghouder;
- De rekening wordt aangehouden bij een bank die beschikt over een bankvergunning met zetel in Nederland. Dit om grensoverschrijdende goederenrechtelijke en verhaalsrechtelijke vraagstukken te voorkomen;
- De financiële onderneming (de rekeninghouder) verplicht is om zorg te dragen voor een adequate administratie van het afgescheiden vermogen. De rekeninghouder dient in zijn administratie vast te leggen wie welke aanspraken op welk moment op het afgescheiden vermogen heeft;
- De rekening met afgescheiden vermogen kwalificeert als deposito, zodat - in het kort - aanspraken van derden onder het depositogarantiestelsel worden gegarandeerd tot een bedrag van EUR 100.000 per persoon per bank.

De gevolgen van het vormen van een afgescheiden vermogen

- De financiële onderneming (als rekeninghouder) is bij uitsluiting bevoegd tot het beheer van en de beschikking over de rekening met het afgescheiden vermogen;
- De tot het afgescheiden vermogen behorende goederen worden niet getroffen door een eventueel faillissement van de financiële onderneming;
- De overige schuldeisers van de financiële onderneming kunnen geen beslag leggen of op andere wijze verhaal nemen op de goederen die tot het afgescheiden vermogen behoren, ondanks het feit dat hun schuldenaar rechthebbende is op de rekening met afgescheiden vermogen;
- Op het afgescheiden vermogen kan alleen verhaal worden genomen door de derden ten behoeve van wie de geldmiddelen op de rekening zijn gestort ten belope van hun vordering die verband houdt met het toevertrouwen van deze geldmiddelen. Daarnaast kan de bank waar de rekening wordt aangehouden de overeengekomen kosten van het

beheer van de rekening verhalen op het afgescheiden vermogen. Er is met andere woorden sprake van “verhaalsexclusiviteit”;

- Een curator zal in geval van faillissement bij de verdeling van het afgescheiden vermogen medewerking moeten verlenen aan effectuering van de positie van de belanghebbenden, te weten de hiervoor genoemde derden en de bank;
- In het geval van een tekort op de rekening met het afgescheiden vermogen, is de financiële onderneming gehouden het tekort terstond aan te vullen en kunnen de derden ten behoeve van wie de gelden op de rekening zijn geadmistreerd, verhaal (blijven) halen op het overige vermogen van de financiële onderneming.

Reacties op de [consultatie](#) kunnen tot en met 18 december 2020 worden ingediend.

Meer weten? Neem gerust contact op!



Anne Hakvoort

Regulatory en FinTech

T +31(0)20 760 31 37
M +31(0) 6 2706 32 02

hakvoort@fglawyersamsterdam.com

[Download vCard](#)



Joost van Hunnik

Regulatory en FinTech

T +31(0)20 760 31 36
M +31(0) 6 8358 94 99

vanhunnik@fglawyersamsterdam.com

[Download vCard](#)