

Zitting 1976-1977

13 780

Bepalingen betreffende het giraal effectenverkeer

Nr. 7

NOTA VAN WIJZIGINGEN

Ontvangen 21 september 1976

In het wetsontwerp worden de volgende wijzigingen aangebracht:

A. Artikel 14, tweede lid wordt gelezen:

2. Indien de instelling de effecten te goeder trouw verkregen heeft, is het eerste lid niet van toepassing en is de overdracht van de effecten aan de instelling geldig.

B. In artikel 20, eerste lid, wordt de zinsnede «op een ten name van de pandhouder staande pandrekening» vervangen door: ten name van de pandhouder.

C. In artikel 21, tweede lid, wordt het woord «pand» vervangen door: pandrecht.

D. In artikel 23 wordt de zinsnede «op een ten name van de vruchtgebruiker staande vruchtgebruikrekening» vervangen door: ten name van de vruchtgebruiker.

E. In artikel 42 wordt de zinsnede «op een ten name van de andere instelling staande pandrekening» vervangen door: ten name van de andere instelling.

F. a. Na artikel 49 wordt in hoofdstuk 4 een nieuw artikel 50 ingevoegd, luidende:

Artikel 50. 1. Indien het centraal instituut overeenkomstig artikel 1 ten aanzien van effecten van een bepaalde soort heeft bepaald dat zij bij hem in bewaring kunnen worden gegeven, en zodanige effecten op dat tijdstip worden bewaard door een effectenbewaarbedrijf, is dit bevoegd deze effecten aan de bewaargever uit te leveren door ze namens hem in bewaring te geven bij de met het effectenbewaarbedrijf verbonden aangesloten instelling. Deze bevoegdheid bestaat niet, indien de effecten afzonderlijk voor de bewaargever werden bewaard.

2. Beperkte rechten die rusten op de vordering van de bewaargever op het effectenbewaarbedrijf tot uitlevering van niet-afzonderlijk voor de bewaargever bewaarde effecten, komen te rusten op de overeenkomstig het eerste lid uitgeleverde effecten. Is op een zodanige vordering beslag gelegd, dan is het effectenbewaarbedrijf niet bevoegd tot uitlevering van effecten overeenkomstig het eerste lid.

3. In dit artikel wordt onder een effectenbewaarbedrijf verstaan een naamloze vennootschap die krachtens haar statuten uitsluitend ten doel heeft de bewaring van effecten en wier aandelen worden gehouden door de Stichting Administratiekantoor VABEF te Amsterdam.

- b. Artikel 50 wordt vernummerd tot artikel 51.
- c. Het opschrift van Hoofdstuk 4 wordt gewijzigd in: Overgangs- en Slotbepalingen.

Toelichting

A. De voorgestelde wijziging van het tweede lid van artikel 14 beoogt duidelijker tot uitdrukking te brengen dat de verkrijgende instelling, die te goeder trouw was op het tijdstip van de levering, beschermd wordt.

B, D en E. Uit nadere reacties op het wetsontwerp vanuit het bedrijfsleven is het aan de ondergetekenden gebleken, dat de redactie van artikel 20, eerste lid, en van de artikelen 23 en 42 de vraag oproept op welke wijze de aangesloten instellingen en het centraal instituut de vestiging van de in die artikelen bedoelde pandrechten en rechten van vruchtgebruik moeten administreren en met name of zij het thans door de instellingen gevolgde en bevestigend werkende systeem kunnen handhaven. De instellingen volstaan thans met een aantekening op de bestaande rekening van de vestiging van het pandrecht of het vruchtgebruik, terwijl in geval van vestiging van vruchtgebruik er tevens nog een aparte vruchtenrekening ten behoeve van de vruchtgebruiker wordt geopend. Uit de toelichting op artikel 17 blijkt, dat het begrip «bijschrijving» ruim moet worden uitgelegd en dat het iedere aantekening in de administratie van de instelling kan omvatten, waaruit van de vestiging van het beperkte recht blijkt. De ondergetekenden menen evenwel dat er te dezer zake geen misverstand mag bestaan en zij hebben daarom de tekst van de desbetreffende artikelen aangepast ten einde te doen uitkomen dat de instellingen en het centraal instituut vrij zijn de meest geëigende administratieve procedure te kiezen.

C. Deze wijziging strekt tot verbetering van een drukfout.

F. Het wetsontwerp bevat geen overgangsbepalingen, omdat het wettelijk regime slechts geleidelijk in werking zal treden al naargelang bepaalde fondsensoorten door het centraal instituut als effecten in de zin van deze wet zullen worden aangewezen. De overgang van effecten, behorende tot de aangewezen fondsen, naar de verzamel- en girodepots zal door de betrokken instellingen worden voorbereid. Ten aanzien van de effecten die worden bewaard onder het in 1971 door een aantal banken geïntroduceerde systeem van Vereenvoudigde Administratie en Bewaring van Effecten (VABEF) is deze overgang evenwel minder eenvoudig. De hierbedoelde effecten worden zonder individualisering per cliënt bewaard door een effectenbewaarbedrijf dat daartoe door iedere tot de VABEF-regeling toegetreden bank is opgericht. De eigendom van deze effecten berust niet bij de cliënt/bewaargever, maar bij het effectenbewaarbedrijf, en de cliënt heeft alleen een persoonlijke vordering tot uitlevering van de voor hem bewaarde effecten. Wil men deze effecten onderbrengen vanuit het VABEF-systeem bij het nieuwe wettelijke systeem, dan zal de cliënt eerst de eigendom van de effecten moeten verkrijgen, waarna deze effecten kunnen worden opgenomen in het verzameldepot. In aanmerking nemende dat het hier een zeer groot aantal effecten betreft achten de ondergetekenden het gewenst om in de wet een bepaling op te nemen die de overgang van de onder het VABEF-systeem bewaarde effecten naar het nieuwe wettelijke systeem kan vereenvoudigen.

Het *eerste lid* van het voorgestelde nieuwe artikel 50 verleent aan het effectenbewaarbedrijf de bevoegdheid om de tot de aangewezen fondsensoort behorende effecten die op het tijdstip van de aanwijzing door hem worden bewaard zonder dat deze effecten per cliënt zijn geïndividualiseerd, uit te leveren aan de cliënten/bewaargevers door ze namens hen in bewaring te geven bij de aangesloten instelling waartoe het effectenbewaarbedrijf behoort. De uitlevering van de effecten, waarbij deze in eigendom aan de cliënten worden overgedragen, geschiedt dus door bewaargeving bij de aangesloten instelling. Dit heeft krachtens artikel 12, eerste lid, rechtstreeks

tot gevolg dat de cliënten als deelgenoot gerechtigd worden in het verzameldepot van de aangesloten instelling. Op deze wijze kan worden bereikt dat de persoonlijke vordering tot uitlevering van de effecten op het effectenbewaarbedrijf wordt omgezet in een deelgenootschap in het verzameldepot van de aangesloten instelling. Van deze regeling zijn uitgesloten de effecten die wel geïndividualiseerd per cliënt worden bewaard.

Het *tweede lid* houdt rekening met eventuele beperkte rechten (bij voorbeeld pandrecht) die op de persoonlijke vordering van de bewaargever tot uitlevering van in bewaring gegeven effecten kunnen rusten. De uitoefening van de in het eerste lid aan het effectenbewaarbedrijf verleende bevoegdheid mag niet ten koste van deze zakelijk gerechtigden gaan. Daarom is bepaald dat de beperkte rechten die aanvankelijk op de persoonlijke vordering rustten na uitlevering komen te rusten op de uitgeleverde effecten. Nadat de effecten vervolgens zijn opgenomen in het verzameldepot van de aangesloten instelling, komen de beperkte rechten ingevolge artikel 12, eerste lid, laatste zin te rusten op het aandeel van de cliënt in het verzameldepot.

Ten einde mogelijke procesrechtelijke verwickelingen te voorkomen, wordt in de tweede volzin van het tweede lid de bevoegdheid van het effectenbewaarbedrijf tot uitlevering van de effecten overeenkomstig het eerste lid uitdrukkelijk uitgesloten, wanneer op de vordering tot uitlevering beslag is gelegd. In dit geval zal het effectenbewaarbedrijf de effecten dus onder zich moeten houden totdat het beslag is afgewikkeld.

In het *derde lid* wordt ten slotte een omschrijving gegeven van de effectenbewaarbedrijven waarop artikel 50 van toepassing is. Uit deze omschrijving blijkt dat de onderhavige regeling uitsluitend geldt voor de VABEF-effectenbewaarbedrijven.

De Minister van Justitie,
A. A. M. van Agt

De Minister van Financiën,
W. F. Duisenberg