

KONINKRIJK BELGIE

**FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN**

**Ontwerp van wet tot wijziging van de wet
van 25 april 2014 op het statuut van en het
toezicht op kredietinstellingen en
beursvennootschappen**

**FILIP,
KONING DER BELGEN**

*Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
Onze Groet.*

Gelet op de wetten op de Raad van State,
gecoördineerd op 12 januari 1973, artikel 3, §§
1 en 2;

Gelet op het advies xxxxx/x van de Raad van
State, gegeven op ;

Op de voordracht van de Minister van
Financiën,

**HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN
WIJ:**

De Minister van Financiën is ermee belast in
onze naam bij de Kamer van
volksvertegenwoordigers het ontwerp van wet
in te dienen waarvan de tekst hierna volgt:

Hoofdstuk I - Algemene bepalingen

Artikel 1. De bepalingen van deze wet regelen
een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74
van de Grondwet.

Art. 2. Deze wet strekt tot omzetting van
Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees

ROYAUME DE BELGIQUE

**SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES**

**Projet de loi modifiant la loi du 25 avril
2014 relative au statut et au contrôle des
établissements de crédit et des sociétés de
bourse**

**PHILIPPE,
ROI DES BELGES**

*À tous, présents et à venir,
Salut.*

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées
le 12 janvier 1973, l'article 3, §§ 1^{er} et 2 ;

Vu l'avis xxxxx/x du Conseil d'Etat, donné le
..... ;

Sur la proposition du Ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Le Ministre des Finances est chargé de
présenter en Notre nom à la Chambre des
Représentants le projet de loi dont la teneur
suit :

Chapitre I^{er} – Dispositions générales

Article 1^{er}. Les dispositions de la présente loi
réglent une matière visée à l'article 74 de la
Constitution.

Art. 2. La présente loi assure la transposition
de la Directive (UE) 2019/2162 du Parlement

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.

Hoofdstuk II - Wijzigingen in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen

Art. 3. In artikel 1, paragraaf 2, derde lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XX, worden de laatste twee streepjes vervangen als volgt:

- “van Richtlijn 2014/49/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake de depositogarantiestelsels, hierna “Richtlijn 2014/49/EU” genoemd;
- van Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels, hierna “Richtlijn 97/9/EG” genoemd; evenals
- van 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.”.

Art. 4. In artikel 3 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XX, wordt een bepaling onder 8°/9 ingevoegd, luidende:

“8°/9 Richtlijn 2019/2162/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op

européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE.

Chapitre II - Modifications de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse

Art. 3. À l'article 1^{er}, paragraphe 2, alinéa 3 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, modifié en dernier lieu par la loi du XX, les deux derniers tirets sont remplacés par ce qui suit :

- « de la directive 2014/49/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts, ci-après "la Directive 2014/49/UE" ;
- de la directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs, ci-après "la Directive 97/9/CE" ; ainsi que
- de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE. ».

Art. 4. Dans l'article 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du XX, il est inséré un 8°/9 rédigé comme suit :

« 8°/9 Directive 2019/2162/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance

gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU;”.

Art. 5. In artikel 6 van dezelfde wet wordt een paragraaf 3 ingevoegd, luidende:

“§ 3. Evenzo mogen de termen “Europese gedekte obligatie”, “obligation garantie européenne” en “European covered bond” enerzijds en “Europese gedekte obligatie (premium)”, “obligation garantie européenne (de qualité supérieure)” en “European covered bond (premium)” anderzijds enkel worden gebruikt voor effecten die respectievelijk voldoen aan de voorwaarden van de paragrafen 1 en 2.”.

Art. 6. In artikel 79 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XX, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden “en mits de toezichthouder hiervoor voorafgaandelijk zijn toestemming heeft gegeven” vervangen door de woorden “en mits hiervoor voorafgaandelijk de in de artikelen 80, § 1 en 81, § 1 bedoelde toestemmingen zijn gegeven”;

2° in het tweede lid worden de woorden “De voorafgaande toestemming van de toezichthouder heeft enerzijds betrekking op” vervangen door de woorden “Deze voorafgaande toestemmingen hebben enerzijds betrekking op”.

Art. 7. In artikel 80 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid worden de woorden “haar programma van werkzaamheden waarin de uitgifte van Belgische covered bonds wordt beschreven, en” ingevoegd tussen de woorden “moet de kredietinstelling die van plan is Belgische covered bonds uit te geven, voorafgaandelijk een dossier voorleggen aan de toezichthouder met” en de woorden “informatie

publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE ; ».

Art. 5. Dans l’article 6 de la même loi, il est inséré un paragraphe 3 rédigé comme suit :

« § 3. De même, les dénominations « obligation garantie européenne », « Europése gedekte obligatie » et « European covered bond », d’une part, et les dénominations « obligation garantie européenne (de qualité supérieure) », « Europése gedekte obligatie (premium) » et « European covered bond (premium) » d’autre part, ne peuvent être utilisées que pour les titres qui satisfont, respectivement, aux conditions visées aux paragraphes 1^{er} et 2. ».

Art. 6. Dans l’article 79 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du XX, les modifications suivantes sont apportées :

1° à l’alinéa 1^{er}, les mots « et requiert l’autorisation préalable de l’autorité de contrôle » sont remplacés par les mots « et requiert les autorisations préalables visées aux articles 80, § 1^{er} et 81, § 1^{er} » ;

2° à l’alinéa 2, les mots « L’autorisation préalable de l’autorité de contrôle porte » sont remplacés par les mots « Ces autorisations préalables portent ».

Art. 7. Dans l’article 80 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, les mots « son programme d’activité en matière d’émission de covered bonds belges et » sont insérés entre les mots « l’établissement de crédit qui entend émettre des covered bonds belges doit au préalable soumettre à l’autorité de contrôle un dossier contenant » et les mots « les

over de wijze waarop zij de voorgenomen verrichtingen zal omkaderen.”;

2° in paragraaf 1 worden het tweede tot en met het vijfde lid opgeheven;

3° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

“§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde algemene toestemming met betrekking tot de capaciteit om Belgische covered bonds uit te geven wordt enkel verleend als de toezichthouder van oordeel is dat:

1° de instelling over een administratieve en boekhoudkundige organisatie beschikt die haar in staat stelt te voldoen aan de door of op grond van deze Afdeling en Bijlage III vastgestelde bepalingen, en inzonderheid te voldoen aan het in artikel 6 van Bijlage III bedoelde vereiste om de dekkingsactiva af te zonderen;

2° de financiële positie van de instelling, inzonderheid haar solvabiliteit, voldoende is om de belangen van andere schuldeisers dan de houders van Belgische covered bonds te vrijwaren; en

3° de persoon die binnen de effectieve leiding van de instelling verantwoordelijk is voor de uitgifte en het beheer van de Belgische covered bonds over de vereiste deskundigheid beschikt en voldoende beschikbaar is om deze verantwoordelijkheid uit te oefenen en de instelling de nodige middelen toewijst om het goede verloop van de uitgifte en het beheer van deze covered bonds te verzekeren.

Vooraleer hij zijn toestemming verleent als bedoeld in paragraaf 1, vraagt de toezichthouder van de erkend commissaris een verslag over de organisatorische capaciteit van de instelling met betrekking tot haar verplichtingen die voortvloeien uit deze Afdeling en uit Bijlage III van deze wet.”;

informations relatives à la manière dont il va encadrer les opérations projetées. » ;

2° au paragraphe 1^{er}, les alinéas 2 à 5 sont abrogés ;

3° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit :

« § 2. L’autorisation générale visée au paragraphe 1^{er} concernant la capacité à émettre des covered bonds belges n’est donnée que si l’autorité de contrôle considère que :

1° l’établissement présente l’organisation administrative et comptable permettant de respecter les dispositions prévues par ou en vertu de la présente Section et de l’Annexe III et, en particulier, de respecter l’exigence de ségrégation des actifs de couverture prévue par l’article 6 de l’Annexe III ;

2° la situation financière de l’établissement, notamment sa solvabilité, permet de sauvegarder les intérêts des créanciers autres que les titulaires de covered bonds belges ; et

3° la personne responsable de l’émission et de la gestion des covered bonds belges, au sein de la direction effective de l’établissement, dispose de l’expertise requise et de la disponibilité suffisante aux fins de l’exercice de cette responsabilité et que l’établissement alloue les ressources nécessaires afin de pourvoir au bon exercice de l’émission et de la gestion desdits covered bonds.

Avant de donner son autorisation visée au paragraphe 1^{er}, l’autorité de contrôle demande au commissaire agréé un rapport sur la qualité organisationnelle de l’établissement au regard de ses obligations découlant de la présente Section et de l’Annexe III à la présente loi. » ;

4° paragraaf 3 wordt vervangen als volgt:

“§ 3. De toezichthouder spreekt zich uit over een aanvraag binnen 4 maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen 6 maanden na ontvangst van de aanvraag.

De beslissing van de toezichthouder wordt binnen tien dagen met een aangetekende brief ter kennis gebracht van de kredietinstelling.”.

Art. 8. Artikel 81 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 81. § 1. Om de toestemming te verkrijgen van de Bank voor een bepaalde uitgifte of een bepaald uitgifteprogramma, moet de instelling die van plan is Belgische covered bonds uit te geven, voorafgaandelijk een dossier voorleggen aan de Bank met informatie over de voorgenoemde verrichting. De Bank bepaalt welke informatie verstrekt moet worden bij de indiening van de aanvraag. Deze informatie heeft minstens betrekking op:

1° de impact van de uitgifte of van het programma op de liquiditeitspositie van de instelling;

2° de kwaliteit van de dekkingsactiva, in het bijzonder met betrekking tot de aard van de schuldenaars van deze activa en van de zakelijke of persoonlijke zekerheden, waarborgen of voorrechten waardoor deze activa gedekt zijn, de beleidslijnen, processen en methodes die gevolgd worden voor de goedkeuring, wijziging, verlenging en herfinanciering van de kredieten die deel uitmaken van de dekkingsactiva, evenals de diversificatie van de dekkingsactiva en hun looptijden;

3° de mate waarin de looptijden van de Belgische covered bonds overeenstemmen met die van de dekkingsactiva en het eventuele bestaan van een verlengbare-looptijdstructuur in de zin van artikel 1, 12° van Bijlage III; en

4° le paragraphe 3 est remplacé par ce qui suit :

« § 3. L'autorité de contrôle statue sur la demande dans les 4 mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les 6 mois de la réception de la demande.

La décision de l'autorité de contrôle est notifiée à l'établissement de crédit dans les dix jours par lettre recommandée. ».

Art. 8. L'article 81 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 81. § 1^{er}. En vue d'obtenir l'autorisation de la Banque sur une émission ou un programme d'émission donné, l'établissement qui entend émettre des covered bonds belges doit au préalable soumettre à la Banque un dossier contenant les informations relatives à l'opération projetée. La Banque détermine les informations requises dans le cadre de l'introduction de la demande. Ces informations portent au moins sur les aspects suivants :

1° l'impact de l'émission ou du programme sur la situation de l'établissement en matière de liquidité ;

2° la qualité des actifs de couverture, notamment en ce qui concerne la nature des débiteurs de ces actifs et des sûretés réelles ou personnelles, garanties ou privilèges dont sont assortis ces actifs, les politiques, processus et méthodes suivies en ce qui concerne l'autorisation, la modification, le renouvellement et le refinancement des crédits compris dans les actifs de couverture, ainsi que la diversification des actifs de couverture et leurs échéances ;

3° la mesure dans laquelle les échéances des covered bonds belges correspondent à celles des actifs de couverture et l'éventuelle existence d'une structure d'échéance prorogeable au sens de l'article 1^{er}, 12° de l'Annexe III ; et

4° de identificatie van de portefeuillesurveillant die de instelling voorstelt aan te stellen met toepassing van artikel 16 van Bijlage III.

Het in het eerste lid bedoelde dossier mag enkel worden ingediend door instellingen die de in artikel 80, § 1 bedoelde algemene toestemming hebben verkregen.

§ 2. De Bank bevestigt de ontvangst van het dossier bedoeld in paragraaf 1 en laat de instelling uiterlijk vijftien werkdagen na ontvangst van het dossier weten dat het dossier volledig is en onderzocht kan worden, of dat aanvullende informatie moet worden verstrekt.

§ 3. De specifieke toestemming om Belgische covered bonds uit te geven of om een uitgifteprogramma voor Belgische covered bonds te lanceren, wordt maar verleend als de volgende voorwaarden vervuld zijn:

1° de instelling beschikt over de in artikel 80, § 1 bedoelde algemene toestemming;

2° de dekkingsactiva die de instelling voornemens is ter beschikking te stellen om haar betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de Belgische covered bonds te waarborgen, voldoen aan de door of krachtens deze wet vastgestelde vereisten;

3° zij beschikt over een passende organisatie om de naleving te waarborgen van de wettelijke en reglementaire bepalingen betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds.

§ 4. De Koning bepaalt bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit:

1° de minimumvoorwaarden waaraan de dekkingsactiva moeten voldoen, in het bijzonder voor wat betreft:

- a) de criteria voor de beleenbaarheid van de dekkingsactiva, zoals:
 - de aard van de schuldenaar van de dekkingsactiva en de plaats waar hij zich bevindt, evenals de munteenheid waarin de dekkingsactiva zijn uitgedrukt;

4° l'identification du surveillant de portefeuille que l'établissement propose de désigner en application de l'article 16 de l'Annexe III.

L'introduction d'un dossier en application de l'alinéa 1^{er} ne peut être effectuée que par un établissement disposant de l'autorisation générale visée à l'article 80, § 1^{er}.

§ 2. La Banque accuse réception du dossier visé au paragraphe 1^{er} et, au plus tard quinze jours ouvrables après la réception du dossier, indique à l'établissement si le dossier est complet en vue de son examen ou si des informations complémentaires sont requises.

§ 3. L'autorisation particulière de procéder à une émission ou un programme d'émission de covered bonds belges n'est donnée que si les conditions suivantes sont remplies :

1° l'établissement dispose de l'autorisation générale visée à l'article 80, § 1^{er} ;

2° les actifs de couverture que l'établissement propose de fournir en vue de garantir ses obligations de paiement relatives aux covered bonds belges répondent aux exigences prévues par ou en vertu de la présente loi ;

3° il présente une organisation adéquate en vue de permettre le respect des dispositions légales et réglementaires régissant les émissions de covered bonds belges.

§ 4. Le Roi détermine par un arrêté royal délibéré en Conseil des ministres:

1° les conditions minimales auxquelles doivent répondre les actifs de couverture, notamment en ce qui concerne :

- a) les critères d'éligibilité des actifs de couverture tels que :
 - la nature et la localisation géographique du débiteur des actifs de couverture, ainsi que la devise dans laquelle ils sont libellés ;

- de aard en de geografische ligging van de zekerheden ter waarborging van de dekkingsactiva, in voorkomend geval met inbegrip van het percentage van het krediet dat door een dergelijke zekerheid moet worden gedekt, de rang ervan en de voorwaarden met betrekking tot de waardering van het voorwerp ervan;

b) de methodes en de criteria voor de waardering van de dekkingsactiva die bepalen tot beloop van welk bedrag de dekkingsactiva in aanmerking mogen worden genomen;

2° de voorwaarden waaraan de in artikel 1/3 van Bijlage III bedoelde derivatencontracten moeten voldoen;

3° voor elk betrokken bijzonder vermogen, de vereisten inzake de overeenstemming tussen de looptijden van de dekkingsactiva en de door de uitgevende kredietinstelling uitgegeven Belgische covered bonds;

4° de beperkingen tot een of meer categorieën van dekkingsactiva waaraan een uitgifte van Belgische covered bonds moet voldoen en, in voorkomend geval, de na te leven verhouding tussen de verschillende categorieën van dekkingsactiva;

5° de maatregelen die door de uitgevende kredietinstelling moeten worden genomen om het kredietrisico, liquiditeitsrisico en het wisselkoers- en renterisico die verbonden zijn aan de uitgifte van Belgische covered bonds, alsook de risico's die verbonden zijn aan de vervroegde terugbetaling van de dekkingsactiva, te identificeren en te beheren; en

6° de criteria waarop de Bank zich kan baseren om aan elke uitgevende kredietinstelling een maximumpercentage aan Belgische covered bonds op te leggen dat zij mag uitgeven ten opzichte van haar balanstotaal.

§ 5. De Bank spreekt zich uit over een aanvraag voor de uitgifte van Belgische covered bonds binnen 3 maanden na indiening van een volledig

- la nature et la localisation géographique des sûretés garantissant les actifs de couverture, y compris, le cas échéant, la quotité de crédit qui doit être couverte par une telle sûreté, son rang et les conditions d'évaluation de son assiette ;

b) les méthodes et critères de valorisation des actifs de couverture déterminant à concurrence de quel montant ils peuvent être pris en compte ;

2° les conditions auxquelles doivent répondre les contrats dérivés visés à l'article 1^{er}/3 de l'Annexe III ;

3° par patrimoine spécial concerné, les exigences de correspondance des échéances des actifs de couverture et des covered bonds belges émis par l'établissement émetteur ;

4° les limitations à une ou plusieurs catégories d'actifs de couverture auxquelles doit satisfaire une émission de covered bonds belges et, le cas échéant, la proportion à respecter entre les différentes catégories d'actifs de couverture ;

5° les mesures nécessaires à prendre par l'établissement de crédit émetteur en vue d'identifier et gérer le risque de crédit, le risque de liquidité, les risques de change et de taux liés à l'émission de covered bonds belges ainsi que les risques liés aux remboursements anticipés des actifs de couverture ; et

6° les critères sur base desquels la Banque peut imposer, par établissement de crédit émetteur, le pourcentage maximal de covered bonds belges pouvant être émis par l'établissement concerné au regard du total de son bilan.

§ 5. La Banque statue sur la demande d'émission de covered bonds belges dans les 3 mois de l'introduction d'un dossier complet et

dossier en uiterlijk binnen 9 maanden na ontvangst van de aanvraag.

De beslissing van de Bank wordt binnen tien dagen met een aangetekende brief ter kennis gebracht van de instelling.”.

Art. 9. Artikel 82 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 82. De Bank stelt een lijst op van de kredietinstellingen die met toepassing van artikel 80 de toestemming hebben verkregen om Belgische covered bonds uit te geven.

Zij stelt ook een lijst op waarin voor elke instelling die met toepassing van artikel 80 de toestemming heeft verkregen om Belgische covered bonds uit te geven, de uitgften van Belgische covered bonds en de uitgifteprogramma's zijn opgenomen waarvoor een bijzondere toestemming als bedoeld in artikel 81 werd verleend. Deze lijst is nog verder onderverdeeld naargelang de Belgische covered bonds al dan niet Belgische pandbrieven zijn.

Deze lijsten worden op de website van de Bank gepubliceerd en geactualiseerd.”.

Art. 10. In artikel 83 van dezelfde wet worden de woorden “De lijsten bedoeld in artikel 82, § 3 en de wijzigingen die erin worden aangebracht, worden door de toezichthouder meegedeeld” vervangen door de woorden “De lijsten bedoeld in artikel 82 en de wijzigingen die erin worden aangebracht, worden door de Bank meegedeeld”.

Art. 11. In de Nederlandse versie van artikel 84 van dezelfde wet en van de artikelen 1, 2, 3, 6, 11 en 14 van Bijlage III van dezelfde wet wordt het woord “dekkingswaarden” telkens vervangen door het woord “dekkingsactiva”.

Art. 12. In Boek II, Titel II, Hoofdstuk IV, Afdeling III van dezelfde wet wordt een artikel 84/1 ingevoegd, luidende:

au plus tard dans les 9 mois de la réception de la demande.

La décision de la Banque est notifiée à l'établissement dans les dix jours par lettre recommandée. ».

Art. 9. L'article 82 de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 82. La Banque établit une liste des établissements de crédit autorisés, en application de l'article 80, à émettre des covered bonds belges.

Elle établit également une liste qui précise, par établissement autorisé à émettre des covered bonds belges en application de l'article 80, les émissions de covered bonds belges et les programmes d'émission pour lesquels l'autorisation particulière visée à l'article 81 a été donnée. Cette liste est encore subdivisée selon que les covered bonds belges sont ou non des lettres de gage belges.

Ces listes sont publiées et tenues à jour sur le site internet de de la Banque. ».

Art. 10. Dans l'article 83 de la même loi, les mots « L'autorité de contrôle communique les listes visées à l'article 82, § 3 » sont remplacés par les mots « La Banque communique les listes visées à l'article 82 ».

Art. 11. Dans la version néerlandaise de l'article 84 de la même loi et des articles 1^{er}, 2, 3, 6, 11 et 14 de l'Annexe III de la même loi, le mot « dekkingswaarden » est chaque fois remplacé par le mot « dekkingsactiva ».

Art. 12. Dans le Livre II, Titre II, Chapitre IV, Section III de la même loi, il est inséré un article 84/1 rédigé comme suit :

“Art. 84/1. Iedere instelling die Belgische covered bonds heeft uitgegeven moet blijvend voldoen aan de door of krachtens de bepalingen van deze afdeling vastgelegde voorwaarden.”.

Art. 13. In artikel 99, eerste lid van dezelfde wet worden de woorden “overeenkomstig artikel 98/1” ingevoegd tussen de woorden “indien zij” en de woorden “voldoet aan het globaal vereiste”.

Art. 14. In artikel 236 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XX, wordt paragraaf 4/1 vervangen als volgt:

“§ 4/1. Wanneer de in dit artikel bedoelde maatregelen worden opgelegd wegens niet-naleving van de verplichtingen die door of krachtens deze wet zijn vastgesteld ter omzetting van Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2019/2162/EU, maakt de toezichthouder de oplegging van die maatregelen bekend overeenkomstig, respectievelijk, de artikelen 71 en 24 van die richtlijnen.”.

Art. 15. Artikel 237, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 18 december 2015, wordt aangevuld met een lid, luidende:

“Wanneer de Bank met toepassing van de bepalingen van het eerste lid een maatregel oplegt wegens niet-naleving van de door of krachtens Richtlijn 2019/2162/EU vastgestelde verplichtingen, stelt zij de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis, evenals van de status en de uitkomst van eventuele beroepsprocedures.”.

Art. 16. In artikel 346 van dezelfde wet wordt paragraaf 4/1, ingevoegd bij de wet van 21 november 2017, vervangen als volgt:

“§ 4/1. Wanneer de in dit artikel bedoelde dwangsommen worden opgelegd wegens niet-naleving van de verplichtingen die door of krachtens deze wet zijn vastgesteld ter omzetting

« Art. 84/1. Les établissements ayant émis des covered bonds belges doivent en permanence satisfaire aux conditions prévues par ou en vertu des dispositions de la présente section. ».

Art. 13. Dans l'article 99, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots « , conformément à l'article 98/1, » sont insérés entre les mots « que s'il satisfait » et les mots « à l'exigence globale ».

Art. 14. Dans l'article 236 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du XX, le paragraphe 4/1 est remplacé par ce qui suit :

« § 4/1. Lorsque les mesures visées au présent article sont adoptées pour non-respect des obligations prévues par ou en vertu de la présente loi en vue de la transposition des Directives 2014/65/UE et 2019/2162/UE, l'autorité de contrôle publie l'adoption de ces mesures, respectivement, conformément, aux articles 71 et 24 desdites directives. ».

Art. 15. L'article 237, § 1^{er} de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 18 décembre 2015, est complété par un alinéa rédigé comme suit :

« Lorsque la Banque impose une mesure en application des dispositions visées à l'alinéa 1^{er} pour non-respect des obligations prévues par ou en vertu de la Directive 2019/2162/UE, elle en informe l'Autorité bancaire européenne, ainsi que de l'état d'avancement et du résultat des recours éventuels. ».

Art. 16. Dans l'article 346 de la même loi, le paragraphe 4/1, inséré par la loi du 21 novembre 2017, est remplacé par ce qui suit :

« § 4/1. Lorsque les astreintes visées au présent article sont imposées pour remédier à un non-respect des obligations prévues par ou en vertu de la présente loi en vue de la transposition des

van Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2019/2162/EU, maakt de Bank de oplegging van die dwangsommen bekend overeenkomstig, respectievelijk, de artikelen 71 en 24 van die richtlijnen.”.

Art. 17. In artikel 347 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XXX, wordt een paragraaf 4/1 ingevoegd, luidende:

“§ 4/1. Wanneer de in dit artikel bedoelde geldboetes worden opgelegd wegens niet-naleving van de verplichtingen die door of krachtens deze wet zijn vastgesteld ter omzetting van Richtlijn 2014/65/EU en Richtlijn 2019/2162/EU, maakt de Bank de oplegging van die geldboetes bekend overeenkomstig, respectievelijk, de artikelen 71 en 24 van die richtlijnen.”.

Art. 18. Artikel 348 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van XXX, wordt aangevuld met een paragraaf 5, luidende:

“§ 5. Wanneer een persoon wordt veroordeeld met toepassing van paragraaf 1, 15°, maakt de Bank deze veroordeling bekend overeenkomstig artikel 24 van Richtlijn 2019/2162/EU en stelt zij de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis, evenals van de status en de uitkomst van eventuele beroepsprocedures.”.

Art. 19. In artikel 8, § 2, derde lid, c) van Bijlage II van dezelfde wet worden de woorden “een bijzonder mechanisme met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen” vervangen door de woorden “een bijzonder mechanisme in de zin van artikel 21, § 1/1, tweede lid”.

Art. 20. In Bijlage III van dezelfde wet wordt het opschrift van Afdeling I vervangen als volgt:

“Afdeling I – Definities en rechtsmiddelen van de houders van Belgische covered bonds”.

Directives 2014/65/UE et 2019/2162/UE, la Banque publie l'imposition de ces astreintes, respectivement, conformément aux articles 71 et 24 desdites directives. ».

Art. 17. Dans l'article 347 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du XXX, il est inséré un paragraphe 4/1 rédigé comme suit :

« § 4/1. Lorsque les amendes visées au présent article sont imposées pour sanctionner le non-respect des obligations prévues par ou en vertu de la présente loi en vue de la transposition des Directives 2014/65/UE et 2019/2162/UE, la Banque publie l'imposition de ces amendes, respectivement, conformément aux articles 71 et 24 desdites directives. ».

Art. 18. L'article 348 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du XXX, est complété par un paragraphe 5 rédigé comme suit :

« § 5. Lorsque une personne est condamnée en application du paragraphe 1^{er}, 15°, la Banque publie ladite condamnation conformément à l'article 24 de la Directive 2019/2162/UE et en informe l'Autorité bancaire européenne, ainsi que de l'état d'avancement et du résultat des recours éventuels. ».

Art. 19. Dans l'article 8, § 2, alinéa 3, c) de l'Annexe II de la même loi, les mots « un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers » sont remplacés par les mots « un mécanisme particulier au sens de l'article 21, § 1^{er}/1, alinéa 2 ».

Art. 20. Dans l'Annexe III de la même loi, l'intitulé de la Section I^{ère} est remplacé par ce qui suit :

« Section I^{ère} – Définitions et droits de recours des titulaires de covered bonds belges ».

Art. 21. In artikel 1 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 1°, a) worden de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, § 3, 1°” vervangen door de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, eerste lid”;

2° in de bepaling onder 1°, b) worden de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, § 3, 2°” vervangen door de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, tweede lid”;

3° in de bepaling onder 1° wordt de bepaling onder c) vervangen als volgt:

“c) het schuldinstrument wordt gewaarborgd door dekkingsactiva;”;

4° er wordt een bepaling onder 1°/1 ingevoegd, luidende:

“1°/1 programma van Belgische covered bonds: de structurele kenmerken van uitgaven van Belgische covered bonds die worden bepaald door de contractuele voorwaarden die erop van toepassing zijn, overeenkomstig de toestemming die met toepassing van artikel 81 aan de uitgevende kredietinstelling is verleend, en de toepasselijke wettelijke bepalingen;”;

5° er wordt een bepaling onder 1°/2 ingevoegd, luidende:

“1°/2 bijzonder vermogen: een overeenkomstig artikel 3, § 2 van deze Bijlage samengestelde pool van activa die de aan de Belgische covered bonds verbonden betalingsverplichtingen waarborgen en die door de kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft afgezonderd worden gehouden van de andere activa die deel uitmaken van haar algemeen vermogen;”;

6° in de bepaling onder 2° worden de woorden “overeenkomstig artikel 3, § 2 van deze Bijlage” geschrapt;

Art. 21. Dans l'article 1^{er} de l'Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 1°, a), les mots « la liste visée à l'article 82, § 3, 1° » sont remplacés par les mots « la liste visée à l'article 82, alinéa 1^{er} » ;

2° au 1°, b), les mots « la liste visée à l'article 82, § 3, 2° » sont remplacés par les mots « la liste visée à l'article 82, alinéa 2 » ;

3° au 1°, le c) est remplacé par ce qui suit :

« c) le titre de créance est garanti par des actifs de couverture ; » ;

4° il est inséré un 1°/1 rédigé comme suit :

« 1°/1 programme de covered bonds belges, les caractéristiques structurelles d'émissions de covered bonds belges fixées par les conditions contractuelles qui leur sont applicables, conformément à l'autorisation octroyée à l'établissement de crédit émetteur en application de l'article 81 et aux dispositions légales applicables ; » ;

5° il est inséré un 1°/2 rédigé comme suit :

« 1°/2 patrimoine spécial, ensemble d'actifs constitué conformément à l'article 3, § 2 de la présente Annexe qui garantit l'exécution des obligations de paiement relatives aux covered bonds belges et détenu par l'établissement de crédit émetteur de covered bonds belges de manière séparée des autres actifs relevant de son patrimoine général ; » ;

6° au 2° les mots « conformément à l'article 3, § 2 de la présente Annexe » sont abrogés ;

7° er wordt een bepaling onder 2°/1 ingevoegd, luidende:

“2°/1 zekerheden ter waarborging van de dekkingsactiva: de zakelijke of persoonlijke zekerheden die de dekkingsactiva waarborgen;”;

8° in de bepaling onder 3° worden de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, § 3, 2°” vervangen door de woorden “de lijst bedoeld in artikel 82, tweede lid”;

9° er wordt een bepaling onder 3°/1 ingevoegd, luidende:

“3°/1 afzondering: de met toepassing van de artikelen 3, § 2, 5, 6 en 15 van deze Bijlage verrichte handelingen waarbij de dekkingsactiva worden geïdentificeerd die deel uitmaken van het (de) bijzonder(e) vermogen(s);”;

10° er wordt een bepaling onder 7° ingevoegd, luidende:

“7° automatische versnelling: het geval waarin de opening van een liquidatieprocedure ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling of de afwikkeling ervan een geval van wanbetaling vormt waardoor de schuld aan de houders van Belgische covered bonds van rechtswege onmiddellijk opeisbaar wordt en deze houders een afdwingbare vordering tot terugbetaling hebben op een tijdstip vóór de oorspronkelijke vervaldag van de Belgische covered bonds waarvan ze houder zijn;”;

11° er wordt een bepaling onder 8° ingevoegd, luidende:

“8° marktwaarde: met betrekking tot onroerend goed, de marktwaarde in de zin van artikel 4, lid 1, punt 76 van Verordening nr. 575/2013;”;

12° er wordt een bepaling onder 9° ingevoegd, luidende:

“9° primaire activa: de dekkingsactiva die tot één van de in artikel 1/2, a), b) of c) bedoelde

7° il est inséré un 2°/1 rédigé comme suit :

« 2°/1 sûretés garantissant les actifs de couverture, les sûretés réelles ou personnelles qui garantissent les actifs de couverture ; » ;

8° au 3° les mots « la liste visée à l’article 82, § 3, 2° » sont remplacés par les mots « la liste visée à l’article 82, alinéa 2 » ;

9° il est inséré un 3°/1 rédigé comme suit :

« 3°/1 ségrégation, les mesures prises en application des articles 3, § 2, 5, 6 et 15 de la présente Annexe pour identifier les actifs de couverture compris dans le ou les patrimoine(s) spécial(aux) ; » ;

10° il est ajouté un 7° rédigé comme suit :

« 7° exigibilité anticipée automatique, cas dans lequel l’ouverture d’une procédure de liquidation ou une résolution de l’établissement de crédit émetteur constitue un cas de défaut déclenchant de plein droit une exigibilité immédiate de la dette due aux titulaires de covered bonds belges, leur donnant un droit exécutoire à être remboursés de façon anticipée par rapport à l’échéance initiale des covered bonds belges dont ils sont titulaires ; » ;

11° il est ajouté un 8° rédigé comme suit :

« 8° valeur de marché, pour un bien immobilier, la valeur de marché au sens de l’article 4, paragraphe 1^{er}, point 76) du Règlement n° 575/2013 ; » ;

12° il est ajouté un 9° rédigé comme suit :

« 9° actifs principaux, les actifs de couverture qui relèvent d’une seule des catégories visées à l’article 1^{er}/2, a), b) ou c) de la présente Annexe

categorieën behoren en die het grootste deel uitmaken van het bijzonder vermogen;”;

13° er wordt een bepaling onder 10° ingevoegd, luidende:

“10° secondaire activa: andere aan de dekkingsvereisten bijdragende dekkingsactiva dan primaire activa;”;

14° er wordt een bepaling onder 11° ingevoegd, luidende:

“11° het overschot: de waarde van de dekkingsactiva die

- a) hoger is dan de waarde van de dekkingsactiva die vereist zijn met toepassing van artikel 2/1, § 1 van deze Bijlage; en
- b) wat de hoofdsom van deze dekkingsactiva betreft die berekend wordt overeenkomstig de waarderingscriteria bepaald op grond van artikel 81, § 4, 1°, b), hoger is dan de som van het uitstaande bedrag van de hoofdsom van de Belgische gedekte obligaties die zij dekken, met dien verstande dat het bedrag van de hoofdsom van de dekkingsactiva die bijdragen aan de dekking van de dekkingsverplichtingen bedoeld in artikel 2/1, § 1 dat groter is dan het uitstaande bedrag van de hoofdsom van de Belgische covered bonds, niet in aanmerking mag worden genomen voor deze berekening;”;

15° er wordt een bepaling onder 12° ingevoegd, luidende:

“12° verlengbare-looptijdstructuur: het mechanisme dat de mogelijkheid biedt om de vastgestelde looptijd van Belgische covered bonds voor een vooraf bepaalde termijn te verlengen en in geval een specifieke trigger zich voordoet.”.

et qui composent majoritairement le patrimoine spécial ; » ;

13° il est ajouté un 10° rédigé comme suit :

« 10° actifs secondaires, les actifs de couverture qui contribuent au respect des exigences de couverture autres que les actifs principaux ; » ;

14° il est ajouté un 11° rédigé comme suit :

« 11° l'excédent, la valeur des actifs de couverture qui,

- a) excède la valeur des actifs de couverture requis en application de l'article 2/1, § 1^{er} de la présente Annexe ; et
- b) s'agissant du principal de ces actifs de couverture calculé conformément aux critères de valorisation déterminés en vertu de l'article 81, § 4, 1°, b), excède, la somme de l'encours en principal des covered bonds belges qu'ils couvrent, étant entendu que le montant en principal des actifs de couverture qui contribuent à couvrir les obligations de couverture prévues à l'article 2/1, § 1^{er} qui excède l'encours en principal des covered bonds belges, ne peut être pris en compte aux fins du présent calcul ; » ;

15° il est ajouté un 12° rédigé comme suit :

« 12° structure d'échéance prorogeable, le mécanisme qui prévoit la possibilité de proroger l'échéance prévue des covered bonds belges pendant une durée prédéterminée et dans le cas où un événement déclencheur particulier se produit. ».

Art. 22. In Bijlage III van dezelfde wet wordt een artikel 1/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 1/1. De houders van Belgische covered bonds, de tegenpartijen van in artikel 1/3 bedoelde derivatencontracten en de andere in artikel 6, eerste en vierde lid van deze Bijlage bedoelde schuldeisers hebben voor het totale bedrag van de aan de Belgische covered bonds verbonden betalingsverplichtingen zowel:

- a) een schuldvordering op het algemeen vermogen van de uitgevende kredietinstelling;
- b) wanneer er ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatieprocedure is geopend of wanneer zij wordt afgewikkeld, een exclusief recht op de activa die deel uitmaken van het bijzonder vermogen;
- c) wanneer er ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatieprocedure is geopend en indien de in punt b) bedoelde schuldvordering niet volledig kan worden terugbetaald, een chirographaire schuldvordering op het algemeen vermogen van de instelling.”.

Art. 23. In Bijlage III van dezelfde wet wordt een Afdeling I/1 ingevoegd, waarin de huidige artikelen 2 tot en met 6 van dezelfde Bijlage worden opgenomen, met als opschrift: “Afdeling I/1. – Kenmerken en aanwending van de dekkingsactiva”.

Art. 24. In Afdeling I/1 van Bijlage III van dezelfde wet, ingevoegd bij artikel [...] van deze wet, wordt een artikel 1/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 1/2. De schuldvorderingen die in aanmerking komen als dekkingsactiva voor Belgische covered bonds zijn de volgende activa, zoals gespecificeerd in de bepalingen die

Art. 22. Dans l’Annexe III de la même loi, il est inséré un article 1^{er}/1 rédigé comme suit :

« Art. 1^{er}/1. Les titulaires de covered bonds belges, les contreparties de contrats dérivés visés à l’article 1^{er}/3 et les autres créanciers visés à l’article 6, alinéas 1^{er} et 4 de la présente Annexe disposent, pour le montant total des obligations de paiement relatives aux covered bonds belges, à la fois :

- a) d’une créance sur le patrimoine général de l’établissement de crédit émetteur ;
- b) en cas de procédure de liquidation ou de résolution de l’établissement de crédit émetteur, d’un droit exclusif sur les actifs compris dans le patrimoine spécial ;
- c) en cas de procédure de liquidation de l’établissement de crédit émetteur et si la créance visée au point b) ne peut être entièrement payée, d’une créance chirographaire sur le patrimoine général de l’établissement. ».

Art. 23. Dans l’Annexe III de la même loi, il est inséré une Section I^{ère}/1 comportant les actuels articles 2 à 6 de la même Annexe, dont l’intitulé est rédigé comme suit : « Section I^{ère}/1 – Caractéristiques et affectation des actifs de couverture ».

Art. 24. Dans la Section I^{ère}/1 de l’Annexe III de la même loi, insérée par l’article [] de la présente loi, il est inséré un article 1^{er}/2 rédigé comme suit :

« Art. 1^{er}/2. Les créances éligibles au titre d’actifs de couverture des covered bonds belges sont les actifs suivants, tels que précisés par les dispositions prises en application de l’article 81, § 4, 2^o :

met toepassing van artikel 81, § 4, 2° zijn vastgesteld:

a) hypothecaire schuldvorderingen waarbij het voorwerp van de hypotheek niet-zakelijk onroerend goed is dat in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gelegen;

b) hypothecaire schuldvorderingen waarbij het voorwerp van de hypotheek zakelijk onroerend goed is dat in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gelegen;

c) schuldvorderingen op of gewaarborgd door (i) centrale overheden of centrale banken van lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO"), (ii) regionale of lokale overheden of publieke entiteiten van lidstaten van de OESO, of (iii) multilaterale ontwikkelingsbanken of internationale organisaties; en/of

d) schuldvorderingen op kredietinstellingen die in aanmerking komen voor de kredietkwaliteitscategorieën 1 en 2 zoals vastgesteld overeenkomstig artikel 136 van Verordening nr. 575/2013 wanneer deze vorderingen de vorm hebben van:

- kortlopende schuldvorderingen met een looptijd van drie maanden of minder, of kortetermijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van maximaal 100 dagen, indien deze worden gebruikt om te voldoen aan het liquiditeitsvereiste voor het bijzonder vermogen dat door en krachtens artikel 13 van deze Bijlage wordt opgelegd; of
- derivatencontracten die voldoen aan de vereisten van artikel 1/3 van deze Bijlage."

Art. 25. In Afdeling I/1 van Bijlage III van dezelfde wet, ingevoegd bij artikel [] van deze wet, wordt een artikel 1/3 ingevoegd, luidende:

a) les créances hypothécaires dont l'assiette de l'hypothèque consiste dans des immeubles résidentiels situés dans un Etat membre de l'Espace économique européen ;

b) les créances hypothécaires dont l'assiette de l'hypothèque consiste dans des immeubles non résidentiels situés dans un Etat membre de l'Espace économique européen ;

c) les créances sur ou garanties par (i) des autorités publiques centrales ou des banques centrales d'Etats membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE »), (ii) des autorités régionales ou locales ou des entités du secteur public d'Etats membres de l'OCDE, ou (iii) des banques multilatérales de développement ou des organisations internationales ; et/ou

d) les créances sur des établissements de crédit qui relèvent des échelons de catégorie 1 et de catégorie 2 tels que définis en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013 lorsque ces expositions se présentent sous la forme :

- de créances à court terme dont l'échéance est égale ou inférieure à trois mois ou de dépôts à court terme dont la durée initiale n'excède pas 100 jours s'ils sont utilisés pour répondre à l'exigence en matière de liquidité du patrimoine spécial prévue par et en vertu de l'article 13 de la présente Annexe ; ou
- de contrats dérivés qui répondent aux exigences de l'article 1^{er}/3 de la présente Annexe. ».

Art. 25. Dans la Section I^{ère}/1 de l'Annexe III de la même loi, insérée par l'article [] de la présente loi, il est inséré un article 1^{er}/3 rédigé comme suit :

“Art. 1/3. § 1. Een uitgevende kredietinstelling kan schuldvorderingen uit hoofde van een of meer derivatencontracten in het bijzonder vermogen opnemen, op voorwaarde dat deze contracten uitsluitend bestemd zijn ter dekking van een renterisico of wisselkoersrisico dat verbonden is aan de dekkingsactiva of aan de betrokken Belgische covered bonds. Het volume van deze derivatencontracten wordt aangepast in geval van een vermindering van het gedekte risico en deze contracten worden verwijderd uit het bijzonder vermogen wanneer het gedekte risico ophoudt te bestaan.

§ 2. De Koning kan vereisten vastleggen en specificeren met betrekking tot de derivatencontracten die deel uitmaken van het bijzonder vermogen, met name wat betreft hun kenmerken, beleenbaarheidscriteria, tegenpartijen en documentatie.”.

Art. 26. In artikel 2 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “aan de specifieke voorwaarden voor het verkrijgen van een gunstige weging, zoals die zijn opgenomen in de Belgische eigenvermogensreglementering die aangenomen werd in het kader van de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU.” vervangen door de woorden “aan de specifieke voorwaarden voor het verkrijgen van een gunstige weging voor de uitgegeven Belgische covered bonds, zoals die zijn opgenomen in artikel 129 van Verordening nr. 575/2013.”;

2° in paragraaf 1 worden de woorden “de machtiging bedoeld in artikel 81” vervangen door de woorden “de machtiging bedoeld in artikel 81, § 4”;

3° de paragrafen 2 en 3 worden opgeheven.

« Art. 1^{er}/3. § 1^{er}. Un établissement de crédit émetteur peut inclure les créances dont il dispose dans le cadre d’un ou plusieurs contrats dérivés dans le patrimoine spécial à condition que ces contrats visent exclusivement à couvrir un risque de taux d’intérêts ou un risque de change lié, d’une part aux actifs de couverture ou, d’autre part, aux covered bonds belges concernés. Le volume de ces contrats dérivés est adapté en cas de réduction du risque couvert et ils sont retirés du patrimoine spécial, lorsque le risque couvert disparaît.

§ 2. Le Roi peut fixer et préciser des exigences concernant les contrats dérivés inclus dans le patrimoine spécial, notamment s’agissant de leurs caractéristiques, critères d’éligibilité, contreparties et documentation. ».

Art. 26. Dans l’article 2 de l’Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans le paragraphe 1^{er}, les mots « aux conditions spécifiques prévues par la réglementation belge et européenne en matière d’exigences en fonds propres, adoptées dans le cadre de la transposition ou de l’exécution des dispositions de la Directive 2013/36/UE, en vue de bénéficier d’une pondération favorable des covered bonds belges émis. » sont remplacés par les mots « aux conditions spécifiques prévues à l’article 129 du Règlement n° 575/2013 en vue du bénéfice d’une pondération favorable des covered bonds belges émis » ;

2° dans le paragraphe 1^{er}, les mots « l’habilitation prévue à l’article 81 » sont remplacés par les mots « l’habilitation prévue à l’article 81, § 4 » ;

3° les paragraphes 2 et 3 sont abrogés.

Art. 27. In Afdeling I/1 van Bijlage III van dezelfde wet, ingevoegd bij artikel [] van deze wet, wordt een artikel 2/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 2/1. § 1. De dekkingsactiva waaruit het bijzonder vermogen is samengesteld moeten te allen tijde en tot de vervaldag van de Belgische covered bonds die zij waarborgen, voldoende dekking bieden om:

- de hoofdsom af te lossen en interesten te betalen met betrekking tot de betrokken Belgische covered bonds;
- te voldoen aan de verplichtingen jegens de schuldeisers die vastgesteld zijn of vastgesteld kunnen worden overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden van de betrokken Belgische covered bonds; en
- betalingen te verrichten die verband houden met het onderhoud en het beheer van de dekkingsactiva en de betrokken Belgische covered bonds, met inbegrip van de kosten voor de afbouw van het uitgifteprogramma van de betrokken Belgische covered bonds.

§ 2. De dekkingsactiva die gewaardeerd worden overeenkomstig de krachtens artikel 81, § 4 vastgestelde waarderingscriteria omvatten een overschot, zodat de waarde van de hoofdsom van deze activa hoger is dan het uitstaande bedrag van de hoofdsom van de Belgische covered bonds die ze dekken.

§ 3. De Koning stelt de in paragraaf 1 bedoelde dekkingsvereisten vast. Hij stelt eveneens het minimumniveau vast van het overeenkomstig paragraaf 2 vereiste overschot en de modaliteiten met betrekking tot dit overschot. Indien de Koning bij de uitoefening van die machtiging met het oog op de naleving van de in de paragrafen 1 en 2 bedoelde vereisten en de waardering ervan bepaalt dat bepaalde dekkingsactiva maar in aanmerking mogen worden genomen tot beloop van een bepaald

Art. 27. Dans la Section I^{ère}/1 de l'Annexe III de la même loi, insérée par l'article [] de la présente loi, il est inséré un article 2/1 rédigé comme suit :

« Art. 2/1. § 1^{er}. Les actifs de couverture dont le patrimoine spécial est composé doivent, à tout moment et jusqu'à l'échéance des covered bonds belges qu'ils garantissent, fournir une couverture suffisante afin de :

- pourvoir au remboursement du principal et au paiement des intérêts relatifs aux covered bonds belges concernés ;
- satisfaire aux engagements pris à l'égard des créanciers qui ont été ou peuvent être déterminés conformément aux conditions d'émission des covered bonds belges concernés ; et
- procéder aux paiements liés à la maintenance et à la gestion des actifs de couverture et des covered bonds belges concernés, en ce compris les coûts pour mettre fin au programme d'émission des covered bonds belges concernés.

§ 2. Les actifs de couverture valorisés selon les critères de valorisation déterminés en vertu de l'article 81, § 4, comprennent un excédent, de sorte que la valeur du principal desdits actifs soit supérieure à l'encours en principal des covered bonds belges qu'ils couvrent.

§ 3. Le Roi précise les exigences de couverture prévues sous le paragraphe 1^{er}. Il précise également le niveau minimum de l'excédent requis en application du paragraphe 2 ainsi que les modalités de cet excédent. Le fait que, dans l'exercice de cette habilitation, le Roi prévoit que pour le respect des exigences prévues aux paragraphes 1^{er} et 2 et pour leur valorisation, certains actifs de couverture ne peuvent être pris en compte qu'à concurrence d'un prorata n'a aucune incidence sur l'appartenance des actifs

percentage, heeft dit geen invloed op het feit dat de betrokken activa deel uitmaken van het bijzonder vermogen waartoe ze behoren.

§ 4. De naleving van de in de paragrafen 1 en 2 vastgestelde verplichtingen wordt periodiek beoordeeld om te waarborgen dat de instelling er te allen tijde aan voldoet. Ingeval er een tekort aan dekkingsactiva wordt vastgesteld, is de instelling verplicht dit onverwijld te verhelpen.

De Koning kan de modaliteiten van deze periodieke beoordeling nader bepalen.”.

Art. 28. In artikel 3 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2, 1° worden de woorden “overeenkomstig artikel 15, § 2 van deze Bijlage” vervangen door de woorden “overeenkomstig artikel 15, § 1, 1° van deze Bijlage”;

2° in paragraaf 2 wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

“2° de waarden contanten of financiële instrumenten die als waarborg zijn ontvangen in het kader van derivatencontracten die geregistreerd zijn als dekkingsactiva;”;

3° in paragraaf 2, 4° wordt het woord “activa” vervangen door het woord “dekkingsactiva”;

4° in paragraaf 2, tweede lid worden de volgende wijzigingen aangebracht:

- het woord “eigendomsrecht” wordt vervangen door het woord “recht”;
- de woorden “of, in voorkomend geval, de liquidateur of de curator van de kredietinstelling” worden vervangen door de woorden “of, in voorkomend geval, de afwikkelingsautoriteit of de liquidateur van de kredietinstelling”.

concernés au patrimoine spécial dont ils relèvent.

§ 4. Le respect des obligations prévues aux paragraphes 1^{er} et 2 fait l’objet d’une évaluation périodique permettant à l’établissement d’y satisfaire à tout moment. En cas d’insuffisance d’actifs de couverture constatée, l’établissement est tenu d’y remédier sans délai.

Le Roi peut préciser les modalités de cette évaluation périodique. ».

Art. 28. À l’article 3 de l’Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 2, 1°, les mots « conformément à l’article 15, § 2 de la présente Annexe » sont remplacés par les mots « conformément à l’article 15, § 1^{er}, 1° de la présente Annexe » ;

2° au paragraphe 2, le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° les valeurs, espèces ou instruments financiers, reçus en garantie dans le cadre de contrats dérivés qui sont enregistrés en tant qu’actifs de couverture ; » ;

3° au paragraphe 2, 4°, les mots « de couverture » sont insérés entre les mots « recouvrement (remboursement, paiement) des actifs » et les mots « ou à l’exercice » ;

4° au paragraphe 2, alinéa 2, les modifications suivantes sont apportées :

- les mots « de propriété » sont abrogés ;
- les mots « l’autorité de résolution ou » sont insérés entre les mots « ou, le cas échéant, » et les mots « le liquidateur de l’établissement de crédit ».

Art. 29. Artikel 4 van Bijlage III van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 4. De in artikel 1/2 van deze Bijlage bedoelde activa mogen enkel worden verworven om gebruikt te worden als dekkingsactiva in het kader van een uitgifte of een uitgifteprogramma van Belgische covered bonds op voorwaarde dat:

- de cedent een financiële instelling in de zin van artikel 4, lid 1, punt 26) van Verordening nr. 575/2013 is die binnen de reikwijdte van de regelgevingsconsolidatie van de overnemende kredietinstelling valt of een kredietinstelling;
- de overnemende instelling de door de overdragende instelling gehanteerde kredietverleningsvoorwaarden beoordeelt of zelf overgaat tot een grondige beoordeling van de terugbetalingscapaciteit van de schuldenaars van de overgedragen schuldvorderingen die deel zullen uitmaken van haar bijzonder vermogen, met dien verstande dat de betrokken kredieten uitsluitend mogen zijn verleend op grond van kredietverleningsvoorwaarden die ten minste gelijkwaardig zijn aan die welke door de overnemende instelling worden gehanteerd;
- de inning van de overgedragen schuldvorderingen slechts aan de cedent of aan een derde die niet de cedent is, kan worden toevertrouwd indien de cedent of die derde contractueel verplicht is dagelijks verslag uit te brengen zodat de overnemende instelling alle informatie ontvangt die zij nodig heeft om te allen tijde haar eigen verplichtingen na te komen die door en krachtens de artikelen 2/1 en 13 van deze Bijlage zijn vastgelegd;

Art. 29. L'article 4 de l'Annexe III de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 4. Un établissement de crédit ne peut acquérir des actifs visés à l'article 1^{er}/2 de la présente Annexe en vue de les utiliser au titre d'actifs de couverture dans le cadre d'une émission ou d'un programme d'émission de covered bonds belges, qu'à condition que :

- le cédant soit un établissement financier au sens de l'article 4, paragraphe 1^{er}, 26) du Règlement n° 575/2013 compris dans le périmètre de consolidation réglementaire de l'établissement de crédit cessionnaire ou un établissement de crédit ;
- l'établissement cessionnaire évalue les conditions d'octroi de crédit appliquées par l'établissement cédant ou procède lui-même à une évaluation approfondie de la capacité de remboursement des débiteurs des créances cédées et destinées à être incluses dans son patrimoine spécial, étant entendu que les crédits concernés ne peuvent avoir été octroyés que conformément à des conditions d'octroi de crédit au moins équivalentes à celles appliquées par l'établissement cessionnaire ;
- le recouvrement des créances cédées ne peut être confié au cédant ou à un tiers autre que le cédant, que si le cédant ou ledit tiers est tenu, contractuellement, à une obligation de reporting journalière permettant à l'établissement cessionnaire de recevoir toutes les informations nécessaires au respect, à tout moment, par ce dernier de ses propres obligations prévues par et en vertu des articles 2/1 et 13 de la présente Annexe ;

- indien de inning van de overgedragen schuldvorderingen aan een derde wordt toevertrouwd, de overnemende instelling er bovendien op toeziet, onverminderd de toepassing van artikel 66, dat deze derde deskundig is op het gebied van het beheer van soortgelijke schuldvorderingen als deze die worden overgedragen en over goed gedocumenteerde en passende beleidslijnen, procedures en risicobeheermechanismen beschikt voor de inning van de betrokken schuldvorderingen;
- indien nodig, de schuldenaars naar behoren in kennis worden gesteld van de overdracht indien de wetgeving die op de overgedragen schuldvordering van toepassing is, een dergelijke kennisgeving voorschrijft om de tegenstelbaarheid van de overdracht te waarborgen.

Wanneer activa worden verworven met het oog op de uitgifte van Belgische covered bonds door de overnemende instelling, omvat het bijzonder vermogen dat binnen de uitgevende kredietinstelling werd aangelegd de verworven activa en, in voorkomend geval, de bedragen die door de overdragende instelling worden verkregen na de inning van de overgedragen activa of de uitoefening van de rechten bedoeld in artikel 3, § 2, eerste lid, 1° en 3° van deze Bijlage, voor rekening van het bijzonder vermogen dat binnen de overnemende instelling werd aangelegd, of die op een andere wijze door de overdragende instelling worden aangehouden voor rekening van dit bijzonder vermogen. Indien deze bedragen die voor rekening van een bijzonder vermogen worden verkregen of aangehouden, niet geïdentificeerd kunnen worden in het vermogen van de overdragende instelling op het ogenblik dat gevraagd wordt deze tegoeden toe te wijzen aan het bijzonder vermogen, wordt het vorderingsrecht op deze bedragen die in het bijzonder vermogen van de overnemende instelling zijn opgenomen,

- dans le cas où le recouvrement des créances cédées est confié à un tiers, sans préjudice de l'application de l'article 66, l'établissement cessionnaire veille en outre à ce que ce tiers dispose d'une expertise en matière de gestion de créances de nature similaire à celles qui sont cédées et ait mis en place des politiques, des procédures et des mécanismes de gestion des risques bien documentés et adéquats en ce qui concerne le recouvrement des créances concernées ;
- si nécessaire, les débiteurs sont dûment notifiés de la cession lorsque la loi qui régit la créance cédée requiert une telle notification en vue d'assurer l'opposabilité de ladite cession.

En cas d'acquisition d'actifs en vue, pour l'établissement cessionnaire, de procéder à l'émission de covered bonds belges, le patrimoine spécial constitué au sein de cet établissement de crédit émetteur comprend les actifs acquis ainsi que, le cas échéant, les sommes obtenues par l'établissement cédant suite au recouvrement des actifs cédés ou l'exercice des droits visés à l'article 3, § 2, alinéa 1^{er}, 1° et 3° de la présente Annexe pour le compte du patrimoine spécial créé au sein de l'établissement cessionnaire ou détenues autrement par l'établissement cédant pour le compte de ce patrimoine spécial. Si ces sommes obtenues ou détenues pour le compte d'un patrimoine spécial ne sont pas identifiables dans le patrimoine de l'établissement cédant au moment où la remise de ces avoirs est demandée pour le compte du patrimoine spécial, le droit de créance sur ces sommes comprises dans le patrimoine spécial de l'établissement cessionnaire est reporté sur d'autres actifs libres de l'établissement cédant à valeur égale. Ces actifs sont alors identifiés en concertation entre

overgedragen op andere vrije activa van de overdragende instelling met dezelfde waarde. Deze activa worden dan geïdentificeerd na overleg met de vertegenwoordiger van het bijzonder vermogen en de overdragende instelling of, in voorkomend geval, de liquidateur van de overdragende instelling of, in voorkomend geval, de afwikkelingsautoriteit, op grond van de criteria die de cedent en de overnemer hebben vastgelegd in de uitgiftevoorwaarden. De overdragende instelling, haar liquidateur of, in voorkomend geval, de afwikkelingsautoriteit, moet die vervangingsactiva ter beschikking stellen van de overnemende kredietinstelling of, in voorkomend geval, van de portefeuillebeheerder van het bijzonder vermogen van de overnemende kredietinstelling, zodra zij daarom verzoeken.

De in dit artikel bedoelde overdracht mag enkel tegen marktvoorwaarden geschieden.”.

Art. 30. Artikel 5 van Bijlage III van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 5. De kredietinstellingen die Belgische covered bonds hebben uitgegeven, nemen de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de dekkingsactiva voor elke uitgifte van Belgische covered bonds of voor elk uitgifteprogramma te allen tijde identificeerbaar zijn.

De Koning bepaalt de minimumvoorwaarden waaraan de kredietinstellingen die covered bonds hebben uitgegeven moeten voldoen om de dekkingsactiva met betrekking tot hun bijzondere vermogens te allen tijde te kunnen identificeren.”.

Art. 31. In artikel 6 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden “Onder voorbehoud van het vijfde, zesde en zevende

le représentant du patrimoine spécial et l'établissement cédant ou, le cas échéant, le liquidateur de l'établissement cédant ou, le cas échéant, l'autorité de résolution, sur la base des critères convenus entre le cédant et le cessionnaire dans les conditions d'émission. L'établissement cédant, son liquidateur ou, le cas échéant, l'autorité de résolution, est tenu de mettre ces actifs de remplacement à disposition de l'établissement de crédit cessionnaire ou, le cas échéant, du gestionnaire du portefeuille du patrimoine spécial de l'établissement de crédit cessionnaire à leur première demande.

La cession visée au présent article ne peut être effectuée qu'aux conditions de marché. ».

Art. 30. L'article 5 de l'Annexe III de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 5. Les établissements de crédit ayant émis des covered bonds belges prennent les mesures nécessaires afin de garantir que les actifs de couverture relatifs à chaque émission de covered bonds belges ou à chaque programme d'émission soient identifiables à tout moment.

Le Roi détermine les conditions minimales auxquelles les établissements de crédit ayant émis des covered bonds doivent répondre afin d'identifier à tout moment les actifs de couverture relatifs à leurs patrimoines spéciaux. ».

Art. 31. Dans l'article 6 de l'Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° à l'alinéa 1^{er}, les mots « Sous réserve des alinéas 5, 6 et 7 » sont remplacés par les mots « Sous réserve des alinéas 4 et 5 » ;

lid,” vervangen door de woorden “Onder voorbehoud van het vierde en vijfde lid”;

2° in het tweede lid worden de woorden “de in het zevende lid opgenomen bepaling,” vervangen door de woorden “de in het vijfde lid opgenomen bepaling” en worden de woorden “, met inbegrip van de zekerheden ter waarborging van de dekkingsactiva,” ingevoegd tussen de woorden “op de dekkingswaarden” en de woorden “die het bijzonder vermogen vormen.”;

3° het derde en het vijfde lid worden opgeheven;

4° artikel 6 wordt aangevuld met een nieuw lid, luidende:

“De opening van een liquidatieprocedure of het nemen van een afwikkelingsmaatregel ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling of van de in artikel 4 van deze Bijlage bedoelde overdragende instelling doet geen afbreuk aan de in dit artikel bedoelde wettelijke toewijzing van het bijzonder vermogen.”.

Art. 32. In Afdeling I/1 van Bijlage III van dezelfde wet, ingevoegd bij artikel [] van deze wet, wordt een artikel 6/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 6/1. Wanneer er naar aanleiding van de vaststelling van een afwikkelingsinstrument als bedoeld in Boek II, Titel VIII een overdracht plaatsvindt waarbij een bijzonder vermogen betrokken is, blijven de rechten van de houders van Belgische covered bonds en van de andere schuldeisers als bedoeld in artikel 6, eerste en vierde lid van deze Bijlage, gehandhaafd en worden zij mee overgedragen met de dekkingsactiva die het bijzonder vermogen vormen.”.

Art. 33. In Bijlage III van dezelfde wet wordt een Afdeling I/2 ingevoegd, waarin de huidige artikelen 7 tot en met 9 van dezelfde Bijlage worden opgenomen, met als opschrift “Afdeling I/2 - Beheer van de dekkingsactiva”.

2° à l’alinéa 2, les mots « la disposition prévue à l’alinéa 7 » sont remplacés par les mots « la disposition prévue à l’alinéa 5 » et les mots « , y compris les sûretés garantissant les actifs de couverture, » sont insérés entre les mots « sur les actifs de couverture » et les mots « composant le patrimoine spécial. » ;

3° les alinéas 3 et 5 sont abrogés ;

4° l’article 6 est complété par un nouvel alinéa rédigé comme suit :

« L’ouverture d’une procédure de liquidation ou l’adoption d’une mesure de résolution à l’égard de l’établissement de crédit émetteur ou dans le chef de l’établissement cédant visé à l’article 4 de la présente Annexe ne porte pas préjudice à l’affectation légale du patrimoine spécial prévue au présent article. ».

Art. 32. Dans la Section I^{ère}/1 de l’Annexe III de la même loi, insérée par l’article [] de la présente loi, il est inséré un article 6/1 rédigé comme suit :

« Art. 6/1. En cas de cession à la suite de l’adoption d’un instrument de résolution visé au Livre II, Titre VIII, impliquant un patrimoine spécial, les droits des titulaires de covered bonds belges et des autres créanciers visés à l’article 6, alinéas 1^{er} et 4 de la présente Annexe sont maintenus et suivent les actifs de couverture composant le patrimoine spécial. ».

Art. 33. Dans l’Annexe III de la même loi, il est insérée une Section I^{ère}/2 comportant les actuels articles 7 à 9 de la même Annexe, dont l’intitulé est rédigé comme suit « Section I^{ère}/2 - Gestion des actifs de couverture ».

Art. 34. Artikel 7 van Bijlage III van dezelfde wet wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

“Dit beheer houdt onder meer in dat bepaalde dekkingsactiva worden verwijderd uit het bijzonder vermogen en dat ze worden vervangen door andere dekkingsactiva om aan de toepasselijke vereisten te voldoen.”.

Art. 35. In artikel 8 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “De toezichthouder” en “de toezichthouder” respectievelijk vervangen door de woorden “De Bank” en “de Bank”;

2° in paragraaf 1, eerste lid wordt de bepaling onder 1° vervangen als volgt:

“1° wanneer er ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een maatregel wordt getroffen en/of een sanctie wordt opgelegd als bedoeld in de artikelen 234, § 2, 235, 236, 345, 346, § 2 of 347 en de Bank van oordeel is dat deze maatregel of sanctie en/of de redenen ervoor de rechten kunnen aantasten van de houders van de Belgische covered bonds en/of van eventuele derden die een schuldvordering hebben op het bijzonder vermogen;”;

3° in paragraaf 1, eerste lid wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

“2° wanneer er ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatieprocedure wordt geopend of wanneer zij wordt afgewikkeld;”;

4° paragraaf 1, tweede lid wordt vervangen als volgt:

“De Bank kan eveneens een portefeuillebeheerder aanstellen wanneer één of meer van de in de artikelen 80, § 1 en 81, § 1 bedoelde toestemmingen worden ingetrokken met toepassing van artikel 17 van deze Bijlage.”;

Art. 34. L'article 7 de l'Annexe III de la même loi est complété par un troisième alinéa rédigé comme suit :

« Cette gestion comprend notamment le fait de retirer des actifs de couverture du patrimoine spécial et de les remplacer par d'autres actifs de couverture afin de répondre aux exigences applicables. ».

Art. 35. À l'article 8 de l'Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° dans le paragraphe 1^{er}, les mots « L'autorité de contrôle » et « l'autorité de contrôle » sont respectivement remplacés par les mots « La Banque » et « la Banque » ;

2° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, le 1° est remplacé par ce qui suit :

« 1° au moment de l'adoption d'une mesure et/ou d'une sanction visée aux articles 234, § 2, 235, 236, 345, 346, § 2, ou 347, à l'encontre de l'établissement de crédit émetteur si, à l'estime de la Banque, cette mesure ou cette sanction et/ou les motifs la justifiant sont susceptibles d'affecter les droits des titulaires des covered bonds belges et/ou de tout tiers disposant d'une créance sur le patrimoine spécial ; » ;

3° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° en cas d'ouverture d'une procédure de liquidation ou de résolution à l'encontre de l'établissement de crédit émetteur ; » ;

4° au paragraphe 1^{er}, l'alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

« La Banque peut également désigner un gestionnaire de portefeuille en cas de retrait d'une ou des autorisations visées aux articles 80, § 1^{er} et 81, § 1^{er} prononcé en application de l'article 17 de la présente Annexe. » ;

5° in paragraaf 3 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

- a) de woorden “vanaf zijn benoeming” worden vervangen door de woorden “vanaf zijn aanstelling”;
- b) de bepaling onder b) wordt vervangen als volgt:

“b) kan de portefeuillebeheerder besluiten een looptijd te verlengen met toepassing van artikel 13/1 van deze Bijlage.”;

6° er wordt een paragraaf 4 ingevoegd, luidende:

“§ 4. De portefeuillebeheerder werkt samen en wisselt alle noodzakelijke en nuttige informatie uit met de Bank en, in geval van een liquidatieprocedure ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling of van de afwikkeling ervan, met de liquidateur of de afwikkelingsautoriteit.”;

7° er wordt een paragraaf 5 ingevoegd, luidende:

“§ 5. De Koning kan nadere regels vaststellen met betrekking tot:

1° de vereisten om aangesteld te kunnen worden als portefeuillebeheerder;

2° de taken en vaardigheden van de portefeuillebeheerder, evenals zijn rapporteringsverplichtingen, met inbegrip van de beslissingen waarvoor de portefeuillebeheerder het akkoord moet verkrijgen van de Bank en/of de vertegenwoordiger van de houders van Belgische covered bonds;

3° de modaliteiten die de Bank kan vastleggen voor de in punt 2° bedoelde rapporteringsverplichtingen.”.

Art. 36. Artikel 9 van Bijlage III van dezelfde wet wordt opgeheven.

5° au paragraphe 3, les modifications suivantes sont apportées :

- a) les mots « à partir de sa nomination » sont remplacés par les mots « à partir de sa désignation » ;
- b) le b) est remplacé par ce qui suit :

« b) peut décider de la prorogation d’une date d’échéance en application de l’article 13/1 de la présente Annexe. » ;

6° il est inséré un paragraphe 4 rédigé comme suit :

« § 4. Le gestionnaire de portefeuille coopère et échange toutes les informations nécessaires et utiles avec la Banque et, en cas de procédure de liquidation ou de résolution de l’établissement de crédit émetteur, avec le liquidateur ou l’autorité de résolution. » ;

7° il est inséré un paragraphe 5 rédigé comme suit :

« § 5. Le Roi peut fixer des règles plus précises concernant :

1° les exigences auxquelles une personne doit satisfaire pour être désignée en qualité de gestionnaire de portefeuille ;

2° les tâches et compétences du gestionnaire de portefeuille, ainsi que ses obligations de reporting, en ce compris les décisions pour lesquelles le gestionnaire de portefeuille doit obtenir l’accord de la Banque et/ou du représentant des titulaires de covered bonds belges ;

3° les modalités que la Banque peut préciser concernant les obligations de reporting visées au 2°. ».

Art. 36. L’article 9 de l’Annexe III de la même loi est abrogé.

Art. 37. In Bijlage III van dezelfde wet wordt een Afdeling I/3 ingevoegd, waarin artikel 10 wordt opgenomen, met als opschrift: “Afdeling I/3 – Inschrijving op Belgische covered bonds door de uitgevende kredietinstelling en verplichte reserves”.

Art. 38. In Afdeling I/3, ingevoegd bij artikel [], wordt artikel 10 van Bijlage III van dezelfde wet vervangen als volgt:

“Art. 10. § 1. De uitgevende kredietinstelling kan op de door haar uitgegeven Belgische covered bonds inschrijven en die Belgische covered bonds verwerven en behouden. Zolang ze worden aangehouden door de instelling, genieten de Belgische covered bonds waarop op deze wijze is ingeschreven of die op deze wijze zijn verworven, niet de rechten die vastgesteld zijn in de artikelen 7:162 tot en met 7:176 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de soortgelijke rechten die opgenomen zouden zijn in de statuten van de instelling, tenzij de uitgiftevoorwaarden hierin voorzien.

§ 2. In de mate toegestaan door de Bank, kan een uitgevende kredietinstelling voor elk bijzonder vermogen verplichte reserves aanhouden bij de Bank.”.

Art. 39. In Bijlage III van dezelfde wet wordt een Afdeling I/4 ingevoegd, waarin de huidige artikelen 11 en 12 van dezelfde Bijlage worden opgenomen, met als opschrift: “Afdeling I/4 – Samenloop van schuldeisers of afwikkeling”.

Art. 40. In artikel 11 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 3° wordt het woord “opeisbaar” vervangen door de woorden “automatisch versneld”;

Art. 37. Dans l’Annexe III de la même loi, il est inséré une Section I^{ère}/3 comportant l’article 10, dont l’intitulé est rédigé comme suit : « Section I^{ère}/3 – Souscription des covered bonds belges par l’établissement de crédit émetteur et réserves obligatoires ».

Art. 38. Dans la Section I^{ère}/3 insérée par l’article [], l’article 10 de l’Annexe III de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 10. § 1^{er}. L’établissement de crédit émetteur peut souscrire, acquérir et conserver les covered bonds belges qu’il a émis. Les covered bonds belges ainsi souscrits ou acquis sont privés des droits prévus aux articles 7:162 à 7:176 du Code des sociétés et des associations et des droits de nature comparable qui seraient prévus dans les statuts de l’établissement, pendant toute la durée de leur détention par celui-ci, sauf dans la mesure où cela est prévu dans les conditions d’émission.

§ 2. Dans la mesure permise par la Banque, un établissement de crédit émetteur peut garder des réserves obligatoires par patrimoine spécial auprès de la Banque. ».

Art. 39. Dans l’Annexe III de la même loi, il est inséré une Section I^{ère}/4 comportant les actuels articles 11 et 12 de la même Annexe, dont l’intitulé est rédigé comme suit : « Section I^{ère}/4 – Concours des créanciers ou résolution ».

Art. 40. Dans l’article 11 de l’Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au 3°, les mots « anticipée automatique » sont insérés entre les mots « l’exigibilité » et les mots « des engagements et dettes » ;

2° in de bepaling onder 4° worden de woorden “met toepassing van artikel 6, achtste lid” vervangen door de woorden “met toepassing van artikel 6, zesde lid”;

3° in de bepalingen onder 5°, 6°, 7° en 8° worden de woorden “de toezichthouder” telkens vervangen door de woorden “de Bank”.

Art. 41. In artikel 12 van Bijlage III van dezelfde wet, waarvan de huidige paragraaf 2 de enige bepaling zal vormen, worden de paragrafen 1 en 3 opgeheven.

Art. 42. In Afdeling I/4 van Bijlage III van dezelfde wet, ingevoegd bij artikel [] van deze wet, wordt een artikel 12/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 12/1. Wanneer er ten aanzien van een kredietinstelling die Belgische covered bonds heeft uitgegeven een liquidatieprocedure is geopend of wanneer zij wordt afgewikkeld, werken de Bank, de portefeuillebeheerder en, in voorkomend geval, de afwikkelingsautoriteit samen en wisselen zij de nodige informatie uit met het oog op voornoemde procedures en om te waarborgen dat de rechten en belangen van de houders van Belgische covered bonds worden geëerbiedigd, met name door erop toe te zien dat het uitgifteprogramma voor Belgische covered bonds tijdens de liquidatieprocedure of de afwikkeling doorlopend en overeenkomstig de wettelijke en reglementaire vereisten wordt beheerd.

Op de aan de Belgische covered bonds verbonden betalingsverplichtingen is in geen geval een automatische versnelling van toepassing bij afwikkeling van de uitgevende kredietinstelling.”.

Art. 43. In Bijlage III van dezelfde wet wordt het opschrift van Afdeling II vervangen als volgt:

2° au 4°, les mots « en application de l’article 6, alinéa 8 » sont remplacés par les mots « en application de l’article 6, alinéa 6 » ;

3° aux 5°, 6°, 7° et 8°, les mots « l’autorité de contrôle » sont chaque fois remplacés par les mots « la Banque ».

Art. 41. Dans l’article 12 de l’Annexe III de la même loi, dont le texte du paragraphe 2 actuel formera une disposition unique, les paragraphes 1^{er} et 3 sont abrogés.

Art. 42. Dans la Section I^{ère}/4 de l’Annexe III de la même loi, insérée par l’article [] de la présente loi, il est inséré un article 12/1 rédigé comme suit :

« Art. 12/1. En cas de procédure de liquidation ou de résolution d’un établissement de crédit ayant émis des covered bonds belges, la Banque, le gestionnaire de portefeuille et, le cas échéant, l’autorité de résolution coopèrent et échangent les informations nécessaires aux fins des procédures précitées et afin de garantir le respect des droits et intérêts des détenteurs de covered bonds belges, notamment en s’assurant de la gestion continue et conforme aux exigences légales et réglementaires du programme de covered bonds belges au cours de la procédure de liquidation ou de la résolution.

Les obligations de paiement relatives aux covered bonds belges ne font en aucun cas l’objet d’une exigibilité anticipée automatique en cas de résolution de l’établissement de crédit émetteur. ».

Art. 43. Dans l’Annexe III de la même loi, l’intitulé de la Section II est remplacé par ce qui suit :

“Afdeling II. – Uitgifte-liquiditeitsvoorwaarden”.

en

« Section II. – Conditions d’émission et liquidité ».

Art. 44. Artikel 13 van Bijlage III van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 13. Onverminderd artikel 13/1 moet de uitgevende kredietinstelling te allen tijde kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de uitgegeven Belgische covered bonds en moet zij te dien einde mechanismen instellen die ervoor zorgen dat zij te allen tijde beschikt over de nodige liquiditeit daarvoor.

De Koning bepaalt:

1° de toepasselijke vereisten inzake het in aanmerking nemen van de liquiditeiten die gegenereerd worden door de dekkingsactiva en de liquiditeitsbuffer waarover de uitgevende kredietinstelling moet beschikken om te waarborgen dat zij haar betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de uitgegeven Belgische covered bonds kan nakomen;

2° de vereisten met betrekking tot de periodieke verificatie van de liquiditeitsbuffer, die met name wordt uitgevoerd door een vergelijking te maken tussen de liquiditeiten die gedurende een bepaalde periode gegenereerd worden door de dekkingsactiva en de betalingen die gedurende een bepaalde periode overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden moeten worden verricht.”.

Art. 45. In Afdeling II van Bijlage III van dezelfde wet wordt een artikel 13/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 13/1. § 1. De looptijd van een Belgische covered bond kan alleen worden verlengd onder de volgende voorwaarden:

1° de triggers voor deze verlenging zijn uitdrukkelijk opgenomen in de uitgiftevoorwaarden van de betrokken Belgische covered bonds. Alleen de volgende gebeurtenissen worden beschouwd als triggers :

Art. 44. L’article 13 de l’Annexe III de la même loi est remplacé par ce qui suit :

« Art. 13. Sans préjudice de l’article 13/1, l’établissement de crédit émetteur doit être en mesure à tout moment de satisfaire à ses obligations de paiement relatives aux covered bonds belges émis et met en place, à cette fin, les mécanismes qui assurent qu’il dispose, à tout moment, des liquidités nécessaires à cet égard.

Le Roi précise :

1° les exigences applicables en ce qui concerne la prise en compte des liquidités générées par les actifs de couverture et le coussin de liquidité dont doit disposer l’établissement de crédit émetteur afin de garantir sa capacité à satisfaire à ses obligations de paiement relatives aux covered bonds belges émis;

2° les exigences de vérification périodique du coussin de liquidité, notamment par la comparaison entre les liquidités générées par les actifs de couverture durant une certaine période avec les paiements à effectuer conformément aux conditions d’émission durant une période déterminée. ».

Art. 45. Dans la Section II de l’Annexe III de la même loi, il est inséré un article 13/1 rédigé comme suit :

« Art. 13/1. § 1^{er}. L’échéance d’un covered bond belge ne peut être prorogée que dans les conditions suivantes :

1° les éléments déclencheurs de cette prorogation sont expressément prévus dans les conditions d’émission des covered bonds belges concernés. Seuls les événements suivants peuvent constituer des éléments déclencheurs :

- de uitgevende kredietinstelling heeft vastgesteld dat zij niet in staat is alle bedragen terug te betalen die op de vervaldag van de betrokken Belgische covered bonds verschuldigd zijn ("failure to pay"); en/of
- er is ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatieprocedure geopend of zij wordt afgewikkeld;

2° in geval van een liquidatieprocedure of een afwikkeling wordt over de tenuitvoerlegging van de verlenging beslist door de portefeuillebeheerder;

3° de uitgestelde vervaldatum is opgenomen in de uitgiftevoorwaarden, en de eindvervaldatum mag niet later zijn dan één jaar na de oorspronkelijke vervaldatum, tenzij de Bank uitdrukkelijk een verlenging met meer dan één jaar toestaat indien de omstandigheden zulks rechtvaardigen.

§ 2. De redenen voor de verlenging en het actieplan dat de uitgevende kredietinstelling zal volgen om ervoor te zorgen dat alle verschuldigde bedragen op de nieuwe vervaldag worden terugbetaald, worden gedocumenteerd en binnen 15 werkdagen na de verlenging ter kennis van de Bank gebracht. Indien de redenen voor de verlenging hun oorsprong vinden in de in paragraaf 1, punt a), eerste streepje, bedoelde trigger, toont de uitgevende kredietinstelling aan dat zij alle redelijke maatregelen heeft genomen om te voorkomen dat de trigger zich zou voordoen.

De looptijdverlenging laat de toepassing van de artikelen 1/1 en 6 van deze Bijlage onverlet. In het bijzonder mag de verlenging van de oorspronkelijke vervaldag geen invloed hebben op de situatie van de houders van de betrokken Belgische covered bonds en van de andere schuldeisers van het bijzonder vermogen wat betreft hun exclusief recht op de dekkingsactiva die het bijzonder vermogen vormen. Evenzo mag een dergelijke verlenging geen wijziging

- l'établissement de crédit émetteur a établi qu'il se trouve dans l'incapacité de rembourser l'ensemble des montants dus au jour de l'échéance des covered bonds belges concernés (« *failure to pay* »); et/ou
- l'établissement de crédit émetteur fait l'objet d'une procédure de liquidation ou d'une résolution;

2° en cas de procédure de liquidation ou de résolution, la mise en œuvre de la prorogation est décidée par le gestionnaire de portefeuille;

3° la date d'échéance prorogée est prévue dans les conditions d'émission, sans que la date ultime d'échéance ne puisse excéder un an par rapport à la date d'échéance initiale et ce, sauf si la Banque autorise expressément une prolongation excédant un an si les circonstances le justifient.

§ 2. Les motifs qui ont donné lieu à la prorogation ainsi que le plan d'action que l'établissement de crédit émetteur s'engage à suivre afin de garantir le remboursement de l'ensemble des montants dus au jour de la nouvelle échéance sont documentés et notifiés à la Banque dans les 15 jours ouvrables de ladite prorogation. Dans le cas où les motifs de la prorogation trouvent leur origine dans l'élément déclencheur visé au paragraphe 1^{er}, point a), premier tiret, l'établissement de crédit émetteur démontre qu'il a entrepris toutes les démarches raisonnables afin d'éviter la réalisation de l'élément déclencheur invoqué.

La prorogation de la date d'échéance est sans préjudice de l'application des articles 1^{er}/1 et 6 de la présente Annexe. En particulier, la prorogation de l'échéance initiale ne peut avoir pour effet d'affecter la situation des titulaires des covered bonds belges concernés et des autres créanciers du patrimoine spécial en ce qui concerne leur droit exclusif sur les actifs de couverture qui forment le patrimoine spécial. De même, une telle prorogation ne peut

inhouden van de volgorde van het looptijdschema voor de uitgaven van een uitgifteprogramma.

§ 3. Naast de krachtens paragraaf 1 vereiste informatie omvatten de uitgiftevoorwaarden een gedetailleerde beschrijving van:

1° de voorwaarden voor de tenuitvoerlegging en de gevolgen van de looptijdverlenging;

2° de gevolgen van de ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling geopende liquidatieprocedure of van haar afwikkeling voor de looptijdverlenging;

3° de rol van de portefeuillebeheerder en de Bank bij de looptijdverlenging.

§ 4. De Koning kan de voorwaarden bepalen waaronder er in de uitgiftevoorwaarden van Belgische covered bonds in een looptijdverlenging kan worden voorzien, alsmede de voorwaarden voor de tenuitvoerlegging ervan.”.

Art. 46. In artikel 15 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 1° vervangen als volgt:

“1° een bijzondere administratie voeren voor:

- a) de uitgegeven Belgische covered bonds waarop het bijzonder vermogen betrekking heeft; en
- b) de dekkingsactiva die deze Belgische covered bonds dekken.

De in de punten a) en b) bedoelde activa worden ingeschreven in een register van de dekkingsactiva dat wordt bijgehouden voor een of meer specifieke Belgische covered bonds, of, in voorkomend geval, voor alle Belgische

impliquer une modification de l'ordre de l'échéancier des émissions d'un programme d'émission.

§ 3. Outre les informations requises en application du paragraphe 1^{er}, les conditions d'émission comprennent une description détaillée :

1° des conditions de la mise en œuvre et des conséquences de la prorogation d'échéance ;

2° des conséquences d'une procédure de liquidation ou de la résolution de l'établissement de crédit émetteur sur la prorogation d'échéance ;

3° du rôle du gestionnaire de portefeuille et de la Banque en ce qui concerne la prorogation d'échéance.

§ 4. Le Roi peut préciser les conditions dans lesquelles une prorogation d'échéance peut être prévue dans les conditions d'émission de covered bonds belges, ainsi que les conditions de leur mise en œuvre. ».

Art. 46. Dans l'article 15 de l'Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, le 1°, est remplacé par ce qui suit :

« 1° tenir une administration spéciale concernant :

- a) les covered bonds belges émis auxquels le patrimoine spécial est lié ; et
- b) les actifs de couverture qui servent à couvrir ces covered bonds belges.

Les actifs visés sous les points a) et b) sont inscrits dans un registre des actifs de couverture tenu pour un ou plusieurs covered bonds belges déterminés ou, le cas échéant, pour tous les covered bonds belges émis dans le cadre d'un même programme d'émission.

covered bonds die onder eenzelfde uitgifteprogramma zijn uitgegeven.

Zodra de dekkingsactiva, waaronder derivatencontracten, in het register van de dekkingsactiva zijn ingeschreven, maken zij deel uit van het bijzonder vermogen dat betrekking heeft op de Belgische covered bonds die in hetzelfde register zijn ingeschreven. Deze opname in het bijzonder vermogen is geldig en afdwingbaar tegenover derden vanaf het moment van deze inschrijving.”;

2° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 2° opgeheven;

3° in paragraaf 1, punt 3°, worden de woorden “alle nodige informatie verstrekken en” ingevoegd tussen de woorden “en aan elke portefeuillebeheerder” en de woorden “alle nodige medewerking verlenen”;

4° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 4° vervangen als volgt:

“4° periodiek aan de Bank aantonen dat de uitgegeven Belgische covered bonds nog steeds voldoen aan de door of krachtens deze wet opgelegde vereisten, met name

- a) door verslag uit te brengen over de naleving van de vereisten met betrekking tot de criteria voor de beleenbaarheid van de dekkingsactiva en de samenstelling van het bijzonder vermogen;
- b) door verslag uit te brengen over de waardering van de dekkingsactiva, de naleving van de dekkingsvereisten, de liquiditeitsvereisten en de vereisten inzake de verlengbare-looptijdstructuren, met name door de resultaten mee te delen van de stresstests met betrekking tot de dekkings- en de liquiditeitsvereisten;
- c) door verslag uit te brengen over de naleving van de vereisten inzake de afzondering van de activa, inzonderheid de naleving van de vereisten met

Dès le moment où des actifs de couverture, y compris des contrats dérivés, sont inscrits dans le registre des actifs de couverture, ils font partie du patrimoine spécial relatif aux covered bonds belges inscrits dans le même registre. Cette inclusion est valable et opposable aux tiers dès cette inscription. » ;

2° dans le paragraphe 1^{er}, le 2° est abrogé ;

3° au paragraphe 1^{er}, 3°, les mots « toute la collaboration nécessaire » sont remplacés par les mots « toutes les informations et la collaboration nécessaires » ;

4° le paragraphe 1^{er}, 4° est remplacé par ce qui suit :

« 4° démontrer périodiquement à la Banque que les covered bonds belges émis répondent toujours aux exigences prévues par ou en vertu de la présente loi et ce, notamment,

- a) en faisant rapport sur le respect des exigences relatives aux critères d'éligibilité des actifs de couverture et à la composition du patrimoine spécial ;
- b) en faisant rapport sur la valorisation des actifs de couverture, le respect des exigences en matière de couverture, de liquidité et de structures d'échéance prorogeables, notamment par la communication des résultats de tests de résistance relatifs aux exigences de couverture et de liquidité ;
- c) en faisant rapport sur le respect des exigences de ségrégation des actifs, en

betrekking tot de inschrijving van de activa;

- d) door verslag uit te brengen over het krediet-, wisselkoers-, liquiditeits- en renterisico; en
- e) door verslag uit te brengen over de uitvoering van de taken van de portefeuillesurveillant;”;

5° de bepaling onder 5° wordt vervangen als volgt:

“5° in staat zijn om aan de Bank aan te tonen, telkens er belangrijke wijzigingen worden voorgesteld met betrekking tot Belgische covered bonds of een uitgifteprogramma en de juridische documentatie over deze Belgische covered bonds of dit uitgifteprogramma, dat de betrokken Belgische covered bonds nog altijd voldoen aan de vereisten die door of krachtens de artikelen 79 tot en met 81 en in de bepalingen van deze Bijlage zijn vastgesteld;”;

6° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

“§ 2. De Bank bepaalt bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998 de inhoud van de in paragraaf 1, 4°, bedoelde verslagen, de frequentie waarmee de uitgevende kredietinstelling ze aan de Bank toezendt en volgens welk schema.”;

7° in paragraaf 3 worden de woorden “in de paragrafen 1 en 2” vervangen door de woorden “in paragraaf 1”.

Art. 47. In Afdeling III van Bijlage III van dezelfde wet wordt een artikel 15/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 15/1. § 1. Elke kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft, publiceert afzonderlijk voor elk uitgifteprogramma de volgende informatie op haar website binnen de maand die volgt op de uitgifte en vervolgens

particulier le respect des exigences relatives à l’enregistrement des actifs ;

- d) en faisant rapport sur les risques de crédit, de change, de liquidité et de taux d’intérêt ; et
- e) en faisant rapport sur l’exercice des tâches du surveillant du portefeuille ; » ;

5° le 5° est remplacé par ce qui suit :

« 5° être en mesure de démontrer à la Banque, à chaque fois que des modifications importantes sont proposées en ce qui concerne des covered bonds belges ou un programme d’émission et la documentation juridique relative à ceux-ci, que les covered bonds belges concernés continuent à satisfaire aux exigences prévues par ou en vertu des articles 79 à 81 et de la présente Annexe ; » ;

6° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit :

« § 2. La Banque détermine par voie de règlement pris en application de l’article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998, le contenu des rapports visés au paragraphe 1^{er}, 4°, la fréquence à laquelle l’établissement de crédit émetteur les transmet à la Banque et selon quel schéma. » ;

7° au paragraphe 3, les mots « aux paragraphes 1^{er} et 2 » sont remplacés par les mots « au paragraphe 1^{er} ».

Art. 47. Dans la Section III de l’Annexe III de la même loi, il est inséré un article 15/1 rédigé comme suit :

« Art. 15/1. § 1^{er}. Tout établissement de crédit émetteur de covered bonds belges publie sur son site internet, au cours du mois suivant l’émission et ensuite chaque mois concernant les informations relatives au mois précédent et de manière séparée pour chaque programme

elke maand voor de informatie met betrekking tot de voorgaande maand:

1° de waarde van het bijzonder vermogen en van de betrokken uitstaande Belgische covered bonds en, in voorkomend geval, de rating van de betrokken Belgische covered bonds;

2° voor elke uitgifte, de lijst van de International Securities Identification Numbers (ISIN's) van de effecten waaraan een dergelijke code is toegekend en de munteenheid waarin de betrokken Belgische covered bonds zijn uitgegeven, hun uitstaand bedrag, hun uitgiftedatum, hun vervaldatum, met inbegrip van de vastgestelde vervaldatum in geval van verlenging, de kenmerken van hun coupon en het percentage ervan;

3° het type dekkingsactiva alsook de geografische spreiding van de zekerheden ter waarborging ervan, en, als er geen zekerheden zijn, de woonplaats of de zetel van de schuldenaars van die activa, het uitstaande bedrag dat betrekking heeft op de betrokken schuldvorderingen en de waarderingmethode;

4° nadere gegevens over het marktrisico, waaronder het rente- en wisselkoersrisico, en over het krediet- en liquiditeitsrisico;

5° de overeenstemming tussen de looptijden van de dekkingsactiva en die van de Belgische covered bonds, in voorkomend geval met inbegrip van een overzicht van de triggers voor looptijdverlenging en de eindvervaldagen van de Belgische covered bonds;

6° het niveau van de vereiste dekkingsactiva, met inbegrip van het niveau van het door of krachtens deze Bijlage en de uitgiftevoorwaarden vereiste overschot, alsmede het niveau van het vrijwillig gevormde overschot;

7° het percentage van de schuldvorderingen waarvoor geacht wordt dat er zich een betalingsachterstand in de zin van artikel 178 van Verordening nr. 575/2013 heeft voorgedaan,

d'émission de covered bonds belges, les informations suivantes :

1° la valeur du patrimoine spécial, de l'encours des covered bonds belges concernés et, le cas échéant, la notation (*rating*) des covered bond belges concernés ;

2° pour chaque émission effectuée, la liste des numéros internationaux d'identification des titres (dénommés « codes ISIN ») auxquels de tels codes ont été attribués et la devise dans laquelle les covered bonds belges concernés ont été émis, leur montant d'encours, leur date d'émission, leur date d'échéance, y compris la date d'échéance prévue en cas de prorogation, les caractéristiques de leur coupon et le taux de celui-ci ;

3° le type d'actifs de couverture ainsi que la répartition géographique des sûretés les garantissant et, à défaut de sûreté, le domicile ou le siège social des débiteurs desdits actifs, le montant d'encours relatif aux créances concernées et la méthode de valorisation ;

4° le risque de marché, notamment le risque de taux d'intérêt et le risque de change, et les risques de crédit et de liquidité, présentés de façon détaillée ;

5° la correspondance des échéances des actifs de couverture et des covered bonds belges, y compris, le cas échéant, un aperçu des déclencheurs de prorogation de l'échéance et des échéances ultimes des covered bonds belges ;

6° les niveaux des actifs de couverture requis, en ce compris les niveaux d'excédent requis par ou en vertu de la présente Annexe et des conditions d'émission, ainsi que les niveaux d'excédent constitués volontairement ;

7° le pourcentage de créances pour lesquelles il est considéré qu'un retard de paiement s'est produit conformément à l'article 178 du Règlement n° 575/2013 ainsi que, le

alsook het percentage van de schuldvorderingen waarvoor de betalingsachterstand meer dan 30 dagen bedraagt zonder dat er wanbetaling in de zin van het voornoemd artikel 178 is vastgesteld.

§ 2. De Koning kan nadere regels vaststellen betreffende de informatie die met toepassing van paragraaf 1 moet worden verstrekt.”.

Art. 48. In artikel 16 van Bijlage III van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

- a) de woorden “de toezichthouder” worden telkens vervangen door de woorden “de Bank”; en
- b) paragraaf 1 wordt aangevuld met de volgende zin:
“De opdracht van de portefeuillesurveillant eindigt bij de benoeming van een portefeuillebeheerder met toepassing van artikel 8 van deze Bijlage.”;

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

“§ 2. De portefeuillesurveillant verifieert en brengt periodiek verslag uit aan de Bank over de naleving door de uitgevende kredietinstelling van de vereisten met betrekking tot met name:

- 1° de aangehouden dekkingsactiva ;
- 2° de administratie en de in artikel 15 van deze Bijlage bedoelde rapporteringsverplichtingen;
- 3° de permanente handhaving van het vereiste dekkingsniveau, overschot en liquiditeitsniveau.”;

3° paragraaf 3 wordt vervangen als volgt:

“§ 3. De Koning kan nadere regels vaststellen met betrekking tot met name:

pourcentage de créances pour lesquelles un arriéré de paiement existe depuis plus de 30 jours sans qu’un défaut de paiement au sens de l’article 178 précité ne soit constaté.

§ 2. Le Roi peut fixer des règles plus précises concernant les informations à communiquer en application du paragraphe 1^{er}. ».

Art. 48. Dans l’article 16 de l’Annexe III de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, les modifications suivantes sont apportées :

- a) les mots « l’autorité de contrôle » sont remplacés à chaque fois par les mots « la Banque » ; et
- b) le paragraphe 1^{er} est complété par la phrase suivante:
« La mission du surveillant de portefeuille prend fin en cas de désignation d’un gestionnaire de portefeuille en application de l’article 8 de la présente Annexe. » ;

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit :

« § 2. Le surveillant du portefeuille examine et fait rapport périodiquement à la Banque sur le respect par l’établissement de crédit émetteur des exigences relatives, notamment,

- 1° aux actifs de couverture détenus ;
- 2° à l’administration et aux obligations de reporting prévues à l’article 15 de la présente Annexe ;

3° au maintien permanent du niveau de couverture, de l’excédent et du niveau de liquidité à respecter. » ;

3° le paragraphe 3 est remplacé par ce qui suit :

« § 3. Le Roi peut fixer des règles plus précises concernant, notamment,

1° de vereisten waaraan voldaan moet zijn om aangesteld te kunnen worden als portefeuillesurveillant en de voorwaarden waaronder de portefeuillesurveillant kan worden ontslagen; en

2° de taken en rapporteringsverplichtingen van de portefeuillesurveillant.”;

4° er wordt een paragraaf 4 ingevoegd, luidende:

“§ 4. De Bank kan bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998 met name de inhoud en de frequentie bepalen van de verslagen die door de portefeuillesurveillant aan de Bank moeten worden bezorgd.”.

Art. 49. Artikel 17 van Bijlage III van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 17. § 1. Indien de Bank vaststelt dat bepaalde Belgische covered bonds niet meer voldoen aan de vereisten die door of krachtens de artikelen 79 tot en met 81 of de bepalingen van deze Bijlage zijn opgelegd, dat de betrokken uitgevende kredietinstelling niet meer voldoet aan de vereisten die op haar van toepassing zijn in haar hoedanigheid van kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft of dat zij door middel van valse verklaringen of op een andere onregelmatige wijze de krachtens de artikelen 80, § 1 en 81, § 1 vereiste toestemming heeft verkregen, stelt zij een termijn vast waarbinnen de vastgestelde situatie moet worden verholpen.

Onverminderd de overige in deze wet bedoelde maatregelen, met name de in artikel 8 van deze Bijlage bedoelde mogelijkheid om een portefeuillebeheerder aan te stellen, kan de Bank of, in voorkomend geval, de ECB op verzoek van de Bank, één of meer van de in de artikelen 80, § 1 en 81, § 1 bedoelde toestemmingen intrekken, indien de situatie bij het verstrijken van deze termijn niet is verholpen.

Bij uiterste hoogdringendheid of indien de ernst van de feiten zulks rechtvaardigt, kan de Bank

1° les exigences auxquelles une personne doit satisfaire pour être désignée en qualité de surveillant de portefeuille et les conditions dans lesquelles cette personne peut être révoquée ; et

2° les tâches et obligations de rapport du surveillant de portefeuille. » ;

4° il est inséré un paragraphe 4 rédigé comme suit :

« § 4. La Banque peut préciser par voie de règlement pris en application de l'article 12bis, § 2 de la loi du 22 février 1998 notamment, le contenu et la fréquence des rapports à transmettre par le surveillant de portefeuille à la Banque. ».

Art. 49. L'article 17 de l'Annexe III de la même loi, est remplacé par ce qui suit :

« Art. 17. § 1^{er}. Si la Banque constate que des covered bonds belges ne répondent plus aux exigences prévues par ou en vertu des articles 79 à 81 ou des dispositions de la présente Annexe, que l'établissement de crédit émetteur concerné ne satisfait plus aux exigences qui lui sont applicables en sa qualité d'établissement de crédit émetteur de covered bonds belges ou que celui-ci a obtenu une autorisation requise en vertu des articles 80, § 1^{er} et 81, § 1^{er} au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier, elle fixe un délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.

Sans préjudice des autres mesures visées par la présente loi, notamment, de la possibilité prévue à l'article 8 de la présente Annexe de désigner un gestionnaire de portefeuille, si, au terme de ce délai, il n'a pas remédié à la situation, la Banque ou, le cas échéant, la BCE à la demande de la Banque, peut, procéder au retrait d'une ou des autorisations visées aux articles 80, § 1^{er} et 81, § 1^{er}.

En cas d'extrême urgence ou lorsque la gravité des faits le justifie, la Banque ou la BCE peut

of de ECB de in deze paragraaf bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een termijn wordt vastgesteld.

§ 2. In geval van intrekking van de toestemming overeenkomstig paragraaf 1 stelt de Bank de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit onverwijld in kennis van het betrokken besluit en maakt zij dit besluit onmiddellijk bekend op haar website.

§ 3. Onverminderd de overige in deze wet bedoelde maatregelen, met name de taak van de in voorkomend geval overeenkomstig artikel 8 van deze Bijlage aangestelde portefeuillebeheerder, doet de intrekking van de algemene toestemming als bedoeld in artikel 80, § 1 en/of van een bijzondere toestemming als bedoeld in artikel 81, § 1 geen afbreuk aan de rechten van de houders van de Belgische covered bonds die overeenkomstig de betrokken toestemmingen zijn uitgegeven, noch aan de rechten van de andere schuldeisers van het (de) bijzonder(e) vermogen(s) die betrekking hebben op deze Belgische covered bonds. Vanaf de datum van intrekking van één of meer van de voornoemde toestemmingen mogen er geen nieuwe uitgaven van Belgische covered bonds meer plaatsvinden, ook niet onder een bestaand uitgifteprogramma.

§ 4. Wanneer een van de in paragraaf 1 bedoelde toestemmingen wordt ingetrokken, blijft de betrokken kredietinstelling onderworpen aan de bepalingen die door of krachtens de artikelen 79 tot en met 81 en in deze Bijlage zijn vastgesteld totdat de uitgevende kredietinstelling heeft voldaan aan al haar betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan eerder uitgegeven Belgische covered bonds, tenzij de Bank haar daarvan vrijstelt voor sommige bepalingen.

adopter les mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai ne soit préalablement fixé.

§ 2. En cas de retrait d'autorisation en application du paragraphe 1^{er}, la Banque communique la décision concernée sans délai à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne et le publie immédiatement sur son site internet.

§ 3. Sans préjudice des autres mesures visées par la présente loi, notamment, de la mission du gestionnaire de portefeuille, le cas échéant, désigné en application de l'article 8 de la présente Annexe, le retrait de l'autorisation générale visée à l'article 80, § 1^{er} et/ou d'une autorisation particulière visée à l'article 81, § 1^{er} n'affecte pas les droits des titulaires des covered bonds belges émis conformément aux autorisations concernées, ni les droits des autres créanciers du ou des patrimoine(s) spécial(aux) relatifs auxdits covered bonds belges. À partir de la date de retrait d'une ou des autorisations précitées, aucune nouvelle émission de covered bonds belges, y compris dans le cadre d'un programme d'émission existant, ne peut être effectuée.

§ 4. L'établissement de crédit qui s'est vu retirer une des autorisations visées au paragraphe 1^{er}, reste soumis aux dispositions prévues par ou en vertu des articles 79 à 81 et de la présente Annexe tant que l'établissement de crédit émetteur n'a pas satisfait à l'ensemble de ses obligations de paiement relatives aux covered bonds belges antérieurement émis, à moins que la Banque ne les en dispense pour certaines dispositions.

Hoofdstuk III – Wijziging van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen

Art. 50. In artikel 21, § 3 van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen, worden de woorden “Onverminderd het bepaalde bij de paragrafen 1 en 2” vervangen door de woorden “Onverminderd het bepaalde bij de paragrafen 1, 1/1, en 2”.

Hoofdstuk IV - Inwerkingtreding

Art. 51. Deze wet treedt in werking op 8 juli 2022.

Bij wijze van uitzondering treden de artikelen 13, 19 en 50 van deze wet in werking op de tiende dag na de bekendmaking ervan in het Belgisch Staatsblad.

Hoofdstuk V - Overgangsbepaling

Art. 52. De Belgische covered bonds en de Belgische pandbrieven die uitgegeven zijn

- vóór 8 juli 2022; of
- in het kader van een uitgifteprogramma en waarvan het ISIN vóór 8 juli 2024 is geopend en op voorwaarde dat:

Chapitre III – Modification de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement

Art. 50. Dans l'article 21, § 3 de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, les mots « sans préjudice des dispositions des paragraphes 1er et 2 » sont remplacés par les mots « sans préjudice des dispositions des paragraphes 1er, 1er/1, et 2 ».

Chapitre IV - Entrée en vigueur

Art. 51. La présente loi entre en vigueur le 8 juillet 2022.

Par exception, les articles 13, 19 et 50 de la présente loi entrent en vigueur le dixième jour qui suit sa publication au *Moniteur belge*.

Chapitre V - Disposition transitoire

Art. 52. Les covered bonds belges et lettres de gage belges qui ont été émis

- avant le 8 juillet 2022 ; ou
- dans le cadre d'un programme d'émission et pour lesquels l'ouverture du code ISIN a eu lieu avant le 8 juillet 2024 et à condition que :

(i) de Belgische covered bonds of de Belgische pandbrieven vervallen vóór 8 juli 2027;

(ii) het totale volume van de uitgiften in het kader van het programma die worden uitgevoerd na 8 juli 2022, niet meer bedraagt dan tweemaal het totale volume van de op die datum uitstaande gedekte obligaties;

(iii) het totale volume van de uitgiften in het kader van het programma op de vervaldag niet meer bedraagt dan 6.000 000.000 euro;

(iv) de activa die als zekerheid dienen, in België zijn gelegen,

(i) la date d'échéance des Covered bonds belges ou des lettres de gage belges soit antérieure au 8 juillet 2027 ;

(ii) le volume total des émissions du programme réalisées après le 8 juillet 2022 ne dépasse pas le double du volume total de l'encours des obligations garanties à cette date ;

(iii) le volume total des émissions du programme à l'échéance ne dépasse pas 6.000.000.000 euros ;

(iv) les actifs utilisés comme sûreté sont situés en Belgique,

blijven tot hun vervaldag onderworpen aan artikelen 6, 80, 81 en 82 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en aan de artikelen 2, 3, 4, 6, 13 en 15 van Bijlage III van dezelfde wet, zoals zij bestonden vóór de wijziging ervan door deze wet. Voor het overige zijn de bepalingen van de voornoemde wet van 25 april 2014, zoals gewijzigd bij deze wet, erop van toepassing, met uitzondering van de artikelen 1/2, 1/3, 2/1 en 13/1 van Bijlage III van de voornoemde wet van 25 april 2014.

Brussel,

Van Koningswege:

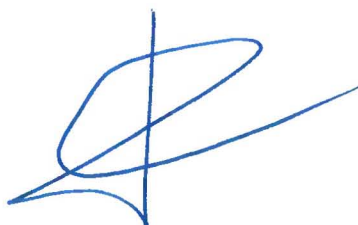
De Minister van Financiën,

demeurent régis, jusqu'à la date de leur échéance, par les articles 6, 80, 81 et 82 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et les articles 2, 3, 4, 6, 13 et 15 de l'Annexe III de la même loi, tels qu'ils existaient avant leur modification par la présente loi. Pour le surplus, les dispositions de la loi précitée du 25 avril 2014 telles que modifiées par la présente loi leur sont applicables, à l'exception des articles 1^{er}/2, 1/3, 2/1 et 13/1 de l'Annexe III de la loi précitée du 25 avril 2014.

Bruxelles, le

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,



V. VAN PETEGHEM

KONINKRIJK BELGIE**FEDERALE OVERHEIDSDIENST
FINANCIËN****Ontwerp van wet tot wijziging van de wet
van 25 april 2014 op het statuut van en het
toezicht op kredietinstellingen en
beursvennootschappen****MEMORIE VAN TOELICHTING**

Het voorliggende wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, voorziet in de omzetting in Belgisch recht van 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 (hierna “de Richtlijn Covered Bonds” of “de Richtlijn” genoemd).

Het voorliggende ontwerp brengt ook een aantal technische en wetgevingstechnische correcties aan om de regeling inzake het toezicht op gedekte obligaties door de bevoegde autoriteiten en de leesbaarheid van de toepasselijke regels te verbeteren.

Zoals de titel ervan aangeeft, beoogt de Richtlijn Covered Bonds op Europees niveau een uniform minimumkader vast te stellen voor de uitgifte van gedekte obligaties (hierna “covered bonds” en in het wetsontwerp “Belgische covered bonds” genoemd). Naast die Richtlijn werd Verordening (EU) 2019/2160 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft blootstellingen in de vorm van gedekte obligaties (hierna “de Verordening CB” genoemd) aangenomen, die wijzigingen aanbrengt in voornamelijk artikel 129 van de voornoemde Verordening (EU) nr. 575/2013

ROYAUME DE BELGIQUE**SERVICE PUBLIC FEDERAL
FINANCES****Projet de loi modifiant la loi du 25 avril
2014 relative au statut et au contrôle des
établissements de crédit et des sociétés de
bourse****EXPOSÉ DES MOTIFS**

Le présent projet que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération vise à assurer la transposition en droit belge de la Directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE (ci-après, « la Directive Covered bonds » ou la « Directive »).

Par ailleurs, le présent projet est complété par une série de corrections techniques et légistiques visant à améliorer le régime de surveillance des obligations garanties par les autorités compétentes et la lisibilité des règles y applicables.

Comme son intitulé l'indique, la Directive covered bonds vise à instituer au niveau européen un cadre uniforme minimum pour les émissions d'obligations garanties (ci-après, « covered bonds » et dans la loi en projet « covered bonds belges »). Parallèlement à cette Directive, un Règlement (UE) 2019/2160 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 modifiant le Règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne les expositions sous forme d'obligations garanties (ci-après, « le Règlement CB ») a été adopté en vue d'apporter des modifications, principalement à l'article 129 dudit Règlement (UE) n° 575/2013 du

van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna “de CRR” genoemd). Die wijzigingen zijn in hoofdzaak bedoeld ter verduidelijking van de criteria voor de beleenbaarheid van de activa ter dekking van de covered bonds waaraan deze laatste moeten voldoen om een gunstige weging te krijgen.

In België wordt de uitgifte van covered bonds reeds geregeld door de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds. Deze wet, die tot doel had:

(i) in een specifieke regeling te voorzien waarbij de uitgifte van dergelijke schuldinstrumenten is voorbehouden aan kredietinstellingen die daartoe specifiek en voorafgaandelijk de toestemming hebben verkregen van de toezichthouder, zijnde momenteel de Nationale Bank van België (hierna “de Bank”) en, in bepaalde omstandigheden, de Europese Centrale Bank (hierna “de ECB”), en

(ii) een reeks activa samen te stellen (zogenaamde dekkingsactiva, die hoofdzakelijk bestaan uit hypothecaire kredieten of kredieten op publieke entiteiten die zijn verstrekt (of die worden aangehouden) door de kredietinstelling die de covered bonds uitgeeft), die uitsluitend wordt toegewezen ten behoeve van de houders van de uitgegeven covered bonds en bepaalde andere schuldeisers die betrokken zijn bij de uitgifte van deze effecten,

voorzag in een regeling voor covered bonds door bepalingen ter zake op te nemen in de bankwet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, die ondertussen de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen is geworden.

Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (ci-après, « le Règlement CRR »). Ces modifications visent essentiellement à préciser les critères d'éligibilité des actifs de couverture des covered bonds en vue du bénéfice d'une pondération favorable de ces derniers.

En Belgique, l'émission de covered bonds fait déjà l'objet d'un cadre légal depuis la loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges. Cette loi dont l'objet était de mettre en place :

(i) un régime spécifique selon lequel l'émission de tels titres de créance se voit réservée aux seuls établissements de crédit spécifiquement et préalablement autorisés à cette fin par l'autorité de contrôle, concrètement, à ce jour, la Banque nationale de Belgique (ci-après, « la Banque ») et, dans certaines conditions, la Banque centrale européenne (ci-après, « la BCE »), et

(ii) la constitution d'un ensemble d'actifs (dits de couverture, consistant essentiellement dans des crédits hypothécaires ou des crédits sur des entités du secteur public accordés (ou détenus) par l'établissement de crédit émetteur des covered bonds), qui est affecté exclusivement au profit des titulaires des covered bonds émis et certains autres créanciers liés à l'émission de ces titres,

a entendu régler la matière des covered bonds en insérant les dispositions y relatives dans la loi bancaire du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, entretemps devenue la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse.

Uitgiften van covered bonds onderscheiden zich van effectiseringsverrichtingen met name (en niet uitsluitend) door het feit dat covered bonds worden uitgegeven door een kredietinstelling (en niet door een special purpose vehicle, waaraan, in geval van klassieke effectisering, de risico's worden overgedragen die aan de onderliggende kredieten zijn verbonden) en dat de onderliggende kredieten altijd op de balans van de instelling blijven staan, en door het feit dat de houders van covered bonds een wettelijk gewaarborgd verhaalsrecht hebben op de onderliggende kredieten die worden gebruikt als dekkingsactiva (die het bijzonder vermogen vormen) voor de uitgifte van covered bonds, evenals een verhaalsrecht op de instelling zelf (d.w.z. op het algemeen vermogen van de instelling), samen “dubbel verhaalsrecht” genoemd. Dit mechanisme met dubbel verhaalsrecht komt tot stand door de dekkingsactiva van de uitgevende kredietinstelling af te zonderen¹.

Sedert die wet beschikken de meeste lidstaten van de Europese Unie over een wettelijk kader voor de uitgifte van dergelijke effecten, dat bedoeld is om de herfinancieringsmogelijkheden voor kredietinstellingen te vergemakkelijken en tegelijkertijd te voorzien in adequate juridische mechanismen ter bescherming van de houders van de uitgegeven schuldinstrumenten.

Met de vaststelling van de Richtlijn Covered Bonds beoogt de Europese Unie een minimale harmonisatie tot stand te brengen van de in de lidstaten bestaande wettelijke kaders.

Aangezien deze minimale harmonisatie gebaseerd is op de bestaande wettelijke

Pour rappel, les émissions de covered bonds se différencient des opérations de titrisation notamment (et de manière non exhaustive) parce que les covered bonds sont émis par un établissement de crédit (et non par un *Special Purpose Vehicle*, à qui les risques liés aux crédits sous-jacents sont cédés en cas de titrisation traditionnelle), les crédits sous-jacents restant toujours inscrits au bilan de l'établissement et parce que les titulaires de covered bonds disposent d'un droit de recours légalement garanti sur les crédits sous-jacents qui constituent les actifs de couverture (composant le patrimoine spécial) pour l'émission des covered bonds et d'un droit de recours sur l'établissement lui-même (à savoir, le patrimoine général de celui-ci), ensemble, le « double recours ». Ce mécanisme de double recours est réalisé par la ségrégation des actifs de couverture de l'établissement de crédit émetteur².

Depuis cette loi, la plupart des Etats membres de l'Union européenne disposent d'un cadre légal relatif à l'émission de tels titres et dont l'objectif est de faciliter les possibilités de refinancement des établissements de crédit tout en mettant en place les mécanismes juridiques adéquats destinés à protéger les titulaires des titres de créances émis.

Avec l'adoption de la Directive covered bonds, l'Union européenne entend prévoir une harmonisation minimale des cadres légaux existant au sein des Etats membres.

Dès lors que cette harmonisation minimale s'inspire des cadres légaux existants, les

¹ Zie de parlementaire voorbereiding van de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds (*Parl.St.* Kamer 2012, nr. 53, 2341/001 en 2342/001, 4 e.v.) voor een meer gedetailleerde beschrijving van dit mechanisme.

² Pour une description plus détaillée du mécanisme, voyez les travaux préparatoires de la loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges (*Doc. Parl.* 2012 – 53 ; 2341/001 et 2342/001, p. 4 et suivantes).

kaders, zijn de wijzigingen die in het Belgische wettelijke kader moeten worden aangebracht, beperkt. In sommige gevallen vinden deze wijzigingen hun grondslag in de opties die in de Richtlijn Covered Bonds worden geboden en die in het voorliggende wetsvoorstel worden gelicht.

De belangrijkste wijzigingen die in het Belgische wettelijke kader worden aangebracht, kunnen als volgt worden samengevat:

A) Ter omzetting van de door de Richtlijn Covered Bonds ingevoerde nieuwigheden voorziet het voorliggende wetsontwerp in:

- bepalingen tot vaststelling van de voorwaarden waaronder de uitgevende kredietinstellingen in hun uitgiftevoorwaarden kunnen voorzien in het gebruik van verlengbare-looptijdstructuren;
- bepalingen die de uitgevende kredietinstellingen verplichten regelmatig een lijst met informatie te publiceren voor de beleggers;
- bepalingen betreffende het gebruik van de termen “Europese gedekte obligatie”, “obligation garantie européenne” en “European covered bond” enerzijds, en “Europese gedekte obligatie (premium)”, “obligation garantie européenne (de qualité supérieure)” en “European covered bond (premium)” anderzijds.

B) Bovendien vereist de Richtlijn Covered Bonds dat bepaalde aspecten van het bestaande Belgische wettelijke en regelgevingskader worden verduidelijkt, met name:

- de waarderingsmethoden;

modifications à apporter au cadre légal belge s'avèrent limitées. Ces modifications trouvent dans certains cas leur source dans la mise en œuvre d'options prévues dans la Directive covered bonds qu'il est proposé de lever.

Les principales modifications qu'il est proposé d'apporter au cadre légal belge actuel peuvent être résumées comme suit :

A) En termes de nouveautés requises par la Directive covered bonds, le présent projet de loi prévoit :

- des dispositions visant à établir les conditions dans lesquelles les établissements de crédit émetteurs peuvent prévoir, dans leurs conditions d'émission, la mise en œuvre de structures d'échéances prorogeables ;
- des dispositions imposant aux établissements de crédit émetteurs de publier de manière régulière une liste d'informations à l'attention des investisseurs ;
- des dispositions régissant l'utilisation des dénominations « obligation garantie européenne », « Europese gedekte obligatie » et « European covered bond » d'une part, et les dénominations « obligation garantie européenne (de qualité supérieure) », « Europese gedekte obligatie (premium) » et « European covered bond (premium) » d'autre part.

B) En outre, la Directive covered bonds impose encore de préciser certains aspects du cadre légal et réglementaire belge existant, notamment en ce qui concerne :

- les méthodes de valorisation ;

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • de voorwaarden waaraan de activa moeten voldoen die als zekerheid dienen voor de kredieten die de dekkingsactiva vormen, met name het feit dat de onroerende goederen moeten worden gedekt door schadeverzekeringsovereenkomsten; • de voorwaarden waaronder de uitgevende kredietinstellingen gebruik kunnen maken van de mogelijkheid om derivatencontracten op te nemen in hun bijzonder(e) vermogen(s); • de liquiditeits- en dekkingsvereisten waaraan de uitgevende kredietinstellingen moeten voldoen; • de voorwaarden die van toepassing zijn indien de uitgevende kredietinstelling voornemens is dekkingsactiva te kopen van een derde met het oog op de uitgifte van covered bonds; • de documentatie van het kredietverleningsbeleid; • de wijze waarop de beheerskosten die verbonden zijn aan een uitgifte van covered bonds moeten worden berekend; • de gevolgen van de opening van een insolventieprocedure of het nemen van een afwikkelingsmaatregel ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling, met name het feit dat betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de covered bonds in geen geval automatisch worden versneld in geval van een insolventieprocedure ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling of in geval van haar afwikkeling; | <ul style="list-style-type: none"> • les conditions auxquelles doivent satisfaire les actifs utilisés comme sûreté des crédits qui composent les actifs de couverture, notamment le fait que les biens immobiliers doivent faire l'objet de contrats d'assurance couvrant les risques de sinistres ; • les conditions dans lesquelles les établissements de crédit émetteurs peuvent faire usage de la possibilité d'inclure des contrats dérivés dans leur(s) patrimoine(s) spécial(aux) ; • les exigences auxquelles doivent satisfaire les établissements de crédit émetteurs en termes de liquidité et de couverture ; • les conditions applicables dans le cas où l'établissement de crédit émetteur entend acquérir des actifs de couverture auprès d'un tiers en vue d'émettre des covered bonds ; • la documentation des politiques d'octroi des prêts ; • la manière dont les coûts de gestion liés à une émission de covered bonds doivent être calculés; • les conséquences relatives à l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité ou à l'adoption d'une mesure de résolution à l'égard de l'établissement de crédit émetteur, notamment le fait que les obligations de paiement relatives aux covered bonds ne font en aucun cas l'objet d'une exigibilité anticipée automatique en cas de résolution ou de procédure d'insolvabilité affectant l'établissement de crédit émetteur ; |
|---|--|

- de voorwaarden waaraan de portefeuillebeheerder en de portefeuillesurveillant moeten voldoen; en
- de bekendmaking van vaststellingen van inbreuken op de toepasselijke regels.

Aangezien de Richtlijn Covered Bonds een minimale harmonisatie beoogt en om aan de beleggers een hoge mate van bescherming te kunnen bieden, is het niet aangewezen het niveau van de vereisten die momenteel zijn opgenomen in de Belgische wetgeving te versoepelen wanneer deze vereisten strenger zijn dan deze van de Richtlijn (zoals bijvoorbeeld het geval is voor de lijst van activa die in aanmerking komen als dekkingsactiva). Er wordt voorgesteld het huidige niveau van de vereisten te handhaven aangezien het doel van die vereisten erin bestaat de kwaliteit van de uitgegeven schuldinstrumenten te waarborgen en aldus de houders ervan te beschermen.

Tot slot wordt in het algemeen gespecificeerd dat:

- de aanwijzing van de bevoegde autoriteit werd verduidelijkt om rekening te houden met de wijzigingen die in de structuur van het toezicht op de kredietinstellingen zijn aangebracht naar aanleiding van de invoering van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (GTM)³; en
- de verwijzingen naar “gelijkgestelde effecten” werden geschrapt, aangezien zij betrekking hadden op

- les conditions auxquelles doivent satisfaire le gestionnaire de portefeuille et le surveillant de portefeuille ; et
- la publication des constats d’infractions aux règles applicables.

Dès lors que la Directive covered bonds vise une harmonisation minimale et afin de garantir un niveau élevé de protection des investisseurs, il s’avère inopportun de réduire le niveau des exigences actuellement applicables en droit belge, dans les cas où ces exigences sont plus strictes que ce que requiert la Directive (comme c’est le cas, par exemple, en ce qui concerne la liste des actifs éligibles au titre d’actifs de couverture). Il est proposé de maintenir le niveau d’exigences actuel dans la mesure où l’objectif desdites exigences est de garantir la qualité des titres de créance émis et d’ainsi protéger leurs titulaires.

Enfin, de manière transversale, il est encore précisé que :

- la désignation de l’autorité compétente a été clarifiée afin de tenir compte des modifications dans la structure de surveillance des établissements de crédit intervenues à la suite de la mise en œuvre du Mécanisme de surveillance unique (MSU)⁴ ; et
- les références aux « titres assimilés » ont été supprimées dès lors qu’elles visaient les titres de

³ Zie Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, gewoonlijk de “SSM-verordening” genoemd.

⁴ Voyez le Règlement (UE) n° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit, appelé communément le « Règlement SSM ».

de schuldinstrumenten bedoeld in artikel 35 van de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds en aangezien de desbetreffende verwijzingen intussen irrelevant zijn geworden omdat er geen instellingen meer zijn die nu nog gebruik maken van de door deze overgangsbepaling geboden mogelijkheid.

Er wordt voorgesteld het wetsontwerp in werking te doen treden op 8 juli 2022, zijnde de datum van inwerkingtreding van de Verordening CB.

Voor zover nuttig wordt ook gepreciseerd dat aan een aantal bepalingen van het wetsontwerp nog uitvoering zal moeten worden gegeven bij koninklijk besluit, teneinde de Richtlijn volledig om te zetten.

Tot slot zijn er twee bepalingen die ertoe strekken technische correcties aan te brengen in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en in de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen.

Artikelsgewijze bespreking

Hoofdstuk I – Algemene bepalingen

Ontwerpartikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet wordt in artikel 1 van het voorliggende ontwerp gepreciseerd welke aangelegenheid het beoogt te regelen.

créance visés à l'article 35 de la loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges et qu'en l'absence d'établissements faisant, encore aujourd'hui usage de la possibilité offerte par cette disposition transitoire, les références y relatives sont entre-temps devenues sans objet.

S'agissant de la date d'entrée en vigueur de la loi en projet, il est précisé qu'il est proposé qu'elle entre en vigueur le 8 juillet 2022, date de l'entrée en vigueur du Règlement CB.

À toutes fins utiles, il est encore précisé qu'un certain nombre de dispositions de la loi en projet devront, afin d'assurer une transposition complète de la Directive, encore faire l'objet d'une exécution par arrêté royal.

Pour finir, deux dispositions visent à apporter des corrections d'ordre technique à la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et à la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement.

Commentaire des articles

Chapitre I^{er} – Dispositions générales

Article 1^{er} du projet

Conformément à l'article 83 de la Constitution, l'article 1^{er} du présent projet précise la matière qu'il entend régler.

Ontwerpartikel 2	Article 2 du projet
<p>Overeenkomstig artikel 32, lid 1, derde alinea van de Richtlijn wordt in artikel 2 verwezen naar de richtlijn die door het voorliggende wetsontwerp in Belgisch recht wordt omgezet.</p>	<p>Conformément à l'article 32, paragraphe 1^{er}, alinéa 3 de la Directive, l'article 2 fait référence à la Directive dont le présent projet de loi assure la transposition en droit belge.</p>
<p>Hoofdstuk II - Wijzigingen in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen</p>	<p>Chapitre II - Modifications de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse</p>
<p>Gemakshalve wordt in de artikelsgewijze bespreking verwezen naar de gewijzigde artikelen van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen.</p>	<p>Pour la facilité, le commentaire des articles se réfère aux articles modifiés de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse.</p>
<p>Wijziging van artikel 1</p>	<p>Modification de l'article 1^{er}</p>
<p>Artikel 1, § 2, derde lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen wordt gewijzigd om erin te preciseren dat de voornoemde wet ook voorziet in de omzetting van de Richtlijn Covered Bonds.</p>	<p>L'article 1^{er}, § 2, alinéa 3 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse est modifié afin d'y préciser que la loi précitée entend assurer également la transposition de la Directive covered bonds.</p>
<p>Wijziging van artikel 3</p>	<p>Modification de l'article 3</p>
<p>Artikel 3 van dezelfde wet wordt aangevuld met een bepaling onder 8°/9, die een definitie bevat van de Richtlijn.</p>	<p>L'article 3 de la même loi est complété par un 8°/9 comprenant la définition de la Directive.</p>
<p>Wijziging van artikel 6</p>	<p>Modification de l'article 6</p>
<p>Artikel 6 van dezelfde wet wordt gewijzigd met het oog op de omzetting van artikel 27 van de Richtlijn, om te bepalen dat de termen "Europese gedekte obligatie", "obligation garantie européenne" en "European covered bond" enerzijds en "Europese gedekte obligatie (premium)", "obligation garantie européenne (de qualité supérieure)" en "European covered bond" anderzijds enkel mogen worden gebruikt voor effecten die respectievelijk voldoen aan de vereisten voor Belgische covered bonds en pandbrieven die zijn vastgesteld door of krachtens de bepalingen van de bankwet,</p>	<p>La modification apportée à article 6 de la même loi vise à assurer la transposition de l'article 27 de la Directive et ainsi réserver les dénominations « obligation garantie européenne », « Europése gedekte obligatie » et « European covered bond », d'une part, et « obligation garantie européenne de qualité supérieure », « Europése gedekte obligatie premium » et « European covered bond (premium) » d'autre part, aux titres qui satisfont respectivement aux exigences applicables aux covered bonds belges et aux lettres de gage par ou en vertu des dispositions de la</p>

zoals gewijzigd door het voorliggende wetsontwerp, d.w.z. met inachtneming van de nieuwe toepasselijke regeling.

Wijzigingen in de artikelen 79, 80, 81, 82 en 83

Naast de wijzigingen die worden aangebracht om de structuur van de betrokken bepalingen te verduidelijken en aldus de leesbaarheid ervan te verbeteren, zijn de bepalingen tot wijziging van de artikelen 79, 80, 81 en 82 van dezelfde wet bedoeld om:

- de nodige verduidelijkingen aan te brengen ter omzetting van de artikelen 19 en 26 van de Richtlijn; en
- de termijnen aan te passen waarbinnen de toezichthouder en/of de Bank de voorafgaandelijke toestemmingen moeten verlenen die vereist zijn voor de uitgifte van Belgische covered bonds, om beter rekening te houden met de praktische gevolgen van de verdeling van de toezichtsbevoegdheden tussen de ECB en de Bank als bepaald in de SSM-verordening.

Met betrekking tot de nieuwe paragraaf 2, 3° van artikel 80 van dezelfde wet wordt voor zover nodig gepreciseerd dat de uitgevende kredietinstelling voldoende middelen moet toewijzen om op passende wijze te zorgen voor het goede verloop van de uitgifte en het beheer van de Belgische covered bonds, en dat dit zowel geldt voor de deskundigheid van de personen die voor deze taken worden ingezet als voor hun beschikbaarheid.

Invoeging van een artikel 84/1

Net zoals artikel 45 van de wet van 25 april 2014 dit doet voor de voorwaarden voor de verlening van een vergunning aan kredietinstellingen, verduidelijkt het nieuwe artikel 84/1 van dezelfde wet, voor zover nodig, dat Belgische covered bonds te allen

loi bancaire telle que modifiée par le présent projet de loi, c'est-à-dire respectant le nouveau régime applicable.

Modifications des articles 79, 80, 81, 82 et 83

Outre les modifications apportées afin de clarifier la structure des dispositions concernées et d'ainsi faciliter leur lecture, les dispositions modifiant les articles 79, 80, 81 et 82 de la même loi visent à :

- apporter les précisions requises en vue de transposer les articles 19 et 26 de la Directive ; et
- adapter les délais dans lesquels l'autorité de contrôle et/ou la Banque sont appelées à rendre les autorisations préalables requises en vue d'émettre des covered bonds belges, de manière à mieux tenir des comptes des conséquences pratiques liées à la répartition dans l'exercice des compétences de contrôle entre la BCE et la Banque prévue par le Règlement SSM.

S'agissant du nouveau paragraphe 2, 3° de l'article 80 de la même loi, il est précisé à toutes fins utiles que les ressources nécessaires que doit allouer l'établissement de crédit émetteur afin de pourvoir adéquatement au bon exercice de l'émission et de la gestion des covered bonds belges doivent être suffisantes aussi bien sur le plan de l'expertise des personnes allouées à ces tâches que sur le plan de leur disponibilité.

Insertion d'un article 84/1

À l'instar de l'article 45 de la loi du 25 avril 2014 en ce qui concerne les conditions d'agrément d'un établissement de crédit, le nouvel article 84/1 de la même loi clarifie pour autant que de besoin que les covered bonds belges doivent en

tijde moeten voldoen aan de voorwaarden die door of krachtens de artikelen 79 tot en met 84 en de bepalingen van Bijlage III bij diezelfde wet zijn vastgesteld.

Wijziging van artikel 99

Artikel 99, eerste lid van dezelfde wet wordt gewijzigd ter versterking van de samenhang van de teksten die voortvloeien uit de omzetting van Richtlijn 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2013/36/EU met betrekking tot vrijgestelde entiteiten, financiële holdings, gemengde financiële holdings, beloning, toezichtsmaatregelen en -bevoegdheden en kapitaalconserveringsmaatregelen (de zogenaamde “CRD V”). Met de toegevoegde verduidelijking wordt aldus gevolg gegeven aan een suggestie van de Raad van State in zijn advies 68.965/2 van 23 april 2021.

Wijzigingen in de artikelen 236, 237, 346, 347 en 348

De wijzigingen in de artikelen 236, 237, 346, 347 en 348 van dezelfde wet strekken tot omzetting van artikel 24 van de Richtlijn en brengen aldus de noodzakelijke preciseringen aan met betrekking tot de kennisgevingen en/of bekendmakingen die door de Bank moeten worden verricht in geval van niet-naleving van de bepalingen inzake covered bonds.

Wijziging van artikel 8 van Bijlage II

Artikel 8 van Bijlage II wordt gewijzigd om er een technische correctie in aan te brengen.

Wijziging van het opschrift van Afdeling I van Bijlage III

Het opschrift van Afdeling I van Bijlage III wordt gewijzigd om de structuur van de afdelingen van die Bijlage te verduidelijken.

Wijziging van artikel 1 van Bijlage III

permanence satisfaire aux conditions prévues par ou en vertu des articles 79 à 84 et des dispositions de l'Annexe III de la même loi.

Modification de l'article 99

L'article 99, alinéa 1^{er} de la même loi est modifié pour parfaire la cohérence des textes résultant de la transposition de la Directive 2019/878 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2013/36/UE en ce qui concerne les entités exemptées, les compagnies financières holding, les compagnies financières holding mixtes, la rémunération, les mesures et pouvoirs de surveillance et les mesures de conservation des fonds propres (dite « Directive CRD V »). La précision introduite fait ainsi suite à la suggestion du Conseil d'Etat dans son avis 68.965/2 du 23 avril 2021.

Modifications des articles 236, 237, 346, 347 et 348

Les modifications apportées aux articles 236, 237, 346, 347 et 348 de la même loi assurent la transposition de l'article 24 de la Directive et apportent ainsi les précisions nécessaires en ce qui concerne les communications et/ou les publications nécessaires à effectuer par la Banque en cas de manquement aux dispositions applicables en matière de covered bonds.

Modification de l'article 8 de l'Annexe II

La modification apportée à l'article 8 de l'Annexe II consiste dans une correction d'ordre technique.

Modification de l'intitulé de la Section I^{ère} de l'Annexe III

La modification de l'intitulé de la Section I^{ère} de l'Annexe III vise à clarifier la structure des divisions de cette Annexe.

Modification à l'article 1^{er} de l'Annexe III

De wijzigingen en toevoegingen in de lijst van definities strekken tot omzetting van artikel 3 van de Richtlijn en beperken zich tot de begrippen die relevant zijn voor deze omzetting.

Met betrekking tot het begrip “secundaire activa” wordt gepreciseerd dat hier niet de term van de Richtlijn wordt gebruikt, zijnde “vervangende activa”, omdat dit verwarring kan scheppen. De betrokken activa dienen immers niet ter vervanging van andere activa, doch veeleer ter aanvulling van de eerder gedefinieerde primaire activa.

Tevens wordt gepreciseerd dat het begrip “overschot” zoals dit gedefinieerd is in artikel 1, 11°, betrekking heeft op de waarde van de dekkingsactiva die als overschot worden aangehouden, ongeacht of ze worden aangehouden op grond van de toepasselijke wettelijke bepalingen of van specifieke contractuele bepalingen of op vrijwillige basis. Dit begrip stemt overeen met het begrip “overcollateralisatie” dat in artikel 3, punt 14), van de Richtlijn wordt gebruikt.

Invoeging van een artikel 1/1 in Bijlage III

Het nieuwe artikel 1/1 dat in Bijlage III bij dezelfde wet wordt ingevoegd, zorgt voor de omzetting van artikel 4 van de Richtlijn. Het feit dat de houders van Belgische covered bonds een dubbel verhaalsrecht hebben, is niet nieuw; dit werd reeds weerspiegeld in de bepalingen van artikel 6 van dezelfde Bijlage. In deze ontwerpbeplating wordt dit beginsel expliciet vastgelegd, waarna de modaliteiten ervan worden beschreven en gepreciseerd wordt dat de tegenpartijen bij derivatencontracten en de andere schuldeisers als bedoeld in artikel 6, eerste en vierde lid van Bijlage III eveneens dit dubbel verhaalsrecht hebben. Er zij gepreciseerd dat hoewel de bepaling uit drie punten bestaat, zoals in de richtlijn, het om een "dubbel" verhaalsrecht gaat, aangezien

Les modifications et insertions apportées à la liste des définitions assurent la transposition de l'article 3 de la Directive, limitée aux notions utiles à ladite transposition.

S'agissant de la notion d'« actifs secondaires », il est précisé que le terme « secondaire » est utilisé à la place des termes « de substitution » prévus dans la Directive en raison de la confusion que ces derniers termes risquent de susciter dès lors que les actifs concernés ne vise en aucun cas à se substituer à d'autres actifs, mais bien à compléter les actifs primaires préalablement définis.

Il est par ailleurs également précisé que la notion d'« excédent » définie à l'article 1^{er}, 11° vise la valeur des actifs de couverture détenus en surplus que celle-ci soit détenue en application de dispositions légales applicables, de dispositions contractuelles spécifiques ou sur une base volontaire. Cette notion est identique à la notion de « surnantissement » utilisée à l'article 3, 14) de la Directive.

Insertion d'un article 1^{er}/1 dans l'Annexe III

Le nouvel article 1^{er}/1 inséré dans l'Annexe III de la même loi assure la transposition de l'article 4 de la Directive. Le fait que les titulaires de covered bonds belges disposent d'un double recours n'est pas nouveau, cela ressortait déjà des dispositions de l'article 6 de la même Annexe. L'objectif de la présente disposition est d'explicitier ce principe avant d'en préciser les modalités et de préciser que les contreparties de contrats dérivés et les autres créanciers visés à l'article 6, alinéas 1^{er} et 4 de l'Annexe III disposent également de ce double recours. Il est précisé que malgré la formulation du dispositif structurée en trois points à l'instar de la formulation prévue dans la Directive, il s'agit bien d'un recours

de punten a) en c) beide slaan op het verhaalsrecht op het algemeen vermogen van de uitgevende kredietinstelling. Voor meer gedetailleerde uitleg over dit “dubbel verhaalsrecht” wordt verwezen naar de parlementaire voorbereiding van de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds⁵. Dit dubbel verhaalsrecht geldt slechts tot beloop van de bedragen die verband houden met de betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de Belgische covered bonds (in voorkomend geval met inbegrip van de betalingsverplichtingen die voortvloeien uit derivatencontracten die ter dekking van de risico's verbonden aan de activa in het bijzonder vermogen of aan de betrokken covered bonds zijn gesloten).

Invoeging van een Afdeling I/1 in Bijlage III

Met de invoeging in Bijlage III van een nieuwe Afdeling I/1, waarin de huidige artikelen 2 tot en met 6 van dezelfde Bijlage worden opgenomen en die getiteld is “Afdeling I/1 – Kenmerken en aanwending van de dekkingsactiva”, wordt beoogd de structuur van die Bijlage te verduidelijken.

Invoeging van een artikel 1/2 in Bijlage III

Met de invoeging van artikel 1/2 in Bijlage III bij dezelfde wet worden de huidige bepalingen van artikel 80, § 3, 2° van de wet naar Bijlage III van dezelfde wet verplaatst. De lijst die aldus in artikel 1/2 wordt opgenomen en die de in artikel 129, lid 1 van Verordening (EU) nr. 575/2013 bedoelde activa bevat, vormt de omzetting van artikel 6, lid 1, onder a), van de Richtlijn. De lijst van beleenbare activa die in aanmerking komen als dekkingsactiva, wordt doelbewust beperkt tot de activa die als van de hoogste kwaliteit worden beschouwd

« double » dès lors que les points a) et c) visent tous les deux le recours au patrimoine général de l'établissement de crédit émetteur. Pour une explication plus détaillée sur ce « double recours », il est renvoyé travaux préparatoires de la loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges⁶. Ce double droit de recours vaut uniquement jusqu'à concurrence des montants relatifs aux obligations de paiement liées aux covered bonds belges (y compris, le cas échéant, les obligations de paiement trouvant leur source dans les contrats dérivés conclus en vue de couvrir des risques liés aux actifs repris dans le patrimoine spécial ou aux covered bonds concernés).

Insertion d'une Section I^{ère}/1 dans l'Annexe III

L'insertion dans l'Annexe III d'une nouvelle Section I^{ère}/1, comportant les articles 2 à 6 actuels de la même Annexe et intitulée « Section I^{ère}/1 – Caractéristiques et affectation des actifs de couverture » vise à clarifier la structure de ladite Annexe.

Insertion d'un article 1^{er}/2 dans l'Annexe III

L'insertion de l'article 1^{er}/2 dans l'Annexe III de la même loi vise à déplacer les dispositions actuelles de l'article 80, paragraphe 3, 2° de la loi vers l'Annexe III de la même loi. La liste ainsi reprise à l'article 1^{er}/2 assure la transposition de l'article 6, paragraphe 1^{er}, a) de la Directive en reprenant les actifs visés à l'article 129, paragraphe 1^{er} du Règlement (UE) n° 575/2013. La liste des actifs éligibles qu'il est proposé de prendre en compte au titre d'actifs de couverture est volontairement réduite aux actifs

⁵ Parl.St. Kamer 2012, 53, 2341/001 en 2342/001, 5 en 6 en 24 t.e.m. 26.

⁶ Doc. Parl. 2012 – 53 ; 2341/001 et 2342/001, pp. 5 et 6 et 24 à 26.

binnen de groep van activa die op grond van de Richtlijn in aanmerking mogen worden genomen. Zoals in de memorie van toelichting hierboven wordt vermeld, is het doel hiervan om het huidige niveau van de vereisten te handhaven, aangezien het doel van die vereisten erin bestaat de kwaliteit van de uitgegeven schuldinstrumenten te waarborgen en aldus de houders ervan te beschermen. De criteria die gelden voor beleenbare activa worden op een aantal punten verduidelijkt om ervoor te zorgen dat ze in overeenstemming zijn met de bepalingen van artikel 129 van Verordening (EU) nr. 575/2013, zoals gewijzigd bij de Verordening CB. Voor zover nodig zij eraan herinnerd dat de Koning deze criteria verder kan verduidelijken overeenkomstig artikel 81, § 4, 1° van dezelfde wet.

Invoeging van een artikel 1/3 in Bijlage III

Het nieuwe artikel 1/3 dat in Bijlage III van dezelfde wet wordt ingevoegd, zorgt voor de omzetting van artikel 11 van de Richtlijn. In dit artikel wordt ten opzichte van het huidige kader verduidelijkt in welke gevallen schuldvorderingen uit hoofde van derivatencontracten in het bijzonder vermogen mogen worden opgenomen en aan welke voorwaarden dergelijke schuldvorderingen moeten voldoen. De opname van dergelijke schuldvorderingen in het bijzonder vermogen is enkel toegestaan indien ze bestemd zijn ter dekking van een renterisico of wisselkoersrisico dat verbonden is aan de dekkingsactiva of aan de betrokken Belgische covered bonds. Rekening houdend met deze doelstelling moet het volume van deze derivatencontracten worden aangepast wanneer het gedekte risico afneemt en moeten zij uit het bijzonder vermogen worden verwijderd wanneer het gedekte risico ophoudt te bestaan. De vereisten die gelden voor derivatencontracten die in het bijzonder vermogen zijn opgenomen, kunnen bij koninklijk besluit worden vastgesteld, met name wat betreft hun kenmerken, beleenbaarheidscriteria, tegenpartijen en de daarmee verband

considérés comme étant de la plus haute qualité au sein des actifs que la Directive permet de prendre en compte. L'objectif étant, comme indiqué plus haut sous l'exposé des motifs, de maintenir le niveau d'exigence actuel dès lors que l'objectif desdites exigences est de garantir la qualité des titres de créance émis et ainsi de protéger leurs titulaires. Certaines précisions sont apportées quant aux critères applicables aux actifs éligibles afin de garantir leur conformité aux dispositions de l'article 129 du Règlement (UE) n° 575/2013, tel que modifié par le Règlement CB. À toutes fins utiles, il est rappelé qu'en application de l'article 81, § 4, 1° de la même loi, le Roi peut encore préciser lesdits critères.

Insertion d'un article 1^{er}/3 dans l'Annexe III

L'article 1^{er}/3 inséré dans l'Annexe III de la même loi vise à assurer la transposition de l'article 11 de la Directive. Cet article précise, par rapport au cadre actuel, les cas dans lesquels les créances relatives aux contrats dérivés peuvent être incluses dans le patrimoine spécial et les conditions auxquelles doivent répondre lesdites créances. L'inclusion de telles créances dans le patrimoine spécial ne peut être prévue qu'afin de couvrir un risque de taux d'intérêts ou un risque de change lié, d'une part aux actifs de couverture ou, d'autre part, aux covered bonds belges concernés. Tenant compte de cet objectif, le volume de ces contrats dérivés devra être adapté en cas de réduction du risque couvert et ils sont retirés du patrimoine spécial, lorsque le risque couvert disparaît. Les exigences applicables aux contrats dérivés inclus dans le patrimoine spécial peuvent être précisées par voie d'arrêté royal, notamment s'agissant de leurs caractéristiques, critères d'éligibilité, contreparties et de la documentation y relative dont l'établissement de crédit émetteur doit disposer.

houdende documentatie waarover de uitgevende kredietinstelling moet beschikken.

Wijzigingen in artikel 2 van Bijlage III

De wijzigingen die in artikel 2 van Bijlage III van dezelfde wet worden aangebracht, strekken enerzijds tot aanpassing van de verwijzingen naar de Europeesrechtelijke bepalingen betreffende het verkrijgen van een gunstige weging voor de uitgegeven Belgische covered bonds en naar artikel 81 van de wet, en anderzijds tot opheffing van de paragrafen 2 en 3 van het voornoemd artikel 2 om deze onder te brengen in een nieuw artikel 2/1.

Invoeging van een artikel 2/1 in Bijlage III

Het artikel 2/1 dat wordt ingevoegd in Bijlage III bij dezelfde wet is overgenomen uit de paragrafen 2 en 3 van artikel 2 van Bijlage III, die worden opgeheven bij het voorliggende wetsontwerp. Met deze verplaatsing wordt beoogd de structuur van de bepalingen van Bijlage III te verduidelijken en te voorzien in de omzetting van artikel 15, leden 2 tot en met 6 van de Richtlijn. De dekkingsvereisten en het vereiste minimumniveau van het overschot zullen bij koninklijk besluit worden vastgesteld wegens de technische aard van deze vereisten en criteria.

Wijzigingen in artikel 3 van Bijlage III

De in artikel 3, § 2 van Bijlage III aangebrachte wijzigingen zijn respectievelijk bedoeld om een verwijzing aan te passen, bepaalde termen te verduidelijken die met name betrekking hebben op de samenstelling van het bijzonder vermogen, en rekening te houden met het geval waarin de uitgevende kredietinstelling zou worden afgewikkeld.

Wijziging van artikel 4 van Bijlage III

Modifications de l'article 2 de l'Annexe III

Les modifications apportées à l'article 2 de l'Annexe III de la même loi visent, d'une part, à adapter les références faites aux dispositions du droit de l'Union relatives à l'obtention du bénéfice d'une pondération favorable des covered bonds belges émis et à l'article 81 de la loi et, d'autre part, à abroger les paragraphes 2 et 3 dudit article 2 en vue de leur déplacement sous un nouvel article 2/1.

Insertion de l'article 2/1 dans l'Annexe III

L'article 2/1 inséré dans l'Annexe III de la même loi constitue la reprise des paragraphes 2 et 3 de l'article 2 de l'Annexe III tels qu'abrogés par le présent projet de loi. Ce déplacement vise à clarifier la structure des dispositions de l'Annexe III et assure, par ailleurs, la transposition de l'article 15, paragraphes 2 à 6 de la Directive. Les exigences de couverture et le niveau minimum d'excédent requis feront l'objet de précisions par voie d'arrêté royal en raison de la technicité de ces exigences et critères.

Modifications de l'article 3 de l'Annexe III

Les modifications apportées à l'article 3, § 2 de l'Annexe III visent, respectivement, à procéder à l'adaptation d'une référence, à préciser certains termes relatifs, notamment, à la composition du patrimoine spécial et à tenir compte du cas où une résolution serait ouverte à l'encontre de l'établissement de crédit émetteur.

Modification de l'article 4 de l'Annexe III

Artikel 4 van Bijlage III wordt vervangen om de voorwaarden te verduidelijken waaronder een kredietinstelling door een andere instelling uitgegeven activa mag verwerven en gebruiken voor de uitgifte van Belgische covered bonds. Deze mogelijkheid bestond reeds, maar de voorwaarden ervan worden verduidelijkt om te zorgen voor de omzetting van artikel 9 van de Richtlijn, in het bijzonder om de optie te lichten waarin lid 3 van dat artikel voorziet. Artikel 4 staat toe dat een uitgevende kredietinstelling activa verwerft van een financiële instelling die onder haar consolidatie valt maar niet de hoedanigheid heeft van kredietinstelling in de zin van artikel 1, § 3, eerste lid, 1° van de wet. In deze bepaling worden ook de voorwaarden vastgesteld waaraan de betrokken overdracht van activa moet voldoen om de overnemende kredietinstelling (d.w.z. de uitgevende kredietinstelling) in staat te stellen te allen tijde te voldoen aan haar verplichtingen die door of krachtens de wet zijn opgelegd (met name de dekkings- en liquiditeitstests) met betrekking tot de opvolging van de overgedragen activa die als dekkingsactiva worden gebruikt en de voorwaarden die vervuld moeten zijn indien de inning van de overgedragen schuldvorderingen aan een derde wordt toevertrouwd.

Het tweede lid van artikel 4 van Bijlage III is overgenomen uit het huidige artikel 4 en bepaalt wat er gebeurt met de bedragen die door de overdragende instelling worden verkregen of aangehouden na de inning door haarzelf van de overgedragen activa of de uitoefening van de rechten bedoeld in artikel 3, § 2, eerste lid, 1° en 3°, van Bijlage III van de wet.

Wijziging van artikel 5 van Bijlage III

Artikel 5 van Bijlage III, zoals dit werd vervangen, is overgenomen uit de huidige paragrafen 2 en 3 van artikel 15 van Bijlage III en zorgt voor de omzetting van artikel 12, lid 1, onder a), van de Richtlijn, dat betrekking heeft op de afzondering van de

L'article 4 de l'Annexe III est remplacé afin de préciser les conditions dans lesquelles des actifs émis par un autre établissement peuvent être acquis et utilisés par un établissement de crédit afin d'émettre des covered bonds belges. Cette possibilité existait déjà auparavant, mais les conditions en sont précisées afin d'assurer la transposition de l'article 9 de la Directive, en particulier de lever l'option prévue au paragraphe 3 de cet article. L'article 4 permet qu'un établissement de crédit émetteur acquière des actifs d'un établissement financier qui fait partie de son périmètre de consolidation mais qui ne dispose pas du statut d'établissement de crédit au sens de l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° de la loi. Cette disposition précise également les conditions que la cession d'actifs concernée doit satisfaire afin de permettre à l'établissement de crédit cessionnaire (c'est-à-dire l'établissement de crédit émetteur) de satisfaire à tout moment à ses obligations prévues par ou en vertu de la loi (notamment les tests de couverture et de liquidité) en ce qui concerne le suivi des actifs cédés et utilisés comme actifs de couverture et les conditions qui doivent être respectées dans le cas où le recouvrement des créances cédées est confié à un tiers.

L'alinéa 2 de l'article 4 de l'Annexe III constitue la reprise de l'article 4 actuel et précise le sort des sommes obtenues ou détenues par l'établissement cédant à la suite du recouvrement, par lui-même, des actifs cédés ou l'exercice des droits visé à l'article 3, § 2, alinéa 1^{er}, 1° et 3° de l'Annexe III de la loi.

Modification de l'article 5 de l'Annexe III

L'article 5 de l'Annexe III tel que remplacé constitue la reprise des paragraphes 2 et 3 actuels de l'article 15 de l'Annexe III et assure ainsi la transposition de l'article 12, paragraphe 1^{er}, a) de la Directive concernant la ségrégation des actifs de

dekkingsactiva. Het te allen tijde identificeerbaar zijn van de dekkingsactiva is immers een noodzakelijke voorwaarde voor de afzondering ervan.

Wijzigingen in artikel 6 van Bijlage III

De wijzigingen in artikel 6 van Bijlage III zijn bedoeld om bepaalde termen en verwijzingen te verduidelijken en om te specificeren dat de opening van een insolventieprocedure (liquidatieprocedure) of het nemen van een afwikkelingsmaatregel ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling of de in artikel 4 van Bijlage III bedoelde overdragende kredietinstelling geen afbreuk doet aan de in hetzelfde artikel bedoelde wettelijke toewijzing van het bijzonder vermogen. Ook hier is het de bedoeling de dekkingsactiva te beschermen. Dit laatste punt zorgt ook voor de omzetting van artikel 12, lid 2 van de Richtlijn.

Invoeging van een artikel 6/1 in Bijlage III

Artikel 6/1, dat wordt ingevoegd in Afdeling I/1 van Bijlage III, is overgenomen uit het huidige artikel 10 van Bijlage III. Deze bepaling, waarbij artikel 12, lid 1, onder c), van de Richtlijn wordt omgezet, wordt verplaatst om de structuur van de bepalingen van Bijlage III te verduidelijken.

Invoeging van een Afdeling I/2 in Bijlage III

De invoeging van een nieuwe Afdeling I/2, die de huidige artikelen 7 tot en met 9 van Bijlage III bevat en getiteld is “Afdeling I/2 – Beheer van de dekkingsactiva”, is bedoeld om de structuur van Bijlage III te verduidelijken.

Wijziging van artikel 7 van Bijlage III

Artikel 7 van Bijlage III wordt aangevuld met een derde lid om, voor zover nodig, te verduidelijken dat de uitgevende kredietinstelling de dekkingsactiva te allen

couverture. L’identification à tout moment des actifs de couverture est, en effet, une condition nécessaire à la mise en œuvre de ladite ségrégation.

Modifications de l’article 6 de l’Annexe III

Les modifications apportées à l’article 6 de l’Annexe III visent à clarifier certains termes utilisés et certaines références, ainsi qu’à préciser que l’ouverture d’une procédure d’insolvabilité (de liquidation) ou l’adoption d’une mesure de résolution à l’égard de l’établissement de crédit émetteur ou de l’établissement cédant visé à l’article 4 de l’Annexe III ne porte pas préjudice à l’affectation légale du patrimoine spécial prévue dans le même article. Il s’agit-là encore de protéger les actifs de couverture. Ce dernier point assure, par ailleurs, la transposition de l’article 12, paragraphe 2 de la Directive.

Insertion d’un article 6/1 dans l’Annexe III

L’article 6/1, inséré dans la Section 1^{ère}/1 de l’Annexe III, constitue une reprise de l’actuel article 10 de l’Annexe III. Cette disposition, qui assure la transposition de l’article 12, paragraphe 1^{er}, c) de la Directive, est déplacée afin de clarifier la structure des dispositions de l’Annexe III.

Insertion d’une Section I^{ère}/2 dans l’Annexe III

L’insertion d’une nouvelle Section I^{ère}/2, comportant les actuels articles 7 à 9 de l’Annexe III et intitulée « Section I^{ère}/2 – Gestion des actifs de couverture » vise à clarifier la structure de l’Annexe III.

Modification de l’article 7 de l’Annexe III

L’article 7 de l’Annexe III est complété par un troisième alinéa afin de clarifier, pour autant que de besoin, que l’établissement de crédit émetteur peut à tout moment

tijde kan vervangen door andere dekkingsactiva in het bijzonder vermogen en dus in het register, teneinde te waarborgen dat met name aan de beleenbaarheidscriteria en aan de toepasselijke dekkings- en liquiditeitsvereisten wordt voldaan. Er wordt namelijk van de kredietinstelling verwacht dat zij het bijzonder vermogen op dynamische wijze beheert.

Wijzigingen in artikel 8 van Bijlage III

Artikel 8 van Bijlage III wordt gewijzigd om de toezichthouder aan te wijzen die verantwoordelijk is voor de aanstelling van een portefeuillebeheerder, namelijk de Bank, en om te bepalen in welke gevallen een dergelijke beheerder moet worden aangesteld en welke taken hij moet uitvoeren. Het spreekt vanzelf dat het volledige beheer van het bijzonder vermogen noodzakelijkerwijs alle handelingen en beslissingen omvat die nodig zijn om de contractuele verplichtingen van de uitgevende kredietinstelling met betrekking tot de betrokken Belgische covered bonds na te leven. De wijzigingen in de paragrafen 3, 4 en 5 zorgen voor de omzetting van de artikelen 17 en 20, leden 2 tot en met 4 van de Richtlijn.

De in artikel 8 van Bijlage III ingevoegde paragraaf 5 is overgenomen uit het huidige artikel 9 van Bijlage III.

Opheffing van artikel 9 van Bijlage III

Artikel 9 van Bijlage III wordt opgeheven omdat de bepalingen ervan worden opgenomen in de nieuwe paragraaf 5 van artikel 8 van Bijlage III.

Invoeging van een Afdeling I/3 in Bijlage III

Met de invoeging van een nieuwe Afdeling I/3, die het huidige artikel 10 van Bijlage III bevat en getiteld is "Afdeling I/3 – Inschrijving op Belgische covered bonds door de uitgevende kredietinstelling en

remplacer, dans le patrimoine spécial et donc dans le registre, des actifs de couverture par d'autres actifs de couverture afin d'assurer le respect, notamment, des critères d'éligibilité et des exigences de couverture et de liquidité applicables. Il est en effet attendu de l'établissement de crédit qu'il gère le patrimoine spécial de manière dynamique.

Modifications de l'article 8 de l'Annexe III

L'article 8 de l'Annexe III est modifié de manière, respectivement, à identifier l'autorité de contrôle responsable de désigner un gestionnaire de portefeuille, à savoir la Banque, et à préciser les cas dans lesquels un tel gestionnaire doit être désigné ainsi que les tâches qui lui incombent. Il va de soi que la pleine gestion du patrimoine spécial comprend nécessairement l'ensemble des actes et décisions nécessaires à l'exécution des obligations contractuelles de l'établissement de crédit émetteur relatives aux covered bonds belges concernés. Les modifications apportées aux paragraphes 3, 4 et 5 assurent la transposition des articles 17 et 20, paragraphes 2 à 4 de la Directive.

Le paragraphe 5 inséré dans l'article 8 de l'Annexe III constitue une reprise du texte de l'article 9 actuel de l'Annexe III.

Abrogation de l'article 9 de l'Annexe III

L'article 9 de l'Annexe III est abrogé dès lors que ses dispositions sont reprises dans le nouveau paragraphe 5 de l'article 8 de l'Annexe III.

Insertion d'une Section I^{ère}/3 dans l'Annexe III

L'insertion d'une nouvelle Section I^{ère}/3, comportant l'actuel article 10 de l'Annexe III et intitulée « Section I^{ère}/3 – Souscription des Covered bonds belges par l'établissement de crédit émetteur et

verplichte reserves”, wordt beoogd de structuur van Bijlage III te verduidelijken.

Wijziging van artikel 10 van Bijlage III

Het huidige artikel 10 van Bijlage III, waarvan de inhoud wordt opgenomen in het bij dit wetsontwerp ingevoegde artikel 6/1 van dezelfde bijlage, wordt vervangen door de bepalingen van de paragrafen 1 en 3 van het huidige artikel 12 van Bijlage III. De aldus overgenomen bepalingen worden aangepast om te verwijzen naar de Bank in plaats van naar de toezichthouder.

Invoeging van een Afdeling I/4 in Bijlage III

De invoeging van een nieuwe Afdeling I/4, die de huidige artikelen 11 en 12 van Bijlage III omvat en getiteld is “Afdeling I/4 - Samenloop van schuldeisers of afwikkeling”, strekt ertoe de structuur van Bijlage III te verduidelijken.

Wijzigingen in artikel 11 van Bijlage III

De wijzigingen in artikel 11 zijn bedoeld om twee technische correcties aan te brengen en om te verwijzen naar de Bank in plaats van naar de toezichthouder, om beter rekening te houden met de uit het GTM voortvloeiende bevoegdheidsverdeling.

Wijziging van artikel 12 van Bijlage III

De paragrafen 1 en 3 van het huidige artikel 12 van Bijlage III worden opgeheven, aangezien de bepalingen die zij bevatten, worden opgenomen in artikel 10 van Bijlage III, zoals gewijzigd bij het voorliggende wetsontwerp.

Invoeging van een artikel 12/1 in Bijlage III

Met het artikel 12/1 dat wordt ingevoegd in Afdeling I/4 van Bijlage III wordt beoogd rekening te houden met het geval waarin de uitgevende kredietinstelling wordt afgewikkeld door te specificeren welke

réserve obligatoires » vise à clarifier la structure de l'Annexe III.

Modification de l'article 10 de l'Annexe III

L'article 10 actuel de l'Annexe III dont le contenu est repris à l'article 6/1 de l'Annexe III inséré par le présent projet de loi, est remplacé par les dispositions comprises dans les paragraphes 1^{er} et 3 de l'actuel article 12 de l'Annexe III. Les dispositions ainsi reprises sont adaptées afin de faire référence à la Banque au lieu de l'autorité de contrôle.

Insertion d'une Section I^{ère}/4 dans l'Annexe III

L'insertion d'une nouvelle Section I^{ère}/4, comportant les articles 11 et 12 actuels de l'Annexe III et intitulée « Section I^{ère}/4 – Concours des créanciers ou résolution » vise à clarifier la structure de l'Annexe III.

Modifications de l'article 11 de l'Annexe III

Outre deux corrections d'ordre technique, les modifications apportées à l'article 11 visent à faire référence à la Banque au lieu de l'autorité de contrôle afin de mieux tenir compte des répartitions de compétences résultant du MSU.

Modification de l'article 12 à l'Annexe III

Les paragraphes 1^{er} et 3 de l'article 12 actuel de l'Annexe III sont abrogés dès lors que les dispositions qu'ils comprennent sont reprises à l'article 10 de l'Annexe III tel que modifié par le présent projet de loi.

Insertion d'un article 12/1 dans l'Annexe III

L'article 12/1 inséré dans la Section I^{ère}/4 de l'Annexe III vise à tenir compte d'une situation de résolution de l'établissement de crédit émetteur en précisant la coopération qu'une telle situation requiert

samenwerking er in een dergelijk geval vereist is tussen de bevoegde autoriteiten en dat, in geval van afwikkeling, op de betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de Belgische covered bonds in geen geval een automatische versnelling van toepassing is. Deze bepaling zorgt voor de omzetting van de artikelen 5 en 20, leden 1 en 4 van de Richtlijn.

Wijziging van het opschrift van Afdeling II van Bijlage III

Het opschrift van Afdeling II, dat nu « Uitgifte- en liquiditeitsvoorwaarden » luidt, wordt gewijzigd om de structuur van Bijlage III te verduidelijken.

Wijziging van artikel 13 van Bijlage III

Artikel 13 van Bijlage III wordt gewijzigd om de liquiditeitsvereisten te verduidelijken waaraan de uitgevende kredietinstelling moet voldoen. Onverminderd de in het nieuwe artikel 13/1 van Bijlage III vervatte mogelijkheid om de looptijd van Belgische covered bonds te verlengen indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, moet de uitgevende kredietinstelling immers te allen tijde kunnen voldoen aan haar betalingsverplichtingen die aan de uitgegeven Belgische covered bonds zijn verbonden. Daartoe moet zij de nodige mechanismen invoeren om ervoor te zorgen dat zij hiervoor over voldoende liquiditeiten beschikt. De Koning wordt belast met het bepalen van de toepasselijke vereisten inzake het in aanmerking nemen van de liquiditeiten die worden gegenereerd door de dekkingsactiva en de liquiditeitsbuffer waarover de uitgevende kredietinstelling moet beschikken, en van de vereisten met betrekking tot de periodieke verificatie van de liquiditeitsbuffer, die wordt uitgevoerd door een vergelijking te maken tussen de liquiditeitsstromen die gedurende een bepaalde periode gegenereerd worden door de dekkingsactiva en de betalingen die gedurende een bepaalde periode

entre les autorités compétentes et le fait qu'en cas de résolution, les obligations de paiement relatives aux covered bonds belges ne font en aucun cas l'objet d'une exigibilité anticipée automatique. Cette disposition assure la transposition des articles 5 et 20, paragraphes 1^{er} et 4 de la Directive.

Modification de l'intitulé de la Section II de l'Annexe III

La modification de l'intitulé de la Section II, désormais intitulée « Section II – Conditions d'émission et liquidité » vise à clarifier la structure de l'Annexe III.

Modification de l'article 13 de l'Annexe III

L'article 13 de l'Annexe III est modifié afin de clarifier les obligations auxquelles l'établissement de crédit émetteur doit satisfaire en matière de liquidité. En effet, sans préjudice de la possibilité, prévue par le nouvel article 13/1 de l'Annexe III, de proroger la date d'échéance des covered bonds belges lorsque certaines conditions sont remplies, l'établissement de crédit émetteur doit être en mesure à tout moment de satisfaire à ses obligations de paiement relatives aux covered bonds belges émis. À cette fin, il lui revient de mettre en place les mécanismes nécessaires lui permettant de s'assurer qu'il dispose des liquidités suffisantes à cet égard. Le Roi est chargé de préciser les exigences applicables en ce qui concerne la prise en compte des liquidités générées par les actifs de couverture et le coussin de liquidité dont doit disposer l'établissement de crédit émetteur et les exigences de vérification périodique du coussin de liquidité par la comparaison entre les flux de liquidités générés par les actifs de couverture durant une certaine période avec les paiements à effectuer conformément aux conditions d'émission durant une période déterminée.

overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden moeten worden verricht.

Invoeging van een artikel 13/1 in Bijlage III

Artikel 13/1 dat wordt ingevoegd in Bijlage III verduidelijkt de mogelijkheid voor uitgevende kredietinstellingen om in hun uitgiftevoorwaarden te bepalen dat de looptijd van uitgegeven Belgische covered bonds kan worden verlengd indien een van de twee triggers waarin de wet voorziet, zich voordoet, en licht aldus de in artikel 17 van de Richtlijn bedoelde optie. Er zij opgemerkt dat de twee triggers waarin de wet voorziet, zodanig zijn gedefinieerd dat de looptijdverlenging niet naar eigen goeddunken van de uitgevende kredietinstelling kan worden geactiveerd. In dit artikel worden ook de voorwaarden vastgesteld voor een dergelijke verlenging, waaronder het feit dat de eindvervaldatum in principe niet later mag zijn dan één jaar na de oorspronkelijke vervaldatum. Indien een verlenging met één jaar onvoldoende is en de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de Bank uitdrukkelijk toestemming verlenen om deze termijn te overschrijden.

Bovendien is de uitgevende kredietinstelling in geval van verlenging van de looptijd verplicht de redenen voor de verlenging en het actieplan dat zij zal volgen, te documenteren en aan de Bank mede te delen, teneinde de terugbetaling van alle tot de nieuwe vervaldatum verschuldigde bedragen te garanderen.

Ten slotte bepaalt de wet dat een dergelijke looptijdverlenging geen invloed mag hebben op de situatie van de houders van de betrokken Belgische covered bonds en van de andere schuldeisers van het bijzonder vermogen wat betreft hun recht op de dekkingsactiva die het bijzonder vermogen vormen dat hen betreft. Evenzo mag een dergelijke verlenging geen wijziging inhouden van de volgorde, als dusdanig, van

Insertion de l'article 13/1 dans l'Annexe III

L'article 13/1 inséré à l'Annexe III vise à clarifier la possibilité dont dispose les établissements de crédit émetteurs de prévoir dans leurs conditions d'émission que l'échéance des covered bonds belges émis peut être prorogée dans le cas où un des deux éléments déclencheurs prévus par la loi se réaliserait et ainsi lever l'option prévue à l'article 17 de la Directive. Il est important de noter que les deux éléments déclencheurs prévus dans la loi sont définis d'une manière telle que la prorogation d'échéance ne peut être déclenchée à la discrétion de l'établissement de crédit émetteur. Cette disposition prévoit en outre les conditions dans lesquelles une telle prorogation peut être prévue, notamment le fait que la date d'échéance finale ne peut, en principe, pas être prorogée de plus d'un an au-delà de la date initiale d'échéance. Dans le cas où une prorogation d'un an serait insuffisante et où les circonstances le justifieraient, la Banque dispose de la possibilité d'octroyer une autorisation expresse de dépasser cette limite.

Par ailleurs, en cas de prorogation d'échéance, l'établissement de crédit émetteur a l'obligation de documenter et de notifier à la Banque les motifs qui ont donné lieu à la prorogation ainsi que le plan d'action qu'il s'engage à suivre afin de garantir le remboursement de l'ensemble des montants dus jusqu'au jour de la nouvelle échéance.

Enfin, la loi précise qu'une telle prorogation de l'échéance ne peut avoir pour effet d'affecter la situation des titulaires des covered bonds belges concernés et des autres créanciers du patrimoine spécial en ce qui concerne leur droit sur les actifs de couverture qui forment le patrimoine spécial qui les concerne. De même, une telle prorogation ne peut impliquer une modification de

het looptijdschema voor de uitgaven van een uitgifteprogramma. Ofwel wordt het looptijdschema van de verschillende uitgaven dus gewijzigd, ofwel wordt ervoor gezorgd dat de verlenging geen invloed heeft op de volgorde van deze uitgaven.

Wijzigingen in artikel 15 van Bijlage III

De wijzigingen in artikel 15 van Bijlage III zijn bedoeld om technische correcties aan te brengen en de vereisten te verduidelijken waarvan de uitgevende kredietinstelling periodiek en/of op ad hoc-basis aan de Bank moet aantonen dat ze eraan voldoet. Dit artikel zorgt voor de gedeeltelijke omzetting van artikel 21 van de Richtlijn.

Er wordt gepreciseerd dat de verplichting om een bijzondere administratie te voeren ook de verplichting inhoudt om de dekkingsactiva te registreren en de toegang tot het betrokken register te beheren teneinde ervoor te zorgen, zoals hierboven reeds is aangegeven, dat deze activa worden afgezonderd.

Met betrekking tot de waardering van de dekkingsactiva en de dekkings- en liquiditeitsvereisten dient de betrokken rapportering de verschillende bedragen te omvatten die in aanmerking worden genomen voor die waardering en voor de berekening van de betrokken tests, alsmede de samenstelling van de liquiditeitsbuffer en een beschrijving van de activa waaruit deze bestaat.

Invoeging van een artikel 15/1 in Bijlage III

Het artikel 15/1 dat door het voorliggende wetsontwerp in Bijlage III wordt ingevoegd, zet artikel 14 van de Richtlijn om. Dit artikel bepaalt dat op de website van de uitgevende kredietinstelling maandelijks een lijst met informatie moet worden gepubliceerd die door de Koning nader kan worden bepaald. Hoewel de uitgevende kredietinstellingen reeds op regelmatige basis informatie

l'ordre, en tant que tel, de l'échéancier des émissions d'un programme d'émission. Dès lors, soit l'échéancier de différentes émissions se voit modifié, soit la prorogation n'affecte pas l'ordre de ces émissions.

Modifications de l'article 15 de l'Annexe III

Les modifications apportées à l'article 15 de l'Annexe III visent à procéder à des corrections d'ordre technique et à clarifier les exigences dont il revient à l'établissement de crédit émetteur de démontrer le respect de manière périodique et/ou sur une base *ad hoc* à la Banque. Cet article assure la transposition partielle de l'article 21 de la Directive.

Il est précisé que l'obligation de tenue de d'une administration spéciale comprend l'obligation d'enregistrement des actifs de couverture et la gestion de l'accès au registre concerné afin, comme déjà indiqué ci-dessus, d'assurer la ségrégation de ces actifs.

S'agissant de la valorisation des actifs de couverture et des exigences en matière de couverture et de liquidité, le *reporting* concerné doit comprendre des différents montants pris en compte aux fins de ladite valorisation et du calcul des tests concernés ainsi que la composition du coussin de liquidité et une description des actifs le constituant.

Insertion d'un article 15/1 dans l'Annexe III

L'article 15/1 inséré dans l'Annexe III par le présent projet de loi vise à assurer la transposition de l'article 14 de la Directive. Cette disposition prévoit qu'une liste d'informations, qui peut être précisée par le Roi, doit être publiée sur le site internet de l'établissement de crédit émetteur de manière mensuelle. Bien que certaines informations étaient déjà mises à

verstrekten aan de beleggers, was er in het Belgische wettelijke en regelgevingskader voor Belgische covered bonds tot nu toe geen dergelijke informatieverplichting opgenomen die bedoeld is om aan de beleggers een hogere mate van bescherming te bieden door hen alle informatie te verstrekken die relevant is voor de beoordeling van de kwaliteit van de betrokken Belgische covered bonds en van de risico's die verbonden zijn aan hun belegging.

Wijzigingen in artikel 16 van Bijlage III

De wijzigingen in artikel 16 van Bijlage III brengen verduidelijkingen aan in de bepalingen betreffende de aanstelling en de taken van de portefeuillesurveillant en voorzien aldus in de omzetting van artikel 13 van de Richtlijn. Tot de taken van de portefeuillesurveillant behoren het beoordelen van en het verslag uitbrengen aan de Bank over de naleving door de uitgevende kredietinstelling van de vereisten inzake de administratie van het programma. Dit houdt onder meer in dat wordt nagegaan of het register van de dekkingsactiva correct en actueel is en dat daarover verslag wordt uitgebracht.

Wijzigingen in artikel 17 van Bijlage III

De wijzigingen in artikel 17 van Bijlage III verduidelijken de maatregelen die de Bank of, in voorkomend geval, de ECB kan nemen indien zij vaststelt dat een kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft, niet meer voldoet aan de vereisten die door of krachtens de artikelen 79 tot en met 81 of de bepalingen van Bijlage III zijn vastgesteld. Voor zover nodig wordt gepreciseerd dat de maatregelen waarin deze bepaling voorziet, geen afbreuk doen aan de mogelijkheid voor de Bank om andere maatregelen of sancties vast te stellen waarin elders is voorzien in de wet. Er wordt gepreciseerd dat de intrekking van de algemene toestemming als bedoeld in artikel 80, § 1 van de wet en/of van een bijzondere toestemming als bedoeld in

disposition des investisseurs de manière récurrente par les établissements de crédit émetteurs, une telle obligation d'information ne figurait pas, jusqu'à présent, dans le cadre légal et réglementaire belge applicable aux covered bonds belges et vise à renforcer la sécurité des investisseurs en leur communiquant toutes les informations pertinentes pour l'évaluation de la qualité des covered bonds belges concernés et des risques liés à leur investissement.

Modifications de l'article 16 de l'Annexe III

Les modifications apportées à l'article 16 de l'Annexe III visent à préciser les dispositions relatives à la désignation et aux tâches du surveillant de portefeuille afin d'assurer la transposition de l'article 13 de la Directive. Les tâches du surveillant de portefeuille comprennent le fait d'examiner et de faire rapport à la Banque sur le respect par l'établissement de crédit émetteur des exigences en matière d'administration du programme. Cet aspect comprend notamment le fait d'examiner et de faire rapport sur le caractère correct et à jour du registre des actifs de couverture.

Modifications de l'article 17 de l'Annexe III

Les modifications apportées à l'article 17 de l'Annexe III visent à clarifier les mesures que la Banque ou, le cas échéant, la BCE peut adopter si elle constate qu'un établissement de crédit émetteur de covered bonds belges ne répond plus aux exigences prévues par ou en vertu des articles 79 à 81 ou des dispositions de l'Annexe III. Il est précisé à toutes fins utiles, que les mesures prévues par cette disposition sont sans préjudice de la possibilité pour la Banque d'adopter tout autre mesure ou sanction prévue par ailleurs par la loi. En cas de retrait de l'autorisation générale visée à l'article 80, § 1^{er} de la loi et/ou d'une autorisation particulière visée à l'article 81, § 1^{er} de la

artikel 81, § 1 van de wet, geenszins afbreuk doet aan de rechten van de houders van de Belgische covered bonds die overeenkomstig de betrokken toestemmingen zijn uitgegeven, noch aan de rechten van de andere schuldeisers van het of de bijzonder(e) vermogen(s) die betrekking hebben op die Belgische covered bonds. Het gevolg van een dergelijke intrekking is dat er vanaf de datum van intrekking geen nieuwe uitgaven van Belgische covered bonds meer mogen plaatsvinden, ook niet onder een bestaand uitgifteprogramma.

Artikel 17 van Bijlage III wordt eveneens aangepast om bepaalde verwijzingen aan te passen.

Hoofdstuk III – Wijziging van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen

Ontwerpartikel 50

Ontwerpartikel 50 brengt een technische correctie aan in artikel 21, § 3 van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen.

Hoofdstuk IV - Inwerkingtreding

Ontwerpartikel 51

Ontwerpartikel 51 bepaalt dat de wet in werking treedt op 8 juli 2022, met uitzondering van de artikelen 13, 19 en 50, die in werking treden de tiende dag na de bekendmaking ervan in het Belgisch Staatsblad.

loi, il est précisé que cela n'affecte en aucun cas les droits des titulaires des covered bonds belges émis conformément aux autorisations concernées, ni les droits des autres créanciers du ou des patrimoine(s) spécial(aux) relatifs auxdits covered bonds belges. La conséquence d'un tel retrait est qu'à partir de la date de celui-ci, aucune nouvelle émission de covered bonds belges, y compris dans le cadre d'un programme d'émission existant, ne peut être effectuée.

L'article 17 de l'Annexe III est également adapté de manière à mettre à jour certaines références.

Chapitre III – Modification de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement

Article 50 du projet

L'article 50 en projet apporte une correction d'ordre technique à l'article 21, § 3 de la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement.

Chapitre IV – Entrée en vigueur

Article 51 du projet

À l'exception des articles 13, 19 et 50 qui entrent en vigueur le dixième jour qui suit sa publication au *Moniteur belge*, l'article 51 en projet prévoit l'entrée en vigueur de la loi en projet le 8 juillet 2022.

Deze datum is afgestemd op de datum van inwerkingtreding van artikel 129 van de CRR, zoals gewijzigd bij de Verordening CB.

Hoofdstuk V - Overgangsbepaling

Ontwerpartikel 52

Ontwerpartikel 52 voorziet in een overgangsbepaling voor de Belgische covered bonds en de Belgische pandbrieven die zijn uitgegeven vóór 8 juli 2022 of in het kader van een uitgifteprogramma en waarvan het ISIN vóór 8 juli 2024 is geopend, mits bepaalde voorwaarden worden nageleefd. Deze effecten blijven tot hun vervaldatum onderworpen aan de artikelen 6, 80, 81 en 82 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen en aan de artikelen 2, 3, 4, 6, 13 en 15 van Bijlage III bij dezelfde wet, zoals zij bestonden vóór de wijziging ervan door het voorliggende wetsontwerp. Voor het overige zijn de bepalingen van de wet van 25 april 2014, zoals gewijzigd bij het wetsontwerp, op hen van toepassing, met uitzondering van de artikelen 1/2, 1/3, 2/1 en 13/1 van Bijlage III bij dezelfde wet.

Cette date s'aligne ainsi sur l'entrée en vigueur de l'article 129 du Règlement CRR tel que modifié par le Règlement CB.

Chapitre V – Disposition transitoire

Article 52 du projet

L'article 52 en projet prévoit une disposition transitoire s'agissant des covered bonds belges et lettres de gage belges qui ont été émis avant le 8 juillet 2022 ou dans le cadre d'un programme d'émission et pour lesquels l'ouverture du code ISIN a eu lieu avant le 8 juillet 2024, pour autant que certaines conditions soient respectées. Ces titres demeurent régis, jusqu'à la date de leur échéance, par les articles 6, 80, 81 et 82 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et les articles 2, 3, 4, 6, 13 et 15 de l'Annexe III de la même loi, tels qu'ils existaient avant leur modification par la loi en projet. Pour le surplus, les dispositions de la loi du 25 avril 2014 telles que modifiées par la loi en projet leur sont applicables, à l'exception des articles 1^{er}/2, 1/3, 2/1 et 13/1 de l'Annexe III de cette même loi.

De Minister van Financiën,

Le Ministre des Finances,



V. VAN PETEGHEM