

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

26 février 2014

PROJET DE LOI
relative au statut et au contrôle des
établissements de crédit

PARTIE I

SOMMAIRE

	Pages
1. Exposé des motifs	3
2. Avant-projet	285
3. Avis du Conseil d'État	517
4. Projet de loi	553
5. Annexe	833

LE GOUVERNEMENT DEMANDE L'URGENCE CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 80 DE LA CONSTITUTION.

LE GOUVERNEMENT DEMANDE L'URGENCE CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 51 DU RÈGLEMENT.

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

26 februari 2014

WETSONTWERP
op het statuut van en het toezicht op de
kredietinstellingen

DEEL I

INHOUD

	Blz.
1. Memorie van toelichting	3
2. Voorontwerp	285
3. Advies van de Raad van State	517
4. Wetsontwerp	553
5. Bijlage	833

DE SPOEDBEHANDELING WORDT DOOR DE REGERING GEVRAAGD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 80 VAN DE GRONDWET.

DE SPOEDBEHANDELING WORDT DOOR DE REGERING GEVRAAGD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 51 VAN HET REGLEMENT.

8360

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 26 février 2014.

Le “bon à tirer” a été reçu à la Chambre le 27 février 2014.

De regering heeft dit wetsontwerp op 26 februari 2014 ingediend.

De “goedkeuring tot drukken” werd op 27 februari 2014 door de Kamer ontvangen.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
PS	:	Parti Socialiste
MR	:	Mouvement Réformateur
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
sp.a	:	socialistische partij anders
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
VB	:	Vlaams Belang
cdH	:	centre démocrate Humaniste
FDF	:	Fédéralistes Démocrates Francophones
LDD	:	Lijst Dedecker
MLD	:	Mouvement pour la Liberté et la Démocratie
INDEP-ONAFH	:	Indépendant-Onafhankelijk

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 53 0000/000:	Document parlementaire de la 53 ^e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA:	Questions et Réponses écrites
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral
CRABV:	Compte Rendu Analytique
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN:	Séance plénière
COM:	Réunion de commission
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 53 0000/000:	Parlementair document van de 53 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag
CRABV:	Beknopt Verslag
CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)
PLEN:	Plenum
COM:	Commissievergadering
MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes:
Place de la Nation 2
1008 Bruxelles
Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.lachambre.be
courriel : publications@lachambre.be

Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen:
Natieplein 2
1008 Brussel
Tel. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.dekamer.be
e-mail : publicaties@dekamer.be

De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier

EXPOSÉ DES MOTIFS

MESDAMES ET MESSIEURS,

Introduction

Le présent projet constitue une mise à jour complète de la loi régissant le statut et le contrôle des établissements de crédit.

Le Gouvernement entend, par le présent projet, apporter, une nouvelle fois¹, sa contribution au rétablissement de la confiance des épargnants et investisseurs dans la stabilité du système financier.

La récente crise financière a montré que le contrôle prudentiel tel qu'il existait avant la crise nécessitait une profonde réforme. Le présent projet a pour objet la réalisation de cette nécessaire réforme en Belgique. Il le fait d'une part, en transposant en droit belge, dans toute la mesure du possible, les initiatives législatives européennes — finalisées ou non —, et d'autre part, en instaurant une série de règles complémentaires, en particulier sur le plan de la gouvernance et des réformes structurelles. Le projet reflète la volonté du Gouvernement d'éviter autant que possible une défaillance bancaire et une nouvelle crise financière, et de protéger de manière optimale le système financier belge et l'épargnant de telles éventualités.

Le présent projet dote l'autorité de contrôle, ainsi que l'autorité de résolution à constituer, d'instruments efficaces pour l'encadrement des activités des établissements de crédit, depuis leur constitution jusqu'à leur liquidation éventuelle. Prévenir, procéder à temps à un redressement et, au besoin, procéder à une résolution ordonnée, voilà les objectifs fondamentaux de ces instruments.

Pour en permettre la concrétisation, il y a lieu de procéder au remplacement intégral de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, ci-après "la loi du 22 mars 1993". Les nombreuses modifications apportées à la loi du 22 mars 1993 au cours de ses 21 ans d'existence, et

¹ Voir la loi modifiant la loi 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, ainsi que la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, et portant des dispositions diverses, *M.B.* du 28 septembre 2010, p. 59 140 (*Twin Peaks I*) et les lois du 30 et 31 juillet 2013 visant à renforcer la protection des utilisateurs de produits et services financiers ainsi que les compétences de l'Autorité des services et marchés financiers, et portant des dispositions diverses, *M.B.* du 30 août 2013, p. 60 090 (*Twin Peaks II*) et les projets de lois visant la transposition de la directive OPCVM.

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Inleiding

Dit ontwerp is een integrale actualisering van de wet op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen.

Met dit ontwerp wil de regering andermaal¹ haar bijdrage leveren tot het herstel van het vertrouwen van spaarders en beleggers in de stabiliteit van het financiële stelsel.

De recente financiële crisis heeft aangetoond dat het prudentieel toezicht zoals dat voor de crisis bestond, aan een grondige herziening toe was. Dit ontwerp beoogt deze noodzakelijke herziening in België tot stand te brengen. Het doet dat enerzijds door zoveel mogelijk — al dan niet gefinaliseerde — Europese wetgevende initiatieven om te zetten in Belgisch recht en anderzijds door een aantal bijkomende regels in te voeren, met name op vlak van governance en structuurhervormingen. Het ontwerp weerspiegelt de wil van de Regering om een bancaire in gebreke blijven en een nieuwe financiële crisis zo maximaal mogelijk te vermijden en om het Belgisch financiële stelsel en de spaarder daar op optimale wijze tegen te beschermen.

Dit ontwerp geeft de toezichthouder en de op te richten afwikkelingsautoriteit efficiënte instrumenten in handen ter omkadering van de werkzaamheden van kredietinstellingen, vanaf hun oprichting tot hun eventuele liquidatie. Voorkomen, tijdig herstellen en, indien nodig, geordend afwikkelen, zijn de fundamentele doelstellingen van deze instrumenten.

Om dit tot stand te brengen moet de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, hierna "de wet van 22 maart 1993" genoemd, integraal worden vervangen. De vele wijzigingen die de wet van 22 maart 1993 in haar 21-jarige leven had ondergaan en de veelheid aan nieuwe Europese

¹ Zie de wet tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, en houdende diverse bepalingen, *B.S.* van 28 september 2010, blz. 59 140 (*Twin Peaks I*) de wetten van 20 en 31 juli 2013 tot versterking van de bescherming van de afnemers van financiële producten en diensten alsook van de bevoegdheden van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en houdende diverse bepalingen, *B.S.* van 30 augustus 2013, blz. 60 090 (*Twin Peaks II*) en de wetontwerpen ter omzetting van de AIFMD-richtlijn.

la multitude de nouvelles règles européennes qui sont transposées et adoptées dans le cadre du présent projet, requéraient la révision intégrale de la loi du 22 mars 1993. C'est la seule manière de conserver la cohérence interne claire qui caractérisait la loi du 22 mars 1993.

La partie générale du présent exposé des motifs aborde successivement les thèmes suivants.

Premièrement, elle rappelle l'objectif du contrôle prudentiel.

Deuxièmement, elle esquisse les contours de l'Union bancaire européenne en devenir, et explique comment l'organisation du contrôle prudentiel en Belgique est modifiée à la suite de l'entrée en vigueur du premier pilier de l'Union bancaire, le "Mécanisme de surveillance unique".

Troisièmement, elle présente un bref aperçu d'une série d'importantes dispositions nouvelles du présent projet. Il s'agit principalement des nouvelles règles en matière de contrôle, de résolution et de structure des activités bancaires.

Quatrièmement, elle évoque les sources matérielles du présent projet.

Cinquièmement, elle expose les choix légistiques qui ont été effectués au sein du le présent projet.

Enfin, elle commente brièvement la structure de la nouvelle loi bancaire.

1. L'objectif du contrôle prudentiel

Le contrôle prudentiel des établissements de crédit vise à la fois à garantir la solidité du système financier dans son ensemble (contrôle macroprudentiel) et celle des institutions financières en tant que telles (contrôle microprudentiel). Ces deux dimensions du contrôle prudentiel relèvent de la compétence de la Banque nationale de Belgique (ci-après la 'Banque').

Le contrôle prudentiel a pour objet de veiller à ce que chaque établissement de crédit soit solvable, dispose de suffisamment de liquidités, qu'il soit rentable et soit organisé et géré en manière telle qu'il puisse maîtriser adéquatement ses risques et qu'il soit ainsi à même de respecter ses engagements envers ses créanciers, en ce compris les déposants. Le contrôle prudentiel

regels die met voorliggende ontwerp worden omgezet en ingevoerd, noodzaakten een integrale herziening van de Wet van 22 maart 1993. Enkel zo kan de heldere interne coherentie, die zo eigen was aan de Wet van 22 maart 1993 behouden blijven.

In het algemene deel van deze memorie van toelichting wordt achtereenvolgens ingegaan op de volgende thema's.

Ten eerste wordt herinnerd aan het doel van het prudentieel toezicht.

Ten tweede worden de contouren van de in opbouw zijnde Europese bankenunie geschetst en wordt uitgelegd hoe de organisatie van het prudentieel toezicht in België verandert ten gevolge van de inwerkingtreding van de eerste pijler van de bankenunie, het zogenaamde Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

Ten derde wordt een kort overzicht gegeven van een aantal belangrijke nieuwe bepalingen in dit ontwerp. In hoofdzaak betreft het de nieuwe regels inzake toezicht, resolutie en de structuur van bancaire activiteiten.

Ten vierde wordt stilgestaan bij de materiële bronnen van dit ontwerp.

Ten vijfde wordt ingegaan op de legistische keuzes van dit ontwerp.

Ten slotte wordt de structuur van de nieuwe bankwet kort toegelicht.

1. Doel van prudentieel toezicht

Prudentieel toezicht op de kredietinstellingen streeft ernaar de soliditeit te waarborgen van het financieel stelsel in zijn geheel (macroprudentieel toezicht) en van de financiële instellingen zelf (microprudentieel toezicht). Beide dimensies van dit prudentieel toezicht vallen onder de bevoegdheid van de Nationale Bank van België (hierna de 'Bank' genoemd).

Prudentieel toezicht moet ervoor zorgen dat elke kredietinstelling solvabel is, over voldoende liquiditeit beschikt en rendabel is, en zodanig georganiseerd is en beheerd wordt dat ze haar risico's adequaat kan beheersen en aldus in staat is haar verplichtingen na te komen jegens haar schuldeisers, inclusief deposanten. Het prudentieel toezicht past in een macro-economisch

s'inscrit dans une perspective macro-économique dans la mesure où il contribue à la préservation de la stabilité financière du système financier dans son ensemble.

Ce contrôle prudentiel doit être distingué du contrôle des règles de conduite dont est chargée l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA). Ce contrôle des règles de conduite doit garantir un traitement loyal, équitable et professionnel des consommateurs de produits et services financiers. La réforme dite *Twin Peaks* a entériné cette répartition des tâches entre la Banque et la FSMA².

Ces deux piliers du contrôle sont tout aussi essentiels l'un que l'autre afin de préserver la confiance dans le système financier.

La crise financière a démontré qu'un contrôle macro-prudentiel solide faisait défaut. Ce n'est que depuis la crise que la prévention du risque systémique est considérée, au niveau international, comme une partie intégrante du contrôle prudentiel. Le risque systémique est communément défini comme le risque que la défaillance d'un ou de plusieurs établissements de crédit déclenche une crise de confiance dans le système bancaire et financier, en son entier, du pays concerné, voire dans le système financier international. Un tel risque de contagion trouve son origine dans l'enchevêtrement des liens financiers entre les établissements financiers ainsi qu'à la grande volatilité des marchés financiers. Ce risque peut se matérialiser de deux manières: par la contagion d'une défaillance d'un établissement donné à ses contreparties ou encore par un "*bank run*", à savoir une méfiance généralisée parmi les épargnants conduisant à des retraits massifs avec pour conséquence un risque d'un assèchement de la liquidité.

La prévention du risque systémique vise donc à la fois à protéger les épargnants et les investisseurs mais également à garantir la stabilité et la confiance dans le système bancaire et financier dans son ensemble. D'un point de vue macro-économique, cette finalité revêt une dimension essentielle. En cas de crise bancaire, outre le coût budgétaire direct potentiel lié à une intervention étatique, le manque de liquidité conduit à une raréfaction de l'offre de crédits ('*credit crunch*'), avec pour conséquence une augmentation du coût de financement des entreprises entraînant nécessairement un impact en termes de croissance économique.

² Cette division des compétences entre la Banque nationale de Belgique et la FSMA est exposée dans le Rapport au Roi précédant l'arrêté royal de 3 mars 2011 mettant en œuvre l'évolution des structures de contrôle du secteur financier (*M.B.* de 9 mars 2011, p. 15 623).

perspectief, daar het bijdraagt tot het handhaven van de financiële stabiliteit van het financieel stelsel als geheel.

Dit prudentiële toezicht moet onderscheiden worden van het gedragstoezicht, waarmee de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) belast is. Dit gedragstoezicht moet waarborgen dat afnemers van financiële producten en diensten loyaal, billijk en professioneel worden behandeld. De zogenaamde *Twin Peaks*-hervorming legde deze taakverdeling tussen de Bank en de FSMA vast².

Beide pijlers van het toezicht zijn van even groot belang om het vertrouwen in het financiële stelsel te behouden.

De financiële crisis heeft aangetoond dat het ontbrak aan een gedegen macroprudentieel toezicht. Het is pas sinds de crisis dat het voorkomen van systeemrisico internationaal beschouwd wordt als een integraal onderdeel van het prudentieel toezicht. Systeemrisico wordt doorgaans gedefinieerd als het risico dat het in gebreke blijven van een of meer kredietinstellingen een vertrouwenscrisis teweegbrengt in het bank- en financieel stelsel als dusdanig van het betrokken land of in het wereldwijde financiële systeem. Een dergelijk besmettingsrisico is het gevolg van de verstrengeling van de financiële relaties tussen financiële instellingen en van een grote volatiliteit op de financiële markten. Dit risico kan op twee manieren tot uiting komen: het in gebreke blijven van een kredietinstelling kan haar wederpartijen besmetten of kan leiden tot een "*bank run*", te weten een veralgemeend wantrouwen onder spaarders dat ertoe leidt dat zij massaal hun spaargeld ophalen, met een liquiditeitschaarste tot gevolg.

Het voorkomen van systeemrisico beoogt dus spaarders en beleggers te beschermen en de stabiliteit van en het vertrouwen in het bank- en financieel stelsel in zijn geheel te waarborgen. Vanuit een macro-economisch oogpunt is deze doelstelling van essentieel belang. Wanneer een bankcrisis zich voordoet, heeft het liquiditeitsstekort niet alleen een mogelijke rechtstreekse begrotingsimpact doordat de overheid moet tussenkomen, maar leidt het ook tot het schaarser worden van het kredietaanbod ('*credit crunch*'), met hogere financieringskosten voor de ondernemingen tot gevolg. Dat heeft onvermijdelijk een impact op de economische groei.

² Deze bevoegdheidsverdeling tussen de Bank en de FSMA wordt toegelicht in het verslag aan de Koning dat voorafgaat aan het koninklijk besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector (*B.S.* van 9 maart 2011, blz. 15 623).

Afin de mettre sur pied partout dans l'Union européenne une supervision macroprudentielle efficace, le Comité européen de risque systémique a émis le 22 mars 2011 une Recommandation 2011/3 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales. Notre pays donne suite à cette recommandation avec le projet de loi établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission ayant pour objet la contribution à la stabilité du système financier. Avec ce projet, le mandat macroprudentiel sera attribué à la Banque. La Banque se verra ainsi octroyer la compétence d'émettre à l'attention d'autres autorités des recommandations en vue de la préservation de la stabilité du système financier. Ce projet donne également une réponse à la recommandation de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière visant d'une part, à attribuer un mandat prudentiel et d'autre part, à élaborer des instruments de type macroprudentiel complémentaires.

2. L'Union bancaire

A. Les contours de l'Union bancaire

Le présent projet doit être lu dans le contexte de la mise en place d'une Union bancaire pour les pays de la zone euro et les États membres de l'Union européenne qui établiraient une coopération rapprochée avec la BCE en application de l'article 7 du Règlement (UE) No 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, ci-après, le "Règlement MSU"³. La mise en place d'une Union bancaire est née de la communication de la Commission européenne du 12 septembre 2012 intitulée "Feuille de route pour une union bancaire". L'un des objectifs clés d'une Union bancaire est de rompre le lien entre dettes souveraines et dettes bancaires que la crise de l'euro a mis en lumière. Une Union bancaire pour la zone euro comporte idéalement trois volets: un Mécanisme de surveillance unique, un Mécanisme de résolution unique et un Mécanisme de garantie des dépôts commun. Dans ses conclusions du 14 décembre 2012, le Conseil européen a donné une impulsion politique forte en faveur du développement de cette union bancaire.

³ J.O.U.E. n° L 287 du 29 octobre 2013, p. 63.

Om overal in de Europese Unie een slagkrachtig macroprudentieel toezicht tot stand te brengen, bracht het Europees Comité voor Systeemrisico's op 22 december 2011 Aanbeveling 2011/3 uit inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten. Ons land volgt deze aanbeveling op met het wetsontwerp tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Met dat ontwerp krijgt de Bank het macroprudentieel mandaat toegewezen. De Bank krijgt de bevoegdheid om aanbevelingen te richten tot andere autoriteiten met het oog op het behoud van de stabiliteit van het financieel systeem. Dit ontwerp geeft ook een antwoord op de aanbeveling van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis om enerzijds een macroprudentieel mandaat toe te kennen en anderzijds aanvullende macroprudentiële instrumenten te ontwikkelen³.

2. De bankenunie

A. Contouren van de bankenunie

Dit ontwerp moet gelezen worden tegen de achtergrond van de uitbouw van een bankenunie voor de landen van de eurozone en de lidstaten van de Europese Unie die een nauwe samenwerking zouden aangaan met de ECB met toepassing van artikel 7 van Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 die aan de Europese Centrale Bank specifieke opdrachten toevertrouwt die verband houden met het beleid inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen⁴, hierna de "GTM-verordening" genoemd. De aanzet tot de oprichting van een bankenunie werd gegeven met de Mededeling van de Europese Commissie 'Een routekaart naar een bankenunie' van 12 september 2012. Een van de essentiële doelstellingen van een bankenunie is het doorbreken van het verband tussen overheids-schulden en bancaire schulden die de eurocrisis heeft blootgelegd. Een bankenunie bevat idealiter drie onderdelen: een Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme, een Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme en een Gemeenschappelijk Depositogarantiemechanisme. De Europese Raad gaf een sterke politieke impuls aan de uitbouw van een bankenunie in haar conclusies van 14 december 2012.

³ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53-2372/001, 281-282.

⁴ *P.B. L.* 29 oktober 2013, afl. 287, 63.

Depuis l'adoption du Règlement MSU, le premier pilier de l'Union bancaire est devenu une réalité. Le Mécanisme de surveillance unique pourra s'appuyer sur le *rulebook* en matière de réglementation prudentielle établi par la Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE⁴, ladite Directive CRD IV (*Capital Requirements Directive IV*), ci-après la "Directive 2013/36/UE" ou encore "la Directive" et par le Règlement (UE) No 575/2013 du 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° 648/2012⁵, ci-après le "Règlement n° 575/2013".

S'agissant du deuxième pilier, la Commission européenne a publié, le 10 juillet 2013, sa proposition de règlement du Parlement européen et du Conseil établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un Mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil (*Single Resolution Mechanism Regulation*). Cette proposition est actuellement l'objet de négociations entre le Conseil et le Parlement européen. À la demande du Conseil un certain nombre de dispositions relatives à la constitution d'un fonds européen de résolution seraient insérées dans un Traité intergouvernemental entre les États participants. Au moment de la rédaction de du présent projet, la forme finale du Mécanisme de résolution unique demeure encore incertaine. Ce deuxième pilier doit également s'accompagner d'un *rulebook* arrêtant des règles de fond en matière de redressement et de résolution des établissements bancaires. Le 6 juin 2012, la Commission avait en effet publié une proposition de directive du Parlement européen et du Conseil établissant un cadre pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement et modifiant les directives 77/91/CEE, 82/891/CE, 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE et 2011/35/UE et le règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil (*Bank Recovery and Resolution Directive*), ci-après "la directive BRR". Cette proposition a fait l'objet d'un accord entre le Conseil, le Parlement européen et la Commission européenne en date du 12 décembre 2013. Les dispositions de ce

Met de goedkeuring van de GTM-verordening is de eerste pijler van de bankenunie tot stand gekomen. Het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme zal zich kunnen beroepen op het *rule book* inzake prudentiële regelgeving vastgelegd in Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG⁵, de zogenaamde CRD IV (*Capital Requirements Directive IV*), hierna "Richtlijn 2013/36/EU" of nog "de Richtlijn" genoemd en in Verordening (EU) nr. 575/2013 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. 648/2012⁶, hierna "Verordening nr. 575/2013" genoemd.

Wat de tweede pijler betreft, bracht de Europese Commissie op 10 juli 2013 haar voorstel uit voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme en een Gemeenschappelijk Bankenafwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad (*Single Resolution Mechanism Regulation*). De Raad en het Europees Parlement onderhandelen momenteel over dit voorstel. Op vraag van de Raad zouden een aantal bepalingen met betrekking tot de oprichting van een Europees resolutiefonds worden opgenomen in een intergouvernementeel verdrag tussen de deelnemende lidstaten. Op het moment van het schrijven van dit ontwerp valt nog af te wachten hoe het Gemeenschappelijk Resolutiemechanisme er uiteindelijk zal uitzien. Ook voor deze tweede pijler zal er een *rule book* gelden met materieelrechtelijke regels inzake het herstel en de afwikkeling van bancaire instellingen. Op 6 juni 2012 bracht de Commissie immers een voorstel uit voor een Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van de richtlijnen 77/91/EEG, 82/891/EG, 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG en 2011/35/EU en verordening (EU) nr. 1093/2010 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), hierna "de BRR-richtlijn" genoemd. Over dit voorstel werd op 12 december 2013 overeenstemming bereikt tussen de Raad, het Europees Parlement en de Europese Commissie. De bepalingen van dit ontwerp

⁴ J.O.U.E., nr. L 176 du 27.06 2013, p. 338.

⁵ J.O.U.E., n° L 176 du 27 juin 2013, p. 1.

⁵ PB L. van 27 juni 2013, afl. 176, 338.

⁶ PB L. van 27 juni 2013, afl. 176, 1.

projet en matière de résolution s'inspirent également de la proposition de directive BRR.

À ce stade, il n'existe pas (encore) de proposition pour un troisième pilier, un système commun de garantie des dépôts. Toutefois, le 17 décembre 2013, un accord a été obtenu entre le Conseil, le Parlement européen et la Commission européenne concernant la révision de la Directive 94/19/CE du Parlement européen et du Conseil du 30 mai 1994 relative aux systèmes de garantie des dépôts. Le projet de révision date du 12 juillet 2010 et prévoit une plus grande harmonisation des systèmes nationaux de garantie des dépôts.

Chacun de ces trois piliers de l'Union bancaire en constitue un élément essentiel. La présente loi aligne le cadre belge de surveillance sur le premier pilier de l'Union bancaire et sur certains éléments du deuxième pilier (voy. ci-après en ce qui concerne les dispositions basées sur le projet de directive BRR). Toutefois, l'on ne saurait par ailleurs trop insister auprès du Conseil pour que les négociations concernant le pilier relatif à résolution se finalisent dans les meilleurs délais. Il faut, en effet, éviter que la dynamique de la création de l'Union bancaire et sa cohérence ne s'en trouvent altérées.

B. L'impact du Mécanisme de supervision unique sur l'organisation du contrôle prudentiel en Belgique

Afin d'assurer la pérennité nécessaire à la nouvelle loi bancaire, le Gouvernement a entendu également prendre en compte la mise en place du Mécanisme de surveillance unique (ci-après 'MSU').

L'objectif du MSU est d'assurer, d'une part, que la politique de l'Union en matière de contrôle prudentiel des établissements de crédit soit mise en œuvre de manière cohérente et efficace et, d'autre part, que la réglementation européenne soit appliquée de la même manière aux établissements de crédit de tous les États membres concernés, sans qu'interviennent des considérations autres que prudentielles. Le MSU doit ainsi contribuer à la sécurité et à la solidité des établissements de crédit et à la stabilité du système financier au sein de l'Union européenne et dans chaque État membre participant.

Le MSU est composé de la Banque centrale européenne (ci-après, la BCE) et des autorités compétentes nationales des États membres qui y participent (article 6 du Règlement MSU). Les États membres qui y participent sont, d'une part, les États membres dont la monnaie est l'euro et, d'autre part, tout autre État membre qui a établi une coopération rapprochée avec

inzake resolutie zijn ook geïnspireerd op het voorstel voor een BRR-richtlijn (*infra*).

Een voorstel voor een derde pijler bankenunie, een Gemeenschappelijk Depositogarantiestelsel ligt (nog) niet op tafel. Wel werd er op 17 december 2013 een akkoord bereikt tussen de Raad, het Europees Parlement en de Europese Commissie over de herziening van Richtlijn 94/19/EG van het Europees Parlement en de Raad van 30 mei 1994 inzake de depositogarantiestelsels. Het ontwerp van herziening dateert van 12 juli 2010 en voorziet in een verdere harmonisering van de nationale depositogarantiestelsels.

De drie voornoemde pijlers van de bankenunie zijn er stuk voor stuk essentiële onderdelen van. De wet die hier voorligt, stemt het Belgisch toezichtskader af op de eerste pijler van de bankenunie en op een aantal elementen van de twee pijler (zie verder betreffende de bepalingen gebaseerd op het ontwerp van BRR-richtlijn). Het blijft daarnaast echter essentieel om in de Raad te blijven ijveren voor een snelle afronding van de onderhandelingen over de resolutiepijler. We moeten inderdaad vermijden dat het momentum voor de oprichting van de bankenunie en de coherentie ervan verloren zouden gaan.

B. De impact van het Gemeenschappelijke Toezichtsmechanisme voor de organisatie van het prudentieel toezicht in België

Om aan de nieuwe bankwet de nodige duurzaamheid te geven, heeft de Regering rekening gehouden met de oprichting van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (hierna 'GTM' genoemd).

De doelstelling van het GTM is ervoor te zorgen dat, enerzijds, het beleid van de Unie inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen coherent en efficiënt ten uitvoer wordt gelegd en, anderzijds, dat de Europese regelgeving op dezelfde manier wordt toegepast op de kredietinstellingen van alle betrokken lidstaten, zonder dat daarbij andere dan prudentiële beschouwingen in acht worden genomen. Het GTM moet zo bijdragen tot de veiligheid en soliditeit van de kredietinstellingen en tot de stabiliteit van het financiële stelsel van de Europese Unie en van de deelnemende lidstaten.

Het GTM bestaat uit de Europese Centrale Bank (hierna "ECB" genoemd) en de nationale bevoegde autoriteiten van de lidstaten die eraan deelnemen (artikel 6 van de GTM-verordening). De lidstaten die eraan deelnemen zijn, enerzijds, de lidstaten die de euro als munt hebben en, anderzijds, elke andere lidstaat die een nauwe samenwerking is aangegaan met de ECB

la BCE en application de l'article 7 du Règlement MSU. Ce mécanisme est basé sur un devoir de coopération loyale entre les autorités participantes.

Dans ce cadre, la BCE se voit attribuer deux responsabilités principales. La première consiste à veiller au fonctionnement efficace et cohérent du MSU (article 6.1) tandis que la seconde consiste à exercer les missions de surveillance qui lui ont été confiées par le Règlement MSU (article 4).

À cet égard, on précise que les autorités compétentes nationales conservent les responsabilités et pouvoirs dont elles sont investies pour l'exercice des missions de surveillance qui n'ont pas été confiées à la BCE.

De même, les autorités désignées par les États membres pour la mise en œuvre d'instruments macro-prudentiels conservent les responsabilités et pouvoirs dont elles sont investies, tout en ayant l'obligation de tenir compte du point de vue de la BCE et sans préjudice du droit pour la BCE d'imposer des exigences plus strictes aux établissements de crédit.

Les missions de surveillance confiées à la BCE sont énumérées à l'article 4 du Règlement MSU. La BCE est responsable de l'exercice de ces missions à l'égard de tous les établissements de crédit établis dans les États membres participants. Aux fins de ces missions, la BCE applique le droit de l'Union et, lorsque celui-ci consiste dans des directives, le droit national transposant ces directives et faisant usage des options offertes par ces directives. Il s'agit donc de la législation faisant l'objet du présent projet.

Sauf pour les missions de la BCE en matière d'agrément des établissements de crédit et d'évaluation des acquisitions et cessions de participations qualifiées dans de tels établissements, la mise en œuvre de l'exercice des missions de la BCE est partagée entre la BCE et les autorités compétentes nationales selon que les établissements de crédit sont considérés comme "importants" ou "moins importants" (article 6 du Règlement MSU).

L'importance des établissements est appréciée sur la base de critères de taille, d'importance pour l'économie de l'Union ou d'un État membre participant et d'importance des activités transfrontalières. Les établissements pour lesquels une aide financière publique a été directement demandée ou reçue du Fonds européen de stabilité financière ou du Mécanisme européen de stabilité sont, en tout état de cause, considérés comme importants, de même que les trois établissements les

met toepassing van artikel 7 van de GTM-verordening. Dit mechanisme is gebaseerd op een plicht tot billijke samenwerking tussen de deelnemende autoriteiten.

In dit kader zijn aan de ECB twee belangrijke verantwoordelijkheden toegewezen. De eerste bestaat erin toe te zien op de efficiënte en coherente werking van het GTM (artikel 6.1) terwijl de tweede erin bestaat de toezichtstaken uit te oefenen die haar door de GTM-verordening zijn toegewezen (artikel 4).

In dit verband zij opgemerkt dat de nationale bevoegde autoriteiten de verantwoordelijkheden en bevoegdheden behouden die aan hen zijn toegewezen voor de uitoefening van de toezichtstaken die niet aan de ECB zijn toevertrouwd.

Evenzo behouden de autoriteiten die door de lidstaten zijn aangewezen voor de tenuitvoerlegging van macro-prudentiële instrumenten, de verantwoordelijkheden en bevoegdheden die aan hen zijn toegewezen, waarbij ze verplicht zijn rekening te houden met het standpunt van de ECB, zonder dat dit afbreuk doet aan het recht van de ECB om strengere vereisten op te leggen aan kredietinstellingen.

De aan de ECB toegewezen toezichtstaken zijn opgesomd in artikel 4 van de GTM-verordening. De ECB is verantwoordelijk voor de uitoefening van deze taken ten aanzien van alle kredietinstellingen die in de deelnemende lidstaten gevestigd zijn. Met het oog op deze taken past de ECB het Unierecht toe en, wanneer dit recht bestaat in richtlijnen, het nationaal recht dat deze richtlijnen omzet en dat gebruik maakt van de door deze richtlijnen geboden opties. Het betreft derhalve de wetgeving die het voorwerp uitmaakt van dit ontwerp.

Behalve voor de taken van de ECB inzake de verlening van een vergunning aan kredietinstellingen en de evaluatie van de aankoop en verkoop van gekwalificeerde deelnemingen in dergelijke instellingen, wordt de tenuitvoerlegging van de uitoefening van de taken van de ECB verdeeld tussen de ECB en de nationale bevoegde autoriteiten, al naargelang de kredietinstellingen als "belangrijk" of als "minder belangrijk" worden beschouwd (artikel 6 van de GTM-verordening).

Het belang van de instellingen wordt beoordeeld aan de hand van criteria inzake omvang, belang voor de economie van de Unie of een deelnemende lidstaat en belang van de grensoverschrijdende werkzaamheden. De instellingen waarvoor rechtstreeks financiële overheidssteun werd aangevraagd bij of ontvangen van het Europees fonds voor financiële stabiliteit of het Europees Stabieliteitsmechanisme, worden in elk geval als belangrijk beschouwd, evenals de drie belangrijkste

plus importants dans chacun des États membres participants, sauf si des circonstances particulières justifient qu'il en soit autrement.

S'agissant des établissements de crédit "importants", la BCE exerce elle-même les missions qui lui sont confiées par le Règlement MSU. Elle dispose à cet effet des pouvoirs d'enquête et de surveillance nécessaires, y compris le pouvoir d'imposer aux établissements de crédit des mesures pour remédier aux problèmes constatés et des sanctions administratives. Il appartient néanmoins aux autorités compétentes nationales d'aider la BCE, notamment en l'assistant dans ses activités de contrôle. Elles suivent les instructions de la BCE à cet égard.

S'agissant des établissements de crédit "moins importants", la mise en œuvre des missions de la BCE est exercée par les autorités compétentes nationales (à savoir, pour la Belgique, la Banque nationale de Belgique). La BCE communique à ces autorités des règlements, des orientations ou des instructions générales précisant les modalités selon lesquelles elles doivent exercer ces missions et arrêter des décisions en matière de surveillance. Ces autorités font régulièrement rapport à la BCE sur l'accomplissement des missions qu'elles exercent. La BCE supervise le fonctionnement du système et peut, si cela s'avère nécessaire, décider, à tout moment, d'exercer ses missions elle-même à l'égard d'un ou plusieurs établissements de crédit "moins importants".

Faisant suite à l'observation du Conseil d'État formulée sous le point 2.1 *in fine* de son avis, on considère que l'élaboration d'un tableau de correspondance relatif aux dispositions du Règlement MSU n'est ni nécessaire ni justifiée dans la mesure où les dispositions du Règlement MSU, d'application directe, ne requièrent aucune mise en œuvre, au sens d'une "transposition", en droit belge. Si le projet de loi tient compte, dans sa rédaction, du Règlement MSU, c'est uniquement dans un souci de lisibilité et afin d'attirer l'attention du lecteur sur le fait qu'il convient de tenir compte du Règlement MSU. Le projet de loi ne fait d'ailleurs indirectement écho qu'à un nombre limité de dispositions du Règlement MSU.

instellingen in elk van de deelnemende lidstaten, behalve wanneer specifieke omstandigheden een afwijking rechtvaardigen.

Wat de "belangrijke" kredietinstellingen betreft, oefent de ECB zelf de taken uit die haar door de GTM-verordening worden toevertrouwd. Zij beschikt hiertoe over de nodige onderzoeks- en toezichtsbevoegdheden, met inbegrip van de bevoegdheid om aan kredietinstellingen maatregelen op te leggen om de vastgestelde problemen te verhelpen, alsook administratieve sancties. Het is evenwel de taak van de nationale bevoegde autoriteiten om de ECB te helpen, met name door haar bij te staan in haar toezichtswerkzaamheden. Zij volgen in dit verband de instructies van de ECB.

Wat de "minder belangrijke" kredietinstellingen betreft, wordt de tenuitvoerlegging van de taken van de ECB uitgeoefend door de nationale bevoegde autoriteiten. Voor België is dat de Nationale Bank van België. De ECB deelt aan deze autoriteiten verordeningen, richtsnoeren of algemene instructies mee, om aan te geven hoe zij deze taken moeten verrichten en hoe zij besluiten inzake toezicht moeten vaststellen. Deze autoriteiten brengen bij de ECB regelmatig verslag uit over de verwezenlijking van de taken die ze uitoefenen. De ECB ziet toe op de werking van het systeem en kan, indien nodig, te allen tijde beslissen haar taken zelf uit te oefenen ten aanzien van één of meerdere "minder belangrijke" kredietinstellingen.

Wat betreft de opmerking die de Raad van State in punt 2.1 *in fine* van haar advies formuleert, wordt geoordeeld dat de opstelling van een concordantietabel voor de bepalingen van de GTM-verordening noodzakelijk noch gerechtvaardigd is, in de mate dat de bepalingen van de GTM-verordening, die rechtstreeks toepasselijk zijn, niet hoeven ten uitvoer worden gelegd, in de zin van een "omzetting" in Belgisch recht. Bij de opstelling van het wetsontwerp werd enkel rekening gehouden met de GTM-verordening om de leesbaarheid van dit ontwerp te vergroten en om er de lezer attent op te maken dat rekening gehouden moet worden met de GTM-verordening. In het wetsontwerp wordt overigens slechts indirect naar een beperkt aantal bepalingen van de GTM-verordening verwezen.

3. Nouvelles règles en matière de supervision, de résolution et de structure des activités bancaires

A. Supervision

i. Capital Requirements Directive IV

La nécessité d'une refonte complète de la loi du 22 mars 1993 s'explique en grande partie par la transposition de la Directive 2013/36/UE.

la Directive 2013/36/UE, complétée par un Règlement d'exécution (le Règlement n° 575/2013) de plus de 500 articles et d'annexes, constitue la refonte intégrale et complétée des directives 2006/48/CE et 2006/49/CE. La Directive 2013/36/UE complète ces dernières directives en ce qu'elle met en œuvre, au niveau européen, les règles prudentielles élaborées au niveau du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (règles dites "Bâle III"). Ces réformes internationales à traduire dans la loi nouvelle portent sur différents axes qui visent à renforcer à la fois la solidité financière des banques et leur gouvernance.

La crise financière a en effet exposé une sous-capitalisation structurelle et un problème de liquidité aigu de certaines banques. La Directive 2013/36/UE vise à répondre à ces constats avec les mesures suivantes:

- un renforcement des fonds propres des banques tant sous l'angle quantitatif que qualitatif;

- des exigences de liquidités plus importantes afin de gérer le risque de liquidité à court terme et à plus long terme;

- des normes visant à éviter que la distribution de dividendes et de bonus ou que l'accroissement de l'octroi de crédits ne porte atteinte à la prudence et à la solidité:

- o ainsi, pour pouvoir distribuer des dividendes et des bonus, les banques devront détenir un matelas de sécurité significatif, venant s'ajouter aux fonds propres réglementaires (les *Capital Buffers*);

- o en cas d'emballement du cycle de crédit (c.-à-d. d'un accroissement trop rapide de l'octroi de crédits), les banques devront notamment se constituer un "matelas de sécurité". Celui-ci est destiné à jouer un rôle dit contra-cyclique, en permettant aux banques de continuer à financer l'économie réelle en cas de crise (le *contra-cyclical buffer*);

3. Nieuwe regels inzake supervisie, resolutie en structuur van bancaire activiteiten

A. Supervisie

i. Capital Requirements Directive IV

De noodzaak tot een volledige herziening van de wet van 22 maart 1993 wordt voor een groot stuk verklaard door de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU.

Richtlijn 2013/36/EU, aangevuld met een uitvoeringsverordening (Verordening nr. 575/2013), vervangt met haar meer dan 500 artikelen en haar vele bijlagen Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG. Richtlijn 2013/36/EU vervolledigt deze richtlijnen door op Europees niveau uitvoering te geven aan de prudentiële regels die door het Bazels Comité voor Banktoezicht werden uitgewerkt (de zogenaamde "Bazel III"-regels). Die internationale hervormingen die in de nieuwe wet worden vertaald, betreffen verschillende pijlers die zowel de financiële soliditeit van de banken als hun *corporate governance* beogen te versterken.

De financiële crisis heeft immers een structurele onderkapitalisatie en een acuut liquiditeitsprobleem van sommige banken aan het licht gebracht. Richtlijn 2013/36/EU tracht daar met volgende maatregelen een antwoord op te bieden:

- een versterking van het eigen vermogen van de banken, zowel kwantitatief als kwalitatief;

- strengere liquiditeitsvereisten om het liquiditeitsrisico op korte en langere termijn te beheren;

- normen die moeten verhinderen dat de uitkering van dividend en premies of de toename van de kredietverlening het voorzichtig beheer en de soliditeit aantasten:

- o zo zullen de banken, om dividend en premies te kunnen uitkeren, een significante veiligheidsbuffer moeten aanhouden, bovenop het reglementair eigen vermogen (*Capital Buffers*);

- o in geval van oververhitting van de kredietcyclus (d.w.z. een te snelle toename van de kredietverlening), zullen banken een "veiligheidsbuffer" moeten aanleggen. Die buffer moet een zogenaamde contracyclische rol spelen en de banken in staat stellen om de reële economie te blijven financieren in geval van een crisis (*contra-cyclical buffer*);

— un ratio de levier entre le capital et les actifs, ainsi qu’une meilleure prise en compte des risques de contrepartie liés à l’exposition aux produits dérivés;

— le renforcement de règles en matière de gouvernance des banques et de leur supervision.

ii. Dispositions nationales

Outre la transposition de la Directive 2013/36/UE, le projet de nouvelle loi bancaire entend d’une part, anticiper les réformes en préparation au niveau international en matière de séparation de certains actifs de *trading* (voir *infra*) et d’autre part, en matière de gouvernance, renforcer davantage le contrôle de l’établissement de crédit à différents niveaux: celui de l’organe légal d’administration, le niveau opérationnel et celui du contrôle exercé par le superviseur. La crise financière a, en effet, démontré qu’il est d’une importance cruciale de disposer de suffisamment d’analyse critique. La contradiction doit ainsi être ancrée dans les structures de gestion des établissements de crédit. C’est pourquoi le présent projet comporte les mesures suivantes:

a) la présence d’un administrateur indépendant dans chacun des comités (comités d’audit, des risques, de rémunération et de nomination) mis en place au sein de l’organe légal d’administration;

b) la constitution obligatoire d’un comité de direction et l’ancrage, dans la loi, des trois fonctions de contrôle indépendantes (audit, *compliance* et gestion des risques);

c) l’extension à tous les établissements de crédit de l’approbation préalable par l’autorité de contrôle de leurs décisions stratégiques.

B. Résolution

Un autre volet important du présent projet concerne le dispositif concernant le redressement et la résolution des établissements de crédit, issu en grande partie du dispositif du projet de directive BRR. Au moment de la rédaction du présent projet, les discussions politiques entre le Conseil et le Parlement européen sur la plupart des sujets couverts par la directive BRR avaient pris fin. Les sujets faisant alors l’objet d’un accord ont ainsi d’ores et déjà fait l’objet d’une transposition par le projet. Il en va ainsi des plans de redressement à établir par les établissements de crédit ou encore des plans de résolution incombant à l’autorité de résolution. Le Gouvernement a explicitement fait le choix d’une transposition anticipée, d’autant plus que le FMI, dans son programme d’évaluation du secteur financier (FSAP: *Financial Sector Assessment Program*) de

— een hefboomratio tussen het kapitaal en de activa, alsook een betere inachtneming van de wederpartijrisico’s verbonden aan de blootstelling aan derivaten;

— de versterking van de regels inzake corporate governance van de banken en hun toezicht.

ii. Belgische bepalingen

Naast de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU, beoogt het ontwerp van nieuwe bankwet vooruit te lopen op de hervormingen die op internationaal niveau in de steigers staan, enerzijds op vlak van de afscheiding van bepaalde *trading*-activa (*infra*) en anderzijds op vlak van governance-vereisten, door het toezicht op de kredietinstelling verder te versterken op drie niveaus: het wettelijk bestuursorgaan, het operationele niveau en het toezicht door de toezichthouder. De financiële crisis heeft immers aangetoond dat het van cruciaal belang is om over voldoende kritische analyse te beschikken. Contradictie dient in de beheerstructuren van de kredietinstellingen te worden ingebouwd. Daarom bevat voorliggend ontwerp volgende maatregelen:

a) de aanwezigheid van een onafhankelijk bestuurder in elk van de comités (auditcomité, risicocomité, remuneratiecomité en benoemingscomité) die in de schoot van het wettelijk bestuursorgaan zijn opgericht;

b) de verplichte oprichting van een directiecomité en de verankering in de wet van de drie onafhankelijke controlefuncties (audit, *compliance* en risicobeheer)

c) de uitbreiding tot alle kredietinstellingen van de voorafgaande goedkeuring door de toezichthouder van hun strategische beslissingen.

B. Resolutie

Een andere belangrijke component van voorliggend ontwerp betreft de regels inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen, waarbij wordt uitgegaan van een groot deel van de bepalingen uit het ontwerp van BRR-richtlijn. Op het ogenblik van het schrijven van dit ontwerp bestond er over de meeste thema’s van de BRR-richtlijn geen politieke discussie meer tussen de Raad en het Europees Parlement. De bepalingen waarover toen een akkoord bestond, worden met dit ontwerp reeds omgezet. Dit geldt bijvoorbeeld voor de herstel- en afwikkelingsplannen, dierespectievelijk door de kredietinstellingen zelf en door de afwikkelingsautoriteit dienen te worden opgesteld. De Regering heeft bewust deze keuze voor een anticipatieve omzetting gemaakt, des te meer daar het IMF in zijn evaluatieprogramma voor de financiële sector (FSAP: *Financial*

2013, a recommandé de rédiger à court terme des plans de redressement et de résolution pour les banques d'importance systémique belge.

À la lumière de la directive BRR, ce projet prévoit également un dispositif relatif aux instruments de résolution. Ces dispositions de transposition développent le cadre juridique relatif aux instruments et procédures actuellement prévus sous les articles 57*bis* et 57*ter* de la loi du 22 mars 1993, à la suite de la loi du 2 juin 2010 visant à compléter les mesures de redressement applicables aux entreprises relevant du secteur bancaire et financier.

Une exception doit toutefois être faite pour les dispositions relatives au mécanisme dit de “bail-in”, sur lesquelles un compromis politique entre le Conseil et le Parlement européen ne s’est dégagé que tard dans les négociations. Ces dispositions ne sont donc pas transposées par ce projet.

Un tableau de concordance relatif à la directive BRR sera fourni au Parlement dès que la numérotation de ses articles aura été stabilisée.

C. De la structure des activités bancaires

Un troisième volet important dans lequel la Belgique, ensemble avec d’autres pays européens tels que le Royaume-Uni, la France et l’Allemagne, entend prendre une initiative, concerne l’encadrement des activités de *trading*. Sur base des dispositions du présent projet, il sera interdit aux établissements de crédit de négocier pour compte propre. Bien qu’une série d’autres activités de *trading* pour compte des tiers ne soit pas interdite, celles-ci seront cependant mieux encadrées. Ces activités, telle que le *market making* ou la gestion de la liquidité seront autorisées endéans des limites de risque à déterminer et en respectant des mesures d’accompagnement.

Ces mesures ne peuvent être appréhendées sans prendre en compte le règlement du 23 décembre 2013 de la Banque nationale de Belgique modifiant son règlement du 15 novembre 2011 relatif aux fonds propres des établissements de crédit et des entreprises d’investissement⁶, qui impose des exigences supplémentaires en capital pour des activités de négociation dépassant certaines limites.

Ces dispositions constituent une partie cruciale de la réponse apportée par le Gouvernement aux excès qui ont conduit à la crise financière. Un portefeuille de

Sector Assessment Program) van 2013 aanbeval om voor banken van Belgisch systemisch belang op korte termijn herstel- en afwikkelingsplannen op te stellen.

Ook voorziet dit ontwerp in het licht van de BRR-werkzaamheden bepalingen met betrekking tot afwikkelingsinstrumenten. Deze omzettingbepalingen bouwen verder op het juridische kader inzake de instrumenten en procedures waarin momenteel voorzien is in de artikelen 57*bis* en 57*ter* van de wet van 22 maart 1993, ingevolge de wet van 2 juni 2010 tot uitbreiding van de herstelmaatregelen voor de ondernemingen uit de bank- en financiële sector.

Een uitzondering moet hier evenwel gemaakt worden voor de bepalingen over de zogenaamde “bail-in”-mechanisme, waarover pas laat in de onderhandelingen tussen de Raad en het Europees Parlement een politiek vergelijk werd bereikt. Deze bepalingen worden dan ook nog niet omgezet met dit ontwerp.

Een concordantietabel met betrekking tot de BRR-richtlijn zal aan het Parlement worden voorgelegd zodra de nummering van de artikelen vaste vorm heeft gekregen.

C. Structuur van bancaire activiteiten

Een derde belangrijke component waarin België met andere Europese landen zoals het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk en Duitsland het voortouw neemt, betreft de omkadering van *trading*-activiteiten. Op basis van de bepalingen van dit ontwerp wordt het kredietinstellingen verboden om te handelen voor eigen rekening. Een reeks andere trading-activiteiten voor rekening van derden wordt niet verboden, doch wel beter omkaderd. Deze activiteiten, zoals market making of liquiditeitsbeheer zullen mogelijk zijn binnen te bepalen risicolimieten en met inachtnaam van begeleidende maatregelen.

Deze bepalingen kunnen niet los gezien worden van het Reglement van 23 december 2013 van de Nationale Bank van België tot wijziging van haar reglement van 15 november 2011 van België op het eigen vermogen van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen⁷, dat extra kapitaalsvereisten oplegt op handelsactiviteiten die bepaalde grenzen te boven gaan.

Deze bepalingen vormen een cruciaal onderdeel van het antwoord van de Regering op de uitwassen die geleid hebben tot de financiële crisis. Een te groot

⁶ M.B. de 10 janvier 2014, p. 3001.

⁷ B.S. van 10 januari 2014, blz. 3001.

négociation trop développée constitue, en effet, une menace potentielle pour les dépôts détenus par l'établissement de crédit en question et pour la stabilité de en matière de dispense de crédit.

Au moment de la rédaction du présent projet, la proposition de Règlement sur le renforcement de la résilience des établissements de crédit de l'Union européenne, n'était toujours pas connue. Elle a fait l'objet d'une publication le 29 janvier 2014. La méthode de travail suivie par cette proposition comporte bon nombre de parallèles avec le projet belge. Il y a toutefois lieu d'attendre l'évolution que connaîtra le projet européen. Vu l'importance que le Gouvernement attache à une réponse rapide, efficace et complète aux manquements du cadre législatif mis en lumière par la crise financière, le Gouvernement a jugé opportun de proposer au Parlement, encore sous la présente législature, un projet en matière de réforme structurelle des banques.

4. Sources matérielles

Le présent projet répond encore à diverses recommandations des Commissions parlementaires qui ont été constituées en Belgique à la suite de la crise financière, en tenant compte de l'évolution de la situation et des réflexions depuis la publication desdites recommandations (voy. *infra*)⁷. Le projet de loi met également en œuvre une série de dispositions de l'accord de gouvernement (voy. *infra*)⁸.

On relève encore que le projet fait suite aux observations formulées par le Fonds monétaire international dans le cadre de son programme d'évaluation du secteur financier (FSAP) dont la Belgique a été récemment l'objet. Ceci se traduit par des modifications du cadre juridique afin de mettre, là où cela s'avérerait encore nécessaire, la législation bancaire en adéquation avec les "*Principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace*" ("*Core Principles for Effective Banking Supervision*")⁹ émis par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Ces Principes (et la méthodologie y

ontwikkelde handelsboek vormt een potentiële bedreiging voor de deposito's die de kredietinstelling in kwestie aanhoudt en voor de stabiliteit van de kredietverlening.

Op het ogenblik van het schrijven van dit ontwerp was het ontwerp van verordening inzake structurele maatregelen om de weerbaarheid van EU-kredietinstellingen te verbeteren, nog niet bekend. Het ontwerp werd bekend gemaakt op 29 januari 2014. De gevolgde werkwijze van dit voorstel toont vele gelijkenissen met het Belgische ontwerp. Het valt echter nog af te wachten hoe dit Europees ontwerp zal evolueren. Gelet op het belang dat de Regering hecht aan een snel, krachtadig en omvattend antwoord op de gebreken van het wetgevend kader die de financiële crisis aan het licht had gebracht, heeft de Regering het opportuun geacht om nog tijdens deze regeerperiode een ontwerp inzake structurele bancaire hervormingen aan het Parlement voor te leggen.

4. Materiële bronnen

Voorliggend ontwerp komt ook tegemoet aan diverse aanbevelingen van de parlementaire commissies die in België werden opgericht naar aanleiding van de financiële crisis, rekening houdend met gewijzigde omstandigheden die zich voordeden of nieuwe inzichten die ontstonden sinds deze aanbevelingen werden gepubliceerd (*infra*)⁸. Het ontwerp van wet geeft ook uitvoering aan meerdere bepalingen van het regeerakkoord (*infra*)⁹.

Daarnaast geeft dit ontwerp gevolg aan de opmerkingen van het Internationaal Monetair Fonds geformuleerd in het kader van zijn evaluatieprogramma voor de financiële sector (FSAP) dat recent in België werd uitgevoerd. Dit heeft zich vertaald in wijzigingen in het wettelijk kader om de bankwetgeving waar nodig in overeenstemming te brengen met de "*Core Principles for Effective Banking Supervision*"¹⁰ die door het Bazels Comité voor het Banktoezicht werden uitgegeven. Deze beginselen (en de bijbehorende methodologie) vormen de belangrijkste standaard op het gebied van bankreglementering

⁷ Voir le Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire, 27 avril 2009, *Doc. parl.*, Sénat, n° 4-1100, ainsi que le Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner les circonstances qui ont contraint au démantèlement de la Dexia SA, 23 mars 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-1862/002. Les recommandations de ces Commissions ont dans une large mesure été reprises et complétées par le Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001.

⁸ Accord fédéral de gouvernement du 1^{er} décembre 2011.

⁹ Banque des Règlements Internationaux, Septembre 2012. Ce document est disponible sur le site <http://www.bis.org/publ/bcbbs>.

⁸ Zie het Verslag namens de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis, 27 april 2009, *Parl. St. Senaat*, nr. 4-1100 en Verslag van de Bijzondere commissie die ermee wordt belast de omstandigheden te onderzoeken die hebben geleid tot de ontmanteling van de NV Dexia, 23 maart 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 1862/002. De aanbevelingen van deze commissies werden grotendeels hernomen en aangevuld in het Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 2372/001.

⁹ Federaal regeerakkoord van 1 december 2011.

¹⁰ Bank voor Internationale Betalingen, september 2012. Dit document is beschikbaar op de website <http://www.bis.org/publ/bcbbs>.

afférente) constituent le standard le plus important dans le domaine de la réglementation et du contrôle bancaire. Ils constituent un cadre de normes minimales pour de saines pratiques en matière de contrôle.

5. Options légistiques

Au moment de la rédaction de ce projet volumineux de nouvelle loi bancaire, un certain nombre de choix d'ordre légistique a été opéré afin de rendre la loi aussi accessible que possible.

A. Option 1: maintien de la structure de la loi du 22 mars 1993

La structure de la loi du 22 mars 1993 a été maintenue pour autant que possible. Même si la loi en projet constitue une refonte complète de la loi du 22 mars 1993, elle entend largement s'en inspirer tant sa qualité structurelle et sa souplesse — dues aux remarquables qualités de légiste du professeur Jean Le Brun — ont été largement reconnues¹⁰ et ont fait de cette loi un modèle pour d'autres législations de contrôle.

Ainsi, le texte en projet s'inspire très largement de la structure de la loi actuelle, tout en la complétant et la développant pour tenir compte de l'évolution de la matière. La rédaction tente de veiller à ce que le degré de détail de la réglementation imposé par les textes communautaires n'altère pas les principes essentiels qui sous-tendent la loi du 22 mars 1993. À cette fin, la nouvelle loi réordonne certaines dispositions de la loi du 22 mars 1993 qui ont, au fil du temps, connu une évolution qui en a affecté la lisibilité. À titre d'exemple, on cite ici l'exigence d'une organisation (structure de gestion, organisation administrative et comptable et contrôle interne) adéquate, c.-à-d. appropriée aux activités de la banque, principe autrefois exprimé sous la forme d'une disposition (article 20 de la loi du 22 mars 1993) dont la version initiale se composait de deux alinéas ... Sous l'influence anglo-saxonne, cette disposition a connu une évolution qui en a altéré la clarté. Les développements inhérents à la Directive 2013/36/UE accentuent cette tendance vers une réglementation détaillée. L'option sous-jacente au présent projet consiste précisément à garder l'essence de la loi du 22 mars 1993 en préservant sa structure didactique tout en développant

en bankentoezicht. Ze vormen een kader met minimale normen voor gezonde toezichtspraktijken.

5. Legistieke opties

Bij het schrijven van dit omvangrijke ontwerp van nieuwe Bankwet werden een aantal legistieke keuzes gemaakt om deze wet zo toegankelijk mogelijk te maken.

A. Optie 1: het behoud van de structuur van de wet van 22 maart 1993

De structuur van de wet van 22 maart 1993 wordt zo veel mogelijk behouden. Ook al vormt dit ontwerp van wet een volledige herziening van de wet van 22 maart 1993, toch wil het zich er in ruime mate door laten leiden, omdat zowel haar structurele kwaliteit als haar flexibiliteit — dankzij de opmerkelijke wetgevende kwaliteiten van professor Jean Le Brun — ruime erkenning genieten¹¹ en van deze wet een model hebben gemaakt voor andere toezichtswetten.

Zo neemt het ontwerp van wet in ruime mate de structuur van de huidige wet over, maar vervolledigt en ontwikkelt het de wet om rekening te houden met de evolutie van deze materie. Bij het opstellen werd getracht erop toe te zien dat de mate van detail van de door de communautaire teksten opgelegde regelgeving geen afbreuk doet aan de essentiële onderliggende beginselen van de wet van 22 maart 1993. Hiertoe herschikt de nieuwe wet sommige bepalingen van de wet van 22 maart 1993 die in de loop der tijden een ontwikkeling hebben doorgemaakt die de leesbaarheid hebben aangetast. Zo vermelden we hier bijvoorbeeld de eis van een passende organisatie (beleidsstructuur, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle), d.w.z. een organisatie die aangepast is aan de werkzaamheden van de bank. Dit beginsel werd voorheen uitgedrukt in de vorm van een bepaling (artikel 20 van de wet van 22 maart 1993) waarvan de oorspronkelijke versie bestond uit twee leden ... Onder Angelsaksische invloed heeft deze bepaling een ontwikkeling ondergaan die de duidelijkheid van deze bepaling heeft aangetast. De ontwikkelingen die inherent zijn aan Richtlijn 2013/36/EU beklemtonen deze tendens naar

¹⁰ A. BRUYNEEL, "Le droit financier et le droit de l'assurance", *Bicentenaire du Code de commerce — Tweehonderd jaar Wetboek van Koophandel, R.D.C.*, Larcier, 2007, p. 197, n°5.

¹¹ A. BRUYNEEL, "Le droit financier et le droit de l'assurance", *Bicentenaire du Code de commerce — Tweehonderd jaar Wetboek van Koophandel, R.D.C.*, Larcier, 2007, p. 197, nr.5.

cette structure compte tenu du contexte réglementaire international.

B. Option 2: des Annexes

En vue de préserver la cohérence de la loi et d'éviter d'en déséquilibrer la structure par l'ajout de nombreuses dispositions de nature souvent technique sur des sujets particuliers, il a été décidé de recourir à la technique des "annexes" dans l'acception d'un "ensemble structuré qui prolonge des règles du dispositif mais dont le mode de présentation en exige le détachement pour sauvegarder la lisibilité du dispositif" (Conseil d'État, Principes de technique législative, n°169). Même si le Conseil d'État ne cite dans cette acception que des exemples tels que des tableaux comportant des données chiffrées ou des données techniques, des listes, ..., il a été estimé judicieux de recourir à cette technique eu égard aux nombreux avantages qu'elle présente. S'agissant des normes constituant le statut de contrôle des établissements de crédit, cette technique présente le mérite:

— de rassembler l'ensemble du dispositif normatif sous la forme d'un *corpus* juridique unique;

— de mettre la totalité du dispositif au niveau de la loi, favorisant ainsi d'une part, le rôle du Parlement, évitant des habilitations répétées au Roi sur des matières plus techniques mais parfois néanmoins sensibles, et renforçant la sécurité juridique de certaines exigences anciennement prévues au niveau réglementaire;

— d'éviter un déséquilibre de la loi en développant de manière très/trop détaillée certains thèmes de nature technique, et

— d'ainsi en faciliter la lecture par la création d'un socle général cohérent dans sa structure, complété d'annexes thématiques.

Cette approche garantit ainsi une meilleure lisibilité et compréhension (accessibilité de l'information) de la loi et donc une meilleure application de celle-ci (sécurité juridique), sans présenter d'inconvénients par ailleurs. En plaçant l'ensemble du dispositif normatif au niveau de la loi, elle permet, avant tout, au Parlement de pleinement jouer son rôle en ce qui concerne une matière dont l'importance ne peut être ignorée.

een gedetailleerde regelgeving. De onderliggende optie van dit ontwerp bestaat er precies in om de essentie van de wet van 22 maart 1993 te behouden door de didactische structuur ervan te handhaven, terwijl deze structuur wordt ontwikkeld, rekening houdend met de internationale reglementaire context.

B. Optie 2: Bijlagen

Om de coherentie van de wet te handhaven en te vermijden dat de structuur ervan zou worden verstoord door talrijke, vaak technische bepalingen toe te voegen over specifieke onderwerpen, werd beslist een beroep te doen op de techniek van de "bijlagen" in de zin van een "gestructureerd geheel dat in het verlengde ligt van regels van het dispositief, maar waarvan de voorstellingswijze vereist dat het eruit wordt gehaald met het oog op de leesbaarheid van het dispositief" (Raad van State, Beginselen van de wetgevingstechniek, nr.169). Ook al vermeldt de Raad van State in dit verband alleen voorbeelden zoals tabellen met cijfergegevens of technische gegevens, lijsten, ..., werd het toch oordeelkundig geacht deze techniek te hanteren wegens de talrijke voordelen die ze biedt. Met betrekking tot de normen die het statuut van het toezicht op de kredietinstellingen vormen, heeft deze techniek de verdienste om:

— de volledige normatieve regeling samen te brengen in de vorm van één enkel juridisch *corpus*;

— de regeling in haar geheel op wetgevingsniveau te plaatsen, zodat, enerzijds, de rol van het Parlement wordt bevorderd, waardoor herhaalde machtigingen aan de Koning over meer technische maar soms toch gevoelige materies worden vermeden, en waardoor de rechtszekerheid wordt versterkt van een aantal vereisten die voorheen op reglementair niveau werden bepaald;

— een gebrek aan evenwicht in de wet te vermijden door op zeer/te gedetailleerde wijze thema's van technische aard te ontwikkelen, en

— de lezing ervan aldus te vereenvoudigen door een coherente, algemene basis in te voeren in haar structuur, aangevuld met thematische bijlagen.

Deze benadering garandeert aldus een betere leesbaarheid en een beter begrip (toegankelijkheid van de informatie) van de wet en dus een betere toepassing ervan (rechtszekerheid), zonder voor het overige nadelen in te houden. Door de volledige normatieve regeling op wetgevingsniveau te plaatsen, stelt de benadering bovenal het Parlement in staat om ten volle zijn rol te spelen in een materie waarvan het belang niet kan worden ontkend.

C. Option 3: La prise en compte du MSU

Troisièmement, comme indiqué ci-dessus, la loi nouvelle souhaite autant que possible s'inscrire dans la continuité. C'est pourquoi, dans la mesure permise par l'évolution des textes communautaires, le présent projet entend déjà prendre en compte le Règlement MSU et les répartitions de compétences entre les autorités nationales de contrôle et la BCE. À cet égard, on rappelle que la mise en œuvre de l'exercice des missions de surveillance énoncées à l'article 4 du Règlement MSU (surveillance qui peut être qualifiée de micro prudentielle), est, dans la majorité des cas, partagée entre la BCE et la Banque selon l'importance de l'établissement qui fait l'objet de ces missions. Il découle de cette répartition de compétences qu'il est impossible de déterminer, dans un texte normatif ayant vocation à s'appliquer à l'ensemble des établissements de crédit qui, de la Banque ou de la BCE, doit être considérée comme l'autorité compétente. C'est pourquoi, le présent projet entend recourir au vocable d'"autorité de contrôle" pour couvrir à la fois la Banque, au titre d'autorité nationale de contrôle, et la BCE selon les répartitions de compétences prévues par ou en vertu du Règlement MSU. En d'autres mots, à l'exception des dispositions relatives à l'agrément et à l'évaluation des acquisitions et des cessions de participations qualifiées, les dispositions du présent projet portant sur des missions visées à l'article 4 du Règlement MSU font référence à l'"autorité de contrôle" afin de viser la Banque ou la BCE, selon la répartition de compétences prévue par ou en vertu du Règlement MSU. Dès lors que la répartition des prérogatives découlera de textes communautaires directement applicables, ayant la primauté sur le droit national, ces textes constitueront la base juridique précisant, dans chaque cas, quelle est l'autorité compétente pour un acte, une prérogative, une tâche ou un acte préparatoire donné.

Dans certains cas, l'utilisation de ce vocable est également justifiée par le fait que la ligne de démarcation entre les missions et rôles respectifs (qu'il s'agisse de l'adoption d'actes juridiques ou de l'accomplissement d'actes considérés comme préparatoires, ou encore l'exécution et la mise en œuvre de décisions formelles) ne sera définitive que lorsque la BCE aura adopté, sur base de l'article 6, paragraphe 7 du Règlement MSU, un règlement d'exécution¹¹ en vue d'organiser les

¹¹ Regulation of the European Central Bank of [date] establishing the framework for cooperation between the European Central Bank and National Competent Authorities within the Single Supervisory Mechanism (SSM).

C. Optie 3: rekening houden met het GTM

Ten derde, zoals hierboven aangegeven, is het de bedoeling dat de nieuwe wet de grootst mogelijke continuïteit garandeert. Om die reden wil dit ontwerp, in de mate waarin de ontwikkeling van de communautaire teksten dit mogelijk maakt, nu reeds rekening houden met de GTM-verordening en met de bevoegdheidsverdeling tussen de nationale toezichthouders en de ECB. In dit verband wordt eraan herinnerd dat de tenuitvoerlegging van de uitoefening van de toezichtstaken die in artikel 4 van de GTM-verordening zijn opgenomen (toezicht dat als microprudentieel kan worden gekwalificeerd), in de meeste gevallen verdeeld wordt tussen de ECB en de Bank, naargelang van het belang van de instelling waarop die taken betrekking hebben. Uit deze bevoegdheidsverdeling vloeit voort dat onmogelijk kan worden bepaald, in een normatieve tekst die voor alle kredietinstellingen zou moeten gelden, welke van beide instellingen, namelijk de Bank of de ECB, als de bevoegde autoriteit moet worden beschouwd. Daarom maakt dit ontwerp gebruik van de term "toezichthouder" om zowel de Bank, in haar hoedanigheid van nationaal toezichthouder, als de ECB aan te wijzen, volgens de bevoegdheidsverdeling waarin is voorzien door of krachtens de GTM-verordening. Met andere woorden, met uitzondering van de bepalingen met betrekking tot de vergunning en de evaluatie van de aankoop en verkoop van gekwalificeerde deelnemingen, wordt in de bepalingen van dit ontwerp die betrekking hebben op taken als bedoeld in artikel 4 van de GTM-verordening, gebruik gemaakt van de term "toezichthouder" om de Bank en de ECB aan te duiden, volgens de bevoegdheidsverdeling waarin is voorzien door of krachtens de GTM-verordening. Aangezien de verdeling van de prerogatieven zal voortvloeien uit rechtstreeks toepasbare communautaire teksten, die voorrang hebben op het nationaal recht, zullen deze teksten de juridische basis vormen en in elk individueel geval aangeven welke autoriteit bevoegd is voor een bepaalde handeling, een bepaald prerogatief, een bepaalde taak of voorbereidende handeling.

In bepaalde gevallen is het gebruik van deze term ook gerechtvaardigd door het feit dat de scheidingslijn tussen de respectieve taken en functies (of het nu gaat over het goedkeuren van rechtshandelingen of over het verrichten van handelingen die als voorbereidend worden beschouwd, of nog over de uitvoering en tenuitvoerlegging van formele beslissingen) maar definitief wordt wanneer de ECB, op grond van artikel 6, lid 7 van de GTM-verordening, een uitvoeringsverordening¹² zal

¹² Regulation of the European Central Bank of [date] establishing the framework for cooperation between the European Central Bank and National Competent Authorities within the Single Supervisory Mechanism (SSM).

modalités pratiques de la coopération entre la BCE et les autorités nationales au sein du MSU. En l'absence d'un tel texte définitif, il est, dans certains cas, encore malaisé de définir précisément à quelle autorité incombera telles ou telles tâches ou prérogatives. L'utilisation du vocable "autorité de contrôle" permet, dans ces cas, de pallier cette incertitude. Dans les cas où la certitude est d'ores et déjà acquise quant à la compétence d'une autorité en particulier, le texte du présent projet inclut bien entendu cette précision. Il est, en effet, indispensable d'assurer le maximum de clarté à l'égard des administrés afin de leur permettre d'identifier au mieux leur point de contact et l'autorité à laquelle ils doivent rendre compte ou dont ils relèvent, en final, pour une décision donnée.

En outre, pour les cas où la nature des dispositions du projet ne se prête pas à la rédaction d'un libellé qui peut couvrir à la fois les périodes antérieure et postérieure à la mise en œuvre du Règlement MSU, le présent projet prévoit ses propres dispositions modificatives assurant la modification des dispositions légales concernées à la date à laquelle la BCE assumera ses missions prévues par le Règlement MSU, à savoir le 4 novembre 2014. Sur cet aspect, il a été décidé de ne pas suivre l'observation du Conseil d'État (observation générale n°1 *in fine*) selon laquelle il conviendrait de rédiger l'ensemble du projet comme si la Banque était la seule "autorité compétente", et d'habiliter le Roi à énoncer, pour chacune des dispositions pertinentes du projet et de ses Annexes, ainsi que, le cas échéant, des arrêtés d'exécution de ces textes, qui, de la BCE ou de la Banque doit être considérée comme étant l'"autorité compétente" et ce, à l'égard de quels établissements et à partir de quelle date.

Une telle manière de procéder ne tiendrait pas compte de ce que le Règlement MSU est déjà entré en vigueur (article 34 du Règlement MSU). Comme indiqué ci-dessus, le travail d'identification des compétences respectives de la Banque et de la BCE a d'ores et déjà été effectué sur base des textes communautaires actuels. Outre le manque de transparence pour les administrés, l'approche proposée visant à postposer les précisions à apporter quant à l'autorité compétente ne présente pas d'intérêt dans la mesure où, dans la majorité des cas, la compétence des autorités actuellement identifiée ne pourra pas faire l'objet de plus amples précisions dans un texte normatif ultérieur. Cet aspect ne se prête, en effet, pas à une formulation plus précise dans le cadre de normes de portée générale dans la

hebben goedgekeurd met het oog op de organisatie van de praktische modaliteiten van de samenwerking tussen de ECB en de nationale autoriteiten in het GTM. Zonder dergelijke definitieve tekst is het in bepaalde gevallen moeilijk om precies te bepalen welke autoriteit voor welke taak of prerogatief bevoegd is. Door het gebruik van de term "toezichthouder", wordt in die gevallen de onzekerheid weggenomen. In de gevallen waar nu reeds zekerheid bestaat omtrent de bevoegdheid van een autoriteit in het bijzonder, wordt dit uiteraard reeds vermeld in de tekst van dit ontwerp. Het is immers onontbeerlijk dat een maximale duidelijkheid wordt gewaarborgd ten aanzien van de onder toezicht staande instellingen, teneinde hen in staat te stellen om zo goed mogelijk hun contactpunt en de autoriteit te kennen waaraan ze verantwoording moeten afleggen en onder wiens bevoegdheid ze uiteindelijk vallen voor een bepaalde beslissing.

Bovendien, voor de gevallen waarin de aard van de bepalingen van het ontwerp zich niet leent tot het opstellen van een formulering die zowel betrekking kan hebben op de periode voorafgaand aan de tenuitvoerlegging van de GTM-verordening als de periode die erop volgt, voorziet dit ontwerp in zijn eigen wijzigingsbepalingen die garanderen dat de betrokken wettelijke bepalingen gewijzigd worden op de datum waarop de ECB haar taken zal opnemen waarin de GTM-verordening voorziet, namelijk 4 november 2014. Voor dit aspect werd beslist geen gevolg te geven aan de opmerking van de Raad van State (algemene opmerking nr. 1 *in fine*) dat het volledige ontwerp moet worden opgesteld alsof de Bank de enige "bevoegde autoriteit" is en dat de Koning moet worden gemachtigd om te bepalen, voor elk van de relevante bepalingen van het ontwerp en de Bijlagen ervan, evenals, in voorkomend geval, van de uitvoeringsbesluiten van deze teksten, wie beschouwd moet worden als de "bevoegde autoriteit", namelijk de ECB of de Bank, ten aanzien van welke instellingen deze bevoegdheid geldt en vanaf wanneer dit het geval is.

Deze werkwijze zou voorbij gaan aan het feit dat de GTM-verordening al in werking is getreden (artikel 34 van de GTM-verordening). Zoals hierboven vermeld, werden de respectieve bevoegdheden van de Bank en de ECB reeds vastgelegd op grond van de huidige communautaire teksten. Behalve het gebrek aan transparantie voor de rechtsonderhorigen, heeft de voorgestelde benadering, die een uitstel zou inhouden van de preciseringen die moeten worden gegeven over de bevoegde autoriteit, geen enkel nut in de mate dat over de bevoegdheid van de autoriteiten zoals die momenteel werd vastgelegd, in de meeste gevallen geen verdere preciseringen zullen kunnen worden verschaft in een latere normatieve tekst. Van dit aspect kan immers geen preciezere formulering worden gegeven in

mesure où la compétence des autorités découle, comme indiqué ci-dessus, de la situation de l'établissement de crédit concerné et est dès lors susceptible de changement selon les cas particuliers.

Faisant suite à l'observation générale du Conseil d'État formulée sous le point 2 de son avis en ce qui concerne les dispositions prévoyant une coopération avec la FSMA (que cette coopération consiste en une obligation de consultation ou une obligation de transmission d'information), on considère que l'utilisation du vocable "autorité de contrôle" dans ces dispositions ne soulève pas de problème d'ordre juridique et, en particulier, n'a pas pour effet de soumettre indûment "la validité des actes de la BCE à l'intervention de la FSMA". En effet, dans la mesure où l'"autorité de contrôle" est déterminée selon les répartitions de compétences prévues par une norme supranationale d'application directe, en l'occurrence le Règlement MSU, ce vocable ne peut être lu comme faisant référence à la BCE qu'en conformité avec cette norme supranationale. En d'autres mots, si, en vertu du Règlement MSU, la BCE ne peut être considérée comme étant l'autorité à laquelle s'impose l'obligation de coopération avec la FSMA, la disposition en cause devra être lue comme faisant référence à la Banque.

Sur ces aspects, il y a lieu d'avoir égard à l'article 4, paragraphe 3, alinéa 1^{er} du Règlement MSU. Cette disposition prévoit que la BCE a l'obligation d'appliquer "toute les dispositions pertinentes du droit de l'Union et, lorsque celui-ci comporte des directives, le droit national transposant ces directives". Dès lors, lorsque le vocable "autorité de contrôle" apparaît dans des dispositions de loi en projet prévoyant une obligation de coopération avec la FSMA dans le chef de l'"autorité de contrôle", celle-ci sera déterminée en tenant compte de la nature de ladite disposition, c'est-à-dire, selon qu'il s'agit d'une disposition de transposition — en ce compris les options laissées ouvertes aux États membres — ou non.

On relève que l'observation du Conseil d'État a néanmoins conduit à affiner le libellé des articles 237, 312, § 3 et 315, § 1^{er}, alinéa 2 en projet.

D. Option 4: Le commentaire se focalise sur les nouveautés

Dès lors qu'une partie importante du dispositif de la loi nouvelle reprend comme telle ou s'inspire, parfois moyennant de simples modifications ou corrections d'ordre technique, de la loi du 22 mars 1993, le commentaire des articles se focalisera sur les aspects innovants par rapport à la loi du 22 mars 1993, qu'il s'agisse des

het kader van regels van algemene strekking, in de mate dat de bevoegdheid van de autoriteiten voortvloeit, zoals hierboven vermeld, uit de situatie van de betrokken kredietinstelling en dus voor wijziging vatbaar is in specifieke gevallen.

Wat betreft de algemene opmerking die de Raad van State formuleert in punt 2 van zijn advies, met betrekking tot de bepalingen die voorzien in samenwerking met de FSMA (ongeacht of deze samenwerking bestaat in de verplichting tot raadpleging of in een verplichting tot informatieverstrekking), wordt geoordeeld dat het gebruik van de term "toezichthouder" in deze bepalingen geen juridisch probleem oplevert en, inzonderheid niet impliceert dat "het optreden van de FSMA noodzakelijk is opdat de besluiten van de ECB rechtsgeldig zijn". In de mate dat de "toezichthouder" wordt bepaald op grond van de bevoegdheidsverdeling waarin voorzien is door een supranationale regel die rechtstreeks toepasselijk is, in het onderhavige geval de GTM-verordening, kan deze term enkel in overeenstemming met deze supranationale regel als een verwijzing naar de ECB worden gelezen. Met andere woorden, indien de ECB krachtens de GTM-verordening niet kan worden beschouwd als de autoriteit waarop de verplichting rust om samen te werken met de FSMA, zal de betrokken bepaling moeten worden gelezen als een verwijzing naar de Bank.

Voor deze aspecten wordt verwezen naar artikel 4, lid 3, eerste alinea van de GTM-verordening. Deze bepaling houdt in dat de ECB verplicht is "alle toepasselijke Uniewetgeving toe te passen, en wanneer het daarbij gaat om richtlijnen, de nationale wetgeving waarbij die richtlijnen zijn omgezet". Wanneer de term "toezichthouder" bijgevolg voorkomt in bepalingen van het voorliggende wetsontwerp die voorzien in een verplichting tot samenwerking met de FSMA in hoofde van de "toezichthouder", zal deze worden bepaald rekening houdend met de aard van de genoemde bepaling, dit wil zeggen, naargelang het al dan niet gaat om een omzettingbepaling — met inbegrip van de opties die aan de lidstaten worden geboden.

De opmerking van de Raad van State heeft evenwel geleid heeft tot een verbetering van de formulering van de ontwerp artikelen 237, 312, § 3 en 315, § 1, tweede lid.

D. Optie 4: de commentaar spitst zich toe op de vernieuwingen

Aangezien een belangrijk deel van het dispositief van de nieuwe wet soms letterlijk, soms met eenvoudige wijzigingen of correcties van technische aard, teksten overneemt uit de wet van 22 maart 1993 of zich erdoor laat inspireren, zal de commentaar bij de artikelen zich toespitsen op de vernieuwende aspecten ten opzichte

modifications ou nouveautés découlant de la Directive 2013/36/UE, du Règlement MSU ou encore des adaptations d'ordre technique. Concernant les aspects sur lesquels la loi nouvelle n'innove pas, le commentaire se limitera à indiquer la disposition d'origine, permettant ainsi au lecteur de se référer aux commentaires appropriés (travaux préparatoires, rapports de l'autorité de contrôle ou encore commentaires doctrinaux). À cet égard, on gardera à l'esprit les travaux préparatoires (Exposé des motifs et commentaires des articles, Rapport fait au nom de la Commission des Finances) relatifs à la loi du 22 mars 1993 publiés sous les documents parlementaires suivants: *Doc. parl.*, Sénat, sess. 1992-93, n^{os} 616-1 et 2).

6. Structure de la loi

La structure du projet de loi correspond, à dessein, à celle de la loi du 22 mars 1993.

On distingue principalement les dispositions applicables respectivement aux établissements de crédit de droit belge (Livre II) et aux établissements de droit étranger exerçant des activités en Belgique (Livre III).

Le point de départ du Livre II reste les conditions de l'accès à l'activité (Titre I^{er}), parmi lesquelles seules les conditions qui concernent l'organisation ont été largement revues. La Directive comprend, en effet, de nombreuses dispositions concernant la gouvernance, qui ont dû faire l'objet d'une reclassification visant à mettre en exergue, pour cette partie de la loi, celles portant sur la structure de gouvernance en tant que telle (organes de surveillance et organes d'exécution, fonctions opérationnelles indépendantes de contrôle, notamment).

Viennent ensuite les dispositions destinées à encadrer l'exercice des activités (Titre II). Pour cette partie également, les principales modifications concernent les dispositions tirées de la Directive 2013/36/UE, qui sont reprises sous le Chapitre III concernant les conditions générales de fonctionnement: il s'agit de précisions quant aux responsabilités dévolues à l'organe légal d'administration, à la gestion des risques et à la politique de rémunération. Un nouveau Chapitre IV est réservé aux opérations particulières (fusions et cessions, émission de *covered bonds*, exercice d'activités à l'étranger, ...) qui regroupe des dispositions existant sous l'empire de la loi du 22 mars 1993, en y ajoutant les opérations stratégiques, qui étaient visées dans la loi du

van de wet van 22 maart 1993, of het nu gaat over de wijzigingen of nieuwigheden die voortvloeien uit Richtlijn 2013/36/EU, uit de GTM-verordening of uit aanpassingen van technische aard. Wat betreft de aspecten waarvoor de nieuwe wet niet innoveert, zal de commentaar zich ertoe beperken de oorspronkelijke bepaling aan te wijzen, zodat de lezer de geëigende commentaren kan raadplegen (parlementaire voorbereiding, verslagen van de toezichthouder of rechtsleer). In dit verband zal men de parlementaire voorbereiding voor ogen houden (Memorie van toelichting en commentaar bij de artikelen, Verslag namens de Commissie voor Financiën) met betrekking tot de wet van 22 maart 1993, gepubliceerd in de volgende parlementaire documenten: *Parl. St.*, Senaat, 1992-93, nrs. 616-1 en 2).

6. Structuur van de wet

De structuur van het wetsontwerp stemt bewust overeen met die van de wet van 22 maart 1993.

Er wordt in hoofdzaak een onderscheid gemaakt tussen de bepalingen die van toepassing zijn respectievelijk op kredietinstellingen naar Belgisch recht (Boek II) en op instellingen naar buitenlands recht die in België bedrijvig zijn (Boek III).

De voorwaarden voor de toegang tot het bedrijf (Titel I) blijven het uitgangspunt van Boek II. Van deze voorwaarden zijn enkel deze betreffende de organisatie grondig herzien. De Richtlijn bevat immers talrijke bepalingen inzake governance, die herschikt werden om voor dit deel van de wet de bepalingen die betrekking hebben op de governancestructuur (met name toezichtsorganen en uitvoerende organen, onafhankelijke operationele controlefuncties) op de voorgrond te stellen.

Daarna volgen de bepalingen ter omkadering van de bedrijfsuitoefening (Titel II). Ook voor dit deel hebben de voornaamste wijzigingen betrekking op de bepalingen van Richtlijn 2013/36/EU, die zijn opgenomen in Hoofdstuk III over de algemene werkingsvoorwaarden. Het gaat om verduidelijkingen met betrekking tot de verantwoordelijkheden van het wettelijk bestuursorgaan, het risicobeheer en het beloningsbeleid. Het nieuwe Hoofdstuk IV over de bijzondere verrichtingen (fusies en overdrachten, uitgifte van *covered bonds*, uitoefening van werkzaamheden in het buitenland, ...) bevat bepalingen die zijn overgenomen uit de wet van 22 maart 1993, evenals bepalingen over de strategische verrichtingen, die waren opgenomen in de wet van

22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, ci-après, la loi du 22 février 1998.

Le Chapitre V concernant les normes et obligations réglementaires comprend les nouvelles dispositions concernant les coussins de fonds propres (matelas de fonds propres de la plus haute qualité), qui sont directement issues de la Directive. Deux nouveaux chapitres concernent respectivement les plans de redressement (Chapitre VII) et la structure des activités, en particulier les activités de négociation (Chapitre VIII).

Le Titre III, portant sur le contrôle des établissements de crédit, intègre désormais un Chapitre II concernant le processus de surveillance prudentielle, introduit pour transposer la Directive. Les Chapitres III et IV portent respectivement sur le contrôle des succursales des établissements de crédit de droit belge et le contrôle sur les groupes (contrôle sur base consolidée). Ce dernier chapitre regroupe, en incluant les textes européens concernant la surveillance supplémentaire des conglomerats financiers, les dispositions de la loi du 22 mars 1993 et des arrêtés royaux du 12 août 1994 et du 21 novembre 2005. Ils sont suivis d'un Chapitre V concernant le contrôle revisoral, dispositions inchangées par rapport à la loi du 22 mars 1993.

Un nouveau Titre IV concerne les plans de résolution, qui annonce le nouveau Titre VIII traitant de la résolution des établissements de crédit.

Les Titres V et VI reprennent les dispositions de la loi du 22 mars 1993 qui concernent respectivement la radiation de l'agrément et les mesures de redressement, en les assortissant des nouvelles mesures contraignantes énoncées sur base de la Directive, et de la possibilité nouvelle de mettre en œuvre le plan de redressement.

Le Titre VII assure une mise à jour des dispositions concernant les fédérations d'établissements de crédit.

Concernant les établissements de crédit de droit étranger (Livre III), on distingue les activités des établissements de crédit relevant du droit d'un État membre (de l'EEE) (Titre I^{er}), les succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers (Titre II) et enfin, les bureaux de représentation (Titre III).

Le Livre IV traite des astreintes et des autres mesures coercitives alors que le Livre V traite des sanctions en distinguant les amendes administratives (Titre I^{er}) et les sanctions pénales (Titre II). Sauf modifications

22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, hierna de "wet van 22 februari 1998" genoemd.

Hoofdstuk V, dat handelt over de reglementaire normen en verplichtingen, bevat de nieuwe bepalingen over de eigenvermogensbuffers (van de hoogste kwaliteit), die rechtstreeks uit de Richtlijn zijn overgenomen. Twee nieuwe hoofdstukken zijn gewijd aan respectievelijk de herstelplannen (Hoofdstuk VII) en de structuur van de werkzaamheden, in het bijzonder de handelsactiviteiten (Hoofdstuk VIII).

Titel III, die betrekking heeft op het toezicht op de kredietinstellingen, bevat thans een Hoofdstuk II over de procedure van prudentieel toezicht, dat werd ingevoerd ter omzetting van de Richtlijn. De Hoofdstukken III en IV betreffen respectievelijk het toezicht op de bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht en het groepstoezicht (toezicht op geconsolideerde basis). Dit laatste hoofdstuk bundelt de bepalingen van de wet van 22 maart 1993 en van de koninklijke besluiten van 12 augustus 1994 en 21 november 2005, rekening houdend met de Europese teksten over het aanvullend toezicht op financiële conglomeraten. Daarna volgt een Hoofdstuk V over het revisoraal toezicht, waarvan de bepalingen niet gewijzigd zijn ten opzichte van de wet van 22 maart 1993.

De nieuwe Titel IV, over de afwikkelingsplannen, vormt een inleiding op de nieuwe Titel VIII, die de afwikkeling van kredietinstellingen betreft.

In de Titels V en VI zijn de bepalingen overgenomen van de wet van 22 maart 1993 over respectievelijk de intrekking van de vergunning en de herstelmaatregelen, waaraan nieuwe dwingende maatregelen zijn toegevoegd die gebaseerd zijn op de Richtlijn. Daarnaast wordt voorzien in de mogelijkheid om het herstelplan uit te voeren.

Titel VII bevat de bepalingen over de federaties van kredietinstellingen, die geactualiseerd worden.

Wat de kredietinstellingen naar buitenlands recht betreft (Boek III), wordt een onderscheid gemaakt tussen de werkzaamheden van de kredietinstellingen die onder een lidstaat (van de EER) ressorteren (Titel I), de bijkantoren van kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren (Titel II) en ten slotte de vertegenwoordigingskantoren (Titel III).

Boek IV handelt over dwangsommen en andere dwangmaatregelen, terwijl Boek V de sancties betreft en daarbij een onderscheid maakt tussen administratieve boetes (Titel I) en strafrechtelijke sancties

inhérentes à la transposition de la Directive, ces dispositions ne sont pas, sur le fond, innovatrices mais distinguent désormais les astreintes des sanctions administratives eu égard à leur nature et finalité distinctes.

Le Livre VI contient les dispositions de droit international privé assurant la transposition de la directive 2001/24/CE en matière de mesures d'assainissement et de procédures de liquidation, alors que le Livre VII prévoit deux dispositions de droit matériel réglant l'interaction entre l'autorité de contrôle et les autorités judiciaires.

Le Livre VIII reprend, tout en les actualisant, les dispositions de la loi du 22 mars 1993 relatives à la garantie des dépôts.

Le Livre IX contient différents Titres. Il s'agit des dispositions finales (régulant des aspects de nature horizontale), modificatives (qui assurent la modification des dispositions de la loi en projet par rapport aux évolutions de droit européen, à savoir d'une part, les compétences de la BCE et d'autre part, les évolutions en matière de prérogatives des États membres d'accueil) et transitoires.

Le Livre X règle l'entrée en vigueur de la loi.

COMMENTAIRE DES ARTICLES

LIVRE I^{ER}

CHAMP D'APPLICATION — DÉFINITIONS — GÉNÉRALITÉS

TITRE I^{ER}

Champ d'application

Article 1^{er}

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

L'article 1^{er}, § 2 a pour objet de préciser les finalités d'intérêt public du projet de loi. Il s'agit des objectifs traditionnels de la législation prudentielle relative aux établissements de crédit (à savoir dans le langage commun, 'les banques'): protéger l'épargne publique et contribuer au bon fonctionnement du système du crédit et plus largement à la solidité et au bon fonctionnement

(Titel II). Behoudens de wijzigingen die vereist zijn om Richtlijn 2013/36/EU om te zetten, zijn deze bepalingen qua inhoud niet vernieuwend; er wordt echter wel een onderscheid gemaakt tussen dwangsommen en administratieve sancties, rekening houdend met hun onderscheiden aard en doelstellingen.

Boek VI bevat de bepalingen van internationaal privaatrecht die zorgen voor de omzetting van Richtlijn 2001/24/EG inzake saneringsmaatregelen en liquidatieprocedures, terwijl Boek VII voorziet in twee materieel-rechtelijke bepalingen die de wisselwerking regelen tussen de toezichthouder en de gerechtelijke autoriteiten.

In Boek VIII worden de bepalingen van de wet van 22 maart 1993 over de depositogarantieregeling overgenomen met enkele actualiseringen.

Boek IX bestaat uit verschillende Titels. Deze bevatten overgangsbepalingen (die aspecten van horizontale aard regelen), wijzigingsbepalingen (die de bepalingen van dit ontwerp van wet aanpassen aan de Europeesrechtelijke ontwikkelingen, namelijk, enerzijds, de bevoegdheden van de ECB en anderzijds de ontwikkelingen op het vlak van de prerogatieven van de lidstaten van ontvangst) en overgangsbepalingen.

Boek X regelt de inwerkingtreding van de wet.

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELN

BOEK I

TOEPASSINGSGBIED — DEFINITIES — ALGEMENE BEPALINGEN

TITEL I

Toepassingsgebied

Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet preciseert artikel 1 van het voorliggende ontwerp welke aangelegenheid in dit ontwerp wordt geregeld.

Artikel 1, § 2 bepaalt de doelstellingen van algemeen belang van het wetsontwerp. Het betreft de traditionele doelstellingen van de prudentiële wetgeving met betrekking tot de kredietinstellingen (te weten, in de omgangstaal, 'de banken'): het spaarderspubliek beschermen en bijdragen aan de goede werking van het kredietsysteem en, in ruimere zin, aan de soliditeit en de goede werking

du système financier. Ces objectifs se retrouvent à la base des directives européennes et des autres textes internationaux fondamentaux, essentiellement ceux du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (*Basel Committee on Banking Supervision*)¹² dont les *Principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace* (*“Core Principles for Effective Banking Supervision”*)¹³.

Eu égard aux développements qu’a connus le secteur bancaire ces dernières années, il s’agit de resituer les objectifs et la nature du contrôle dit prudentiel exercé sur les établissements de crédit, lequel s’exerce à côté du contrôle des règles dites de conduite dont la compétence relève de la FSMA.

Comme rappelé sous l’exposé général, le contrôle prudentiel contribue à préserver la confiance dans chaque établissement de crédit et dans le secteur financier dans son ensemble en veillant à la leur stabilité et en assurant ainsi la protection des épargnants et des investisseurs.

L’article 1^{er}, § 2 a pour effet de servir de guide à l’interprétation de la loi, notamment en ce qui concerne les critères à considérer, à défaut d’autre précision, dans les décisions à prendre par les autorités de contrôle en matière d’accès à l’activité d’établissement de crédit, d’application des dispositions régissant ces établissements et de mise en œuvre des pouvoirs de contrôle, dont les mesures de redressement, et de sanction à l’égard de ceux-ci.

L’alinéa 2 du paragraphe 2 qui constitue une disposition plus informative que normative permet de faire le lien entre les dispositions de la loi bancaire nationale et les règlements européens relatifs au Mécanisme de surveillance unique.

Le paragraphe 3 définit l’établissement de crédit dans des termes traditionnels qui proviennent directement de la Directive 2013/36/UE et dès lors de l’article 4.1 du Règlement n° 575/2013 auquel renvoie la Directive. Deux précisions y sont apportées: d’une part, le fait qu’il peut s’agir tant d’entreprises étrangères que d’entreprises belges et, d’autre part, que les dépôts visés sont des dépôts d’argent.

¹² Pour rappel, le Comité de Bâle réunit les représentants des banques centrales et des autorités de contrôle bancaire du G10, de l’Espagne et du Luxembourg. Ses recommandations sont orientées sur la surveillance de l’activité bancaire internationale et la fixation de normes prudentielles.

¹³ Banque des Règlements Internationaux, Septembre 2012. Ce document est disponible sur le site <http://www.bis.org/publ/bcbs>.

van het financiële stelsel. Deze doelstellingen vormen tevens de basis van de Europese richtlijnen en andere fundamentele internationale teksten, in hoofdzaak die van het Bazels Comité voor Banktoezicht (*Basel Committee on Banking Supervision*)¹³ waaronder de *“Core Principles for Effective Banking Supervision”*¹⁴.

Wat betreft de ontwikkelingen die de banksector de afgelopen jaren heeft doorgemaakt, komt het erop aan de doelstellingen en de aard van het zogenaamde prudentiële toezicht op de kredietinstellingen te hersitueren. Dit toezicht wordt uitgeoefend naast het toezicht op de zogenaamde gedragsregels, waarvan de bevoegdheid onder de FSMA valt.

Zoals uiteengezet in de algemene toelichting, draagt het prudentieel toezicht bij aan het behoud van het vertrouwen in elke kredietinstelling afzonderlijk en in de financiële sector als geheel, door toe te zien op hun stabiliteit en aldus de bescherming van de spaarders en beleggers te garanderen.

Artikel 1, § 2 dient als leidraad voor de interpretatie van de wet, met name voor wat betreft de in aanmerking te nemen criteria, bij gebrek aan andere bijzonderheden, bij de beslissingen die de toezichthouders moeten nemen inzake de toegang tot het bedrijf van kredietinstelling, de toepassing van de bepalingen die van toepassing zijn op deze instellingen en de tenuitvoerlegging van de toezichtsbevoegdheden, waaronder de herstelmaatregelen, en de sancties ten aanzien van die instellingen.

Aan de hand van het tweede lid van paragraaf 2, dat een veeleer informatieve dan normatieve bepaling vormt, kan een verband worden gelegd tussen de bepalingen van de nationale bankwet en de Europese verordeningen inzake het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

Paragraaf 3 definieert de kredietinstelling in traditionele termen die rechtstreeks ontleend zijn aan Richtlijn 2013/36/EU en derhalve aan artikel 4.1 van Verordening nr. 575/2013 waaraan de Richtlijn refereert. Er worden twee verduidelijkingen aan toegevoegd: enerzijds, het feit dat het zowel om buitenlandse als om Belgische ondernemingen kan gaan en, anderzijds, dat de beoogde deposito’s gelddeposito’s zijn.

¹³ Ter herinnering: het Bazels Comité is samengesteld uit de vertegenwoordigers van de centrale banken en banktoezichthouders van de G10, Spanje en Luxemburg. Zijn aanbevelingen zijn gericht op het toezicht op het internationale bankwezen en het vastleggen van prudentiële normen.

¹⁴ Bank voor Internationale Betalingen, september 2012. Dit document is beschikbaar op de website <http://www.bis.org/publ/bcbs>.

Il est utile d'insister sur le fait que, au regard du projet, comme, au premier titre, du droit européen, seules les entreprises dont l'activité répond cumulativement aux deux conditions définies — la réception de fonds remboursables du public et l'octroi de crédits pour son propre compte — peuvent être considérées comme établissements de crédit. Le champ d'application de la loi et le bénéfice de ses dispositions — spécialement les régimes de reconnaissance au sein de l'Union européenne et plus largement de l'Espace économique européen (en matière de passeport ou de procédures d'insolvabilité) — sont donc sans rapport ni avec la dénomination que l'établissement se donne ni avec les dénominations conférées par les législations étrangères. Sur ce dernier point, il est donc sans pertinence qu'une législation bancaire étrangère définisse la notion d'établissement de crédit plus largement que les directives européennes. Ne sont donc pas considérées comme un tel établissement, les entreprises qui reçoivent des fonds remboursables du public sans faire elles-mêmes du crédit pour leur propre compte, ni celles qui font du crédit sans se financer auprès du public.

La notion de fonds remboursables, concept communautaire explicité par le considérant 14 de la Directive et interprété largement par la Cour de Justice de l'Union européenne (C.J.C.E., 11 février 1999, Aff. C-366/97 (*Romanelli*), *Rec. C.J.C.E.*, p. I-862, *Euredia*, 1999-2, pp. 231-236) est reçue depuis longtemps dans notre législation. Elle couvre spécialement, à côté des dépôts (qu'ils soient à vue ou à terme), les certificats de dépôt, les bons de caisse, obligations, et plus généralement tous titres de créance prévoyant la remboursabilité des fonds, quelles qu'en soient la forme et les modalités. Ainsi, il est indifférent que le remboursement doive s'effectuer au bailleur de fonds ou à un tiers. La nature, la forme ou la qualification des opérations est donc indifférente; ce qui importe est la mise de fonds, en espèces ou en compte, à la disposition d'une entreprise qui peut en disposer pour ses opérations (Voy. encore *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 1963-1964, n° 727-1, p. 4; J. LE BRUN, *La protection de l'épargne publique et la Commission bancaire*, Bruxelles, Bruylant, 1979, n°s 75 et 81).

L'article 385 (contenu dans le Livre IX) reprend l'habilitation au Roi l'autorisant à préciser les critères permettant de déterminer le caractère public de la réception de fonds remboursables.

Tout comme pour l'octroi de crédits, la notion d'"activité", intrinsèque à la définition d'établissement de crédit, n'est toutefois pas précisée par le législateur

Het is nuttig om nadrukkelijk te wijzen op het feit dat, ten aanzien van het ontwerp, alsook, in de eerste plaats, van het Europees recht, uitsluitend de ondernemingen waarvan de bedrijvigheid cumulatief aan de twee vastgelegde voorwaarden voldoet — het in ontvangst nemen van terugbetaalbare gelden van het publiek en het verlenen van kredieten voor eigen rekening — kunnen worden beschouwd als kredietinstellingen. Het toepassingsgebied van de wet en de toepasbaarheid van haar bepalingen — in het bijzonder de stelsels van erkenning binnen de Europese Unie en in ruimere zin binnen de Europese Economische Ruimte (inzake paspoort of insolventieprocedures) — houden dus geen verband noch met de benaming die de instelling zichzelf geeft noch met de benamingen die haar door buitenlandse wetgevingen worden toegekend. Wat dit laatste punt betreft, is het derhalve niet relevant of een buitenlandse bankwetgeving het begrip kredietinstelling ruimer definieert dan de Europese richtlijnen. Worden derhalve niet als een dergelijke instelling beschouwd, noch de ondernemingen die terugbetaalbare gelden van het publiek in ontvangst nemen zonder zelf kredieten voor eigen rekening te verlenen, noch de ondernemingen die kredieten verlenen zonder zich bij het publiek te financieren.

Het begrip "terugbetaalbare gelden", een communautair begrip dat wordt toegelicht in overweging 14 van de Richtlijn en in ruime zin wordt geïnterpreteerd door het Hof van Justitie van de Europese Unie (H.J.E.U., 11 februari 1999, Zaak C-366/97 (*Romanelli*), *Rec. C.J.C.E.*, p. I-862, *Euredia*, 1999-2, pp. 231-236), wordt sinds geruime tijd aanvaard in onze wetgeving. Het betreft, behalve de deposito's (zicht- of termijndeposito's), ook specifiek de depositobewijzen, de kasbons, de obligaties, en meer in het algemeen alle schuldbewijzen die voorzien in de terugbetaalbaarheid van de gelden, ongeacht de vorm en modaliteiten ervan. Zo maakt het niets uit of de terugbetaling dient te gebeuren aan een geldschietster of aan een derde. De aard, vorm of kwalificatie van de verrichtingen doet derhalve niet ter zake; wat belangrijk is, is het ter beschikking stellen van gelden, in contanten of op rekening, aan een onderneming die erover kan beschikken voor haar werkzaamheden (Zie ook *Parl. St. Kamer* 1963-1964, nr. 727-1, 4; J. LE BRUN, *La protection de l'épargne publique et la Commission bancaire*, Brussel, Bruylant, 1979, nrs. 75 en 81).

Artikel 385 (vervat in Boek IX) neemt de bepaling over die de Koning machtigt om de criteria te bepalen op grond waarvan het openbare karakter van de ontvangst van terugbetaalbare gelden kan worden vastgesteld.

Net zoals voor het verlenen van kredieten, wordt het begrip "werkzaamheden", dat intrinsiek deel is van de definitie van een kredietinstelling, evenwel niet

européen qui ne donne pas d'indication sur ce point. Le vocable "activité" utilisé par l'article 4.1, 1) du Règlement n° 575/2013 doit dès lors s'entendre dans son sens commun et requiert ainsi un certain niveau de fréquence, de répétition, un caractère habituel.

Art. 2

L'article 2 reprend les exclusions actuellement prévues sous l'article 2 de la loi du 22 mars 1993.

TITRE II

Définitions

Art. 3

L'article 3 reprend, tout en la complétant, la liste des définitions déjà contenues à l'article 3 de la loi du 22 mars 1993 et qui sont importantes pour une correcte application et interprétation de la loi. Les nouvelles définitions visent, pour l'essentiel, à assurer la formalisation du cadre juridique inhérent au Mécanisme de surveillance unique. On attire l'attention sur le fait que certaines définitions spécifiquement utiles à l'application de parties de loi sont reprises, pour une meilleure compréhension, en tête des parties concernées. Au sein du Livre II de la loi, il en va ainsi des définitions spécifiques au Titre III, Chapitre IV (concernant le contrôle consolidé) et au Titre VIII (concernant les mesures de résolution).

La notion d'"État membre" couvre dans le contexte de la loi en projet non seulement les États membres de l'Union européenne mais également, en application de l'Annexe IX sur les services financiers de l'Accord sur l'Espace économique européen, (la modification formelle de cette Annexe doit encore faire l'objet d'une Décision du Comité mixte de l'EEE), les États membres de l'Espace économique européen. En vue de désigner les États non membres, la loi en projet utilise le vocable de "pays tiers".

Aux fins du MSU, les définitions précisent également la notion d'"État membre participant" pour couvrir les États de la zone euro ainsi que ceux qui, sur une base volontaire, participent au Mécanisme de surveillance unique.

S'agissant des observations du Conseil d'État relatives aux définitions données sous les points 26° et 27°,

gedefinieerd door de Europese wetgever, die op dit punt geen indicaties geeft. De term "werkzaamheden" die wordt gehanteerd in artikel 4, lid 1, punt 1 van Verordening nr. 575/2013, moet derhalve worden begrepen in zijn gewone betekenis en vereist aldus een zeker niveau van frequentie, herhaling en een gewoonlijk karakter.

Art. 2

In artikel 2 zijn de uitzonderingen opgenomen waarin momenteel is voorzien in artikel 2 van de wet van 22 maart 1993.

TITEL II

Definities

Art. 3

Artikel 3 herhaalt en vervolledigt de lijst van definities die reeds was opgenomen in artikel 3 van de wet van 22 maart 1993. Die definities zijn belangrijk voor een correcte toepassing en interpretatie van de wet. De nieuwe definities zijn vooral bedoeld om het inherente juridische kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme te formaliseren. Er zij opgemerkt dat sommige definities die specifiek nuttig zijn voor de toepassing van bepaalde delen van de wet, opgenomen zijn aan het begin van de betrokken delen, voor een beter begrip. In Boek II van de wet is dit het geval voor de definities die specifiek zijn voor Titel III, Hoofdstuk IV (over het geconsolideerde toezicht) en voor Titel VIII (over de afwikkelingsmaatregelen).

Het begrip "lidstaat" heeft, in de context van het ontwerp van wet, niet alleen betrekking op de lidstaten van de Europese Unie, maar ook, met toepassing van Bijlage IX over de financiële diensten van het Akkoord betreffende de Europese Economische Ruimte (over de voormelijke wijziging van deze Bijlage moet nog een beslissing worden genomen door het Gemengd Comité van de EER), op de lidstaten van de Europese Economische Ruimte. Om de niet-lidstaten aan te duiden, hanteert het ontwerp van wet de term "derde landen".

Ten behoeve van het GTM is ook het begrip "deelnemende lidstaat" in de definities opgenomen; het omhelst de lidstaten van het eurogebied, alsook de landen die, op vrijwillige basis, deelnemen aan het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

Wat betreft de opmerkingen van de Raad van State over de definities die in de punten 26° en 27° zijn

on relève les éléments de réponse suivants. En ce qui concerne la question — déjà posée à l'occasion de la loi du 22 mars 1993 (*Doc. Parl.*, Sénat, sess. 1992-93, n^{os} 616-2, p. 37) — du renvoi, pour des notions essentielles utilisées dans la loi, on indique que les critères sont déjà applicables en application d'arrêtés royaux existants (eux-mêmes adoptés en conformité avec les directives européennes) dont le maintien est formellement préservé en application de l'article 407 en projet. En ce qui concerne la question des liens que la terminologie consacrée (tant par la Directive que par le Règlement n^o 575/2013) qualifie d'"étroits", cette notion est définie par des critères précis introduits dans la loi bancaire depuis une loi du 9 mars 1999 transposant la directive 95/26/CE.

On attire l'attention sur la définition donnée d'"établissement de crédit d'importance significative" (point 30°). Ce concept qui ne doit pas être confondu avec la notion d'établissement de crédit "important" (en anglais, "*significant*") utilisée par l'article 6, paragraphe 4 du Règlement MSU, s'avère nécessaire, dans un souci d'économie légistique, dans la mesure où il guide, conformément à la Directive, le champ d'application d'une série de dispositions en projet (voy. ainsi notamment les articles 33, 37 et 62 en projet). Seront ainsi considérés comme établissements de crédit d'importance significative, d'une part, les établissements de crédit d'importance systémique (visé sous l'article 12 de l'Annexe IV) et d'autre part, les établissements de crédit dont le total du bilan excède 3 milliards d'euros. S'agissant de ces derniers, l'autorité de contrôle peut décider qu'un établissement ne revêt pas la qualité d'établissement de crédit d'importance significative en raison de sa taille, de son organisation interne ainsi que de la nature, de l'ampleur, de la complexité et du caractère transfrontalier de ses activités. Une telle "disqualification" requiert ainsi une décision de l'autorité de contrôle à prendre sur une base individuelle, en fonction de la particularité du cas d'espèce, à la lumière des critères d'appréciation précisés par la loi.

La notion de "fonctions critiques", qui est notamment utile aux fins des dispositions relatives aux plans de redressement, est également à l'article 3, 46°, de la loi en projet. À titre d'exemple, les activités ou fonctions suivantes pourraient être considérées comme critiques: la réception de dépôts et d'autres fonds remboursables, les systèmes de paiement ou les systèmes de conservation, règlement et livraison, ou des activités de teneur de marché, ou encore des activités de prêts dans certains secteurs spécifiques et hautement concentrés. Le caractère critique de ces activités, services et opérations, dépend, entre autres, de leur taille, de leur importance

opgemaakt, kan het volgende antwoord worden gegeven. Wat betreft de vraag over de verwijzing — die reeds werd gesteld naar aanleiding van de wet van 22 maart 1993 (*Parl. St.* Senaat 1992-93, nrs. 616-2, 37) -, voor essentiële begrippen die in de wet worden gebruikt, zij opgemerkt dat de criteria reeds van toepassing zijn op grond van bestaande koninklijke besluiten (die zelf werden vastgesteld in overeenstemming met de Europese richtlijnen), die formeel behouden blijven met toepassing van ontwerpartikel 407. Wat betreft de banden die (zowel in de Richtlijn als in Verordening nr. 575/2013) als "nauw" worden aangemerkt, kan worden opgemerkt dat dit begrip gebaseerd is op precieze criteria die in de bankwet werden ingevoerd via een wet van 9 maart 1999 die omzetting geeft aan Richtlijn 95/26/EG.

De aandacht zij gevestigd op de definitie van "significante kredietinstelling" (punt 30°). Dit begrip, dat niet verward mag worden met het begrip "belangrijke" kredietinstelling (in het Engels "*significant*"), dat gebruikt wordt in artikel 6, lid 4 van de GTM-verordening, is noodzakelijk om wetgevingstechnische redenen, in de mate dat het overeenkomstig de Richtlijn bepalend is voor het toepassingsgebied van een reeks ontwerpbepalingen (zie met name de ontwerp artikelen 33, 37 en 62). De kredietinstellingen die aldus als significant worden beschouwd, zijn enerzijds de systeemrelevante kredietinstellingen (bedoeld in artikel 12 van Bijlage IV) en anderzijds de kredietinstellingen waarvan het balanstotaal meer bedraagt dan 3 miljard euro. Voor een kredietinstelling van het laatstgenoemde type kan de toezichthouder beslissen dat zij niet als significante kredietinstelling kan worden aangemerkt wegens haar omvang, haar interne organisatie en de aard, de omvang, de complexiteit en het grensoverschrijdende karakter van haar werkzaamheden. Een dergelijke beslissing wordt door de toezichthouder genomen op individuele basis, op grond van de bijzonderheden van het concrete geval en rekening houdend met de in de wet vastgelegde beoordelingscriteria.

Het begrip "kritieke functies", dat met name van belang is voor de bepalingen met betrekking tot de herstelplannen, wordt eveneens gedefinieerd in artikel 3, 46°, van voorliggend wetsontwerp. De volgende werkzaamheden of functies zouden bijvoorbeeld als kritiek kunnen worden beschouwd: het in ontvangst nemen van deposito's en andere terugbetaalbare gelden, betalingssystemen of bewaargevings-, afwikkelings- en leveringssystemen, of activiteiten van een marktmaking, of nog kredietverleningsactiviteiten in bepaalde specifieke en zeer geconcentreerde sectoren. De mate waarin deze werkzaamheden, diensten en verrichtingen

pour l'économie et pour la stabilité du système financier, et de l'existence de substituts à très court terme.

En réponse à l'observation formulée par le Conseil d'État concernant le critère de "substituabilité", il est observé que le "*Financial Stability Board*" a récemment consacré une étude aux critères à utiliser pour déterminer la nature "critique" de certaines fonctions, à la lumière notamment de la disponibilité de services alternatifs dans le marché. Dans cette étude, ces critères sont appliqués à titre illustratif à une liste indicative d'opérations bancaires (voir le rapport du *Financial Stability Board* "Recovery and Resolution Planning for Systematically Important Financial Institutions: Guidance on Identification of Critical Functions and Critical Shared Services" du 16 juillet 2013). La directive BRR délègue à la Commission européenne le pouvoir de préciser les critères en question.

S'agissant des "décisions stratégiques" (point, 63°), la définition est directement inspirée de l'actuel article 36/3, § 2 de la loi du 22 février 1998. Bien que cette disposition avait volontairement abandonné les critères de nature quantitative antérieurement prévus sous la loi du 2 juillet 2010, ces critères (à savoir, le fait que la décision implique une modification de plus de 10 % du total du bilan ou des revenus consolidés de l'établissement, ou représente un investissement d'au moins 5 % de son capital et de ses réserves) sont susceptibles de guider l'interprétation de cette notion sans toutefois en limiter la portée à ces seuls critères. Au contraire d'une décision opérationnelle, il s'agit ici de décisions majeures ayant ou susceptibles d'avoir un impact plus global sur l'établissement dans la mesure où différentes fonctions de l'établissement de crédit seraient touchées ou remises en question à la suite de pareilles décisions, ce que la définition précise. À cet égard, en ce qui concerne les accords de coopération visés par la définition, comme cela ressort du dispositif lui-même, il s'agit bien de coopération *stratégique*, ce qui exclut les accords de simple sous-traitance par ailleurs appréhendés par le présent projet (article 66) dans le cadre des conditions d'exercice de l'activités de l'établissement de crédit.

Pour donner suite à la suggestion faite par le Conseil d'État, une définition de la notion de "jour ouvrable" a été ajoutée à l'article 3, 70°.

kritiek zijn, hangt onder meer af van hun omvang, hun belang voor de economie en voor de stabiliteit van het financiële stelsel, en de vervangbaarheid ervan op zeer korte termijn.

Naar aanleiding van de opmerking van de Raad van State inzake het criterium van "vervangbaarheid" wordt erop geattendeerd dat de "*Financial Stability Board*" recent een studie heeft gewijd aan de criteria die kunnen worden aangewend om het "kritieke" karakter van bepaalde functies te bepalen, met name in het licht van de beschikbaarheid van alternatieve diensten op de markt. In deze studie worden deze criteria ter illustratie toegepast op een indicatieve lijst van bancaire verrichtingen (zie het rapport van de Financial Stability Board "Recovery and Resolution Planning for Systematically Important Financial Institutions: Guidance on Identification of Critical Functions and Critical Shared Services", 16 juli 2013). De BRR-richtlijn delegeert aan de Europese Commissie de bevoegdheid om de criteria in kwestie nader te bepalen.

Wat de "strategische beslissingen" betreft (punt 63°), is de definitie ervan rechtstreeks ontleend aan het huidige artikel 36/3, § 2 van de wet van 22 februari 1998. Hoewel deze bepaling de criteria van kwantitatieve aard, die voorheen waren opgenomen in de wet van 2 juli 2010, doelbewust had laten vallen, spreekt het voor zich dat die criteria (te weten het feit dat de beslissing een wijziging van meer dan 10 % van het balanstotaal of van de geconsolideerde inkomsten van de instelling impliceert, dan wel een investering van minstens 5 % van haar kapitaal en reserves vertegenwoordigt) als leidraad blijven fungeren voor de interpretatie van dat begrip. In tegenstelling tot een operationele beslissing gaat het hier om belangrijke beslissingen die een globale impact hebben of kunnen hebben op de instelling in de mate dat zij gevolgen heeft voor verschillende functies van de kredietinstelling, wat in de definitie gepreciseerd wordt. In die optiek wordt opgemerkt dat onder het begrip 'samenwerkingsakkoorden' van de definitie, zoals trouwens uit de tekst zelf blijkt, *strategische* samenwerkingsakkoorden moeten worden verstaan, wat akkoorden met betrekking tot eenvoudige uitbesteding uitsluit. Deze laatste worden elders in dit ontwerp behandeld (artikel 66) in het kader van de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden voor kredietinstellingen.

Teneinde gevolg te geven aan de suggestie van de Raad van State werd een definitie van het begrip "werkdag" toegevoegd in artikel 3, 70°.

Art. 4

L'article 4 reprend la liste des activités qui font l'objet du système de reconnaissance mutuelle (passeport européen) prévue à l'Annexe I de la Directive 2013/36/UE, et déjà reprise sous l'article 3, § 2 de la loi du 22 mars 1993. Déjà à cette époque, il avait été estimé qu'il était préférable de reprendre, sans modification, les termes mêmes de l'annexe à la directive. En effet, cette liste est centrale dans l'application du système de reconnaissance mutuelle qui s'impose aux États membres de l'Espace économique européen et il apparaît préférable, sous peine de créer la confusion et de susciter des conflits, d'en laisser l'interprétation aux organes communautaires et, en final, à la Cour de justice.

TITRE III

Des dénominations réservées

Art. 5 et 6

L'article 5 reprend pour l'essentiel le contenu de l'article 6 de la loi du 22 mars 1993. Cette disposition assure, dans l'esprit de l'article 19 de la Directive 2013/36/UE, la réservation aux établissements de crédit de l'usage public des dénominations et expressions courantes dans l'activité des établissements de crédit et qui font référence au statut d'établissement de crédit.

L'alinéa 1^{er} ne demande pas de commentaire, dans la mesure où il réserve l'usage public de ces dénominations et expressions aux catégories d'établissements de crédit autorisés à opérer en Belgique ainsi qu'aux bureaux de représentation ouverts dans le pays par des établissements de crédit étrangers. La liste est complétée pour permettre l'usage des termes réservés aux entreprises relevant du droit d'un pays tiers ayant, dans ce pays, la qualité d'établissement de crédit et qui sont autorisées, sans implantation en Belgique, à y fournir des services d'investissement. Concrètement, il s'agit des entreprises visées au Titre IV de l'arrêté royal du 20 décembre 1995 relatif aux entreprises d'investissement étrangères.

L'alinéa 2 énonce des exceptions. Le 1^o reprend des exceptions classiques (Banque nationale de Belgique, Banque centrale européenne) et y ajoute les organisations internationales de nature bancaire (B.R.I., B.E.R.D., B.E.I., les banques régionales de développement, ...). Le 2^o permet l'usage des termes en question à l'occasion et pour les besoins d'une émission publique d'instruments financiers régulière faite en Belgique par

Art. 4

Artikel 4 bevat de lijst van werkzaamheden die vallen onder het stelsel van wederzijdse erkenning (Europees paspoort) als bedoeld in Bijlage I bij Richtlijn 2013/36/EU, en die reeds is opgenomen in artikel 3, § 2 van de wet van 22 maart 1993. Toen reeds werd geoordeeld dat het verkieslijker was de termen van de bijlage van de Richtlijn ongewijzigd over te nemen. Deze lijst is immers van cruciaal belang voor de toepassing van het stelsel van wederzijdse erkenning dat verplicht is voor de lidstaten van de Europese Economische Ruimte. Om geen verwarring en conflicten te creëren, lijkt het daarom beter de interpretatie ervan over te laten aan de communautaire organen en, in laatste instantie, aan het Hof van Justitie.

TITEL III

Gereserveerde namen

Art. 5 en 6

Artikel 5 neemt grotendeels de inhoud van artikel 6 van de wet van 22 maart 1993 over. Deze bepaling reserveert, in de geest van artikel 19 van Richtlijn 2013/36/EU, het publieke gebruik van de namen en gangbare uitdrukkingen in de werkzaamheden van de kredietinstellingen die betrekking hebben op het statuut van kredietinstelling, voor de kredietinstellingen.

Het eerste lid behoeft geen commentaar, aangezien dit lid het publieke gebruik van deze namen en uitdrukkingen reserveert voor de categorieën van kredietinstellingen die in België werkzaamheden mogen verrichten, alsook voor de vertegenwoordigingskantoren die in het land worden geopend door buitenlandse kredietinstellingen. De lijst wordt vervolledigd om het gebruik mogelijk te maken van de termen die gereserveerd zijn voor de ondernemingen die onder een derde land ressorteren, die in dat land de hoedanigheid van kredietinstelling hebben en die, zonder in België te zijn gevestigd, aldaar beleggingsdiensten mogen leveren. Concreet betreft het de ondernemingen als bedoeld in Titel IV van het koninklijk besluit van 20 december 1995 betreffende de buitenlandse beleggingsondernemingen.

Het tweede lid geeft een opsomming van de uitzonderingen. Punt 1^o bevat klassieke uitzonderingen (Nationale Bank van België, Europese Centrale Bank) en voegt er de internationale organisaties van bancaire aard aan toe (B.I.B., E.B.W.O., E.I.B., de regionale ontwikkelingsbanken, ...). Punt 2^o maakt het gebruik van de betrokken termen mogelijk ter gelegenheid en ten behoeve van een reguliere openbare uitgifte van

des établissements de crédit — par exemple de pays tiers — non autorisés par ailleurs à effectuer des activités bancaires en Belgique.

L'article 6 constitue la reprise de l'article 64/1 de la loi du 22 mars 1993.

LIVRE II

DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT DE DROIT BELGE

TITRE I^{ER}

De l'accès à l'activité

CHAPITRE I^{ER}

L'agrément

Par rapport à la loi du 22 mars 1993, le présent projet entend affiner la structure en distinguant, d'une part, la procédure d'agrément reprise sous le Chapitre premier et, d'autre part, les conditions d'agrément qui font l'objet d'un Chapitre II.

Art. 7 à 14

Transposant l'article 8, paragraphe 1^{er}, de la Directive, l'article 7 énonce l'obligation d'obtenir un agrément préalable. Par rapport à la version de l'article 7 de la loi du 22 mars 1993, les mots "auprès de la Banque" ont été omis afin de prendre en compte le Règlement MSU qui confère à la BCE une compétence exclusive en matière d'agrément des établissements de crédit.

Les articles 8 à 14 regroupés sous une Section II règlent les aspects procéduraux.

On attire l'attention sur le fait qu'à la date du 4 novembre 2014, le paragraphe 2 de l'article 11 et l'article 12 seront remplacés par de nouvelles dispositions prenant en compte les répartitions de compétence en application de l'article 14 du Règlement MSU (voy. les articles 390 et 391 en projet).

Par rapport à la loi du 22 mars 1993, on relève le fait que l'article 17 de cette loi a fait l'objet d'une restructuration dans la mesure où la communication de l'identité de l'actionnariat concerne un élément de procédure. La communication des informations relatives

financiële instrumenten die in België wordt verricht door kredietinstellingen — bijvoorbeeld van derde landen — die voor het overige in België geen bankactiviteiten mogen verrichten.

In artikel 6 wordt artikel 64/1 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen.

BOEK II

KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Toegang tot het bedrijf

HOOFDSTUK I

Vergunning

In vergelijking met de wet van 22 maart 1993 beoogt dit ontwerp de structuur te verfijnen door een onderscheid te maken tussen, enerzijds, de vergunningsprocedure zoals bepaald in het eerste Hoofdstuk en, anderzijds, de vergunningsvoorwaarden als bedoeld in Hoofdstuk II.

Art. 7 tot 14

Artikel 7, dat artikel 8, lid 1, van de Richtlijn omzet, formuleert de verplichting om een voorafgaande vergunning te verkrijgen. In vergelijking met de versie van artikel 7 van de wet van 22 maart 1993, werden de woorden "van de Bank" weggelaten om rekening te houden met de GTM-verordening, die aan de ECB een exclusieve bevoegdheid verleent inzake het verlenen van vergunningen aan kredietinstellingen.

De artikelen 8 tot 14, die in een Afdeling II zijn ondergebracht, regelen de procedurele aspecten.

Er weze opgemerkt dat paragraaf 2 van artikel 11 en artikel 12 op 4 november 2014 zullen worden vervangen door nieuwe bepalingen die rekening houden met de bevoegdheidsverdelingen op grond van artikel 14 van de GTM-verordening (zie de ontwerp-artikelen 390 en 391).

In vergelijking met de wet van 22 maart 1993 zij gewezen op het feit dat artikel 17 van die wet is herstructureerd, in die zin dat de kennisgeving met betrekking tot de identiteit van de aandeelhouders een procedureel element vormt. De kennisgeving van de

à l'actionnariat fait l'objet de l'article 9 en projet. En combinaison avec la définition de participation qualifiée prévue à l'article 3, il assure la transposition de l'article 14 de la Directive.

L'article 14 en projet supprime les subdivisions de la liste des établissements de crédit prévues sous l'article 13 de la loi du 22 mars 1993 dans la mesure où l'inscription à ces rubriques, qui permettait aux établissements de crédit de refléter les particularités ou affinités liées à leur domaine d'activités, ne correspond qu'à une précision essentiellement d'ordre historique, sans qu'aucune conséquence juridique n'en découle. Ceci ne préjuge pas de la possibilité pour les autorités de contrôle d'effectuer des subdivisions en fonction de la nécessité d'assurer une information claire.

CHAPITRE II

Des conditions d'agrément

Le Chapitre II énonce les conditions liées à l'obtention de l'agrément. Par rapport à la loi du 22 mars 1993, conformément à la Directive, certaines conditions font l'objet de développements plus importants. Il en va ainsi des exigences organisationnelles auxquelles doit satisfaire l'établissement. Le projet entend les inclure dans une structure plus développée et dès lors conçue comme plus didactique.

L'expérience a montré que certains défendaient une lecture strictement littérale de la loi en distinguant les conditions d'agrément et les conditions d'exercice, comme si les deux présentaient une étanchéité absolue et que les premières ne devaient être satisfaites qu'au seul moment de l'obtention de l'agrément. Une telle lecture est bien évidemment totalement erronée: si la loi distingue les conditions d'agrément et les conditions d'exercice, il n'en reste pas moins que les conditions d'agrément doivent, bien entendu, être respectées, à tout moment, en cours de vie de l'établissement de crédit. De même, l'agrément ne pourrait être délivré si l'autorité de contrôle estimait que l'établissement ne sera pas en mesure de satisfaire aux conditions d'exercice alors même que, d'un point de vue strictement formel, l'établissement pourrait prétendre répondre aux conditions d'agrément.

C'est cette dernière idée que l'article 15 en projet entend préciser en indiquant qu'outre les conditions d'agrément, l'autorité de contrôle doit également tenir compte de l'aptitude de l'établissement requérant à

information en verband met de aandeelhoudersstructuur wordt behandeld in ontwerpartikel 9. In combinatie met de definitie van gekwalificeerde deelneming als bedoeld in artikel 3, zorgt dit artikel voor de omzetting van artikel 14 van de Richtlijn.

Ontwerpartikel 14 schrapt de onderverdelingen van de lijst van kredietinstellingen als bepaald in artikel 13 van de wet van 22 maart 1993 omdat de inschrijving in deze rubrieken, die de kredietinstellingen in staat stelde om de aan hun bedrijfssector verbonden specifieke kenmerken of affiniteiten weer te geven, niet meer dan een precisering van voornamelijk historische aard is, zonder enig juridisch gevolg. Dit doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de toezichthouders om onderverdelingen te maken naargelang van de noodzaak om duidelijk informatie te verstekken.

HOOFDSTUK II

Vergunningsvoorwaarden

Hoofdstuk II bevat de voorwaarden die verbonden zijn aan het verkrijgen van de vergunning. In vergelijking met de wet van 22 maart 1993, en in overeenstemming met de Richtlijn, werden sommige voorwaarden verder ontwikkeld. Dit is met name het geval voor de organisatorische vereisten waaraan de instelling dient te voldoen. Het ontwerp beoogt deze vereisten op te nemen in een meer ontwikkelde, en derhalve meer didactisch opgevatte structuur.

De ervaring heeft uitgewezen dat sommigen voorstander waren van een strikt letterlijke lezing van de wet, door een onderscheid te maken tussen vergunningsvoorwaarden en bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden, alsof die twee categorieën van voorwaarden absoluut gescheiden zouden zijn en alsof aan de eerste voorwaarden alleen op het ogenblik van het verkrijgen van de vergunning zou moeten worden voldaan. Een dergelijke lezing is uiteraard volledig verkeerd: hoewel de wet een onderscheid maakt tussen vergunningsvoorwaarden en bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden, moet uiteraard aan de vergunningsvoorwaarden worden voldaan op elk ogenblik van het bestaan van de kredietinstelling. Evenzo kan de vergunning niet worden afgeleverd als de toezichthouder oordeelt dat de instelling niet in staat is om aan de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden te voldoen, hoewel de instelling uit een strikt formeel oogpunt zou kunnen stellen dat ze aan de vergunningsvoorwaarden voldoet.

Het is die laatste opvatting die ontwerpartikel 15 beoogt te verduidelijken, door aan te geven dat de toezichthouder, behalve met de vergunningsvoorwaarden, ook rekening moet houden met het vermogen van de

satisfaire — en permanence — aux conditions d'exercice de l'activité visées au Titre II ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système bancaire et financier et la sécurité des déposants. L'appréciation du dossier d'agrément ne constitue donc pas une procédure mécanique mais bien une procédure à l'occasion de laquelle le pouvoir d'appréciation discrétionnaire de l'autorité s'exerce sur les différents aspects du projet, notamment sa viabilité tant financière qu'organisationnelle. On souligne ici la dimension macroprudentielle à laquelle l'autorité de contrôle doit également avoir égard dans l'appréciation du dossier d'agrément dans la mesure où le développement de l'établissement de crédit pourrait porter atteinte au bon fonctionnement du système bancaire et financier et à la sécurité des déposants.

L'article 17 en projet précise qu'en cas de préexistence de la société demanderesse, les éléments de fonds propres qui peuvent être assimilés au capital ne peuvent inclure les plus-values de réévaluation eu égard à la variabilité des actifs correspondants et donc du caractère non définitif de leur valorisation.

Art. 18

L'article 18 traite de l'appréciation relative à l'actionnariat de l'établissement. À cette fin, les conditions au regard desquelles l'autorité de contrôle effectue l'appréciation des qualités nécessaires pour garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit sont, conformément à l'article 14, paragraphe 2 de la Directive, désormais précisées dans les conditions d'agrément. Ces conditions sont issues de la directive 2007/44/CE et reprises à l'article 23 de la Directive. Ces conditions sont bien connues et malgré l'usage de vocables parfois différents au fil des versions des directives, leur contenu demeure identique. Pour un développement, on renvoie aux travaux préparatoires de la loi du 31 juillet 2009 assurant la transposition de la directive 2007/44/CE (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 2008-2009, Doc 52 - 2011/001) ainsi qu'aux travaux conjoints des anciens comités européens des contrôleurs bancaires (CEBS), des contrôleurs des assurances et des pensions professionnelles (CEIOPS) et des régulateurs des marchés de valeurs mobilières (CERS), intitulés "*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*". C'est à ces conditions que se réfèrent également les dispositions concernant les modifications subséquentes de l'actionnariat figurant sous le Titre II (articles 46 à 54).

aanvragende instelling om — permanent — te voldoen aan de bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden als bedoeld in Titel II, en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het bank- en financiële stelsel en voor de veiligheid van de deposanten. De beoordeling van het vergunningsdossier is derhalve geen mechanische procedure, maar veeleer een procedure waarbij de discretionaire bevoegdheid door de autoriteit wordt uitgeoefend op de verschillende aspecten van het project, met name zijn financiële en organisatorische leefbaarheid. In dit verband zij gewezen op de macroprudentiële dimensie waarvoor de toezichthouder eveneens aandacht moet hebben bij het beoordelen van het vergunningsdossier, aangezien de ontwikkeling van de kredietinstelling de goede werking van het bank- en financiële stelsel en de veiligheid van de deposanten in gevaar zou kunnen brengen.

Ontwerpartikel 17 bepaalt dat, wanneer de aanvragende vennootschap reeds bestaat, de eigenvermogensbestanddelen die kunnen worden gelijkgesteld met kapitaal, niet de herwaarderingsmeerwaarden mogen omvatten, gelet op het wisselvallige karakter van de overeenstemmende activa en dus het niet-definitieve karakter van hun waardering.

Art. 18

Artikel 18 handelt over de beoordeling van het aandeelhouderschap van de instelling. Hiertoe zijn de voorwaarden op basis waarvan de toezichthouder de geschiktheid beoordeelt om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te garanderen, overeenkomstig artikel 14, lid 2 van de Richtlijn, voortaan opgenomen in de vergunningsvoorwaarden. Deze voorwaarden zijn afkomstig van Richtlijn 2007/44/EG, en zijn opgenomen in artikel 23 van de Richtlijn. Deze voorwaarden zijn genoegzaam bekend, en ondanks het gebruik van soms verschillende termen in de verschillende versies van de richtlijnen, blijft hun inhoud identiek. Voor een toelichting raadplege men de parlementaire voorbereiding van de wet van 31 juli 2009 tot omzetting van Richtlijn 2007/44/EG (*Parl. St. Kamer* 2008-2009, Doc 52 - 2011/001) alsook de gezamenlijke werkzaamheden van de vroegere Europese comités van de banktoezichthouders (CEBS), de toezichthouders op verzekeringen en bedrijfspensioenen (CEIOPS) en de effectenregelgevers (CERS), met als titel "*Guidelines for prudential assessment of acquisition and increase of holdings in the financial sector required by Directive 2007/44/EC*". Het is aan deze voorwaarden dat de bepalingen met betrekking tot latere wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur in Titel II tevens refereren (artikelen 46 tot 54).

Section V

Dirigeants

Art. 19

Dans le sillage de la crise financière, l'une des préoccupations exprimée a été la nécessité d'une gouvernance adaptée au sein des établissements financiers. Tant au niveau national qu'à l'échelon européen, les qualités nécessaires des personnes exerçant des fonctions au plus haut niveau des établissements financiers constituent une priorité. Il est en effet essentiel, pour le bon fonctionnement et l'intégrité de ces établissements, que leurs dirigeants possèdent l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction. En d'autres termes, il y a lieu de procéder à un screening approfondi de leur caractère "*fit & proper*".

L'évaluation du caractère "*fit & proper*" des administrateurs même lorsqu'ils sont non exécutifs requiert une attention accrue pour vérifier la présence de l'expertise nécessaire - sur le plan tant individuel que collectif - pour mener à bien les missions du conseil d'administration que sont, notamment, la détermination des orientations stratégiques et le suivi de leur mise en œuvre par le comité de direction. Autrement dit, il faut veiller à ce que les administrateurs disposent de l'expertise nécessaire pour examiner d'un œil critique les propositions du comité de direction (*challenging*), de telle sorte que la définition de la politique à suivre soit judicieuse. C'est dans ce même ordre d'idées que l'expertise des responsables des fonctions de contrôle indépendantes revêt également une grande importance.

La Directive 2013/36/UE prévoit des règles sur les exigences de "*fit & proper*", qui sont déjà d'application en droit belge. L'Autorité bancaire européenne (ABE) a, pour sa part, publié des "Orientations sur l'évaluation de l'aptitude des membres de l'organe de direction et des titulaires de postes clés" (EBA/GL/2012/06 du 22 novembre 2012). Ce texte prévoit la possibilité d'étendre aux "postes clés" le champ d'application des dispositions en matière de caractère "*fit & proper*".

Les dispositions figurant en la matière dans le projet de loi mettent par ailleurs en œuvre les recommandations de la Commission spéciale chargée d'examiner les circonstances qui ont contraint au démantèlement de la Dexia SA¹⁴ et de la Commission spéciale de suivi

¹⁴ Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner les circonstances qui ont contraint au démantèlement de la Dexia SA, 23 mars 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-1862/002, p. 416.

Afdeling V

Leiding

Art. 19

In de nasleep van de financiële crisis was één van de geformuleerde aandachtspunten de noodzaak van een aangepast deugdelijk bestuur bij financiële instellingen. Zowel op Europees als op nationaal niveau vormen de vereiste bekwaamheden van personen die op het hoogste niveau van financiële instellingen meedraaien een prioriteit. Met het oog op de goede werking en de integriteit van deze instellingen is het immers van essentieel belang dat hun leiding beschikt over de vereiste professionele betrouwbaarheid en de passende deskundigheid voor de uitoefening van hun functie. Met andere woorden, zij dienen grondig gescreend te worden op hun zogenaamde "*fit & proper*" karakter.

De beoordeling van het "*fit & proper*" karakter van de bestuurders, zelfs als ze niet uitvoerend zijn, vergt een verhoogde aandacht om na te gaan of de noodzakelijke deskundigheid aanwezig is, individueel en collectief, om de opdrachten van de raad van bestuur te kunnen vervullen, met name het vastleggen van de strategische oriëntaties en het controleren van de uitvoering van het beleid door het directiecomité. Er dient met andere woorden voor te worden gezorgd dat de bestuurders over de nodige deskundigheid beschikken om de voorstellen van het directiecomité kritisch in vraag te stellen ("*challengen*"), zodat het beleid oordeelkundig wordt vastgesteld. In dezelfde optiek is ook de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van groot belang.

Richtlijn 2013/36/EU voorziet in regels inzake de "*fit & proper*"-vereisten, die reeds van toepassing zijn in het Belgische recht. De Europese Bankautoriteit (EBA) heeft van haar kant "Richtsnoeren voor het beoordelen van de geschiktheid van leden van het leidinggevend orgaan en medewerkers met een sleutelfunctie" gepubliceerd (EBA/GL/2012/06 van 22 november 2012). Dit document voorziet in een mogelijke uitrol van de "*fit & proper*"-bepalingen naar de zogenaamde sleutelfuncties.

De bepalingen ter zake in het wetsontwerp geven ook uitvoering aan de aanbevelingen van de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de omstandigheden die geleid hebben tot de ontmanteling van de NV Dexia¹⁵ en de Bijzondere opvolgingscommissie belast

¹⁵ Verslag van de Bijzondere commissie die ermee wordt belast de omstandigheden te onderzoeken die hebben geleid tot de ontmanteling van de NV Dexia, 23 maart 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 1862/002, 416.

chargée d'examiner la crise financière, en matière de "test fit & proper"¹⁵.

En Belgique, la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière a estimé, dans son rapport intermédiaire du 18 juillet 2012, que "le travail concernant le caractère *fit & proper* des administrateurs et des personnes qui occupent des fonctions-clés (comme le *Chief Risk Officer*, le *Chief Financial Officer*, et les responsables de l'audit interne & *compliance*) doit être considéré comme prioritaire. Le bon fonctionnement du conseil d'administration est en effet déterminé dans une large mesure par la qualité des personnes qui en font partie."

La transposition de la Directive 2013/36/UE offre dès lors l'occasion de renforcer le cadre légal actuellement prévu en la matière par les articles 18 et 26bis de la loi du 22 mars 1993. On précise que le présent commentaire est rédigé en ayant à l'esprit les formes sociétaires où l'organe légal d'administration est le conseil d'administration. Il vaut bien entendu, *mutatis mutandis*, pour les autres formes sociétaires.

Trois ordres de préoccupations sont à relever. Tout d'abord, l'information de l'autorité de contrôle concernant la nomination des dirigeants et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes doit être renforcée. La nomination de ces personnes doit également faire l'objet d'une approbation préalable de l'autorité de contrôle.

Ensuite, les notions d'"expertise" (plutôt que le terme plus restrictif d'"expérience adéquate") et d'"honorabilité professionnelle" doivent être utilisées de façon conséquente et le caractère permanent — même s'il devait déjà découler d'une bonne compréhension des textes légaux — des obligations "*fit & proper*" est clairement affirmé dans la disposition légale.

Enfin, les fonctions de dirigeant et de responsable des fonctions de contrôle indépendantes doivent être exercées par des personnes physiques en leur nom propre. Contrairement à la pratique actuelle, il n'est plus souhaitable que la fonction d'administrateur non exécutif soit exercée par l'intermédiaire d'une personne morale. On s'en explique ci-après.

L'article 19 en projet traite des qualités que doivent présenter les dirigeants des établissements de crédit ainsi que de l'exercice de la direction effective conformément au "principe des quatre yeux".

¹⁵ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001, p. 272.

met het onderzoek naar de financiële crisis, inzake de "fit & proper"-test¹⁶.

In België heeft de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis in haar tussentijds verslag van 18 juli 2012 geoordeeld dat "het werk rond het *fit & proper*-karakter van bestuurders en personen die sleutelfuncties vervullen (zoals de *Chief Risk Officer*, de *Chief Financial Officer*, en de verantwoordelijken voor interne audit & *compliance*) als prioritair dient te worden beschouwd. Een degelijk functioneren van de raad van bestuur wordt immers in belangrijke mate bepaald door de kwaliteit van de personen die er deel van uitmaken."

De omzetting van Richtlijn 2013/36/EU biedt derhalve de gelegenheid om het wettelijk kader te versterken waarin momenteel ter zake is voorzien door de artikelen 18 en 26bis van de wet van 22 maart 1993. Merk op dat deze commentaar is opgesteld uitgaande van vennootschapsvormen waarin het wettelijk bestuursorgaan de raad van bestuur is. De commentaar geldt *mutatis mutandis* uiteraard voor de andere vennootschapsvormen.

Er zijn drie soorten bekommernissen. Ten eerste moet de informatie van de toezichthouder met betrekking tot de benoeming van de leiding en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties worden versterkt. De benoeming van deze personen moet vooraf ook worden goedgekeurd door de toezichthouder.

Vervolgens moeten de begrippen "deskundigheid" (veeleer dan de meer restrictieve term "passende ervaring") en "professionele betrouwbaarheid" op een consequente manier worden gebruikt, en komt het permanente karakter — ook al vloeit het reeds voort uit een goed begrip van de wetteksten — van de "*fit & proper*"-verplichtingen duidelijk tot uiting in de wetsbepalingen.

Tot slot moeten de functies van leider en verantwoordelijke voor de onafhankelijke controlefuncties worden uitgeoefend door natuurlijke personen in eigen naam. In tegenstelling tot de huidige praktijk, is het niet meer wenselijk dat de functie van niet-uitvoerend bestuurder wordt uitgeoefend via een rechtspersoon. Hierna wordt toegelicht waarom.

Ontwerpartikel 19 betreft de eigenschappen die de leiders van kredietinstellingen moeten hebben, en de uitoefening van de effectieve leiding overeenkomstig het "vierogenprincipe".

¹⁶ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St.* Kamer, nr. 53 2372/001, 272.

Aux termes de l'article 19, § 1^{er}, alinéa 1^{er} en projet, seules des personnes physiques pourront à l'avenir assumer des fonctions de membre de l'organe légal d'administration d'un établissement de crédit ou prendre en charge la direction effective d'un tel établissement. Il en ira de même des personnes assumant la responsabilité opérationnelle au plus haut niveau des différentes fonctions de contrôle indépendantes.

En ce qui concerne les membres de l'organe légal d'administration, cette proposition implique que les membres non exécutifs, c'est-à-dire les administrateurs qui ne participent pas à la direction effective de l'établissement, devront, à l'instar des administrateurs qui participent à la direction effective, être des personnes physiques.

Il s'agit là d'une modification par rapport à la législation actuelle. Par le passé, l'exercice par une personne morale d'un mandat d'administrateur avait été admis, sous certaines conditions, notamment pour autant qu'elle ne participe pas à la direction effective de l'établissement de crédit (Voy. Commission bancaire et financière, *Rapport annuel*, 1988-89, pp. 18-20; *Rapport annuel*, 1990-1991, pp. 41-42; *Rapport annuel*, 2002-2003, pp. 87-88).

Plusieurs éléments expliquent la présente modification. Les développements en matière de gouvernance des établissements financiers suite à la crise financière de ces dernières années mettent l'accent sur la personnalité ainsi que les qualités de chaque administrateur en tant qu'individu plutôt qu'une vision purement fonctionnelle de son rôle. Le rôle crucial de l'administrateur non exécutif sur le plan du contrôle et de l'examen critique (*challenging*) du *management* a également été développé (voy. en ce sens le considérant n° 57 de la Directive 2013/36/UE). Enfin, la transparence en matière de fonctionnement de l'organe légal d'administration justifie également la modification proposée, et ce, d'autant plus que le projet précise que les administrateurs non exécutifs doivent satisfaire aux exigences d'expertise et d'honorabilité professionnelle (voy. *infra*).

On ajoute que d'autres dispositions de la loi en projet, tout comme dans la loi du 22 mars 1993, concernent les qualités requises des administrateurs d'établissements de crédit même dans le cas où ils ne participent pas à la direction effective de l'établissement de crédit: ainsi, l'article 20 en projet dispose que les administrateurs ne peuvent pas avoir encouru certaines condamnations et l'article 62 en projet prévoit, à l'instar de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993, des règles en matière de cumul à respecter par les administrateurs afin de garantir une disponibilité et une autonomie suffisantes dans

Volgens ontwerpartikel 19, § 1, eerste lid, mogen in de toekomst alleen natuurlijke personen de functie van lid van het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling uitoefenen of de effectieve leiding van een dergelijke instelling voeren. Hetzelfde geldt voor de personen die op het hoogste niveau operationeel verantwoordelijk zijn voor de verschillende onafhankelijke controlefuncties.

Voor de leden van het wettelijk bestuursorgaan impliceert dit voorstel dat de niet-uitvoerende leden, d.w.z. de bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling, net zoals de bestuurders die aan de effectieve leiding deelnemen, natuurlijke personen moeten zijn.

Dit is een wijziging ten opzichte van de huidige wetgeving. In het verleden werd de uitoefening van een bestuurdersmandaat door een rechtspersoon onder bepaalde voorwaarden toegestaan, voor zover deze niet deelnam aan de effectieve leiding van de kredietinstelling (zie Commissie voor Bank- en Financieuzen, *Jaarverslag*, 1988-89, pp. 18-20; *Jaarverslag*, 1990-1991, pp. 41-42; *Jaarverslag*, 2002-2003, pp. 87-88).

Deze wijziging wordt ingegeven door verschillende factoren. De ontwikkelingen inzake *corporate governance* van de financiële instellingen, als gevolg van de financiële crisis van de laatste jaren, leggen het accent op de persoonlijkheid en de eigenschappen van iedere bestuurder als individu, in plaats van een louter functionele visie op de rol van de bestuurder te huldigen. De cruciale rol van de niet-uitvoerende bestuurder op het vlak van het toezicht en het kritisch onderzoek (*challenging*) van het management werd eveneens ontwikkeld (zie in dit verband overweging 57 van Richtlijn 2013/36/EU). Tot slot wordt de voorgestelde wijziging ook gerechtvaardigd door de transparantie inzake de werking van het wettelijk bestuursorgaan, te meer omdat het ontwerp bepaalt dat de niet-uitvoerende bestuurders moeten voldoen aan de vereisten van deskundigheid en professionele betrouwbaarheid (zie *infra*).

Hierbij komt nog dat andere bepalingen van het ontwerp van wet, net als in de wet van 22 maart 1993, betrekking hebben op de bekwaamheden die verlangd worden van bestuurders van kredietinstellingen, ook wanneer ze niet deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling: zo bepaalt ontwerpartikel 20 dat de bestuurders bepaalde veroordelingen niet mogen hebben opgelopen en bevat ontwerpartikel 62, naar het voorbeeld van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993, regels inzake de cumulatie van ambten die door de bestuurders moeten worden nageleefd om in het bestuur

l'administration de l'établissement de crédit. D'autres dispositions leur confèrent un rôle spécifique dans le fonctionnement de l'établissement. On renvoie à ce propos au rôle et à la composition du comité d'audit, du comité des risques, du comité de rémunération et du comité de nomination (Voy. l'article 27 en projet).

L'organe légal d'administration d'un établissement de crédit devra donc dorénavant être composé exclusivement de personnes physiques. Il en ira nécessairement de même pour les membres du comité de direction vu l'obligation, prévue par ailleurs par le présent projet (voy. les articles 24 et 25), que celui-ci soit composé exclusivement de membres de l'organe légal d'administration.

Quant aux personnes qui prennent part à la direction effective, et qui ne seraient pas membres de l'organe légal d'administration, elles doivent également être exclusivement des personnes physiques ainsi que le prescrivent les directives bancaires européennes et tel que le prévoyait déjà la loi du 22 mars 1993.

La notion de direction effective a été largement commentée dans le cadre de l'article 4 de la loi du 17 juillet 1985 qui a assuré la transposition en droit belge de la première directive bancaire (*Doc. parl.*, Chambre, 1981-1982, n°277/1, pp. 6 e.s.). L'autorité de contrôle prudentiel des établissements de crédit a également explicité cette notion (voy. le règlement de la Banque nationale de Belgique du 6 décembre 2011 concernant l'exercice de fonctions extérieures par les dirigeants d'entreprises réglementées; la Circulaire NBB_2013_02 du 17 juin 2013, *Normes en matière d'expertise et d'honorabilité professionnelle pour les membres du comité de direction, les administrateurs, les responsables de fonctions de contrôle indépendantes et dirigeants effectifs d'établissements financiers*). Ces commentaires conservent leur pertinence dans le cadre du présent projet.

La direction effective s'entend du groupe de personnes, administrateurs ou non, dont la fonction au sein de l'établissement implique qu'elles exercent au plus haut niveau une influence directe et décisive sur la direction de l'activité de l'entreprise.

Font ainsi partie de la direction effective les membres du comité de direction ainsi que les personnes dont la fonction est située à un niveau hiérarchique immédiatement inférieur pour autant que ces personnes puissent exercer une influence directe et déterminante sur la direction de tout ou partie des activités de l'établissement.

Lorsque, conformément à l'article 26 en projet, un comité de direction n'a pas été institué au sein de l'établissement en raison d'une dérogation accordée

van de kredietinstelling voldoende beschikbaarheid en autonomie te waarborgen. Andere bepalingen kennen aan deze bestuurders een specifieke rol toe in de werking van de instelling. In dit verband wordt verwezen naar de rol en de samenstelling van het auditcomité, het risicocomité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité (zie ontwerpartikel 27).

Het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling moet voortaan dus uitsluitend uit natuurlijke personen bestaan. Hetzelfde zal noodzakelijkerwijs gelden voor de leden van het directiecomité, gelet op de verplichting — die overigens is vastgelegd in dit ontwerp (zie de artikelen 24 en 25) — dat dit orgaan uitsluitend mag zijn samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan.

Ook de personen die deelnemen aan de effectieve leiding en die geen lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan moeten uitsluitend natuurlijke personen zijn, zoals wordt voorgeschreven door de Europese bankrichtlijnen en zoals reeds bepaald was in de wet van 22 maart 1993.

Het begrip "effectieve leiding" werd uitvoerig besproken in het kader van artikel 4 van de wet van 17 juli 1985, dat de eerste bankrichtlijn heeft omgezet in Belgisch recht (*Parl. St. Kamer 1981-1982, nr. 277/1, 6 e.v.*). De prudentiële toezichthouder voor de kredietinstellingen heeft dit begrip eveneens verduidelijkt (zie Reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereglementeerde ondernemingen; Circulaire NBB_2013_02 van 17 juni 2013, *De standaarden van "deskundigheid" en "professionele betrouwbaarheid" voor de leden van het directiecomité, de bestuurders, de verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties en de effectieve leiders van financiële instellingen*). Die commentaren blijven relevant in het kader van dit ontwerp.

De effectieve leiding refereert aan de groep van personen, al dan niet bestuurders, waarvan de functie binnen de instelling impliceert dat ze op het hoogste niveau een rechtstreekse en beslissende invloed uitoefenen op het beheer van de bedrijfsactiviteit.

De effectieve leiding bestaat aldus uit de leden van dit directiecomité en de personen van een hiërarchisch niveau net daaronder, voor zover deze personen een rechtstreekse en doorslaggevende invloed kunnen uitoefenen op het beheer van alle of bepaalde werkzaamheden van de instelling.

Indien er, overeenkomstig ontwerpartikel 26, binnen de instelling geen directiecomité is opgericht als gevolg van een afwijking toegestaan door de toezichthouder,

par l'autorité de contrôle, la direction effective s'entend des personnes qui participent au plus haut niveau à la gestion de l'établissement, c'est-à-dire les administrateurs exécutifs ainsi que les personnes qui, sans avoir la qualité d'administrateur, sont considérées par l'établissement comme des dirigeants effectifs en raison de l'influence directe et déterminante qu'elles peuvent exercer sur la direction de tout ou partie des activités de l'établissement.

En outre, l'autorité de contrôle prudentiel considère que les dirigeants des succursales établies dans l'EEE par des établissements de crédit de droit belge entrent également dans la catégorie des personnes prenant part à la direction effective (voy. art. 1^{er}, 11^o du règlement de la Banque nationale de Belgique du 6 décembre 2011 concernant l'exercice de fonctions extérieures par les dirigeants d'entreprises réglementées). Cette interprétation est traduite légalement dans l'article 86 en projet (Voy. *infra* le commentaire relatif à l'article 86 en projet).

Il appartient à l'établissement lui-même de déterminer quelles personnes font partie de la direction effective. Depuis plusieurs années déjà, l'autorité de contrôle prudentiel des établissements de crédit conseille au comité de direction ou, à défaut d'un tel comité, à l'organe légal d'administration d'établir, par la voie d'une décision formelle (tenant compte du processus décisionnel effectif relatif à ses activités), une liste reprenant le nom ou la fonction des personnes qui, sans être administrateur, doivent être considérées comme des dirigeants effectifs. L'article 19, § 1^{er}, alinéa 2 en projet confirme et clarifie ensuite une exigence inscrite dans la loi bancaire depuis la transposition en 1985 de la première directive bancaire et maintenue par l'article 91, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE, à savoir l'exigence d'honorabilité et d'expérience dans le chef des dirigeants d'établissements de crédit.

C'est ainsi qu'il est exigé de l'ensemble des membres de l'organe légal d'administration, qu'ils prennent part ou non à la direction effective de l'établissement, ainsi que des personnes chargées de la direction effective, qui ne seraient pas membres de l'organe légal d'administration, qu'ils présentent l'honorabilité nécessaire et l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction.

Comme déjà souligné en 1985, *"l'honorabilité des dirigeants est une condition du crédit de la direction des établissements, et finalement de la confiance dans ces établissements eux-mêmes, qu'il s'agisse de leur crédit auprès du public, des entreprises, des autres établissements de crédit et des organes de contrôle public ou qu'il s'agisse de l'autorité morale nécessaire à l'égard des autres membres de la haute direction ou*

wordt onder "effectieve leiding" de personen verstaan die op het hoogste niveau deelnemen aan het bestuur van de instelling, d.w.z. de uitvoerende bestuurders evenals de personen die, zonder de hoedanigheid van bestuurder of zaakvoerder te hebben, door de instelling als effectieve leiders worden beschouwd wegens de rechtstreekse en doorslaggevende invloed die zij kunnen uitoefenen op het beheer van alle of bepaalde werkzaamheden van de instelling.

Bovendien gaat de prudentiële toezichthouder ervan uit dat de leiders van de in de EER gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht ook deel uitmaken van de effectieve leiding (zie artikel 1, 11^o van het reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereguleerde ondernemingen). Deze interpretatie is wettelijk verankerd in ontwerpartikel 86 (zie *infra*, commentaar bij ontwerpartikel 86).

De instelling dient zelf te bepalen welke personen deel uitmaken van de effectieve leiding. Sedert enkele jaren al raadt de prudentiële toezichthouder voor de kredietinstellingen het directiecomité of, wanneer er geen directiecomité is, het wettelijk bestuursorgaan aan om via een formele beslissing (die rekening houdt met de effectieve besluitvorming met betrekking tot haar werkzaamheden), een lijst met namen of functies op te stellen van de personen die, zonder bestuurder te zijn, als effectieve leiders moeten worden beschouwd. Vervolgens bevestigt en verduidelijkt ontwerpartikel 19, § 1, tweede lid een vereiste die in de bankwet is opgenomen sedert de omzetting in 1985 van de eerste bankrichtlijn en die wordt gehandhaafd door artikel 91, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU, namelijk de vereiste voor leiders van kredietinstellingen om over de nodige betrouwbaarheid en ervaring te beschikken.

Zo wordt verlangd dat alle leden van het wettelijk bestuursorgaan, ongeacht of ze al dan niet deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling, en de personen belast met de effectieve leiding die geen lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken.

In 1985 werd reeds het volgende benadrukt: *"De betrouwbaarheid van de leidinggevende personen moet borg staan voor de geloofwaardigheid van de leiding der instellingen — en uiteindelijk ook voor het vertrouwen in deze instellingen, of het nu gaat om de noodzakelijke geloofwaardigheid bij het publiek, bij de ondernemingen, bij andere kredietinstellingen en bij openbare controleorganen, ofwel om het nodige morele*

du personnel de l'établissement lui-même" (Doc. Parl., Chambre, 1981-1982, n°277/1, p. 10). L'honorabilité vise l'honnêteté et l'intégrité du dirigeant. Elle implique une éthique professionnelle irréprochable de sa part, éthique garante du respect par la société des obligations et interdictions prévues par la loi ainsi que des autres règles de conduite applicables dans le secteur. Il ne s'agit pas d'une condition formelle se résumant à une absence de condamnation pénale. Sur base de sa propre analyse des faits du dossier, l'autorité de contrôle peut considérer que certains comportements ou agissements constatés dans le chef des dirigeants sont constitutifs d'une atteinte à l'honorabilité professionnelle que doivent présenter ces personnes, indépendamment de toute qualification pénale desdits comportements ou agissements ou de l'issue d'une procédure pénale qui aurait, le cas échéant, été initiée à l'encontre de ces personnes.

Quant à l'expérience adéquate, qui *"suppose que, par l'exercice de fonctions professionnelles, normalement dans le secteur des entreprises économiques, le dirigeant ait acquis une expérience de l'organisation des entreprises, de leur contrôle, de leurs opérations financières, ainsi que de l'aptitude à assumer avec indépendance les responsabilités qui incombent aux dirigeants de banque placés au plus haut niveau"* (Doc. Parl., Chambre, 1981-1982, n°277/1, p. 10), il est proposé de clarifier ce concept et de recourir à celui d'expertise adéquate. L'expertise adéquate à l'exercice d'une fonction spécifique recouvre les connaissances, les compétences (*"skills"*) et l'expérience nécessaires à l'exercice de cette fonction exigées en vertu de l'article 91, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE. On entend par ce terme d'expertise englober les trois qualités précitées. Celles-ci sont appréciées eu égard aux caractéristiques de l'établissement de crédit au sein duquel le dirigeant est appelé à exercer ses fonctions (nature de l'activité, complexité, profil de risque, ...) mais également sur base du contenu de la fonction. Il est également attendu de lui qu'il fasse preuve d'un comportement professionnel adéquat.

L'exigence d'honorabilité professionnelle et d'expertise est par ailleurs étendue aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes, c'est-à-dire, les personnes physiques qui au plus haut niveau assurent la responsabilité opérationnelle de la fonction d'audit interne, de la fonction de conformité (*compliance*) ou de la fonction de gestion des risques visées à l'article 35 en projet. Le projet étend en cela aux établissements de crédit une exigence formulée à l'égard des entreprises d'assurance en vertu de la directive 2009/138/CE, dite

gezag ten opzichte van andere leden van de hoogste leiding of van het personeel van de instellingen zelf" (Parl. St. Kamer 1981-1982, nr. 277/1, 10). Betrouwbaarheid houdt in dat de leider eerlijk en integer is. Deze betrouwbaarheid vereist van hem een onberispelijke beroepsethiek, die garant staat voor de naleving door de vennootschap van de in de wet vermelde verplichtingen en verbodsbepalingen, en van de andere gedragsregels die van toepassing zijn in de sector. De voorwaarde inzake professionele betrouwbaarheid is geen formele voorwaarde die kan worden teruggevoerd op het ontbreken van een strafrechtelijke veroordeling. Op grond van zijn eigen analyse van de feiten in het dossier, kan de toezichthouder oordelen dat sommige handelingen of gedragingen van de leiders een aantasting vormen van de professionele betrouwbaarheid van deze personen, wat losstaat van de strafrechtelijke kwalificatie van deze gedragingen of handelingen of van de afloop van een strafrechtelijke procedure die in voorkomend geval zou zijn ingesteld tegen deze personen.

Wat de passende ervaring betreft, die van haar kant *"veronderstelt dat de leidinggevende personen, door de uitoefening van een professionele functie, meestal in de sector van de economische bedrijven, een ervaring hebben opgedaan op het gebied van bedrijfsorganisatie en -controle, dat zij vertrouwd zijn met de financiële verrichtingen alsook bekwaam zijn om zelfstandig de verantwoordelijkheden te dragen die op de schouders rusten van bankleiders op het hoogste niveau"* (Parl. St. Kamer 1981-1982, nr. 277/1, 10), wordt voorgesteld dit begrip te verduidelijken en te verwijzen naar de *"passende deskundigheid"*. De passende deskundigheid voor de uitoefening van een specifieke functie omvat de nodige kennis, vaardigheden (*"skills"*) en ervaring voor de uitoefening van deze functie, zoals vereist door artikel 91, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU. Met deze term *'deskundigheid'* beoogt men de drie voornoemde eigenschappen te omvatten. Deze eigenschappen worden beoordeeld op grond van de kenmerken van de kredietinstelling waar de leider zijn functies uitoefent (aard van de werkzaamheden, complexiteit, risicoprofiel, ...), maar ook van de inhoud van de functie. Er wordt van hem ook verwacht dat hij een passende professionele houding aanneemt.

De vereiste van professionele betrouwbaarheid en deskundigheid wordt overigens uitgebreid tot de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, namelijk de natuurlijke personen die op het hoogste niveau operationeel verantwoordelijk zijn voor de interneauditfunctie, de compliancefunctie of de risicobeheerfunctie als bedoeld in ontwerpartikel 35. Hiermee wordt de vereiste die krachtens Richtlijn 2009/138/EG, de zogenaamde Solvency II-richtlijn, reeds van toepassing was voor verzekeringsondernemingen, uitgebreid

Solvency II (voy. art. 42 de cette directive). Il s'inscrit également dans le fil des orientations dégagées par l'Autorité bancaire européenne en matière d'évaluation de l'aptitude des personnes exerçant des fonctions-clés au sein des établissements de crédit (Voy. *Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders*, du 22 novembre 2012). En ce qui concerne le responsable de la fonction de conformité (*compliance*), on précise que le nouveau dispositif ne porte pas préjudice au règlement de la FSMA pris en exécution de l'article 87bis de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Les fonctions visées ci-avant sont essentielles à l'exercice effectif et en toute connaissance de cause de la direction de l'établissement de crédit. Par leurs contrôles, leurs appréciations et leurs avis, les responsables de ces fonctions apportent aux dirigeants de l'établissement les instruments nécessaires pour assumer la responsabilité de la direction de celui-ci. L'honorabilité et l'expertise des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes revêtent donc une importance capitale. Or, elles ne sont pas considérées, dans le cadre de ces fonctions, comme des dirigeants effectifs, en raison de l'indépendance qui doit présider à l'exercice de ces fonctions et qui apparaît incompatible avec l'exercice du pouvoir décisionnel inhérent à la fonction de direction des activités de l'établissement. Il se justifie par conséquent d'exiger de manière spécifique que les personnes responsables au plus haut niveau de ces fonctions de contrôle indépendantes présentent elles aussi l'honorabilité nécessaire et l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction et ce, sans préjudice de la place qu'elles occupent dans l'organisation de l'établissement.

Les qualités d'honorabilité professionnelle et d'expertise adéquate s'apprécient lors de l'entrée en fonction mais également en cours d'exercice de celle-ci, à l'instar de toute condition d'agrément de l'établissement de crédit. En d'autres termes, comme le souligne l'article 91 paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE, les exigences d'honorabilité et d'expertise doivent nécessairement être rencontrées pendant toute la durée de l'exercice des fonctions et non pas seulement au moment de l'entrée en fonction. Il incombe dès lors à l'établissement d'informer sans délai l'autorité de contrôle de tout fait nouveau ou de toute circonstance nouvelle susceptible de mettre en doute l'honorabilité professionnelle ou l'expertise requises des personnes visées par l'article 19 en projet.

Le respect des conditions relatives aux qualités requises des dirigeants des établissements de crédit

tot de kredietinstellingen (zie artikel 42 van deze richtlijn). Dit sluit ook aan bij de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake de beoordeling van de geschiktheid van personen die sleutelfuncties uitoefenen in kredietinstellingen (zie *Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders*, 22 november 2012). Voor wat betreft de verantwoordelijke van de compliancefunctie zij opgemerkt dat de nieuwe bepaling geen afbreuk doet aan het reglement van de FSMA genomen in uitvoering van artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

De voormelde functies zijn van essentieel belang voor de effectieve uitoefening van de leiding van de kredietinstelling met volledige kennis van zaken. Met hun controles, hun beoordelingen en hun adviezen verschaffen de verantwoordelijken voor deze functies aan de leiders van de instelling de nodige instrumenten om de verantwoordelijkheid voor de leiding ervan op zich te nemen. De betrouwbaarheid en de deskundigheid van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties zijn dus van het allerhoogste belang. In het kader van die functies worden ze echter niet als effectieve leiders beschouwd, als gevolg van de onafhankelijkheid die bij de uitoefening van deze functies in acht moet worden genomen en die onverenigbaar blijkt met de uitoefening van de beslissingsbevoegdheid die inherent is aan de werkzaamheden van de instelling. Bijgevolg is het gerechtvaardigd specifiek te eisen dat ook de personen die op het hoogste niveau verantwoordelijk zijn voor deze onafhankelijke controlefuncties, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, onverminderd de plaats die zij in de organisatie van de instelling innemen.

De professionele betrouwbaarheid en de passende deskundigheid worden beoordeeld bij de infunctietreding, maar ook in de loop van de uitoefening van de functie, net zoals alle voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan de kredietinstelling. Met andere woorden, zoals benadrukt in artikel 91, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU, moeten de vereisten inzake betrouwbaarheid en deskundigheid noodzakelijkerwijs vervuld zijn tijdens de volledige duur van de uitoefening van de functie en niet alleen bij de infunctietreding. Bijgevolg dient de instelling de toezichthouder onverwijld in kennis te stellen van elk nieuw feit of elke nieuwe omstandigheid dat of die twijfel kan doen rijzen over de professionele betrouwbaarheid of de deskundigheid die verlangd wordt van de personen bedoeld in ontwerpartikel 19.

De naleving van de voorwaarden die aan de leiders van de kredietinstellingen worden gesteld, moeten in

incombe au premier chef à ceux-ci. Les mesures applicables lorsque le respect de l'article 19 n'est pas assuré sont celles qui s'appliquent aux établissements de crédit qui ne satisfont pas ou plus aux conditions de leur agrément. Les articles 236 et 345 et suivants de la loi en projet ainsi que les dispositions pertinentes du Règlement MSU (notamment son article 18) décrivent les mesures que l'autorité de contrôle peut prendre en cas de manquement à la législation.

S'agissant des membres du personnel de l'établissement de crédit, s'ils ne sont pas en tant que tels visés par la disposition, il va de soi qu'ils doivent également s'avérer irréprochables, et qu'il incombe dès lors à l'établissement de mettre en place l'organisation et les procédures adéquates pour s'en assurer. Outre les vérifications d'usage effectuées à l'engagement, on gardera à l'esprit les mesures que l'établissement de crédit doit prendre, de manière continue, afin de veiller au respect des dispositions légales et réglementaires en matière d'intégrité et de conduite par les membres de son personnel (voy. l'article 36, § 1^{er} en projet).

L'autorité de contrôle des établissements de crédit veille au respect de ces conditions. Elle dispose à cette fin d'un large pouvoir d'appréciation dans les limites fixées par le droit de l'Union, la loi et les principes généraux du droit, c'est-à-dire que ce pouvoir d'appréciation doit s'exercer de manière prudente et proportionnée à la finalité de l'agrément en général et de cette condition d'agrément en particulier. Il lui appartiendra de préciser sa politique en la matière en tenant compte des lignes directrices permettant d'évaluer la qualité des personnes qui déterminent effectivement l'orientation de l'activité de l'établissement de crédit, qui ont été établies par l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 11 de la directive 2006/48/CE concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice, devenu l'article 91, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE) (Voy. *Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders*, du 22 novembre 2012).

Le paragraphe 2 de l'article 19 en projet reprend quant à lui l'obligation existant en droit belge depuis la transposition de la première directive bancaire, et réaffirmée par l'article 13, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE, aux termes de laquelle la direction effective doit être confiée à deux personnes physiques au moins. On renvoie au commentaire de l'article 4 de la loi du 17 juillet 1985 qui conserve toute sa pertinence (*Doc. Parl.*, Chambre, 1981-1982, n°277/1, pp. 6 e.s.). Il s'agit de l'affirmation du "principe de quatre yeux"

de eerste plaats door de kredietinstellingen zelf worden nageleefd. De maatregelen die worden getroffen wanneer artikel 19 niet wordt nageleefd, zijn deze die gelden voor de kredietinstellingen die niet of niet meer voldoen aan de voorwaarden om een vergunning te verkrijgen. De artikelen 236 en 345 en volgende van het ontwerp van wet alsook de relevante bepalingen van de GTM-verordening (met name haar artikel 18) bevatten de maatregelen die de toezichthouder kan nemen indien de wetgeving niet wordt nageleefd.

Wat de personeelsleden van de kredietinstelling betreft, ook al wordt er niet als dusdanig aan gerefereerd in de bepaling, spreekt het voor zich dat ook zij onberispelijk moeten zijn, en dat het bijgevolg de verantwoordelijkheid van de instelling is om een passende organisatie en passende procedures op te zetten teneinde zich hiervan te vergewissen. Men merke daarbij op dat de kredietinstellingen, naast de gebruikelijke verificaties bij de aanwerving, op permanente wijze de nodige maatregelen moeten treffen om toe te zien op de naleving door hun personeelsleden van de wettelijke en reglementaire bepalingen met betrekking tot integriteit en gedrag (zie artikel 36, § 1 van het ontwerp).

De toezichthouder voor de kredietinstellingen ziet toe op de naleving van die voorwaarden. Hij beschikt hiertoe over een ruime beoordelingsbevoegdheid, binnen de grenzen bepaald door het Unierecht, de wet en de algemene rechtsbeginselen, wat wil zeggen dat deze beoordelingsbevoegdheid op prudente wijze moet worden uitgeoefend en evenredig moet zijn aan het doel van de vergunning in het algemeen en van deze vergunningsvoorwaarde in het bijzonder. Hij dient zijn beleid ter zake vast te leggen rekening houdend met de richtsnoeren die hem in staat stellen de geschiktheid te beoordelen van de personen die daadwerkelijk het beleid van de kredietinstelling bepalen, zoals die zijn vastgelegd door de Europese Bankautoriteit conform artikel 11 van Richtlijn 2006/48/EG betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (dat artikel 91, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU is geworden) (zie *Guidelines on the assessment of the suitability of members of the management body and key function holders*, 22 november 2012).

Paragraaf 2 van ontwerpartikel 19 bevat de verplichting die reeds sedert de omzetting van de eerste bankrichtlijn in het Belgische recht is opgenomen en die herbevestigd wordt in artikel 13, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU, en die inhoudt dat de effectieve leiding moet worden toevertrouwd aan ten minste twee natuurlijke personen. Er zij verwezen naar de commentaar bij artikel 4 van de wet van 17 juli 1985 die zijn volledige relevantie behoudt (*Parl.St.* Kamer 1981-1982, nr. 277/1, 6 e.v.). Het gaat hier om het "vierogenprincipe", dat een

visant à favoriser un examen aussi critique que possible des décisions à prendre et à rendre plus collégiale la conduite générale des affaires.

Art. 20

Par rapport à l'article 19 de la loi du 22 mars 1993, la disposition en projet en matière d'interdictions professionnelles diffère sur deux aspects. Premièrement, en ce qui concerne le champ d'application *ratione personae*, la disposition s'étend désormais aux personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes (audit interne, *compliance* et gestion des risques). Leur inclusion dans le champ d'application de l'article 19 en projet justifie, a fortiori, leur assujettissement au régime des interdictions professionnelles prévu sous l'article 20 en projet.

Outre cette adaptation relative au champ d'application *ratione personae*, la disposition innove sur un autre aspect. Pour rappel, l'article 19 de la loi du 22 mars 1993 prévoit un régime d'interdictions professionnelles comme la conséquence automatique de certaines condamnations définitives (c.-à-d. coulées en force de chose jugée) en matière pénale. Il en va ainsi des condamnations du chef d'une des infractions visées à l'arrêté royal n° 22 du 24 octobre 1934 ou encore d'une des infractions prévues par les législations dans le domaine bancaire et financier énumérées audit article 19. La spécificité des interdictions professionnelles en matière bancaire a été longuement développée dans les travaux préparatoires de la loi du 6 avril 2010 (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess 2009-2010, Doc. 52 2336/001, pp. 28-38). Cette spécificité justifie le caractère automatique de l'interdiction tout en en atténuant les effets par une limitation de l'interdiction dans le temps en fonction de la gravité de la peine encourue. En cela, le régime spécifique en matière bancaire diffère du régime de droit commun régi par l'arrêté royal n° 22 tel qu'il a été modifié par la loi 2 juin 1998.

L'innovation du présent projet consiste à étendre les causes d'interdiction professionnelle aux cas d'amendes administratives prononcées (nécessairement à l'égard de personnes physiques) par la Commission des sanctions de la Banque nationale de Belgique pour des manquements prévus par la loi en projet (on vise des amendes administratives prononcées pour des manquements aux dispositions de la loi en projet qui font par ailleurs l'objet d'une incrimination pénale en vertu de l'article 348 en projet), pour violation de la loi du 11 janvier 1993 en matière de prévention contre le blanchiment de capitaux, ainsi que par la Commission des sanctions de l'Autorité

zo kritisch mogelijk onderzoek moet toelaten van de te nemen beslissingen en dat de algemene bedrijfsvoering collegialer moet maken.

Art. 20

De ontwerpbeëpalings inzake het beroepsverbod verschilt op twee punten van artikel 19 van de wet van 22 maart 1993. Ten eerste, voor wat het toepassingsgebied *ratione personae* betreft, wordt de bepaling uitgebreid tot de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties (interne audit, *compliance* en risicobeheer). Hun opneming in het toepassingsgebied van ontwerpartikel 19 rechtvaardigt, a fortiori, het feit dat zij aan het stelsel van het beroepsverbod als bepaald in ontwerpartikel 20 zijn onderworpen.

Behalve deze aanpassing met betrekking tot het toepassingsgebied *ratione personae*, innoveert de bepaling ook op een ander punt. Ter herinnering: artikel 19 van de wet van 22 maart 1993 voorziet in een stelsel van beroepsverbod als automatisch gevolg van bepaalde definitieve strafrechtelijke veroordelingen (d.w.z. veroordelingen die in kracht van gewijsde zijn gegaan). Dit geldt voor veroordelingen uit hoofde van één van de overtredingen als bedoeld in koninklijk besluit nr. 22 van 24 oktober 1934 of nog van één van de overtredingen bepaald door de wetgevingen op bancaire of financieel gebied opgesomd in voormeld artikel 19. Het specifieke kenmerk van het beroepsverbod in bancaire materies werd uitvoerig besproken in de parlementaire voorbereiding van de wet van 6 april 2010 (*Parl. St. Kamer* 2009-2010, Doc. 52 2336/001, 28-38). Dit specifieke kenmerk rechtvaardigt het automatische karakter van het verbod, terwijl de effecten ervan worden getemperd door een beperking van het verbod in de tijd, afhankelijk van de ernst van de opgelopen straf. In dit opzicht verschilt het specifieke stelsel op bancaire gebied van het stelsel van gemeen recht dat wordt geregeld door koninklijk besluit nr. 22 zoals gewijzigd door de wet van 2 juni 1998.

De innovatie van dit ontwerp bestaat erin dat de redenen voor een beroepsverbod worden uitgebreid tot administratieve geldboetes (noodzakelijkerwijs ten aanzien van natuurlijke personen) opgelegd door de Sanctiecommissie van de Nationale Bank van België voor de inbreuken bepaald in het ontwerp van wet (hiermee worden de administratieve boetes bedoeld die opgelegd worden wegens inbreuken op de bepalingen van het ontwerp van wet die overigens strafbaar worden gesteld in ontwerpartikel 348), wegens schending van de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het witwassen van geld alsook door de Sanctiecommissie van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

des services et marchés financiers (FSMA) pour des manquements importants à certaines législations au respect desquelles la FSMA est chargée de veiller. À l'instar des sanctions pénales, la disposition couvre ainsi également les cas d'amendes prononcées par une autorité, le cas échéant administrative, étrangère pour un manquement similaire. L'extension des interdictions aux cas d'amendes administratives est justifiée au regard de leur généralisation au sein des différentes législations financières et de la nature de telles sanctions (Sur la généralisation du procédé, voy. A. DIRKX, "La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives", in *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273). En effet, dès lors que des sanctions administratives présentent certaines caractéristiques, parmi lesquelles la nature et la gravité de la sanction adoptée, on considère qu'elles doivent être assimilées à des sanctions pénales. Ces éléments conduisent à étendre le mécanisme des interdictions professionnelles aux cas de sanctions administratives prononcées pour des manquements graves à l'encontre de personnes physiques dans le cadre des législations relevant du secteur bancaire et financier. Cette extension s'inscrit précisément dans le renforcement de la gouvernance des établissements de crédit qui constitue un des objectifs de la Directive 2013/36/UE et qui constitue un des points d'attention de la Commission spéciale de suivi.

S'agissant de l'interdiction professionnelle liée à des amendes administratives pour manquement à la loi du 11 janvier 1993, on indique que l'entrée en vigueur de la disposition est reportée jusqu'à la modification légale, nécessitée par la prochaine 4^e directive anti-blanchiment à la suite des nouvelles Recommandations du GAFI (Groupe d'Action Financière) de 2012, permettant de sanctionner directement les personnes physiques à l'origine du manquement.

Faisant écho à l'observation du Conseil d'État en ce qui concerne la liste des infractions, les incriminations prévues sous la loi du 22 mars 1993 ont bien évidemment été ajoutées de même que les incriminations en matière de crédits à la consommation et de crédits hypothécaires prévues par le Code de droit économique appelé à remplacer les lois du 12 juin 1991 et du 4 août 1992.

S'agissant de la durée de l'interdiction, à l'instar des amendes prononcées dans le cadre d'une infraction pénale, l'amende administrative — dont le caractère définitif est acquis, c.-à-d. coulée en force de chose jugée — entraînera, en application du paragraphe 2 de

(FSMA) pour belangrijke inbreuken op bepaalde wetgevingen waarvoor de FSMA moet toezien op de naleving ervan. Net zoals voor de strafrechtelijke sancties, heeft de bepaling aldus ook betrekking op boetes opgelegd door een — in voorkomend geval administratieve — buitenlandse autoriteit voor een soortgelijke inbreuk. De uitbreiding van het verbod tot de gevallen van administratieve geldboetes is gerechtvaardigd door hun algemene verspreiding binnen de verschillende financiële wetgevingen en door de aard van dergelijke sancties (Omtrent de algemene verspreiding van de handelwijze, zie A. DIRKX, "La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives", in *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273). Aangezien administratieve sancties bepaalde kenmerken hebben, waaronder de aard en de ernst van de vastgestelde sanctie, gaat men er immers van uit dat ze moeten worden gelijkgesteld met strafrechtelijke sancties. Deze elementen leiden tot de uitbreiding van het mechanisme van het beroepsverbod tot de gevallen van administratieve sancties voor ernstige inbreuken ten aanzien van natuurlijke personen in het kader van de wetgevingen die de bank- en financiële sector bestrijken. Deze uitbreiding past meer bepaald in de versterking van de *corporate governance* van de kredietinstellingen, die één van de doelstellingen van Richtlijn 2013/36/EU vormt, en die één van de aandachtspunten is van de Bijzondere opvolgingscommissie.

Wat het beroepsverbod betreft dat verbonden is aan administratieve boetes wegens overtreding van de wet van 11 januari 1993, zij opgemerkt dat de inwerkingtreding van de bepaling wordt uitgesteld tot de wetswijziging is aangebracht die vereist is door de komende 4^{de} witwasrichtlijn ingevolge de nieuwe Aanbevelingen van het FATF (Financial Action Task Force) van 2012, en die het mogelijk maakt de sancties rechtstreeks op te leggen aan de natuurlijke personen die de inbreuk hebben gepleegd.

Ingevolge de opmerking van de Raad van State over de lijst van overtredingen, werden de strafbaarstellingen die opgenomen waren in de wet van 22 maart 1993 uiteraard toegevoegd, evenals de strafbaarstellingen inzake consumentenkrediet en hypothecaire leningen die opgenomen zijn in het Wetboek van Economisch Recht, dat de wetten van 12 juni 1991 en van 4 augustus 1992 zal vervangen.

Wat de looptijd van het verbod betreft, zal de administratieve boete — waarvan het definitieve karakter verworven is en die dusin kracht van gewijsde is gegaan — net als de boetes opgelegd in het kader van een strafrechtelijke inbreuk, met toepassing van paragraaf

la disposition, une interdiction professionnelle automatique d'une durée de dix ans.

S'agissant de manquements qui feraient l'objet à la fois d'une sanction pénale et d'une amende administrative, outre l'application éventuelle du principe "*non bis in idem*" lorsque les conditions de ce principe sont réunies, il est évident que l'interdiction professionnelle ne sera appelée à s'appliquer qu'une seule fois et ce, à concurrence de la durée la plus élevée en application du paragraphe 2 de la disposition.

En ce qui concerne l'habilitation consentie au Roi en vue d'adapter les dispositions du paragraphe 1^{er} pour les mettre en concordance avec les lois qui modifient les textes qui y sont énumérées, on rappelle, pour autant que de besoin, "que l'habilitation ne concerne qu'une adaptation technique de la liste et non une extension de celle-ci" (*Doc. Parl., Ch. Repr., sess 2009-2010, Doc. 52 2336/001, p. 31*).

Eu égard à la nature des interdictions professionnelles en matière bancaire qui constituent non pas une peine accessoire mais bien une "mesure de sûreté", conduisant, en principe, à une application immédiate de la loi nouvelle même à des situations nées avant son entrée en vigueur, (à savoir à des cas d'amendes administratives prononcées avant son entrée en vigueur), une disposition transitoire écarte expressément cette solution pour réserver l'application de la loi nouvelle aux cas d'amendes prononcées après l'entrée en vigueur de la loi.

Section VI

Organisation

La section VI prévoit, d'une manière qui se veut la plus structurée possible, les conditions essentielles en matière d'organisation à respecter par un établissement de crédit. Cette section comprend une sous-section regroupant les dispositions générales en la matière et une série de sous-sections explicitant les principes énumérés, à titre liminaire, sous l'article 21 en projet.

Les nombreuses nouvelles dispositions — découlant de la transposition de la Directive — concernant l'organisation traduisent dans différents domaines, plutôt qu'elles ne complètent, l'obligation initiale incombant aux établissements de crédit de disposer d'une organisation appropriée aux activités qu'ils exercent ou entendent exercer.

2 van de bepaling een automatisch beroepsverbod van tien jaar met zich brengen.

Wat betreft de inbreuken die zowel het voorwerp uitmaken van een strafrechtelijke sanctie als van een administratieve boete, spreekt het voor zich, naast het feit dat het beginsel *ne bis in idem* eventueel toepassing zal vinden indien de voorwaarden daarvoor vervuld zijn, dat het beroepsverbod slechts één keer zal worden toegepast en dit ten beloop van de langste periode met toepassing van paragraaf 2 van de bepaling.

Wat betreft de machtiging die aan de Koning wordt verleend om de bepalingen van paragraaf 1 aan te passen om ze in overeenstemming te brengen met de wetten die de teksten die erin zijn opgesomd wijzigen, wordt er voor zover nodig aan herinnerd "dat de Koning uitsluitend wordt gemachtigd om de lijst aan te passen, niet om ze uit te breiden" (*Parl. St. Kamer 2009-2010, Doc. 52 2336/001, 31*).

Gezien zijn aard leidt het beroepsverbod in bancaire materies, die geen bijkomende straf is maar een "veiligheidsmaatregel" in principe tot de onmiddellijke toepassing van de nieuwe wet, zelfs voor situaties die vóór de inwerkingtreding ervan zijn ontstaan (namelijk gevallen waarin de administratieve boete vóór de inwerkingtreding van de wet werd opgelegd). Deze oplossing wordt uitdrukkelijk vermeden door een overgangsbepaling die inhoudt dat de nieuwe wet enkel van toepassing is op gevallen waar de boete na de inwerkingtreding van de wet wordt opgelegd.

Afdeling VI

Organisatie

Afdeling VI bepaalt, op een zo gestructureerd mogelijke manier, de essentiële voorwaarden inzake organisatie die door een kredietinstelling moeten worden nageleefd. Deze afdeling bevat een onderafdeling die de algemene bepalingen ter zake en een reeks onderafdelingen bundelt die de beginselen formuleren die, als inleiding, zijn opgesomd in ontwerpartikel 21.

De talrijke nieuwe bepalingen inzake de organisatie — die voortvloeien uit de omzetting van de Richtlijn — vervollедigen niet zozeer de initiële verplichting van de kredietinstellingen om te beschikken over een organisatie die geschikt is voor de werkzaamheden die ze uitoefenen of beogen uit te oefenen, maar vertalen deze verplichting veeleer op verschillende gebieden.

*Sous-section I^{re}**Principes généraux*

Art. 21

Dans sa partie introductive, l'article 21 en projet énonce, à l'instar de la version originelle de la loi du 22 mars 1993, sous la forme d'un principe général l'exigence de disposer d'un dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise¹⁶. Ce principe se voit explicité par une liste thématique qui a pour objet de concrétiser ce principe général de bonne administration, en énonçant, de manière non limitative, les divers aspects qu'il recouvre, ainsi que le prévoit la Directive. Ces aspects font l'objet de précisions au fil des sous-sections qui suivent.

Parmi les aspects que l'article 21 énumère de manière plus concrète, la disposition énonce comme premier principe la règle de base de la répartition au plus haut niveau entre les fonctions exerçant le contrôle sur la direction et les fonctions de direction effective, qui constitue l'un des axes majeurs sur lequel s'appuient de nombreuses dispositions de la Directive.

Le dispositif comprend ensuite certains aspects introduits par la Directive, comme l'obligation de disposer d'un système d'alerte interne (*whistleblowing*), des aspects qui étaient, dans la loi du 22 mars 1993, exprimés de manière moins explicite, comme l'obligation de disposer de fonctions de contrôle indépendantes d'audit interne, de gestion des risques et de conformité (*compliance*) ou encore des aspects que le projet de loi pose à présent de manière générale, comme la nécessité d'assurer la continuité des services et des activités, auparavant repris dans les dispositions concernant la seule fourniture de services d'investissement. La nouvelle structure entend ainsi réordonner, après les avoir complétées là où la Directive le prévoit, les très nombreuses dispositions des actuels articles 20 et 20bis de la loi du 22 mars 1993, sans toutefois perdre la substance de ces dispositions.

Les mots "*en vue de garantir une gestion efficace ...*" contenus au paragraphe 1^{er} indiquent le but (la finalité) du dispositif d'organisation, les différents points (1° à 9°) indiquant les thèmes que ce dispositif doit nécessairement adresser. La mise en place d'une organisation adéquate constitue une obligation légale essentielle

¹⁶ Pour désigner l'organisation dans sa globalité, on utilise l'expression "dispositif d'organisation". Le mot "gouvernance" renvoie seulement à la structure de gestion de l'établissement, excepté dans l'expression "memorandum de gouvernance".

*Onderafdeling I**Algemene beginselen*

Art. 21

In zijn inleidend gedeelte formuleert ontwerpartikel 21, net zoals de oorspronkelijke versie van de wet van 22 maart 1993, in de vorm van een algemeen beginsel de vereiste om te beschikken over een solide bedrijfsorganisatie¹⁷. Dit beginsel wordt toegelicht aan de hand van een thematische lijst die dit algemeen beginsel van goed bestuur beoogt te concretiseren door een niet-limitatieve opsomming te geven van de verschillende behandelde aspecten, zoals bepaald door de Richtlijn. Die aspecten worden nader bepaald in de verschillende daaropvolgende onderafdelingen.

Van de aspecten die in artikel 21 concreter worden opgesomd, formuleert de bepaling als eerste beginsel de basisregel van de verdeling, op het hoogste niveau, tussen de functies die toezicht houden op de leiding en de functies die verantwoordelijk zijn voor de effectieve leiding. Dit is één van de krachtlijnen waarop talrijke bepalingen van de Richtlijn steunen.

De regeling omvat vervolgens een aantal aspecten die door de Richtlijn zijn ingevoerd, zoals de verplichting om te beschikken over een intern waarschuwingssysteem (*whistleblowing*), aspecten die in de wet van 22 maart 1993 minder uitdrukkelijk waren geformuleerd, waaronder de verplichting om te beschikken over onafhankelijke controlefuncties inzake interne audit, risico-beheer en *compliance* of nog aspecten die het ontwerp van wet nu algemeen stelt, zoals de noodzaak om de continuïteit van de diensten en werkzaamheden te garanderen, en die voorheen alleen waren opgenomen in de bepalingen met betrekking tot het verlenen van beleggingsdiensten. De nieuwe structuur beoogt aldus, na vervollediging in de gevallen waarin de Richtlijn dit bepaalt, de zeer talrijke bepalingen van de huidige artikelen 20 en 20bis van de wet van 22 maart 1993 te herschikken, zonder evenwel de essentie van deze bepalingen uit het oog te verliezen.

De woorden "*om een doeltreffend beleid te garanderen*" in paragraaf 1 geven de doelstelling aan van de organisatieregeling, waarbij de verschillende punten (1° tot 9°) de thema's aangeven waarop deze regeling noodzakelijkerwijze betrekking moet hebben. De invoering van een passende organisatie vormt een

¹⁷ Om de organisatie als geheel aan te duiden, wordt gebruik gemaakt van de uitdrukking "organisatieregeling". De woorden "corporate governance" refereren uitsluitend aan de beleidsstructuur van de instelling, behalve in de uitdrukking "governancememorandum".

inhérente au statut légal des banques. Cette exigence est incompressible et son respect répond nécessairement au principe de proportionnalité, rappelé à juste titre au paragraphe 2. Il n'est pas question ici de qualifier cette obligation légale incompressible d'obligation de résultat ou de moyens comme en matière contractuelle. Cette obligation doit être respectée (en tout état de cause) et seule sa portée/intensité varie en fonction de la spécificité, des particularités du cas d'espèce (en application du principe de proportionnalité dûment rappelé au paragraphe 2 de la disposition).

S'agissant des aspects relatifs à la politique de rémunération (point 6°), il s'indique de faire le lien avec les articles 42 et 67 en projet dans la mesure où l'absence de conflit d'intérêts doit nécessairement également être poursuivie par la politique de rémunération mise en place au sein de l'établissement, ce que réitère expressément l'article 67 en projet.

S'agissant des aspects en matière de continuité des activités (communément appelée "BCP") (point 9°), le texte s'inspire à la fois des dispositions européennes (notamment l'article 5 de la Directive 2006/73/CE) et des recommandations en la matière (voy. ainsi la Circulaire de la CBFA (PPB 2005/2) du 10 mars 2005 concernant les saines pratiques de gestion visant à assurer la continuité des activités des institutions financières). On précise qu'il s'agit de saines pratiques de gestion devant permettre de faire face à des interruptions sérieuses et non planifiées des activités, résultant notamment de pannes informatiques, d'attaques de virus informatiques et de cybercriminalité, d'accidents, de perturbations sociales importantes, d'alertes à la bombe, de fraudes, de sabotages, d'actes de terrorisme, de catastrophes naturelles, ainsi que de la défaillance de services d'utilité publique (télécommunications, électricité, gaz naturel, eau,...). Tenant compte de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, l'établissement de crédit doit plus précisément veiller à ce que son organisation soit conçue de manière telle qu'en cas d'interruption sérieuse et non planifiée de ses activités, il puisse maintenir ses fonctions critiques ou les rétablir le plus rapidement possible et puisse ainsi reprendre dans un délai raisonnable la fourniture de ses services habituels et l'exercice de ses activités normales.

Le paragraphe 2 de la disposition assure la transposition de l'article 74, paragraphe 2 de la Directive. Il consacre, d'une part, une obligation d'exhaustivité du dispositif organisationnel — c'est-à-dire son caractère approprié au regard des spécificités de l'établissement et dès lors de l'ensemble ses activités et, d'autre part,

essentielle wettelijke verplichting die inherent deel uitmaakt van het wettelijk statuut van de banken. Deze verplichting is onsamendrukbaar en de naleving ervan moet noodzakelijkerwijze geschieden met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel, waaraan terecht wordt herinnerd in paragraaf 2. Het gaat er hier niet om deze onsamendrukbare wettelijke verplichting als resultaats- dan wel middelenverbintenis aan te merken, zoals voor verbintenissen uit overeenkomst. Zij moet (in ieder geval) worden nageleefd en enkel de draagwijdte/intensiteit ervan verschilt naargelang van de specificiteit, de bijzondere kenmerken van het geval (met toepassing van het evenredigheidsbeginsel dat in paragraaf 2 is vervat).

Met betrekking tot het beloningsbeleid (punt 6°) moet het verband worden gelegd met de artikelen 42 en 67 van het ontwerp in de mate dat de afwezigheid van belangenconflicten noodzakelijkerwijze ook nagestreefd moet worden via het beloningsbeleid van de instelling, wat artikel 67 van het ontwerp uitdrukkelijk aangeeft.

Met betrekking tot de bedrijfscontinuïteit (gewoonlijk "BCP" genoemd) (punt 9°) is de tekst zowel gebaseerd op de Europese bepalingen (met name artikel 5 van Richtlijn 2006/73/EG) en de aanbevelingen ter zake (zie bv. de circulaire van de CBFA (PPB 2005/2) van 10 maart 2005 in verband met gezonde beheerspraktijken inzake de bedrijfscontinuïteit van financiële instellingen). Er zij gepreciseerd dat het om gezonde beheerspraktijken gaat die zich richten op ernstige niet-geplande onderbrekingen van het bedrijf als gevolg van, onder andere, computerpannes, computervirussen en cybercriminaliteit, van ongevallen, omvangrijke sociale onrust, bomalarm, fraude, sabotage, terrorisme, natuurrampen, alsook van het uitvallen van nutsvoorzieningen (telecommunicatie, elektriciteit, aardgas, water,...). Rekening houdend met de aard, schaal en complexiteit van haar werkzaamheden moet de kredietinstelling haar organisatie zo opzetten dat, ingeval er zich een ernstige en niet-geplande onderbreking van het bedrijf voordoet, zij haar kritieke bedrijfsfuncties kan behouden of zo spoedig mogelijk kan herstellen en haar normale dienstverlening en werkzaamheden binnen een redelijke tijdspanne kan hervatten.

Paragraaf 2 van de bepaling regelt de omzetting van artikel 74, lid 2 van de Richtlijn. Enerzijds bekrachtigt deze paragraaf een verplichting tot uitputtende uitwerking van de organisatieregeling en het passende karakter, dit wil zeggen een organisatie die rekening houdt met de specifieke kenmerken van de instelling en

le principe de proportionnalité qui peut conduire à un allègement des exigences à l'égard des plus petites structures.

Le paragraphe 3 énonce le principe d'établissement d'un *memorandum* de gouvernance, qui rend compte de l'ensemble du dispositif d'organisation interne de l'établissement. Il s'agit d'une mesure qui est déjà d'application dans les faits (voy. la circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA [de la CBFA] du 30 mars 2007 relative aux attentes prudentielles en matière de bonne gouvernance des établissements financiers).

Le paragraphe 4 dont la portée est plus explicative que normative, permet de faire le lien avec les dispositions développant ces principes de base; les domaines particuliers faisant l'objet de ces dispositions n'étant pas limitatifs.

Art. 22

L'article 22 qui assure la transposition de l'article 14, paragraphe 3 de la Directive, constitue la reprise de l'article 20, § 7 de la loi du 22 mars 1993 introduit dans le cadre de la transposition de la directive 95/26/CE encore dite directive "post BCCI".

Sous-section II

Organes sociétaires

Art. 23

La Directive porte une attention considérable à l'organe légal d'administration, dont le rôle et les responsabilités sont précisés dans de multiples domaines. L'article 23 en projet précise que l'on attend de l'organe légal d'administration qu'il définisse et supervise la stratégie et l'orientation des activités, en ce compris le niveau de tolérance au risque de l'établissement. Dès 1999¹⁷, le rôle crucial de l'organe légal d'administration dans ces domaines a été souligné par le Comité de Bâle dans ses travaux sur la supervision des activités bancaires. Il en est allé de même dans ses recommandations ayant suivi la crise bancaire de 2008¹⁸.

¹⁷ Comité de Bâle sur le contrôle bancaire: "Enhancing corporate governance for banking organisations", June 1999, revised in April 2004 and February 2006.

¹⁸ Comité de Bâle sur le contrôle bancaire: "Principles for enhancing corporate governance", October 2010.

derhalve met al haar werkzaamheden, en anderzijds het evenredigheidsbeginsel, dat kan leiden tot een verlichting van de vereisten voor kleinere structuren.

Paragraaf 3 formuleert het beginsel inzake het opstellen van een *governance memorandum*, waarin verslag wordt uitgebracht over de volledige interne organisatie-regeling van de instelling. Het betreft een maatregel die reeds feitelijk van toepassing is (zie circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA [van de CBFA] van 30 maart 2007 over de prudentiële verwachtingen inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen).

Paragraaf 4, waarvan de reikwijdte veeleer verklarend dan normatief is, maakt het mogelijk om een verband te leggen met de bepalingen die deze basisbeginselen ontwikkelen. De specifieke domeinen die in deze bepalingen aan bod komen, zijn niet beperkend.

Art. 22

Artikel 22, dat zorgt voor de omzetting van artikel 14, lid 3 van de Richtlijn, neemt artikel 20, paragraaf 7 van de wet van 22 maart 1993 over, zoals die werd ingevoerd in het kader van de omzetting van Richtlijn 95/26/EG, de zogenaamde "post BCCI"-richtlijn.

Onderafdeling II

Vennootschapsorganen

Art. 23

De Richtlijn besteedt heel wat aandacht aan het wettelijk bestuursorgaan, waarvan de taak en de verantwoordelijkheden worden vastgelegd in talrijke domeinen. Ontwerpartikel 23 bepaalt dat van het wettelijk bestuursorgaan wordt verwacht dat het de strategie en de oriëntatie van de werkzaamheden vastlegt en erop toeziet, met inbegrip van de risicotolerantie van de instelling. Reeds in 1999¹⁸ werd de cruciale taak van het wettelijk bestuursorgaan in deze domeinen benadrukt door het Bazels Comité in zijn werkzaamheden over het toezicht op de bankactiviteiten. Dit gold ook voor zijn aanbevelingen na de bankcrisis van 2008¹⁹.

¹⁸ Bazels Comité voor Banktoezicht: "Enhancing corporate governance for banking organisations", June 1999, revised in April 2004 and February 2006.

¹⁹ Bazels Comité voor Banktoezicht: "Principles for enhancing corporate governance", October 2010.

Art. 24 et 25

Anticipant le Code des sociétés, la loi du 22 mars 1993 prévoyait la faculté, pour les établissements de crédit constitués sous la forme de société anonyme, de constituer un comité de direction au sein du conseil d'administration, auquel tous les pouvoirs, à l'exception de la détermination de la politique générale et des actes réservés au conseil d'administration par les dispositions du droit des sociétés, pouvaient être délégués. S'agissant de la formulation de la disposition, contrairement à la suggestion du Conseil d'État, il a été estimé que les termes "détermination de" devaient être maintenu dès lors que la délégation porte bien sur la détermination de la politique générale.

Le projet de loi rend à présent obligatoire la mise en place d'un comité de direction au sein de l'organe légal d'administration des établissements de crédit, quelle que soit leur forme juridique. Cette obligation matérialise l'un des objectifs de la Directive, à savoir la nécessité d'opérer une distinction claire, au sein de l'organe légal d'administration, entre les fonctions de surveillance et de contrôle de l'établissement d'une part, et celles de sa direction effective, d'autre part.

La distinction entre les administrateurs non exécutifs et les administrateurs exécutifs est ainsi évidente lorsque l'organe légal d'administration a usé de la faculté prévue par la loi du 22 mars 1993 de constituer un comité de direction en son sein. Cette distinction peut s'avérer moins évidente si l'organe légal d'administration a conservé les pouvoirs de direction effective de l'établissement, se limitant à déléguer la simple gestion journalière à l'un ou plusieurs de ses membres. Le renforcement du rôle de surveillance et de contrôle de l'organe légal d'administration, qui constitue un des objectifs de la Directive, nécessite que l'on impose désormais, au titre de règle, la constitution d'un comité de direction. La pratique a par ailleurs montré que la mise en place d'un tel organe, collégial, constitue un élément de renforcement de la gouvernance des établissements. Ceci suppose évidemment que les administrateurs non exécutifs, qui ne font donc pas partie du comité de direction, forment la majorité au sein de l'organe légal d'administration et que les présidents de l'organe légal d'administration et du comité de direction soient deux personnes différentes. Ces deux derniers aspects sont exprimés au travers des paragraphes 2 et 3 des articles 24 et 25 en projet.

Art. 24 en 25

Vooruitlopend op het Wetboek van Vennootschappen, voorzag de wet van 22 maart 1993 in de mogelijkheid voor de kredietinstellingen opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap, om een directiecomité op te richten binnen de raad van bestuur, waaraan alle bevoegdheden konden worden overgedragen, met uitzondering van het vaststellen van het algemeen beleid en de handelingen die krachtens de bepalingen van het vennootschapsrecht zijn voorbehouden aan de raad van bestuur. Wat de formulering van de bepaling betreft, werd de suggestie van de Raad van State niet gevolgd omdat geoordeeld werd dat de termen "vaststelling van" behouden moesten blijven aangezien de overdracht van bevoegdheden wel degelijk betrekking heeft op de vaststelling van het algemeen beleid.

Het ontwerp van wet maakt de oprichting van een directiecomité binnen het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstellingen nu verplicht, ongeacht hun rechtsvorm. Deze verplichting geeft uitvoering aan één van de doelstellingen van de Richtlijn, namelijk de noodzaak om binnen het wettelijk bestuursorgaan een duidelijk onderscheid te maken tussen de toezichts- en controlefuncties van de instelling, enerzijds, en die van de effectieve leiding, anderzijds.

Zo is het onderscheid tussen niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders duidelijk wanneer het wettelijk bestuursorgaan gebruik heeft gemaakt van de mogelijkheid waarin voorzien is in de wet van 22 maart 1993 om een directiecomité binnen zijn schot op te richten. Dit onderscheid kan minder duidelijk zijn wanneer het wettelijk bestuursorgaan zijn bevoegdheden inzake effectieve leiding van de instelling heeft behouden, en uitsluitend het dagelijks beheer heeft opgedragen aan één of meerdere van zijn leden. De versterking van de toezichts- en controletaak van het wettelijk bestuursorgaan, die één van de doelstellingen van de Richtlijn vormt, vereist dat men de oprichting van een directiecomité voortaan als regel oplegt. De praktijk heeft trouwens aangetoond dat de oprichting van een dergelijk collegiaal orgaan een versterkende factor vormt voor de *corporate governance* van de instellingen. Dit veronderstelt uiteraard dat de niet-uitvoerende bestuurders, die dus geen deel uitmaken van het directiecomité, een meerderheid vormen binnen het wettelijk bestuursorgaan, en dat de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan en die van het directiecomité twee verschillende personen zijn. Deze twee laatste aspecten worden uitgedrukt in de paragrafen 2 en 3 van de ontwerp artikelen 24 en 25.

L'article 24 vise les cas où la forme sociétaire est la société anonyme, l'article 25 les autres formes sociétaires.

Le comité de direction est un organe collégial dont le fonctionnement est réglé par le Code des sociétés. Les articles 24 et 25 du projet de loi en projet vont cependant plus loin que ce que prévoit l'article 524*bis* du Code des sociétés en ce qui concerne la composition du comité de direction: *tous* les administrateurs exécutifs, et *eux seuls*, doivent faire partie du comité de direction. En sera donc nécessairement membre tout administrateur à qui est déléguée la gestion journalière de l'établissement. Ce dernier aspect est exprimé par le biais du paragraphe 4 des dispositions qui précise que la délégation journalière ne peut être confiée à un administrateur non exécutif. Les articles 24 et 25 précités constituent l'une des multiples dispositions du projet de loi où il est fait application du principe selon lequel la *lex specialis derogat legi generali*, ainsi qu'il en va traditionnellement en droit bancaire.

Même si une lecture correcte de la définition de "membre exécutif de l'organe légal d'administration" prévue à l'article 3, 45° en projet doit conduire à ce que la gestion journalière ne puisse être confiée à un membre non exécutif de l'organe légal d'administration, le paragraphe 4 des articles 24 et 25 réitère expressément, nonobstant l'observation du Conseil d'État, cet empêchement afin d'éviter toute ambiguïté sur cet aspect essentiel en matière de séparation des tâches.

Art. 26

L'article 26 du projet de loi concrétise d'une certaine manière le principe de proportionnalité posé par la Directive (voy. le commentaire relatif à l'article 21). Il revient, en effet, à l'autorité de contrôle d'évaluer si les caractéristiques d'un établissement conduisent à l'autoriser à déroger à l'obligation de constituer un comité de direction ou, le cas échéant, à apporter des aménagements à la composition de cet organe, par exemple en permettant à une ou plusieurs personnes qui ne sont pas administrateurs à en devenir membres ou encore à l'étendue de la délégation consentie (par exemple en autorisant que la délégation ne porte pas sur l'ensemble des pouvoirs de gestion). Dans ce cas, les dispositions concernant les administrateurs membres du comité de direction sont applicables aux personnes concernées (à savoir, les articles 19, 20 et 60 en projet, les limitations relatives fonctions externes, ...).

L'alinéa 1^{er} permet de déroger, en tout ou en partie, aux obligations prévues par les articles 24 ou 25.

Artikel 24 betreft de gevallen waarin de vennootschapsvorm de naamloze vennootschap is, terwijl artikel 25 de andere vennootschapsvormen betreft.

Het directiecomité is een collegiaal orgaan, waarvan de werking wordt geregeld in het Wetboek van Vennootschappen. De artikelen 24 en 25 van het ontwerp van wet gaan echter verder dan de bepalingen van artikel 524*bis* van het Wetboek van Vennootschappen voor wat betreft de samenstelling van het directiecomité: *alle* uitvoerende bestuurders, en *alleen zij*, moeten deel uitmaken van het directiecomité. Iedere bestuurder aan wie het dagelijks beheer van de instelling is opgedragen, moet er dus verplicht deel van uitmaken. Dit laatste aspect wordt uitgedrukt in paragraaf 4 van de bepalingen, die stelt dat het dagelijks bestuur niet mag worden opgedragen aan een niet-uitvoerend bestuurder. De voornoemde artikelen 24 en 25 maken deel uit van de talrijke bepalingen van het ontwerp van wet waarin het principe van *lex specialis derogat legi generali* wordt toegepast, zoals traditioneel het geval is in bankrecht.

Ook al leidt een correcte lezing van de definitie die in artikel 3, 45° van het ontwerp wordt gegeven van "uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan" ertoe dat het dagelijks bestuur niet kan worden toevertrouwd aan een niet-uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan, toch herhaalt paragraaf 4 van de artikelen 24 en 25 dit verbod uitdrukkelijk, niettegenstaande de opmerking van de Raad van State, om over dit essentiële aspect van de scheiding van taken geen enkele twijfel te laten bestaan.

Art. 26

Artikel 26 van het ontwerp van wet concretiseert in zekere zin het door de Richtlijn vooropgestelde evenredigheidsbeginsel (zie de commentaar bij artikel 21). Het komt immers aan de toezichthouder toe om te beoordelen of de kenmerken van een instelling van die aard zijn, dat hij haar een afwijking kan toestaan van de verplichting om een directiecomité op te richten of, in voorkomend geval, wijzigingen aan te brengen in de samenstelling van dit orgaan, bijvoorbeeld door één of meerdere personen die geen bestuurders zijn, toch toestemming te verlenen om er lid van te worden, of nog in de omvang van de toegestane delegatie (bijvoorbeeld door toe te staan dat de delegatie niet alle bestuursbevoegdheden betreft). In dat geval zijn de bepalingen in verband met de bestuurders die lid zijn van het directiecomité, van toepassing op de betrokken personen (te weten de ontwerp-artikelen 19, 20 en 60, de beperkingen inzake externe functies, ...).

Het eerste lid maakt het mogelijk geheel of gedeeltelijk af te wijken van de verplichtingen van de artikelen

Cette flexibilité permet de rencontrer les spécificités inhérentes aux cas concrets susceptibles de se présenter. L'alinéa 2 a pour objet de rendre plus concrète cette l'habilitation de l'alinéa 1^{er}, en énonçant, à titre exemplatif, les situations susceptibles de donner lieu à dérogation. Le mot "notamment", critiqué par le Conseil d'État, conserve à cet égard toute sa pertinence ainsi que sa cohérence avec l'alinéa 1^{er}.

L'obligation de constituer un comité de direction pourrait nécessiter un réaménagement de la structure de gestion de plusieurs établissements de crédit. C'est pourquoi l'article 409 du projet de loi prévoit, au titre de disposition transitoire, un délai suffisant pour que les établissements de crédit puissent prendre les mesures pour répondre à cette nouvelle obligation.

Sous-section III

Mise en place de comités au sein de l'organe légal d'administration

Art. 27

Un des constats posés à la suite de la crise financière portait notamment sur le peu de caractère critique de l'organe légal d'administration, en partie dû à une connaissance limitée des différentes activités et produits complexes des établissements de crédit, et des risques qui y sont liés.

Afin de renforcer l'efficacité de la surveillance et du contrôle des activités, du fonctionnement et du profil de risque de l'établissement par l'organe légal d'administration, en ce compris sur les plus hauts dirigeants de l'établissement, la Directive impose au sein de l'organe légal d'administration la constitution de quatre comités spécialisés. En plus des comités d'audit et de rémunération qui étaient déjà imposés par la loi du 22 mars 1993, l'article 27 en projet impose la constitution d'un comité des risques et d'un comité de nomination. Ces comités sont chargés de préparer les décisions de l'organe légal d'administration dans leurs matières respectives.

Seuls les membres non exécutifs de l'organe légal d'administration, ne participant donc pas à la direction effective de l'établissement, peuvent, en toute logique, faire partie de ces comités qui renforcent la fonction de contrôle incombant à l'organe légal d'administration. Le projet impose, dans chacun des comités, la présence d'un administrateur indépendant au sens de l'article 526^{ter} du Code des sociétés. Il s'agit ici de l'extension aux comités des risques et au comité de

24 of 25. Hierdoor kan rekening worden gehouden met de specifieke kenmerken van de concrete gevallen die zich kunnen voordoen. Het tweede lid geeft concreet gestalte aan de machtiging van het eerste lid, door voorbeelden op te sommen van gevallen waarin een afwijking mogelijk is. Het woord "met name", dat bekritiseerd wordt door de Raad van State, is dus wel degelijk relevant en strookt ook met het eerste lid.

De verplichting om een directiecomité op te richten zou een herschikking van de beleidsstructuur van verscheidene kredietinstellingen noodzakelijk kunnen maken. Om die reden voorziet artikel 409 van het ontwerp van wet, als overgangsbepaling, in een termijn die voldoende lang is om de kredietinstellingen in staat te stellen om maatregelen te nemen teneinde deze nieuwe verplichting na te komen.

Onderafdeling III

Oprichting van comités binnen het wettelijk bestuursorgaan

Art. 27

Eén van de vaststellingen die voortvloeiden uit de financiële crisis, had te maken met het gebrek aan kritische ingesteldheid van het wettelijk bestuursorgaan, deels vanwege de beperkte kennis van de verschillende werkzaamheden en complexe producten van de kredietinstellingen, en van de risico's die ermee samenhangen.

Teneinde de doeltreffendheid van het toezicht op en de controle van de werkzaamheden, de werking en het risicoprofiel van de kredietinstelling door het wettelijk bestuursorgaan te versterken, inclusief op de hoogste leiding van de instelling, schrijft de Richtlijn de oprichting voor van vier gespecialiseerde comités binnen het wettelijk bestuursorgaan. Behalve het audit- en remuneratiecomité, die reeds verplicht waren door de wet van 22 maart 1993, schrijft ontwerpartikel 27 de oprichting voor van een risicocomité en een benoemingscomité. Die comités zijn belast met het voorbereiden van de beslissingen van het wettelijk bestuursorgaan in hun respectieve domeinen.

Alleen de niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan, die dus niet deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling, mogen logischerwijze deel uitmaken van die comités die de controlefunctie van het wettelijk bestuursorgaan versterken. Het ontwerp verplicht, in elk van de comités, tot de aanwezigheid van een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 526^{ter} van het Wetboek van Vennootschappen. Het betreft hier de uitbreiding tot het risicocomité en het

nomination d'une obligation qui était déjà d'application pour les comités d'audit et de rémunération dans la loi du 22 mars 1993.

Pour des raisons tenant à la disponibilité des administrateurs appelés à faire partie des quatre comités précités, de même que pour des raisons tenant à l'équilibre dans la répartition des responsabilités entre les différents membres non exécutifs de l'organe légal d'administration, l'article 27 en projet limite à deux le nombre de comités dans lesquels peut siéger un même membre (non exécutif) de cet organe.

Dans cette optique, ces dispositions mettent également en œuvre les recommandations de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière en matière d'actualisation des règles en matière de bonne gouvernance¹⁹. On attire l'attention sur la disposition relative à l'entrée en vigueur de la loi qui précise que les dispositions concernant les comités des risques et de nomination n'entreront en vigueur, sans préjudice de l'application de l'article 33 précisé ci-après, qu'à la date du 31 décembre 2014, afin de permettre aux établissements de crédit de bénéficier du temps nécessaire au respect du nouveau prescrit légal.

Art. 28

L'article 28 en projet ne constitue pas une nouveauté par rapport à la loi du 22 mars 1993, dans laquelle étaient déjà transposées les dispositions de la directive 2006/43/CE du 17 mai 2006 concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés. Le paragraphe 3 de l'article 28 en projet a été réaménagé pour mieux indiquer que cette disposition vise à s'assurer de l'indépendance du commissaire agréé de l'établissement.

Art. 29

L'article 29 en projet résulte de la transposition de la Directive, pour laquelle la mise en place d'un comité des risques au sein des organes légaux d'administration constitue l'une des avancées importantes. Il n'est pas besoin de rappeler combien les défaillances bancaires de ces dernières années ont démontré l'importance pour chaque établissement de maîtriser pleinement les risques encourus, notamment au niveau de l'organe

benoemingscomité van een verplichting die reeds van toepassing was voor het audit- en remuneratiecomité in de wet van 22 maart 1993.

Om redenen die te maken hebben met de beschikbaarheid van de bestuurders die deel uitmaken van de vier voornoemde comités, alsook om redenen die te maken hebben met een evenwichtige verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de verschillende niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan, beperkt ontwerpartikel 27 het aantal comités waarin eenzelfde (niet-uitvoerend) lid van dit orgaan zitting mag hebben, tot twee.

In deze optiek geven deze bepalingen ook uitvoering aan de aanbevelingen van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis inzake de actualisering van de regels inzake deugdelijk bestuur²⁰. De aandacht zij gevestigd op de bepaling over de inwerkingtreding van de wet, die inhoudt dat de bepalingen over het risicocomité en het benoemingscomité pas in werking treden, onverminderd de toepassing van artikel 33 dat hierna volgt, op 31 december 2014, zodat de kredietinstellingen over de nodige tijd beschikken om te voldoen aan de nieuwe wettelijke voorschriften.

Art. 28

Ontwerpartikel 28 is niet nieuw ten opzichte van de wet van 22 maart 1993, waarin reeds de bepalingen werden omgezet van Richtlijn 2006/43/EU van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde rekeningen. Paragraaf 3 van ontwerpartikel 28 werd herschikt om beter aan te geven dat die bepaling de onafhankelijkheid van de erkend commissaris van de instelling beoogt te garanderen.

Art. 29

Ontwerpartikel 29 vloeit voort uit de omzetting van de Richtlijn, in het kader waarvan de oprichting van een risicocomité binnen de wettelijke bestuursorganen één van de belangrijkste nieuwigheden vormt. Er hoeft niet aan te worden herinnerd dat het in gebreke blijven van banken in de afgelopen jaren het belang hebben aangetoond voor elke instelling om de risico's die zij loopt, ten volle te beheersen, met name op het niveau van

¹⁹ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001, p. 267-268.

²⁰ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 2372/001, 267-268.

légal d'administration²⁰. Dans ce contexte, il s'impose que chacun des membres du comité des risques dispose individuellement d'une parfaite compréhension des matières pertinentes qui peuvent s'avérer particulièrement complexes. Cette exigence ne conduit pas à une exclusivité en termes de formation mais signifie que les membres doivent disposer du bagage professionnel ou académique leur permettant d'exercer un esprit critique adéquat eu égard aux matières traitées par ledit comité. C'est en connaissance de cause que l'organe légal d'administration pourra alors fixer la stratégie en matière de risque et le niveau de tolérance au risque de l'établissement, et en superviser étroitement la mise en œuvre et le respect par la direction effective de l'établissement.

Le paragraphe 2 impose en outre que le comité des risques examine la politique de tarification à destination de la clientèle et s'assure que les prix des produits présentés intègrent les risques liés à ces produits qui sont supportés par l'établissement en conformité avec la stratégie de l'établissement de crédit en matière de risques. Sur cet aspect, afin de bien établir qu'il ne s'agit pas d'une prise en compte de chaque produit considéré individuellement, la disposition utilise à dessein et à l'instar de la Directive, les vocables "d'actifs et passifs". Afin de ne pas omettre les risques découlant des produits 'hors bilan', la disposition les vise également, tout en utilisant le mot "catégories" aux fins de rappeler utilement qu'il ne s'agit pas d'une prise en compte de chaque produit 'hors bilan' considérés individuellement. Le comité des risques vérifie d'autre part que les incitants mis en place en matière de rémunération variable s'inscrivent dans la gestion des risques (c.-à-d., de manière telle à ne pas les encourager), des besoins en fonds propres (y compris l'exigence globale de coussin de fonds propre de base de catégorie 1), et de la liquidité, en tenant compte des prévisions de bénéfices (paragraphe 4).

Art. 30

L'article 30 en projet assure la transposition des articles 92, paragraphe 2, f) et 95 de la Directive et complète le texte de la loi du 22 mars 1993, déjà modifié en 2011 sur cet aspect. L'objectif de la Directive est de mettre en place, au niveau de l'organe légal d'administration, un niveau de préparation décisionnelle et de contrôle visant à encadrer de manière stricte la politique de rémunération de l'établissement (voy. le commentaire des articles 67 à 70).

²⁰ Voy. par exemple "OECD paper on corporate governance and the financial crisis", February 2010.

het wettelijk bestuursorgaan²¹. Tegen die achtergrond is het van essentieel belang dat ieder afzonderlijk lid van het risicocomité beschikt over een perfect inzicht in de relevante materies, die soms uitermate complex kunnen zijn. Deze vereiste leidt niet tot de uitsluiting van bepaalde opleidingen maar betekent dat de leden over de nodige professionele of academische bagage moeten beschikken om de onderwerpen die door het genoemde comité worden behandeld, met een kritische geest te kunnen benaderen. Het is met kennis van zaken dat het wettelijk bestuursorgaan dan de risico- en risicotolerantiestrategie van de instelling zal kunnen bepalen, en nauwgezet toezicht zal kunnen uitoefenen op de tenuitvoerlegging en naleving ervan door de effectieve leiding van de instelling.

Paragraaf 2 bepaalt daarnaast dat het risicocomité het tariefbeleid ten aanzien van de cliënten moet onderzoeken, en erop moet toezien dat in de prijzen van de aangeboden producten rekening wordt gehouden met de aan die producten verbonden risico's die door de instelling worden gedragen, in overeenstemming met de risicostrategie van de kredietinstelling. Wat dit aspect betreft, zij opgemerkt dat in de bepaling met opzet en in navolging van de Richtlijn, de termen "activa en passiva" worden gebruikt, om duidelijk te maken dat elk product niet afzonderlijk in aanmerking moet worden genomen. Om de risico's die voortvloeien uit de producten die buiten balans zijn opgenomen, niet te vergeten, zijn ze eveneens opgenomen in de bepaling; hierbij wordt het woord "categorieën" gebruikt om aan te geven dat elk product dat buiten balans is opgenomen, niet afzonderlijk in aanmerking moet worden genomen. Anderzijds gaat het risicocomité na of de stimulansen inzake variabele beloning passen in het beheer van de risico's (d.w.z. op een manier die de risico's niet in de hand werkt), van de eigenvermogensvereisten (met inbegrip van het globaal vereiste van een *tier 1*-kernkapitaalbuffer), en van de liquiditeit, rekening houdend met de winstvooruitzichten (paragraaf 4).

Art. 30

Ontwerpartikel 30 regelt de omzetting van de artikelen 92, lid 2, onder f) en 95 van de Richtlijn en vervolledigt de tekst van de wet van 22 maart 1993, die reeds werd gewijzigd op dit punt in 2011. De doelstelling van de Richtlijn bestaat erin om binnen het wettelijk bestuursorgaan een niveau voor de voorbereiding van de beslissingen en voor controle op te zetten om het beloningsbeleid van de instelling strikt te omkaderen (zie de commentaar bij de artikelen 67 tot 70).

²¹ Zie bijvoorbeeld "OECD paper on corporate governance and the financial crisis", February 2010.

Le comité de rémunération examine si les incitants créés par le système de rémunération, y compris le système de promotion, ne sont pas de nature à conduire à des prises de risques excessives au sein de l'établissement ou à des comportements poursuivant d'autres intérêts que celui de l'établissement et de ses parties prenantes (*stakeholders*). Comme le souligne l'article 67 en projet, il est aussi question d'éviter que les politiques de rémunération n'induisent des conflits d'intérêts, notamment au détriment de la clientèle à qui seraient proposés certains produits. Le comité de rémunération peut, d'autre part, se baser sur des informations apportées par le comité des risques pour proposer des modifications à la décision de l'organe légal d'administration en matière de rémunération variable.

Art. 31

L'article 31 en projet assure la transposition des articles 88, paragraphe 2 et 91, paragraphes 7, 8 et 10 de la Directive, qui entend renforcer la professionnalisation des organes de surveillance des établissements de crédit. Le rôle et les responsabilités qui sont attendues d'un administrateur d'un établissement de crédit se sont en effet considérablement développés sous la pression des crises financières et des risques que ces établissements peuvent faire courir pour la stabilité du système financier, ceci allant de pair avec une augmentation sans précédent de la technicité et du volume des différentes matières intervenant dans le processus de décision de l'industrie bancaire.

Cette professionnalisation des conseils d'administration doit se marquer non seulement au niveau des profils de ceux qui en font partie, mais aussi de leur degré d'implication et d'indépendance dans l'exercice de leur mandat. Tout administrateur devrait s'interroger sur la manière dont il exerce son mandat et les actes qu'il pose au cours de cet exercice. Dans ce contexte, le comité de nomination évalue, tant pour l'organe légal d'administration dans son ensemble, que pour chacun des administrateurs qui en font partie, le niveau de connaissance, d'implication, de disponibilité et d'indépendance d'esprit requis compte tenu des caractéristiques de l'établissement de crédit.

En fonction de l'évolution de l'établissement et de son environnement, le comité de nomination doit identifier les besoins de l'organe légal d'administration et définir le profil adéquat recherché pour y répondre.

Sous l'impulsion du Parlement européen, la Directive comprend par ailleurs une disposition spécifique visant

Het remuneratiecomité onderzoekt of de door het bezoldigingssysteem gecreëerde stimulansen, met inbegrip van het bevorderingssysteem, niet van aard zijn om aan te sporen tot het nemen van buitensporige risico's binnen de instelling of tot gedragingen die andere belangen nastreven dan het belang van de instelling en haar belanghebbenden (*stakeholders*). Zoals benadrukt wordt in ontwerpartikel 67, dient ook vermeden te worden dat het beloningsbeleid aanleiding geeft tot belangenconflicten, met name ten nadele van de cliënten aan wie bepaalde producten worden aangeboden. Anderzijds kan het remuneratiecomité zich baseren op informatie die door het risicocomité is aangebracht om wijzigingen voor te stellen in de beslissing van het wettelijk bestuursorgaan inzake variabele beloning.²

Art. 31

Ontwerpartikel 31 regelt de omzetting van de artikelen 88, lid 2, en 91, leden 7, 8 en 10 van de Richtlijn, die de professionalisering van de toezichtsorganen van de kredietinstellingen beoogt te versterken. De taak en de verantwoordelijkheden die van een bestuurder van een kredietinstelling worden verwacht, zijn immers aanzienlijk toegenomen onder druk van de financiële crises en de risico's die deze instellingen kunnen doen ontstaan voor de stabiliteit van het financiële stelsel. Dit gaat hand in hand met een nog nooit vertoonde toename van het technische karakter en het aantal verschillende materies die aan bod komen in het besluitvormingsproces van de bankindustrie.

Deze professionalisering van de raden van bestuur moet tot uiting komen niet alleen in de profielen van de leden ervan, maar ook in hun graad van betrokkenheid en onafhankelijkheid in de uitoefening van hun mandaat. Iedere bestuurder zou zich moeten beraden over de manier waarop hij zijn mandaat uitoefent en over de handelingen die hij tijdens de uitoefening ervan stelt. Tegen die achtergrond beoordeelt het benoemingscomité, zowel ten aanzien van het wettelijk bestuursorgaan in zijn geheel als ten aanzien van iedere bestuurder die er deel van uitmaakt, het vereiste niveau van kennis, betrokkenheid, beschikbaarheid en onafhankelijkheid van geest, rekening houdend met de kenmerken van de kredietinstelling.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de instelling en haar omgeving, dient het benoemingscomité de noden van het wettelijk bestuursorgaan te identificeren en het passende profiel te bepalen dat moet worden gezocht om eraan tegemoet te komen.

Onder impuls van het Europees Parlement bevat de Richtlijn daarnaast een specifieke bepaling die erop

à encourager la diversité, plus particulièrement la mixité hommes/femmes dans les organes légaux d'administration, ce que transpose l'article 31 en projet.

Art. 32

Le projet de loi n'apporte aucun changement par rapport à la loi du 22 mars 1993 en ce qui concerne les comités d'audit et de rémunération des établissements de crédit qui sont visés par les dispositions du Code des sociétés applicables aux sociétés cotées, à savoir celles dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé. La disposition préserve ainsi l'application de l'article 526*quater*, § 2, alinéa 2 du Code des sociétés, en ce qui concerne le nombre d'administrateurs indépendants au sein du comité de rémunération et la compétence de ses membres, ou encore son paragraphe 3 s'agissant de la présidence de ce comité, répondant ainsi aux observations du Conseil d'État sous les articles 27 et 30 en projet.

Art. 33

La mise en place des quatre comités précités au sein de l'organe légal d'administration, exclusivement composés d'administrateurs non exécutifs, ne se justifie pas pour des établissements de crédit présentant un profil de risque réduit compte tenu de leur taille ou de la nature de leurs activités. C'est pourquoi l'article 33 en projet, dans le prolongement des aménagements prévus par la loi du 22 mars 1993 pour les comités d'audit et de rémunération, permet un allègement de la structure interne à mettre en place en fonction de l'évolution de certains paramètres.

Le nouveau régime recourt ici au concept d'établissement de crédit d'importance significative défini sous l'article 3, 30°.

Ainsi, les établissements de crédit qui ne sont pas des établissements de crédit d'importance significative sont dispensés de mettre en place les comités de nomination et de rémunération. En outre, si la raison pour laquelle un établissement de crédit ne répond pas à la qualification d'établissements de crédit d'importance significative, consiste dans le non dépassement du critère quantitatif prévu sous le b) de l'article 3, 30° (à savoir le non dépassement d'un total bilantaire de 3 milliards d'euros), cet établissement pourra alors fusionner les comités d'audit et des risques, ce que permet expressément la Directive.

gericht is de diversiteit te bevorderen, meer bepaald de genderdiversiteit in de wettelijke bestuursorganen. Die bepaling wordt omgezet door ontwerpartikel 31.

Art. 32

Het ontwerp van wet brengt ten opzichte van de wet van 22 maart 1993 geen enkele wijziging aan voor wat betreft de audit- en remuneratiecomités van de kredietinstellingen waarvoor de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen gelden die van toepassing zijn op de beursgenoteerde vennootschappen, te weten de vennootschappen waarvan de effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt. De toepassing van artikel 526*quater*, § 2, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen wordt aldus onverlet gelaten voor wat betreft het aantal onafhankelijke bestuurders in het remuneratiecomité en de bevoegdheid van die leden, of nog paragraaf 3 voor wat betreft het voorzitterschap van dit comité, waarmee tegemoet wordt gekomen aan de opmerkingen van de Raad van State met betrekking tot de ontwerpartikelen 27 en 30.

Art. 33

De oprichting van de vier voornoemde comités binnen het wettelijk bestuursorgaan, die uitsluitend bestaan uit niet-uitvoerende bestuurders, is niet gerechtvaardigd voor kredietinstellingen die een beperkt risicoprofiel vertonen, rekening houdend met hun omvang of de aard van hun werkzaamheden. Om die reden staat ontwerpartikel 33, in het verlengde van de schikkingen waarin is voorzien door de wet van 22 maart 1993 voor de audit- en remuneratiecomités, een verlichting van de op te zetten interne structuur toe, afhankelijk van de ontwikkeling van een aantal parameters.

De nieuwe regeling maakt hier gebruik van het begrip "significante kredietinstelling" als gedefinieerd in artikel 3, 30°.

Zo zijn kredietinstellingen die geen significante kredietinstellingen zijn, vrijgesteld van de verplichting om een benoemingscomité en een remuneratiecomité op te richten. Indien een kredietinstelling niet als significant kan worden aangemerkt omdat zij het kwantitatieve criterium waarin voorzien is in het bepaalde onder b) van artikel 3, 30° niet overschrijdt (wat wil zeggen dat haar balanstotaal niet meer dan 3 miljard bedraagt), dan mag deze instelling bovendien het auditcomité en het risicocomité samenvoegen, wat uitdrukkelijk is toegelaten door de Richtlijn.

Le paragraphe 2 habilite l'autorité de contrôle à tenir compte du contexte de groupe pour, le cas échéant, autoriser un établissement de crédit à ne pas devoir constituer un ou plusieurs des quatre comités visés aux articles 28 à 31 en projet. Il s'agit d'une disposition identique à celles que la loi du 22 mars 1993 avait prévues pour les comités d'audit et de rémunération.

Art. 34

En cas d'absence de comité(s) en application du régime dérogatoire prévu par l'article 33, l'article 34 en projet précise que c'est l'organe légal d'administration dans son ensemble qui est chargé d'exercer les fonctions attribuées aux différents comités. Il en découle que les normes précisées aux articles 28 à 31 pour chacun des comités concernés, sont, dans ce cas, applicables à l'organe légal d'administration, quelle que soit la structure interne que cet organe met en place. La disposition précise que dans les hypothèses où, en application de la possibilité de dérogation prévue à l'article 26 en projet, un comité de direction n'est pas mis en place, lorsque le président de l'organe légal d'administration est un membre exécutif, il ne pourra alors présider l'organe légal d'administration lorsque celui-ci agit en qualité d'un des comités.

Sous-section IV

Fonctions de contrôle indépendantes opérationnelles

Art. 35

La loi du 22 mars 1993 comprenait très peu de dispositions spécifiques concernant les fonctions de contrôle indépendantes d'audit interne, de gestion des risques et de conformité (ou *compliance*). Tirant les leçons de la crise financière, la Directive consacre une large part à la fonction de gestion des risques, sans toutefois évoquer les fonctions d'audit interne²¹ et de conformité (*compliance*), excepté de façon assez générale dans une disposition concernant la politique de rémunération pour les fonctions de contrôle (voy. l'article 92, paragraphe 2, e) et f) de la Directive). Il est cependant indispensable que le contrôle de l'établissement de crédit par lui-même puisse, notamment, s'appuyer sur les trois fonctions de contrôle indépendantes précitées.

²¹ La directive 2006/43/CE concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés rend obligatoire la constitution d'un comité d'audit ou d'un organe assurant des tâches équivalentes, mais ne concerne pas, en tant que telle, la fonction de contrôle opérationnelle indépendante d'audit interne au sein des établissements visés par cette directive.

Paragraaf 2 machtigt de toezichthouder om rekening te houden met de groepscontext om, in voorkomend geval, een kredietinstelling de toestemming te geven om één of meerdere van de vier comités als bedoeld in de ontwerp artikelen 28 tot 31, niet op te richten. Het betreft een bepaling die identiek is aan die welke de wet van 22 maart 1993 had vastgelegd voor het audit- en remuneratiecomité.

Art. 34

Bij afwezigheid van een of meerdere comités met toepassing van de afwijkende regeling als bedoeld in artikel 33, bepaalt ontwerpartikel 34 dat het wettelijk bestuursorgaan in zijn geheel wordt belast met het uitoefenen van de aan de verschillende comités toegewezen functies. Hieruit vloeit voort dat de in de artikelen 28 tot 31 vastgelegde normen voor elk van de betrokken comités in dat geval van toepassing zijn op het wettelijk bestuursorgaan, los van de interne structuur die door dit orgaan wordt opgezet. In de bepaling wordt gesteld dat in de gevallen waarbij, met toepassing van de mogelijkheid tot afwijking als bepaald in ontwerpartikel 26, geen directiecomité is opgericht, wanneer de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan een uitvoerend lid is, hij het wettelijk bestuursorgaan niet zal kunnen voorzitten wanneer dit orgaan optreedt in de hoedanigheid van één van de comités.

Onderafdeling IV

Operationele onafhankelijke controlefuncties

Art. 35

De wet van 22 maart 1993 bevatte zeer weinig specifieke bepalingen over de onafhankelijke controlefuncties "interne audit", "risicobeheer" en "*compliance*". Lering trekkend uit de financiële crisis is een groot deel van de Richtlijn gewijd aan de risicobeheerfunctie, terwijl er niet wordt ingegaan op de interneauditfunctie²² en de *compliance*functie, tenzij tamelijk algemeen, in een bepaling over het beloningsbeleid voor de controlefuncties (zie artikel 92, lid 2, onder e) en f) van de Richtlijn). Het is evenwel noodzakelijk dat het toezicht dat de kredietinstelling op zichzelf uitoefent, onder meer op de drie voornoemde onafhankelijke controlefuncties kan steunen. Daarom worden de basisbeginselen voor de interneauditfunctie en de *compliance*functie

²² Richtlijn 2006/43/EG betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen legt de oprichting op van een auditcomité of van een orgaan met soortgelijke bevoegdheden, maar heeft als dusdanig geen betrekking op de onafhankelijke operationele controlefunctie inzake interne audit in de instellingen die onder deze richtlijn vallen.

C'est pourquoi les articles 35 et suivants de la loi en projet formalisent explicitement, et au-delà de ce qui concerne la seule fonction de gestion des risques, les principes de base applicables aux fonctions d'audit interne et de conformité (*compliance*). On notera que la pratique a déjà largement anticipé ce dispositif.

Ces dispositions répondent par ailleurs aux recommandations de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire en matière de contrôle interne et de gestion des risques²² ainsi qu'à celles de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière en matière d'actualisation des règles de bonne gouvernance²³.

Les relations entre d'une part, les unités commerciales et d'exploitation et, d'autre part, les fonctions de contrôle indépendantes sont parfois définies comme formant le modèle des *trois lignes de défense* de l'établissement de crédit (voy. le document concernant la fonction d'audit publié en juin 2012 par le Comité de Bâle²⁴):

— les unités commerciales et d'exploitation (y compris le *front office*) forment la première ligne de défense de l'établissement, à laquelle il revient d'identifier les risques posés par chaque opération et de respecter les procédures et les limites posées;

— la seconde ligne de défense comprend les fonctions de contrôle (parfois aussi appelées fonction de support) que sont la fonction de gestion des risques et la fonction de conformité (*compliance*), qui sont chargées de s'assurer que les risques ont été identifiés et gérés par les unités commerciales et d'exploitation (et le *front office*), selon les règles et procédures prévues;

— la troisième ligne de défense est constituée de l'audit interne qui s'assure, entre autres, du respect des procédures par les première et deuxième lignes de défense.

L'article 35 en projet précise la nécessaire indépendance des trois fonctions précitées, qui doit à tout le moins se matérialiser dans le statut de la fonction concernée au sein de l'établissement (séparation hiérarchique et organisationnelle), les prérogatives qui lui sont

explicitement géformaliseerd in de artikelen 35 en volgende van het wetsontwerp, zonder dat deze artikelen zich dus beperken tot de risicobeheerfunctie. In dit verband merken we op dat de praktijk reeds lang vooruitloopt op deze regeling.

Deze bepalingen komen ook tegemoet aan de aanbevelingen van de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis inzake de interne controle en het risicobeheer²³ en aan de aanbevelingen van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis inzake de actualisering van de regels inzake deugdelijk bestuur²⁴.

De verhoudingen tussen, enerzijds, de commerciële en bedrijfseenheden, en, anderzijds, de onafhankelijke controlefuncties, worden soms omschreven als het model van de *drie verdedigingslijnen* van de kredietinstelling (zie het document over de auditfunctie dat in juni 2012 gepubliceerd werd door het Baselcomité²⁵):

— de commerciële en bedrijfseenheden (met inbegrip van de *frontoffice*) vormen de eerste verdedigingslijn van de instelling, die verantwoordelijk is voor de identificatie van de risico's die verbonden zijn aan elke verrichting, en die de vastgestelde procedures en limieten moet naleven;

— de tweede verdedigingslijn omvat de controlefuncties (soms ook "ondersteunende functies" genoemd), namelijk de risicobeheerfunctie en de *compliance*functie, die erover moeten waken dat de risico's volgens de vastgestelde regels en procedures geïdentificeerd en beheerd worden door de commerciële en bedrijfseenheden (en de *frontoffice*);

— de derde verdedigingslijn bestaat uit de interne audit, die onder andere toeziet op de naleving van de procedures door de eerste en de tweede verdedigingslijn.

Ontwerpartikel 35 bepaalt dat de voornoemde drie functies onafhankelijk moeten zijn, wat minstens tot uiting moet komen in het statuut van de betrokken functie in de instelling (hiërarchische en organisatorische scheiding), de prerogatieven van deze functie (middelen

²² Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire, 27 avril 2009, *Doc. parl.*, Sénat, n° 4-1100, p. 559.

²³ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001, pp. 267-268.

²⁴ "The Internal Audit Function in Banks", final document, Basel Committee on Banking Supervision, June 2012.

²³ Verslag namens de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis, 27 april 2009, *Parl. St. Senaat*, nr. 4-1100, 559.

²⁴ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 2372/001, 267-268.

²⁵ "The Internal Audit Function in Banks", final document, Basel Committee on Banking Supervision, June 2012.

attribuées (moyens et accès au sein de l'établissement) et les modalités de rémunération de son responsable et du personnel qui est affecté à son exercice (répondant à des objectifs autres que commerciaux et déterminés, nécessairement, de manière indépendante des performances relatives aux domaines d'activités contrôlés). Ce dernier aspect répond ainsi à l'observation formulée par le Conseil d'État en ce qui concerne la nécessaire indépendance des personnes exerçant ces fonctions.

Compte tenu de l'importance des fonctions de contrôle indépendantes pour le bon fonctionnement des établissements de crédit, les responsables de ces fonctions sont considérés comme des personnes-clés devant répondre aux conditions d'honorabilité professionnelle et d'expertise prévues à l'article 19 en projet.

Art. 36

La fonction de conformité, communément désignée par le mot *compliance*, est chargée de veiller au respect des règles légales et/ou réglementaires d'intégrité et de conduite qui s'appliquent aux établissements de crédit. Parmi les domaines qui relèvent du présent projet de loi, on peut notamment citer les dispositions en matière de prévention du blanchiment et du financement du terrorisme, la politique de prévention dans le domaine fiscal, le respect des règles en matière d'incompatibilité de mandats et des règles de conduite découlant de la directive 2004/39/CE concernant les marchés d'instruments financiers.

La fonction de conformité (*compliance*) a ainsi pour objectif d'éviter que l'établissement de crédit ne subisse les conséquences, en termes de perte de réputation ou de crédibilité susceptible de causer un grave préjudice financier, du non-respect de dispositions légales et réglementaires ou tenant à la déontologie du métier de banquier (risque de conformité ou de *compliance*).

Le fait qu'une personne soit désignée en qualité de responsable de la conformité (*compliance*) au sein d'un établissement de crédit, et réponde effectivement aux conditions de l'article 19 de la loi en projet, n'a pas pour effet de lui conférer l'agrément de *compliance officer* qui demeure de la seule compétence de la FSMA conformément à l'article 87bis de la loi du 2 août 2002. Ceci est précisé au paragraphe 1^{er}, alinéa 2 de l'article 36 en projet.

en toegang binnen de instelling) en de regeling voor de beloning van de verantwoordelijke voor deze functie en van het personeel dat voor de uitoefening ervan beschikbaar is gesteld (waarbij met andere dan commerciële doeleinden rekening wordt gehouden en die noodzakelijkerwijs losstaat van de resultaten van de werkzaamheden waarop toezicht wordt gehouden). Met dit laatste aspect wordt tegemoet gekomen aan de opmerking van de Raad van State over de vereiste onafhankelijkheid van de personen die deze functies uitoefenen.

Gezien het belang van de onafhankelijke controlefuncties voor de goede werking van de kredietinstellingen, worden de verantwoordelijken voor deze functies beschouwd als sleutelpersonen die moeten voldoen aan de voorwaarden inzake professionele betrouwbaarheid en deskundigheid die opgenomen zijn in ontwerpartikel 19.

Art. 36

De *compliance*functie is verantwoordelijk voor het toezicht op de naleving van de wettelijke en/of reglementaire regels inzake integriteit en gedrag voor kredietinstellingen. Voor wat betreft de gebieden die in dit wetsontwerp behandeld worden, vermelden we met name de bepalingen inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het preventiebeleid op fiscaal vlak, de naleving van de regels inzake onverenigbaarheid van mandaten en de gedragsregels die voortvloeien uit Richtlijn 2004/39/EG betreffende markten voor financiële instrumenten.

De *compliance*functie moet aldus beletten dat de kredietinstelling de gevolgen moet dragen — met name een verlies van reputatie of geloofwaardigheid dat een ernstig financieel nadeel kan berokkenen — van de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen of van de deontologische bepalingen die gelden voor het bankiersvak (*compliancerisico*).

Het feit dat een persoon wordt aangeduid als verantwoordelijke voor de *compliance*functie in een kredietinstelling, en dat hij effectief voldoet aan de voorwaarden van artikel 19 van de ontwerpwet, betekent niet dat hij erkend wordt als *compliance officer*; de toekenning van deze erkenning behoort uitsluitend tot de bevoegdheid van de FSMA, overeenkomstig artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002. Dit wordt gepreciseerd in paragraaf 1, tweede lid van artikel 36 van de ontwerptekst.

Art. 37

Tirant les leçons de la dernière crise financière et des déficiences relevées dans la gestion des risques par des établissements de différents secteurs²⁵, la Directive prévoit plusieurs dispositions ayant pour objectif de renforcer de façon significative et directe la maîtrise des risques par les établissements de crédit. Il s'agit:

— de l'implication forte de l'organe légal d'administration dans la gestion des risques, compte tenu du niveau de tolérance au risque que l'organe légal d'administration doit lui-même fixer (voy. le commentaire de l'article 57);

— de la constitution d'un comité des risques au sein de l'organe légal d'administration, composé de membres disposant des connaissances et de l'expertise requises (voy. le commentaire de l'article 29);

— de principes à mettre en œuvre pour assurer la maîtrise des différents risques auxquels est confronté un établissement de crédit dans l'exercice de ses activités (voy. le commentaire de l'Annexe I — Traitement des risques);

— au sein de la structure opérationnelle, d'un renforcement de la fonction indépendante de gestion des risques, qui fait l'objet du présent article en projet.

C'est dans ce contexte que l'article 37 en projet transpose l'article 76, paragraphe 5 de la Directive pour ce qui relève de la nécessaire indépendance de la fonction de gestion des risques par rapport aux fonctions commerciales et de prises de risques, de son rôle et sa direction (qui doit relever d'un membre du comité de direction ou, le cas échéant, d'un dirigeant effectif de l'établissement, dont cette responsabilité est la seule fonction²⁶). L'article 37 prévoit, en outre, un accès direct à l'organe légal d'administration, le cas échéant via le comité des risques, qui peut ainsi recevoir une information complète concernant tous les risques auxquels l'établissement se voit exposé. On évitera dès lors toute confusion entre le comité des risques visé à l'article 29 et la fonction des risques visée à l'article 37, l'interaction entre les deux étant par ailleurs prévue (voy. le commentaire de l'article 38 ci-après).

²⁵ Voy. par exemple "Corporate governance in financial crisis, key findings and main messages: effective implementation of risk management", OECD February 2010, p 13.

²⁶ Les versions française et néerlandaise ne reflètent pas correctement la version anglaise de l'article 75, paragraphe 5, de la Directive selon laquelle la fonction de gestion des risques doit être dirigée par un membre de l'organe d'administration qui est "indépendant". Il ne peut évidemment ici s'agir d'un administrateur indépendant au sens de l'article 526ter du Code des sociétés.

Art. 37

Lering trekkend uit de laatste financiële crisis en uit de tekortkomingen die werden vastgesteld in het risicobeheer van instellingen van verschillende sectoren²⁶, voorziet de Richtlijn in verschillende bepalingen om de risicobeheersing door de kredietinstellingen significant en rechtstreeks te versterken. Het gaat om:

— de sterke betrokkenheid van het wettelijk bestuursorgaan bij het risicobeheer, rekening houdend met de risicotolerantie die het wettelijk bestuursorgaan zelf moet vaststellen (zie commentaar bij artikel 57);

— de oprichting van een risicocomité binnen het wettelijk bestuursorgaan, dat samengesteld is uit leden die de nodige kennis en deskundigheid bezitten (zie commentaar bij artikel 29);

— beginselen die moeten worden toegepast om te verzekeren dat de verschillende risico's waarmee de kredietinstelling bij de uitoefening van haar werkzaamheden wordt geconfronteerd, beheerst worden (zie commentaar bij Bijlage I — Behandeling van risico's);

— in de operationele structuur, een versterking van de onafhankelijke risicobeheerfunctie, die het voorwerp uitmaakt van dit ontwerpartikel.

In deze context geeft ontwerpartikel 37 omzetting aan artikel 76, lid 5 van de Richtlijn, voor wat betreft de nodige onafhankelijkheid van de risicobeheerfunctie ten opzichte van de commerciële en risiconemende functies, de rol van deze functie en haar leiding (die moet worden uitgeoefend door een lid van het directiecomité of, in voorkomend geval, door een effectieve leider van de instelling, die naast deze verantwoordelijkheid geen andere functies uitoefent²⁷). Artikel 37 voorziet ook in een rechtstreekse toegang tot het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het risicocomité, dat aldus volledige informatie kan verkrijgen over alle risico's waaraan de instelling blootstaat. Dit sluit elke verwarring uit tussen het risicocomité als bedoeld in artikel 29 en de risicofunctie bedoeld in artikel 37, waartussen interactie mogelijk is (zie commentaar bij artikel 38 hierna).

²⁶ Zie bijvoorbeeld "Corporate governance in financial crisis, key findings and main messages: effective implementation of risk management", OECD February 2010, p 13.

²⁷ De Nederlandse en de Franse versie stemmen niet helemaal overeen met de Engelse versie van artikel 75, lid 5, van de Richtlijn, volgens dewelke de risicobeheerfunctie geleid moet worden door een lid van het wettelijk bestuursorgaan die "onafhankelijk" is. Het kan hier uiteraard niet gaan om een onafhankelijke bestuurder in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen.

Art. 38

L'article 38 du projet de loi étend aux responsables de la fonction de conformité (*compliance*) la possibilité de rendre compte directement — le cas échéant via le comité des risques — à l'organe légal d'administration, qui est prévue dans la Directive pour la seule fonction de gestion des risques. Cet accès direct, à savoir sans le passage préalable par le comité de direction, est nécessaire pour permettre à l'organe légal d'administration d'exercer plus étroitement sa fonction de surveillance en ce qui concerne la mise en œuvre de la stratégie qui a été définie et le fonctionnement de l'établissement dans le respect du cadre fixé (niveau de tolérance au risque), y compris pour ce qui concerne le risque de réputation.

Art. 39

Le Comité de Bâle sur la supervision bancaire a publié en juin 2012 plusieurs recommandations concernant la fonction d'audit interne dans les établissements de crédit, dont le rôle est de fournir à l'organe légal d'administration et aux dirigeants effectifs une assurance indépendante quant à la qualité et l'effectivité des systèmes de contrôle interne mis en place au sein de l'établissement de crédit.

C'est pourquoi la fonction d'audit interne doit avoir accès sans restriction à toutes les activités de l'établissement de crédit, qu'elles soient exercées directement ou sous-traitées, à l'entière responsabilité de son réseau et des entités détenues, y compris aux activités de la fonction de gestion des risques et de la fonction de conformité (*compliance*).

Ces prérogatives doivent être formalisées dans une charte d'audit qui constitue le document interne par lequel l'établissement de crédit garantit, par un ensemble de mesures concernant les objectifs, la position, et l'autorité de la fonction d'audit interne, son indépendance et son efficacité de façon à ce qu'elle puisse exercer ses missions en toute objectivité.

Dans le prolongement des recommandations précitées du Comité de Bâle, le paragraphe 3 de l'article 39 en projet prévoit que la fonction d'audit interne relève de l'organe légal d'administration, via, le cas échéant, le comité d'audit, et tient le comité de direction ou la direction effective informé de ses constatations.

Art. 38

Artikel 38 van het wetsontwerp verruimt de mogelijkheid om rechtstreeks — in voorkomend geval via het risicocomité — te rapporteren aan het wettelijk bestuursorgaan, waarin de Richtlijn enkel voorziet voor de risicobeheerfunctie, tot de verantwoordelijken voor de *compliance*functie. Deze rechtstreekse toegang, die dus inhoudt dat niet eerst via het directiecomité moet worden gepasseerd, is nodig om het wettelijk bestuursorgaan in staat te stellen zijn toezichtsfunctie wat betreft de uitvoering van de uitgestippelde strategie en de werking van de instelling, strenger uit te oefenen, met inachtneming van het vastgestelde kader (risicotolerantie), ook voor wat betreft het reputatierisico.

Art. 39

Het Bazels Comité voor Bankentoezicht heeft in juni 2012 verschillende aanbevelingen gepubliceerd over de interneauditfunctie in kredietinstellingen, die tot doel heeft aan het wettelijk bestuursorgaan en aan de effectieve leiders een onafhankelijke garantie te verschaffen met betrekking tot de kwaliteit en de doeltreffendheid van de internecontrolesystemen van de kredietinstelling.

Daarom moet de interneauditfunctie onbeperkt toegang hebben tot alle werkzaamheden van de kredietinstelling, ongeacht of ze rechtstreeks worden uitgeoefend of worden uitbesteed, tot het volledige netwerk van de instelling en tot de entiteiten in haar bezit, inclusief de werkzaamheden van de risicobeheerfunctie en van de *compliance*functie.

Deze bevoegdheden moeten geformaliseerd worden in een auditcharter, dat het interne document is waarmee de kredietinstelling aan de hand van een aantal maatregelen met betrekking tot de doelstellingen, de positie, en het gezag van de interneauditfunctie, garandeert dat deze functie onafhankelijk is en doeltreffend werkt, zodat zij haar taken in alle objectiviteit kan uitoefenen.

In het verlengde van de voornoemde aanbevelingen van het Bazels Comité, bepaalt paragraaf 3 van ontwerpartikel 39 dat de interneauditfunctie onder de verantwoordelijkheid valt van het wettelijke bestuursorgaan, in voorkomend geval via het auditcomité, en dat de interneauditfunctie het directiecomité of de effectieve leiding op de hoogte houdt van haar bevindingen.

Art. 40

À l'instar de l'article 20, § 4 de la loi du 22 mars 1993, l'article 40 en projet habilite la Banque nationale de Belgique à définir par voie réglementaire des règles plus précises concernant différents aspects de la gestion opérationnelle.

*Sous-section V**Organisation spécifique liée à la fourniture de services d'investissement*

Art. 41 et 42

Ces dispositions, qui figuraient déjà dans l'article 20*bis* de la loi de 1993, n'appellent pas de commentaire particulier.

Les articles 41 et 42 en projet constituent la reprise des paragraphes 1^{er} et 2 de l'article 20*bis* de la loi du 22 mars 1993, qui concernent les spécificités organisationnelles liées à la fourniture de services d'investissement. Pour mémoire, l'actuel paragraphe 3 dudit article 20*bis* concernant la continuité des services est désormais repris, de manière plus générale, c.-à-d. quelle que soit la nature des activités et services, sous l'article 21, § 1^{er}, 9° en projet. Le paragraphe 4 dudit article 20*bis* est quant à lui également repris de manière plus générale sous l'article 66 en projet qui traite de manière horizontale des exigences découlant du recours à la sous-traitance. Les paragraphes 6 et 7 de l'article 20*bis* sont quant à eux repris sous les articles 64 et 65 en projet formant, au sein du Titre relatif à l'exercice des activités, une sous-section particulière relative à la gestion des risques inhérents à la fourniture de services d'investissement.

Section VII*Administration centrale*

L'article 43 en projet assure la transposition de l'article 13, paragraphe 2 de la Directive et reprend à cette fin l'article 21 de la loi du 22 mars 1993, moyennant l'adaptation d'un vocable destiné à affirmer plus encore le critère du siège réel (sur cet aspect, voy. notamment J.-P. DEGUÉE, "Pratique du *forum shopping* et exigences en matière bancaire et financière", *Revue européenne de droit bancaire et financier — Euredia*, 1999/3, pp. 381-397, Note sous C.J.C.E., Arrêt du 9 mars 1999 — Aff. C-212/97 (Centros)).

Art. 40

In navolging van het bepaalde in artikel 20, § 4 van de wet van 22 maart 1993, machtigt ontwerpartikel 40 de Nationale Bank van België om bij reglement nadere regels vast te leggen voor verschillende aspecten van het operationeel beheer.

*Onderafdeling V**Specifieke organisatie met betrekking tot de verlening van beleggingsdiensten*

Art. 41 en 42

Deze bepalingen, die reeds waren opgenomen in artikel 20*bis* van de wet van 1993, vereisen geen bijzondere toelichting.

In de ontwerpartikelen 41 en 42 zijn de paragrafen 1 en 2 van artikel 20*bis* van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, over de specifieke organisatorische kenmerken van de verstrekking van beleggingsdiensten. Er zij aan herinnerd dat de huidige paragraaf 3 van het genoemde artikel 20*bis* over de continuïteit van de diensten werd overgenomen in artikel 21, § 1, 9° van de ontwerp tekst, maar werd verruimd tot alle werkzaamheden en diensten, ongeacht hun aard. Ook paragraaf 4 van het genoemde artikel 20*bis* werd op een ruimere wijze overgenomen in ontwerpartikel 66, dat de vereisten verbonden aan uitbesteding horizontaal behandelt. De paragrafen 6 en 7 van artikel 20*bis* zijn overgenomen in de ontwerpartikelen 64 en 65, en vormen onder de Titel over de uitoefening van de werkzaamheden, een specifieke onderafdeling over het beheer van risico's verbonden aan het verstrekken van beleggingsdiensten.

Afdeling VII*Hoofdbestuur*

Ontwerpartikel 43 zorgt voor de omzetting van artikel 13, lid 2 van de Richtlijn en neemt hiertoe artikel 21 van de wet van 22 maart 1993 over, na aanpassing, in het Frans, van een woord, om nog meer te benadrukken dat het om de werkelijke zetel gaat (zie hiervoor onder meer J.-P. DEGUÉE, "Pratique du *forum shopping* et exigences en matière bancaire et financière", *European Banking & Financial Law Journal — Euredia*, 1999/3, pp. 381-397, noot onder H.v.J., Arrest van 9 maart 1999 — Zaak C-212/97 (Centros)).

Section VIII*Protection des dépôts*

L'article 44 en projet constitue la reprise de l'article 22 de la loi du 22 mars 1993. Il découle de cette disposition que l'adhésion à un système de protection des dépôts et les obligations qui en découlent, notamment en matière de contributions, font partie intégrante des règles formant le statut légal des banques. Il en résulte que la cessation de l'adhésion d'un établissement de crédit tenu de participer au système belge ou le non-respect de ses obligations envers ce système, permettrait à l'autorité de contrôle de prendre les mesures, notamment de redressement, qui s'indiquent et, à la limite, de révoquer l'agrément (voy. à cet égard *Doc. Parl. Sénat*, sess. 1994-1995, n° 1243-1, p. 8).

TITRE II*Des conditions d'exercice de l'activité***CHAPITRE I^{ER}****Généralités****Art. 45**

Comme évoqué ci-dessus, l'expérience a montré que certains défendaient une application strictement littérale de la loi en affirmant que les conditions imposées à l'obtention de l'agrément ne devaient être satisfaites qu'au seul moment de l'obtention de l'agrément et non, à tout moment, en cours de vie de l'établissement de crédit. Afin d'éviter la perte d'énergie liée à l'argumentaire à fournir à l'encontre d'une telle lecture dénuée de sens, l'article 45 en projet précise, pour autant que de besoin, l'évidence selon laquelle les conditions liées à l'obtention doivent être satisfaites, à tout moment, par l'établissement de crédit.

CHAPITRE II**Des modifications dans la structure du capital**

Les articles 46 à 54 en projet constituent la reprise des articles 24 et 25 de la loi du 22 mars 1993. Pour rappel, ces dispositions ont été modifiées par la loi du 31 juillet 2009 en vue de transposer la directive 2007/44/CE qui procédait à une harmonisation maximale

Afdeling VIII*Depositobescherming*

In ontwerpartikel 44 is artikel 22 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Deze bepaling houdt in dat de deelname aan een depositobeschermingsregeling en de verplichtingen die daaruit voortvloeien, met name op het vlak van de bijdragen, integraal deel uitmaken van de regels die het wettelijk statuut vormen van de banken. Dit betekent dat wanneer een kredietinstelling die gehouden is deel te nemen aan de Belgische regeling, haar deelname stopzet, of haar verplichtingen in het kader van deze regeling niet naleeft, de toezichthouder de passende maatregelen kan nemen, met name herstelmaatregelen, en, desnoods, de erkenning kan intrekken (zie in dit verband *Parl.St. Senaat* 1994-1995, nr. 1243-1, 8).

TITEL II*Bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden***HOOFDSTUK I****Algemene bepalingen****Art. 45**

Zoals hierboven vermeld, heeft de ervaring geleerd dat sommigen voorstander waren van een strikt letterlijke toepassing van de wet en stelden dat aan de voorwaarden voor het verkrijgen van de vergunning enkel voldaan moet zijn op het ogenblik dat de vergunning wordt verkregen en niet op elk ogenblik van het bestaan van de kredietinstelling. Om te vermijden dat energie wordt verspild met het aanhalen van argumenten die een dergelijke zinloze lezing weerleggen, bepaalt ontwerpartikel 45, voor zover nodig, wat evident is, namelijk dat de voorwaarden voor het verkrijgen van de vergunning te allen tijde vervuld moeten zijn door de kredietinstelling.

HOOFDSTUK II**Wijzigingen in de kapitaalstructuur**

In de ontwerpartikelen 46 tot 54 zijn de artikelen 24 en 25 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Er zij aan herinnerd dat deze bepalingen werden gewijzigd door de wet van 31 juli 2009, met het oog op de omzetting van Richtlijn 2007/44/EG, die voorzag in een

trans-sectorielle en matière de cessions de participations importantes, en particulier en ce qui concerne:

- les situations dans lesquelles une évaluation prudentielle doit avoir lieu (définition des seuils de notification);
- les informations requises des candidats acquéreurs pour permettre l'évaluation prudentielle, tenant compte du principe de proportionnalité;
- des critères sur la base desquels l'évaluation prudentielle doit être effectuée; et
- la procédure et les délais de l'évaluation.

Les articles 22 à 27 de la Directive constituent la reprise des anciennes dispositions communautaires. Les vocables en sont parfois modifiés mais leur portée demeure identique (voy. ainsi la formulation — reprise de l'article 91, paragraphe 1^{er}, de la Directive — usant des termes "honorabilité, connaissances, compétences et l'expérience" des dirigeants en lieu et place des termes "réputation et l'expérience" utilisés précédemment par la directive 2007/44/CE). Bien que les vocables en soient modifiés, leur portée demeure néanmoins. On renvoie sur cet aspect particulier au commentaire de l'article 19 en projet. Plus généralement, sur la portée des dispositions relatives à la modification de l'actionnariat, on renvoie aux travaux préparatoires de la loi du 31 juillet 2009 (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 2008-2009, Doc 52 - 2011/001) ainsi qu'aux travaux précités des anciens comités européens des contrôleurs.

Lors de sa modification, l'article 24 de la loi du 22 mars 1993 a connu une extension, sous forme de nombreux paragraphes additionnels. Les dispositions du présent projet entendent remanier le dispositif sous forme d'articles distincts selon leur objet.

Dès lors que l'appréciation de l'actionnariat relève de la compétence de la Banque centrale européenne sur base de l'article 4, paragraphe 1, c) du Règlement MSU, certaines des dispositions du Chapitre II font l'objet des dispositions modificatives afin d'introduire, à la date du 4 novembre 2014, les adaptations nécessaires au Mécanisme de surveillance unique.

maximale transsectorale harmonisation op het gebied van overdrachten van belangrijke deelnemingen, in het bijzonder voor:

- de gevallen waarin een prudentiële beoordeling moet worden verricht (vastlegging van kennisgevingsdrempels);
- de informatie die verlangd wordt van de kandidaat-verwervers met het oog op de uitvoering van de prudentiële beoordeling, rekening houdend met het evenredigheidsbeginsel;
- de criteria op basis waarvan de prudentiële beoordeling moet gebeuren; en
- de beoordelingsprocedure en -termijnen.

In de artikelen 22 tot 27 van de Richtlijn werden de oude communautaire bepalingen overgenomen. De formulering werd hier en daar gewijzigd, maar de strekking blijft dezelfde (zie bijvoorbeeld de formulering — overgenomen uit artikel 91, lid 1 van de Richtlijn — die gebruik maakt van de termen "betrouwbaarheid, kennis, vaardigheden en ervaring" van de leiders, in plaats van de woorden "reputatie en ervaring" die voordien werden gebruikt in Richtlijn 2007/44/EG). Hoewel de formulering werd aangepast, verandert er niets aan de strekking. Voor dit specifieke aspect verwijzen we naar de commentaar bij ontwerpartikel 19. Meer in het algemeen, voor wat betreft de strekking van de bepalingen over de wijziging van de aandeelhoudersstructuur, wordt verwezen naar de parlementaire voorbereiding van de wet van 31 juli 2009 (*Parl. St.* Kamer 2008-2009, Doc 52 - 2011/001) evenals naar de voornoemde werkzaamheden van de vroegere Europese comités van toezichthouders.

Bij de wijziging van artikel 24 van de wet van 22 maart 1993 werd dit artikel uitgebreid met verschillende paragrafen. In deze ontwerptekst wordt de regeling van artikel 24 herwerkt, in die zin dat het artikel wordt opgesplitst in verschillende artikelen, naargelang van het onderwerp.

Aangezien de beoordeling van de aandeelhoudersstructuur onder de bevoegdheid valt van de Europese Centrale Bank op grond van artikel 4, lid 1, onder c) van de GTM-verordening, is er voor sommige bepalingen van Hoofdstuk II in wijzigingsbepalingen voorzien, om met ingang van 4 november 2014 de nodige aanpassingen aan te brengen om deze bepalingen in overeenstemming te brengen met het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

On indique toutefois une modification de fond en ce qui concerne l'obligation d'information qui incombe à l'établissement de crédit. Conformément à l'article 26 de la Directive, l'établissement de crédit doit informer la Banque des franchissements de seuils à la hausse ou à la baisse dont il a lui-même connaissance. Afin de satisfaire à une exigence prévue par les *Principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace* ("*Core Principles for Effective Banking Supervision*"), en l'occurrence le Principe n°4, l'article 53 en projet impose à l'établissement de crédit de communiquer à la Banque toutes informations pertinentes dont il a connaissance concernant ses actionnaires significatifs et qui sont de nature à influencer l'appréciation prudentielle effectuée à leur égard. La disposition impose également la même obligation d'information aux actionnaires en question. En ce qui concerne ces derniers, l'effectivité de cette obligation d'information est notamment rencontrée à travers l'article 54 en projet (qui constitue la reprise de l'article 25 de la loi du 22 mars 1993) qui permet à l'autorité de contrôle de prendre une série de mesures à l'égard des actionnaires dont l'influence est de nature à porter atteinte à une gestion saine et prudente de l'établissement.

CHAPITRE III

Des conditions générales de fonctionnement

Section I^{re}

Des fonds propres minimums

Art. 55

L'article 55 en projet constitue la reprise de l'article 23, § 1^{er} de la loi du 22 mars 1993 en ce qui concerne le principe de maintien des fonds propres au niveau du minimum légal du capital. Même si l'hypothèse de l'alinéa 2 vise essentiellement les sociétés coopératives dont la partie variable du capital permet le mécanisme du retrait de parts (art. 374 C. Soc.), l'alinéa 2 de la disposition en projet reformule toutefois, de manière plus générale, l'interdiction de procéder à un remboursement de capital si un tel remboursement devait porter atteinte aux obligations de l'établissement de crédit en ce qui concerne ses exigences en fonds propres et ce, qu'il s'agisse de ses exigences générales (liées aux risques supportés) ou de ses exigences additionnelles (encore dites "*add-ons*") découlant de son profil de risques spécifique prises en application des articles 149 à 152 en projet (cf. pilier II).

Er werd evenwel ook een inhoudelijke wijziging aangebracht voor wat betreft de informatieverplichting van de kredietinstelling. Overeenkomstig artikel 26 van de Richtlijn moet de kredietinstelling de Bank op de hoogte brengen van de drempeloverschrijdingen of -onderschrijdingen waar zij zelf kennis van heeft. Om te voldoen aan een vereiste die opgenomen is in de *Core Principles for Effective Banking Supervision*, namelijk beginsel nr. 4, verlangt ontwerpartikel 53 van de kredietinstelling dat zij over haar belangrijke aandeelhouders aan de Bank alle relevante informatie verstrekt waar zij kennis van heeft en die een invloed kan hebben op de prudentiële beoordeling van deze aandeelhouders. Voor de betrokken aandeelhouders geldt dezelfde verplichting. Wat deze laatste betreft, wordt de doeltreffendheid van deze informatieverplichting met name gewaarborgd via ontwerpartikel 54 (waarin artikel 25 van de wet van 22 maart 1993 is overgenomen), dat de toezichthouder machtigt een aantal maatregelen te nemen ten aanzien van aandeelhouders van wie de invloed een gezond en voorzichtig beheer van de instelling kan belemmeren.

HOOFDSTUK III

Algemene werkingsvoorwaarden

Afdeling I

Minimum eigen vermogen

Art. 55

In ontwerpartikel 55 is artikel 23, § 1 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen voor wat betreft het beginsel dat het eigen vermogen niet mag dalen onder het bij wet vastgestelde minimumkapitaal. Hoewel de hypothese van het tweede lid voornamelijk slaat op coöperatieve vennootschappen, waarvoor geldt dat een terugname van aandelen mogelijk is voor het variabele deel van het kapitaal (artikel 374 W.Venn.), wordt in het tweede lid van de ontwerpbeoordeling op meer algemene wijze het verbod geherformuleerd om kapitaal terug te betalen indien een dergelijke terugbetaling afbreuk zou doen aan de verplichtingen van de kredietinstelling voor wat betreft haar eigenvermogensvereisten, ongeacht of het om haar algemene vereisten gaat (met betrekking tot de risico's die zij loopt) of om haar aanvullende vereisten (of *add-ons*) die voortvloeien uit haar specifieke risicoprofiel die met toepassing van de ontwerp artikelen 149 tot 152 worden opgelegd (zie pijler II).

Section II

De la direction et des dirigeants

En termes de structure, cette section se subdivise en sous-sections respectivement relatives au rôle et à la responsabilité de l'organe légal d'administration (à savoir dans la majorité des cas qui correspondent en pratique à la société anonyme, le conseil d'administration), au rôle du comité de direction dans la mise en œuvre des principes concernant le dispositif d'organisation de l'établissement de crédit, tels qu'ils sont définis aux articles 21 et suivants, et aux dispositions relatives aux nominations, démissions et fonctions externes des dirigeants. Il est apparu qu'une telle structure gagnait en clarté et permettait ainsi de mettre mieux en lumière le rôle fortement accru incombant au conseil d'administration à la suite de la Directive.

Sous-section 1^{re}

Du contrôle et de l'évaluation par l'organe légal d'administration

Art. 56

La surveillance des activités et l'évaluation régulière de la structure de gestion, de l'organisation et des mécanismes de contrôle interne de l'établissement de crédit constituent le second grand axe des responsabilités attribuées à l'organe légal d'administration par la Directive — art. 88, paragraphe 1^{er} — (pour le premier axe, voy. le commentaire de l'article 23 concernant la stratégie et le niveau de tolérance au risque). Ce contrôle du fonctionnement de l'établissement incombe aux membres de l'organe légal d'administration qui n'exercent pas de fonction exécutive au sein de celui-ci. Le paragraphe 1^{er} de la disposition affirme ce principe. Ainsi que le prévoit la Directive (article 88, paragraphe 1, d)), ce contrôle par les membres non exécutifs de l'organe légal d'administration doit, en outre, porter sur les membres du comité de direction et sur les dirigeants effectifs. C'est l'objet du paragraphe 2 de la disposition.

Le paragraphe 3 en projet précise que l'organe légal d'administration vérifie périodiquement, et au moins une fois par an, si les fonctions de contrôle indépendantes sont correctement exercées. Le projet de loi généralise ici ce principe aux trois fonctions de contrôle indépendantes, tandis que la Directive ne le prévoit que pour la fonction de gestion des risques. Outre l'évaluation qu'il peut effectuer à travers les contacts réguliers et les informations qui lui sont fournies par ces trois fonctions, l'organe légal d'administration se base notamment sur le

Afdeling II

Leiding en leiders

Qua structuur is deze afdeling onderverdeeld in onderafdelingen over respectievelijk de rol en de verantwoordelijkheid van het wettelijk bestuursorgaan (dat in de meeste gevallen in de praktijk bij naamloze vennootschappen de raad van bestuur is), de rol van het directiecomité in de tenuitvoerlegging van de beginselen met betrekking tot de organisatieregeling van de kredietinstelling, zoals die zijn opgenomen in de artikelen 21 en volgende, en de bepalingen over de benoemingen, ontslagen en uitoefening van externe functies van leiders. Deze structuur is duidelijker en legt meer de nadruk op de veel grotere rol die aan de raad van bestuur werd toebedeeld ingevolge de Richtlijn.

Onderafdeling I

Toezicht en beoordeling door het wettelijk bestuursorgaan

Art. 56

Het toezicht op de werkzaamheden en de regelmatige beoordeling van de beleidsstructuur, de organisatie en de internecontrolemechanismen van de kredietinstelling vormen de tweede belangrijke pijler van de verantwoordelijkheden die de Richtlijn — artikel 88, lid 1 — toekent aan het wettelijk bestuursorgaan (voor de eerste pijler, zie de commentaar bij artikel 23 over de strategie en de risicotolerantie). De verantwoordelijkheid voor dit toezicht op de werking van de instelling ligt bij de leden van het wettelijk bestuursorgaan die geen uitvoerende functie uitoefenen in dit orgaan. Dit beginsel is opgenomen in paragraaf 1 van de bepaling. De Richtlijn (artikel 88, lid 1, onder d)) bepaalt dat dit toezicht dat door de niet-uitvoerende leden van het wettelijk bestuursorgaan wordt uitgeoefend, ook betrekking moet hebben op de leden van het directiecomité en op de effectieve leiders. Deze bepaling werd omgezet in paragraaf 2 van het artikel.

Paragraaf 3 van de ontwerp tekst bepaalt dat het wettelijk bestuursorgaan periodiek en minstens eenmaal per jaar moet nagaan of de onafhankelijke controlefuncties correct worden uitgeoefend. Het wetsontwerp verruimt dit beginsel tot de drie onafhankelijke controlefuncties, terwijl de Richtlijn er enkel in voorziet voor de risico-beheerfunctie. Behalve op de beoordeling die hij kan uitvoeren op grond van zijn regelmatige contacten en van de informatie die hem door deze drie functies wordt verstrekt, baseert het wettelijk bestuursorgaan zich met

rapport périodique établi par le comité de direction (voy. ci-après, le commentaire relatif à l'article 59 en projet).

Le paragraphe 4 étend aux comités des risques et de nomination, introduits par les articles 29 et 31 en projet, l'obligation de justifier de la compétence des membres qui en font partie, ainsi que cela était déjà prévu sous la loi du 22 mars 1993 pour les comités d'audit et de rémunération.

La surveillance exercée par l'organe légal d'administration doit s'étendre à tous les domaines d'activité de l'établissement de crédit. Le paragraphe 5 en projet précise ce qui est attendu de l'organe légal d'administration pour que l'établissement dispose d'une politique de rémunération répondant aux conditions générales de l'article 21, § 1^{er}, 6^o du projet (ces conditions étant précisées sous les articles 67 et suivants). L'organe légal d'administration peut, le cas échéant via le comité de rémunération, recourir aux fonctions de contrôle indépendantes (voy. notamment le commentaire relatif à l'article 30 concernant le comité de rémunération et les informations apportées par la fonction de gestion des risques).

Art. 57

Les paragraphes 1^{er} à 3 de l'article 57 en projet assurent la transposition de la Directive (article 88, paragraphe 1, a)), qui entend placer l'organe légal d'administration de l'établissement de crédit en 1^{ère} ligne pour prendre les décisions stratégiques en matière de risques et impliquer étroitement cet organe dans le contrôle continu de l'évolution du profil de risque de l'établissement. Ceci requiert que l'organe légal d'administration, le cas échéant via les comités d'audit et des risques, dispose à tout moment de l'information pertinente et complète sur les risques encourus par l'établissement, ainsi que le prévoit le paragraphe 3 de l'article 57 en projet.

Afin de répondre adéquatement aux standards internationaux (voy. le Principe n°8 des *Core Principles for Effective Banking Supervision*) concernant l'encadrement d'expositions majeures au risque de crédit et de contrepartie (eu égard aux fonds propres de l'établissement de crédit), le paragraphe 4 renforce le cadre légal prévu par la Directive en prévoyant l'intervention de l'organe légal d'administration pour les décisions relatives à des opérations qui impliquent un risque de crédit et de contrepartie majeur, compte tenu de leur impact direct sur le profil de risque de l'établissement de crédit. Concrètement, cela signifie que l'organe légal d'administration doit, dans la définition de sa politique de gestion des risques, définir les critères à partir desquels

name op het periodiek verslag van het directiecomité (zie hierna, commentaar bij ontwerpartikel 59).

De verplichting om de deskundigheid van de leden te rechtvaardigen, die in de wet van 22 maart 1993 reeds was opgenomen voor het audit- en remuneratiecomité, wordt in paragraaf 4 uitgebreid tot de leden van het risico- en benoemingscomité, die door de ontwerpartikelen 29 en 31 worden ingevoerd.

Het toezicht dat door het wettelijk bestuursorgaan wordt uitgeoefend, moet betrekking hebben op alle werkzaamheden van de kredietinstelling. Paragraaf 5 van de ontwerptekst bepaalt wat verwacht wordt van het wettelijk bestuursorgaan opdat de instelling over een beloningsbeleid zou beschikken dat voldoet aan de algemene voorwaarden van ontwerpartikel 21, § 1, 6^o (deze voorwaarden zijn opgenomen in de artikelen 67 en volgende). Het wettelijk bestuursorgaan kan een beroep doen op de onafhankelijke controlefuncties, in voorkomend geval via het remuneratiecomité (zie met name de commentaar bij artikel 30 over het remuneratiecomité en de informatie die door de risicobeheerfunctie wordt verstrekt).

Art. 57

De paragrafen 1 tot 3 van ontwerpartikel 57 zorgen voor de omzetting van de Richtlijn (artikel 88, lid 1, onder a)), die het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstelling op de eerste lijn wil plaatsen voor strategische beslissingen op risicogebied en dit orgaan nauw wil betrekken bij het doorlopende toezicht op de ontwikkeling van het risicoprofiel van de instelling. Hiervoor is vereist dat het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het audit- en risicocomité, te allen tijde over relevante en volledige informatie beschikt over de risico's die de instelling loopt, zoals bepaald in paragraaf 3 van ontwerpartikel 57.

Om op passende wijze te voldoen aan de internationale normen (zie Beginsel nr. 8 van de *Core Principles for Effective Banking Supervision*) met betrekking tot de omkadering van belangrijke blootstellingen aan het krediet- en wederpartijrisico (gelet op het eigen vermogen van de kredietinstelling), versterkt paragraaf 4 het wettelijk kader waarin de Richtlijn voorziet, door te bepalen dat het wettelijk bestuursorgaan verantwoordelijk is voor beslissingen met betrekking tot verrichtingen die een belangrijk krediet- en wederpartijrisico inhouden, rekening houdend met hun rechtstreekse impact op het risicoprofiel van de kredietinstelling. Concreet betekent dit dat het wettelijk bestuursorgaan bij het uitstippelen van zijn risicobeheerbeleid de criteria moet vastleggen

des opérations, notamment de crédit impliquent un risque de crédit et de contrepartie qui doit être considéré comme majeur, impliquant que ces opérations et les décisions importantes y afférentes (on pense, par exemple, en matière de crédit, à des renouvellements, des changements de conditions contractuelles essentielles, ...) requièrent qu'il en soit informé dans un délai qui lui permettrait, le cas échéant, de s'y opposer.

Le plan de rétablissement de la liquidité auquel il est fait référence au paragraphe 5 est détaillé à l'article 8 de l'Annexe I en projet. Il s'agit de mesures de prévention, établies sur base de différents scénarios développés par l'établissement de crédit et lui permettant de pouvoir réagir de façon adéquate en cas de crise affectant ses liquidités.

Art. 58

L'article 58 en projet de loi, qui transpose un aspect de la Directive concernant spécifiquement la gouvernance (voy. l'article 88, paragraphe 1, b) et c) de la Directive), précise la responsabilité de l'organe légal d'administration concernant la fiabilité et l'intégrité d'une série d'aspects propres au fonctionnement interne de l'établissement de crédit, notamment en matière d'information (*reporting*) et de publication. Sur le fond, ces aspects correspondent essentiellement au texte de la loi du 22 mars 1993 (articles 20, § 3 et 20ter, § 2, 44, alinéa 2). Il s'agit ici d'obligations incombant désormais clairement à l'organe légal d'administration, dans le cadre de sa mission générale de surveillance.

Sous-section II

Des mesures à prendre par le comité de direction

Art. 59

En dehors des dispositions concernant les dirigeants effectifs des établissements de crédit en tant que *personnes* (voy. notamment le commentaire relatifs aux articles 19, 60 et 62 en projet), la Directive comprend peu de dispositions spécifiques concernant le comité de direction en tant qu'*organe* ou les dirigeants effectifs comme tels. L'article 59 en projet transpose des dispositions de la Directive (articles 88, paragraphe 1, al. 2, a) et 92, paragraphe 2, c)) qui concernent, entre autres, la mise en œuvre, dans deux domaines particuliers

die bepalen of verrichtingen, met name kredietverrichtingen, al dan niet een krediet- en wederpartijrisico inhouden dat als belangrijk moet worden beschouwd, waardoor die verrichtingen en de belangrijke beslissingen die er verband mee houden (op kredietgebied denken we hier bijvoorbeeld aan een verlenging, een wijziging van essentiële contractuele voorwaarden, ...) vereisen dat hij ervan in kennis wordt gesteld binnen een termijn die hem in voorkomend geval toelaat zich ertegen te verzetten.

Het liquiditeitsherstelplan waarvan sprake in paragraaf 5, wordt gedetailleerd omschreven in artikel 8 van Bijlage I van de ontwerptekst. Het gaat om preventie-maatregelen die opgesteld zijn op grond van verschillende door de kredietinstelling ontwikkelde scenario's, die haar in staat moeten stellen op passende wijze te reageren in geval van een crisis die haar liquiditeit aantast.

Art. 58

Artikel 58 van de ontwerptekst, dat zorgt voor de omzetting van een aspect van de Richtlijn dat specifiek betrekking heeft op de *corporate governance* (zie artikel 88, lid 1, onder b) en c) van de Richtlijn), betreft de verantwoordelijkheid van het wettelijk bestuursorgaan voor wat betreft de betrouwbaarheid en de integriteit van een aantal aspecten met betrekking tot de interne werking van de kredietinstelling, met name op het vlak van de informatica (rapportering) en de publicatie. Inhoudelijk stemmen die aspecten in hoofdzaak overeen met de tekst van de wet van 22 maart 1993 (artikelen 20, § 3 en 20ter, § 2, 44, tweede lid). Het gaat hier om verplichtingen die voortaan duidelijk op het wettelijk bestuursorgaan rusten, in het kader van zijn algemene toezichtsoverdracht.

Onderafdeling II

Door het directiecomité te nemen maatregelen

Art. 59

Buiten de bepalingen betreffende de effectieve leiders van de kredietinstellingen als *personen* (zie met name de commentaar bij de ontwerp artikelen 19, 60 en 62) bevat de Richtlijn weinig specifieke bepalingen over het directiecomité als *orgaan* of de effectieve leiders als dusdanig. Ontwerp artikel 59 geeft omzetting aan de bepalingen van de Richtlijn (artikel 88, lid 1, onder a) van de tweede alinea en artikel 92, lid 2, onder c)) die onder meer betrekking hebben op de tenuitvoerlegging, op twee specifieke gebieden (beloningsbeleid en

(politique de rémunération et maîtrise des risques), des décisions prises par l'organe légal d'administration, sous la surveillance de celui-ci.

Dans ce contexte, l'article 59 en projet prévoit que le comité de direction et, le cas échéant, les dirigeants effectifs sont tenus d'établir au moins une fois par an un rapport sur le respect des exigences organisationnelles imposées par la loi et les règlements applicables, et les mesures concrètes qui ont été prises à cette fin. Le rapport doit permettre à l'organe légal d'administration de vérifier que les exigences sont respectées. Il est adressé au commissaire agréé et à l'autorité de contrôle. Le projet consacre ici une pratique en vigueur depuis plusieurs années dans le secteur des établissements de crédit.

Sous-section III

Nominations, démissions et exercice de fonctions extérieures

Art. 60

S'il incombe au premier chef aux établissements de crédit eux-mêmes de veiller à ce que leurs dirigeants ainsi que leurs responsables des fonctions de contrôle indépendantes, présentent l'honorabilité nécessaire et l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction (voy. le commentaire de l'art. 19 en projet), l'article 60 en projet vient renforcer le contrôle exercé sur le respect de cette obligation. Ce renforcement repose sur une information préalable de l'autorité de contrôle assortie d'une approbation préalable des nominations à intervenir (pour une série de cas non prévus sous la loi du 22 mars 1993).

C'est ainsi que les établissements de crédit sont tout d'abord tenus d'informer préalablement l'autorité de contrôle de la proposition de nomination des membres de l'organe légal d'administration ainsi que des membres du comité de direction ou, en l'absence d'un comité de direction en application de l'article 26 en projet, des personnes chargées de la direction effective.

La notion de direction effective a été explicitée sous le commentaire de l'article 19 en projet. On précise cependant que le champ d'application de l'article 60 en projet, en ce qu'il vise les personnes en charge de la direction effective, diffère de celui de l'article 19 en projet. N'est, en effet, pas visée par l'article 60 en projet, la nomination, dans les établissements de crédit avec un comité de direction, des dirigeants effectifs qui ne sont pas membres du comité de direction ni de l'organe légal d'administration. Concrètement, il s'agit des personnes

risicobeheersing), van de beslissingen van het wettelijk bestuursorgaan, onder het toezicht van dit orgaan.

In deze context bepaalt ontwerpartikel 59 dat het directiecomité en, in voorkomend geval, de effectieve leiders, minstens jaarlijks een verslag moeten opstellen over de naleving van de bij de wet en de toepasselijke reglementen opgelegde organisatorische vereisten en over de concrete maatregelen die in dit verband werden genomen. Op basis van dit verslag moet het wettelijk bestuursorgaan kunnen nagaan of voldaan is aan de vereisten. Het wordt gericht aan de erkend commissaris en aan de toezichthouder. Het ontwerp bevestigt hiermee een praktijk die al enkele jaren gangbaar is in de sector van de kredietinstellingen.

Onderafdeling III

Benoemingen, ontslagen en uitoefening van externe functies

Art. 60

De kredietinstellingen dienen er in de eerste plaats zelf op toe te zien dat hun leiders en hun verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties over de vereiste betrouwbaarheid en de passende deskundigheid beschikken om hun functie uit te oefenen (zie commentaar bij ontwerpartikel 19). Ontwerpartikel 60 versterkt het toezicht op de naleving van deze verplichting. Deze versterking houdt in dat de toezichthouder voorafgaandelijk wordt ingelicht en dat de te verrichten benoemingen voorafgaandelijk worden goedgekeurd (voor een aantal gevallen waarin niet voorzien is in de wet van 22 maart 1993).

Zo moeten de kredietinstellingen in de eerste plaats de toezichthouder voorafgaandelijk in kennis stellen van voorstellen tot benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de leden van het directiecomité of, als er geen directiecomité is, met toepassing van ontwerpartikel 26, van de personen belast met de effectieve leiding.

Voor nadere toelichting bij het begrip "effectieve leiding" verwijzen we naar de commentaar bij ontwerpartikel 19. In dit verband dient evenwel verduidelijkt te worden dat het toepassingsgebied van ontwerpartikel 60, wat betreft de personen belast met de effectieve leiding, verschilt van dat van ontwerpartikel 19. Wat immers niet onder ontwerpartikel 60 valt, is de benoeming, bij kredietinstellingen die een directiecomité hebben, van effectieve leiders die geen lid zijn van het directiecomité of van het wettelijk bestuursorgaan. Concreet gaat het

dont la fonction est située à un niveau hiérarchique immédiatement inférieur au comité de direction et qui exercent une influence directe et déterminante sur la direction de tout ou partie des activités de l'établissement. Ces personnes doivent bien évidemment présenter les qualités requises de tout dirigeant effectif conformément à l'article 19 en projet et il incombe au premier chef à l'établissement de crédit lui-même d'y veiller. Le respect des conditions précitées à l'égard de ces personnes ne fera toutefois pas l'objet d'une approbation préalable par l'autorité de contrôle sur base de l'article 60 en projet mais sera contrôlé dans le cadre du contrôle continu exercé sur l'établissement. Cette approche traduit la volonté de concentrer le renforcement du contrôle évoqué ci-dessus, en ce qui concerne les dirigeants, sur les personnes qui, au plus haut niveau, participent à la gestion de l'établissement en étant membres de ses organes.

L'obligation d'information préalable de l'autorité de contrôle est ensuite étendue à la nomination des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Elle s'applique également à la proposition de renouvellement de la nomination des dirigeants et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes, au non-renouvellement de celle-ci, ainsi qu'à la révocation ou à la démission (dès lors, bien entendu, que l'établissement en a connaissance) de ces personnes (art. 60, § 1^{er} en projet).

S'agissant de la consultation obligatoire de la FSMA pour les seuls cas où la personne est proposée pour la première fois à une fonction dans une entreprise financière sous statut de contrôle, on précise que cette limitation s'explique en raison du protocole de coopération conclu entre la Banque nationale de Belgique et la FSMA qui organise l'échange, d'initiative, des informations pertinentes pour les besoins de leurs missions respectives.

Conformément au paragraphe 3, il est encore à noter qu'un changement de fonction, par exemple une nouvelle répartition des tâches au sein de l'organe légal d'administration ou du comité de direction, est à considérer comme une nouvelle nomination pour les dirigeants concernés, nécessitant une information préalable de l'autorité de contrôle et, comme expliqué ci-après, l'approbation préalable de celle-ci.

Ensuite, la nomination des membres de l'organe légal d'administration ainsi que des membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction en application de l'article 26 en projet, des personnes

om de personen van een hiërarchisch niveau net onder dat van het directiecomité, die een rechtstreekse en doorslaggevende invloed uitoefenen op het beheer van alle of bepaalde werkzaamheden van de instelling. Die personen moeten uiteraard de eigenschappen hebben die van alle effectieve leiders worden verlangd conform ontwerpartikel 19 en het is in de eerste plaats de kredietinstelling zelf die hierop moet toezien. Het voldoen van deze personen aan de voornoemde voorwaarden maakt echter niet het voorwerp uit van een voorafgaandelijke goedkeuring door de toezichthouder op basis van ontwerpartikel 60; dit gebeurt in het kader van het doorlopend toezicht dat op de instelling wordt uitgeoefend. Hiermee wordt uitdrukking gegeven aan de wens om de versterking van dit toezicht, voor wat betreft de leiders, te richten op de personen die op het hoogste niveau deelnemen aan het bestuur van de instelling en lid zijn van haar organen.

In de tweede plaats wordt de verplichting om de toezichthouder voorafgaandelijk in kennis te stellen, uitgebreid tot de benoeming van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

Deze verplichting geldt eveneens voor voorstellen tot hernieuwing van de benoeming van de leiders en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, voor de niet-hernieuwing van die benoeming, evenals voor de afzetting of het ontslag (uiteraard zodra de instelling daar kennis van heeft) van die personen (ontwerpartikel 60, § 1).

Wat de raadpleging van de FSMA betreft, die enkel verplicht is wanneer een persoon voor het eerst wordt voorgedragen voor een functie bij een onder toezicht staande financiële onderneming, wordt gepreciseerd dat deze beperking voortvloeit uit de samenwerkingsovereenkomst tussen de Nationale Bank van België en de FSMA, die onder meer inhoudt dat deze instellingen uit eigen beweging informatie uitwisselen die relevant is voor hun respectieve opdrachten.

Overeenkomstig paragraaf 3, dient in dit verband nog opgemerkt te worden dat een verandering van functie, bijvoorbeeld een nieuwe taakverdeling binnen het wettelijk bestuursorgaan of het directiecomité, beschouwd moet worden als een nieuwe benoeming voor de betrokken leiders, die voorafgaandelijk aan de toezichthouder moet worden gemeld en, zoals hierna vermeld, waarvoor deze laatste voorafgaandelijk zijn goedkeuring moet verlenen.

Verder dient de benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de leden van het directiecomité of, indien er geen directiecomité is, met toepassing van ontwerpartikel 26, van de personen belast met de

chargées de la direction effective est soumise à l'approbation préalable de l'autorité de contrôle moyennant, le cas échéant, l'avis de la FSMA (art. 60, § 2 en projet). S'agissant de la consultation de la FSMA par la Banque prévue au paragraphe 2 de la disposition, dans le contexte du Mécanisme de surveillance unique, elle s'inscrit dans le cadre de l'instruction de la décision, sur base de l'obligation d'assistance à fournir par la Banque en vertu de l'article 6, paragraphe 3 du Règlement MSU.

L'approbation préalable constitue une nouveauté en ce qui concerne les administrateurs non exécutifs dont la nomination, dans le cadre de l'article 26*bis* de la loi du 22 mars 1993, ne requiert qu'un simple avis de la Banque nationale de Belgique. S'agissant du délai dans lequel une décision doit être rendue, celui-ci ne se prête pas à une formalisation dès lors qu'il peut, bien évidemment, varier selon la complexité du dossier soumis et notamment des consultations (autorités judiciaires, autorités étrangères, ...) requises. Dans le respect du principe de bonne administration, il est évident que l'autorité de contrôle veillera à rendre sa décision dans un délai raisonnable à partir de la réception d'un dossier complet.

L'approbation préalable par l'autorité de contrôle est également requise en ce qui concerne la nomination des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes (art. 60, § 2 en projet). Jusqu'à présent, bien que l'honorabilité et l'expertise des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes revêtent une importance capitale pour le bon fonctionnement de l'établissement, la responsabilité du respect des qualités requises incombe à la direction de l'établissement, l'autorité de contrôle prudentiel se limitant à l'appréciation de l'organisation appropriée de l'établissement (Voy. Circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA relative aux attentes prudentielles de la CBFA en matière de bonne gouvernance des établissements financiers, p. 18, n° 50).

Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on souligne que seule la nomination des membres de l'organe légal d'administration et des membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction en application de l'article 26 en projet, des personnes chargées de la direction effective, ainsi que la nomination des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes (art. 60, § 2 en projet) sont soumises à l'approbation préalable de l'autorité de contrôle. Le renouvellement d'une nomination, la révocation ou la démission des personnes précitées doit quant à elle être porté à la connaissance de l'autorité de contrôle comme expliqué ci-avant (art. 60, § 1^{er}, al. 3 en projet). L'absence d'approbation préalable dans ce cas ne porte pas préjudice à la possibilité pour l'autorité

effectieve leiding, voorafgaandelijk te worden goedgekeurd door de toezichthouder, in voorkomend geval na advies van de FSMA (ontwerpartikel 60, § 2). De raadpleging van de FSMA door de Bank, waarin voorzien is in paragraaf 2 van de bepaling, in de context van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme, gebeurt in het kader van het onderzoek van de beslissing op grond van de bijstandsverplichting die de bank heeft krachtens artikel 6, lid 3 van de GTM-verordening.

De voorafgaande goedkeuring vormt een nieuwigheid voor de niet-uitvoerende bestuurders; in het kader van artikel 26*bis* van de wet van 22 maart 1993 is voor hun benoeming immers enkel een advies van de Nationale Bank van België vereist. De termijn waarbinnen een beslissing moet worden genomen leent zich niet tot een formalisering, aangezien hij uiteraard kan variëren naargelang van de complexiteit van het voorgelegde dossier en met name van het vereiste overleg (gerechtelijke overheden, buitenlandse autoriteiten, ...). Het spreekt voor zich dat de toezichthouder erop moet toezien dat hij zijn beslissing neemt binnen een redelijke termijn na de ontvangst van een volledig dossier, met inachtneming van het beginsel van goed bestuur.

De voorafgaande goedkeuring van de toezichthouder is eveneens vereist voor de benoeming van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties (ontwerpartikel 60, § 2). Hoewel de betrouwbaarheid en de deskundigheid van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het allerhoogste belang zijn voor de goede werking van de instelling, was de leiding van de instelling totnogtoe verantwoordelijk voor de naleving van de vereiste eigenschappen en beperkte de prudentiële toezichthouder zich tot de beoordeling van de passende organisatie van de instelling (Zie Circulaire PPB-2007-6-CPB-CPA over de prudentiële verwachtingen van de CBFA inzake het deugdelijk bestuur van financiële instellingen, p. 18, nr. 50).

Naar aanleiding van de opmerking van de Raad van State benadrukken we dat enkel voor de benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de leden van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité met toepassing van ontwerpartikel 26, van de personen die belast zijn met de effectieve leiding, evenals voor de benoeming van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties (ontwerpartikel 60, § 2) de voorafgaande instemming van de toezichthouder is vereist. De hernieuwing van een benoeming, de afzetting of het ontslag van de voornoemde personen moet ter kennis worden gebracht van de toezichthouder, zoals hierboven uiteengezet (ontwerpartikel 60, § 1, derde lid). Het ontbreken van instemming doet in dit geval geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de

de contrôle de prendre les mesures qui s'imposent s'il devait apparaître, à l'occasion de cette information, des indices d'atteinte à l'honorabilité.

Pour donner son approbation, l'autorité de contrôle s'assure que la personne proposée à une des fonctions précitées dispose de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de sa fonction conformément à l'article 19 en projet. À cette fin, l'établissement de crédit est tenu de communiquer à l'autorité de contrôle tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes proposées présentent les qualités requises en vertu de l'article 19 (art. 60, § 1^{er}, al. 2 en projet). Comme déjà souligné, l'autorité de contrôle veillera à rendre sa décision dans un délai raisonnable à partir de la réception d'un dossier complet dans le respect du principe de bonne administration. Ce délai peut varier selon la complexité du dossier soumis.

Art. 61

Afin de renforcer le statut des personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes, l'article 61 en projet dispose qu'elles ne peuvent être démisées de leurs fonctions que par l'organe légal d'administration. Il est, en effet, essentiel que le conseil d'administration soit le seul organe habilité à démettre un tel responsable dès lors que ses fonctions impliquent un contrôle de la manière dont le comité de direction s'acquitte de ses missions. La disposition en projet transpose ainsi l'article 76, paragraphe 5, alinéa 5 de la Directive qui ne prévoit toutefois cette règle que s'agissant de la seule fonction de gestion des risques.

Dans le cas où il serait envisagé de démettre un responsable d'une fonction de contrôle indépendante, l'établissement de crédit doit en informer préalablement l'autorité de contrôle afin de permettre à celle-ci de vérifier le bien-fondé des motifs justifiant la révocation et le cas échéant, d'examiner si la gouvernance de l'établissement ne requiert pas l'adoption de mesures particulières.

Art. 62

L'article 62 combine à la fois les principes issus de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 relatif à l'exercice de fonctions extérieures — tel que cet article avait été modifié par la loi du 3 mai 2002 (voy. Exposé des motifs,

toezichthouder om de nodige maatregelen te nemen indien naar aanleiding van die kennisgeving zou blijken dat er aanwijzingen zijn van een aantasting van de eerbaarheid.

Vooraleer hij zijn goedkeuring verleent, vergewist de toezichthouder zich ervan dat de persoon die voorgedragen wordt voor één van de voornoemde functies, over de voor de uitoefening van zijn functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikt conform ontwerpartikel 19. Hiertoe moet de kredietinstelling aan de toezichthouder alle documenten en informatie meedelen die hem toelaten te beoordelen of de voorgedragen personen conform artikel 19 over de vereiste eigenschappen beschikken (ontwerpartikel 60, § 1, tweede lid). Zoals reeds benadrukt werd, neemt de toezichthouder een beslissing binnen een redelijke termijn na de ontvangst van een volledig dossier, met inachtneming van het principe van goed bestuur. Deze termijn kan variëren naargelang van de complexiteit van het dossier.

Art. 61

Om het statuut te versterken van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, bepaalt ontwerpartikel 61 dat deze personen enkel door het wettelijk bestuursorgaan uit hun functie kunnen worden verwijderd. Het is immers noodzakelijk dat de raad van bestuur het enige orgaan is dat gemachtigd is om een dergelijke verantwoordelijke uit zijn functie te verwijderen, aangezien die functie inhoudt dat toezicht wordt gehouden op de wijze waarop het directiecomité zijn taken uitvoert. De ontwerpbeeping zorgt aldus voor de omzetting van artikel 76, lid 5, vijfde alinea van de Richtlijn, dat evenwel enkel in deze regel voorziet voor de risicobeheerfunctie.

Indien er overwogen zou worden een verantwoordelijke voor een onafhankelijke controlefunctie uit zijn functie te verwijderen, moet de kredietinstelling de toezichthouder daar voorafgaandelijk van in kennis stellen, zodat deze kan nagaan of de redenen voor het ontslag gegrond zijn, en, in voorkomend geval, kan onderzoeken of er op grond van de *corporate governance* van de instelling geen bijzondere maatregelen moeten worden genomen.

Art. 62

Artikel 62 combineert de beginselen van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 betreffende de uitoefening van externe functies — zoals dit artikel werd gewijzigd bij de wet van 3 mei 2002 (zie Memorie van Toelichting, *Parl.*

Doc. Parl., Ch. Repr., sess. 2001-2002, n° 1570/001) — avec les exigences découlant de la Directive 2013/36/UE. La loi du 22 mars 1993 avait en effet déjà en partie anticipé les limitations à présent posées par la Directive, qui entend, notamment, renforcer l'implication des membres de l'organe légal d'administration pour l'exercice de sa fonction de contrôle et de surveillance des activités de l'établissement et de ses dirigeants effectifs.

Le paragraphe 1^{er} de la disposition en projet assure la transposition de l'article 91, paragraphe 2 de la Directive. Bien que le principe énoncé sous le paragraphe 1^{er} ne concerne pas exclusivement la situation où des dirigeants exercent des fonctions extérieures et que l'exigence de disponibilité est également, en partie (c.-à-d. en ce qui concerne les dirigeants effectifs), assurée par le biais des règles internes adoptées par l'établissement en application du paragraphe 3, le paragraphe 1^{er} énonce expressément l'obligation pour l'ensemble des dirigeants de consacrer le temps nécessaire à leur fonction au sein de l'établissement de crédit. Cette disposition est à mettre en perspective avec l'article 31, § 2, 3° en projet qui inclut dans l'évaluation périodique du comité de nomination le taux de présence et le degré d'implication des membres de l'organe légal d'administration.

Moyennant un libellé allégé quant aux personnes visées, le paragraphe 2 énonce, sous la réserve des limites et conditions prévues par l'ensemble de l'article, le principe de la liberté d'exercice de fonctions extérieures. Par rapport à l'article 27 de la loi du 22 mars 1993, ces limites se trouvent toutefois renforcées.

Le paragraphe 3 constitue la reprise du paragraphe 2 de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 en ce qui concerne l'établissement de règles internes et leur objet.

Le paragraphe 4, qui constitue la reprise du paragraphe 3, alinéa 1^{er} de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993, affirme le principe selon lequel les personnes qui exercent un mandat sur présentation de l'établissement de crédit doivent être membres du comité de direction ou nommées par le comité de direction. Dans les situations où, en application de l'article 26 en projet, il n'y aurait pas de comité de direction, il est évident que la disposition doit se lire de la manière suivante: les personnes nommées en représentation de l'établissement de crédit devront être des membres exécutifs de l'organe légal d'administration ou des personnes participant à la direction effective. Les mandats exercés sur présentation d'un établissement ne peuvent donc être confiés qu'à des personnes qui prennent

St. Kamer 2001-2002, nr. 1570/001) — met de vereisten van Richtlijn 2013/36/EU. De wet van 22 maart 1993 liep namelijk reeds gedeeltelijk vooruit op de beperkingen die nu zijn opgenomen in de Richtlijn, die met name beoogt de betrokkenheid van de leden van het wettelijk bestuursorgaan te versterken voor de uitoefening van zijn functie van toezicht op de werkzaamheden van de instelling en van haar effectieve leiders.

Paragraaf 1 van de ontwerpbepaling zorgt voor de omzetting van artikel 91, lid 2 van de Richtlijn. Hoewel het beginsel dat in paragraaf 1 is opgenomen, niet uitsluitend geldt voor gevallen waarin de leiders externe functies uitoefenen en waar de beschikbaarheidsvereiste ook gedeeltelijk (d.w.z. voor wat betreft de effectieve leiders) verzekerd wordt via interne regels die door de instelling worden aangenomen met toepassing van paragraaf 3, bevat paragraaf 1 de uitdrukkelijke verplichting voor alle leiders om de nodige tijd te besteden aan hun functie binnen de kredietinstelling. Deze bepaling moet worden getoetst aan ontwerpartikel 31, § 2, 3°, dat bepaalt dat de periodieke beoordeling van het benoemingscomité ook betrekking moet hebben op de aanwezigheidsgraad en de mate van betrokkenheid van de leden van het wettelijk bestuursorgaan.

In paragraaf 2, die onder voorbehoud van de voor het volledige artikel geldende beperkingen en voorwaarden het beginsel van vrijheid van uitoefening van externe functies bevat, werd de formulering vereenvoudigd voor wat betreft de personen waarvoor deze bepaling van toepassing is. Ten opzichte van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993, werden deze beperkingen echter versterkt.

In paragraaf 3 werd paragraaf 2 van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen voor wat betreft de opstelling van interne regels en de doelstellingen die met deze regels worden nagestreefd.

Paragraaf 4, waarin paragraaf 3, eerste lid van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 werd overgenomen, bevat het beginsel dat de personen die op voordracht van de kredietinstelling een mandaat uitoefenen, lid moeten zijn van het directiecomité of benoemd moeten zijn door het directiecomité. Indien er met toepassing van ontwerpartikel 26 geen directiecomité is, moet de bepaling uiteraard als volgt worden gelezen: de personen die ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling zijn benoemd, moeten uitvoerende leden zijn van het wettelijk bestuursorgaan of personen die deelnemen aan de effectieve leiding. De mandaten die op de voordracht van een instelling worden uitgeoefend, kunnen dus niet worden toevertrouwd aan personen die deelnemen aan de effectieve leiding van die instelling, of

part à la direction effective de cet établissement, ou à des personnes que l'organe assurant la direction effective désigne.

Cette limite vise l'exercice d'un mandat d'administrateur nommé sur présentation d'un établissement de crédit en raison d'une participation que celui-ci détient dans le capital de la société concernée, mais vise cependant aussi, plus largement, les mandats de représentant de l'établissement de crédit lorsque celui-ci est lui-même administrateur d'une autre société — en raison ou non d'une participation qu'il détient —, de même que les cas où, indépendamment d'une participation détenue par l'établissement de crédit, pour des raisons liées à son expertise, l'établissement de crédit est amené à présenter la nomination d'un administrateur. La personne présentée ne doit pas nécessairement être choisie parmi les personnes qui prennent part à la direction effective de l'établissement.

Ces dispositions mettent par ailleurs en œuvre les recommandations de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière en matière d'actualisation des règles de bonne gouvernance²⁷ ainsi que celles formulées au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire en matière de *corporate governance*²⁸.

S'agissant des administrateurs non exécutifs de l'établissement de crédit, le paragraphe 5 reprend, d'une part, le principe du paragraphe 3, alinéa 2 de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 selon lequel ces administrateurs ne peuvent exercer un mandat exécutif dans une société dans laquelle l'établissement de crédit détient une participation. Cette limite traduit le principe de non immixtion des administrateurs non exécutifs dans la gestion de l'établissement de crédit (qu'ils sont chargés de contrôler) en les empêchant d'exercer, directement ou indirectement, un mandat impliquant une participation à la gestion courante dans la société dans laquelle l'établissement de crédit détient une participation. D'autre part, en vue de transposer l'article 91, paragraphes 3 et 4 de la Directive, la disposition ajoute une exigence supplémentaire: lorsque l'établissement de crédit est d'importance significative (au sens de l'article 3, 30°), les mandats extérieurs exercés dans des sociétés commerciales n'ayant pas de liens étroits avec l'établissement de crédit par les administrateurs non exécutifs sont limités soit à trois mandats non exécutifs soit à un mandat exécutif et un

à des personnes qui prennent part à la direction effective de l'établissement.

Deze beperking geldt voor de uitoefening van een bestuursmandaat op voordracht van een kredietinstelling, op grond van een deelneming die zij in het kapitaal van de betrokken vennootschap bezit, maar geldt in ruimere zin ook voor de mandaten van vertegenwoordiger van de kredietinstelling wanneer deze zelf bestuurder is van een andere vennootschap — al dan niet op grond van een deelneming die zij bezit —, alsook voor de gevallen waarin de kredietinstelling, onafhankelijk van een deelneming die zij bezit, om redenen die verband houden met haar deskundigheid, een bestuurder ter benoeming dient voor te dragen. De voorgedragen persoon moet niet noodzakelijk worden gekozen uit de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling.

Deze bepalingen geven ook uitvoering aan de aanbevelingen van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis inzake de actualisering van de regels inzake deugdelijk bestuur²⁸ en de aanbevelingen namens de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis inzake *corporate governance*²⁹.

Wat de niet-uitvoerende bestuurders van de kredietinstelling betreft, wordt in paragraaf 5 enerzijds het beginsel van paragraaf 3, tweede lid van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, dat inhoudt dat deze bestuurders geen uitvoerend mandaat mogen uitoefenen in een vennootschap waarin de kredietinstelling een deelneming bezit. Deze beperking vertaalt het beginsel dat niet-uitvoerende bestuurders zich niet mogen mengen in het bestuur van de kredietinstelling (waar zij toezicht op moeten uitoefenen) door te verhinderen dat zij rechtstreeks of onrechtstreeks een mandaat uitoefenen dat een deelname impliceert aan het dagelijks bestuur van de vennootschap waarin de kredietinstelling een deelneming bezit. Anderzijds bevat de bepaling met het oog op de omzetting van artikel 91, leden 3 en 4 van de Richtlijn, een bijkomende vereiste: wanneer de kredietinstelling significant is (in de zin van artikel 3, 30°), zijn de externe mandaten die in handelsvennootschappen zonder nauwe banden met de kredietinstelling worden uitgeoefend door niet-uitvoerende bestuurders beperkt tot hetzij drie niet-uitvoerende mandaten, hetzij één uitvoerend mandaat en één niet-uitvoerend

²⁷ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001, p. 269.

²⁸ Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire, 27 avril 2009, *Doc. parl.*, Sénat, n° 4-1100, pp. 554-555.

²⁸ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 2372/001, 269.

²⁹ Verslag namens de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis, 27 april 2009, *Parl. St. Senaat*, nr. 4-1100, 554-555.

mandat non exécutif. Dans ce cas, cela signifie que la limitation porte à la fois sur la nature des mandats et sur leur nombre maximum (puisque la nature du mandat extérieur en conditionne le nombre maximum). Ces limites ne trouvent pas à s'appliquer si le mandat au sein de l'établissement de crédit est en représentation de l'État ou d'un autre État membre. On relève que la disposition indique bien qu'elle est sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3 en ce que le nombre de trois mandats en question ne constitue pas un droit à exercer ce nombre de mandats mais constitue un maximum dans la mesure où l'obligation de disponibilité et les obligations découlant des règles internes édictées en application du paragraphe 3, doivent, en tout cas, être respectées.

S'agissant des administrateurs exécutifs de l'établissement de crédit, le paragraphe 6 reprend, d'une part, le paragraphe 3, alinéa 3 de l'article 27 de la loi du 22 mars 1993 selon lequel les personnes qui participent à la direction effective de l'établissement ne peuvent exercer un mandat exécutif que dans les cas limitativement énumérés par la loi. Ces cas concernent les fonctions exercées auprès d'entreprises du secteur financier ou dont les services se situent dans le prolongement de l'activité bancaire ou sont auxiliaires à l'activité bancaire (art. 89, paragraphe 1^{er}, du Règlement n° 575/2013), avec lesquelles l'établissement visé entretient des liens étroits, de sicav ou de sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou de sociétés patrimoniales personnelles ou familiales. D'autre part, en vue de transposer l'article 91, paragraphes 3 et 4 de la Directive, la disposition ajoute une exigence complémentaire: lorsque l'établissement de crédit est d'importance significative (au sens de l'article 3, 30°), les mandats extérieurs exercés dans d'autres sociétés commerciales n'ayant pas de liens étroits avec l'établissement de crédit par les administrateurs exécutifs sont limités à deux mandats non exécutifs. Comme déjà précisé ci-dessus, ces limites ne trouvent pas à s'appliquer si le mandat au sein de l'établissement de crédit est en représentation de l'État ou d'un autre État membre. De même, la disposition indique bien qu'elle est sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3 en ce que le nombre de deux mandats en question ne constitue pas un droit à exercer ce nombre de mandats mais constitue bien un maximum.

On précise encore que ces limites relatives à la nature et au nombre de mandats (qu'il s'agisse de celles visées sous le paragraphe 5 ou 6) ne concernent (conformément à l'article 91, paragraphe 5 de la Directive) que les mandats dans des sociétés commerciales. Ces limites quant au nombre de mandats extérieurs résultent

mandat. In dit geval betekent dit dat de beperking zowel betrekking heeft op de aard van de mandaten en op hun maximaal aantal (aangezien de aard van het externe mandaat bepalend is voor het maximaal aantal mandaten). Deze beperkingen gelden niet wanneer het mandaat binnen de kredietinstelling wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van de lidstaat of van een andere lidstaat. We merken op dat in deze bepaling wel degelijk vermeld wordt dat ze geen afbreuk doet aan de paragrafen 1 en 3, omdat het betrokken aantal mandaten, namelijk drie, geen recht vormt om dit aantal mandaten uit te oefenen, maar een maximaal aantal is, in die mate dat de verplichting om beschikbaar te zijn en de verplichtingen die voortvloeien uit de interne regels die met toepassing van paragraaf 3 zijn vastgelegd, in elk geval moeten worden nageleefd.

Wat de uitvoerende bestuurders van de kredietinstelling betreft, wordt in paragraaf 6 enerzijds paragraaf 3, derde lid van artikel 27 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, die inhoudt dat de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling, enkel een uitvoerend mandaat mogen uitoefenen in de gevallen die op beperkende wijze zijn opgesomd in de wet. Deze gevallen betreffen functies die worden uitgeoefend bij ondernemingen van de financiële sector of waarvan de diensten in het verlengde liggen van het bankbedrijf of nevendiensten zijn van het bankbedrijf (artikel 89, lid 1 van Verordening nr. 575/2013), waarmee de betrokken instelling nauwe banden heeft, bij beveks of bij beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging of bij persoonlijke of familiale patrimoniumvennootschappen. Anderzijds bevat de bepaling met het oog op de omzetting van artikel 91, leden 3 en 4 van de Richtlijn, een bijkomende vereiste: wanneer de kredietinstelling significant is (in de zin van artikel 3, 30°), zijn de externe mandaten die in andere handelsvennootschappen zonder nauwe banden met de kredietinstelling worden uitgeoefend door de uitvoerende bestuurders, beperkt tot twee niet-uitvoerende mandaten. Zoals reeds vermeld, gelden deze beperkingen niet wanneer het mandaat binnen de kredietinstelling wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van de lidstaat of van een andere lidstaat. In deze bepaling wordt wel degelijk vermeld dat ze geen afbreuk doet aan de paragrafen 1 en 3, omdat het betrokken aantal mandaten, namelijk twee, geen recht vormt om dit aantal mandaten uit te oefenen, maar een maximaal aantal is.

We merken nog op dat deze beperkingen met betrekking tot de aard van en het aantal mandaten (zowel deze bedoeld in paragraaf 5 als deze in paragraaf 6) enkel gelden (conform artikel 91, lid 5 van de Richtlijn) voor mandaten in handelsvennootschappen. Deze beperkingen met betrekking tot het aantal externe mandaten

d'une fidèle transposition de la Directive (en particulier son article 91, paragraphe 3). Même si elles semblent plus sévères que le prescrit de l'actuel 27 de la loi du 22 mars 1993, ces limites ne concernent pas les mandats exercés au sein du groupe qui sont, conformément au paragraphe 4 dudit article 91 de la Directive, considérés comme une seule fonction pour les besoins du calcul de ces limites.

Conformément à l'article 91, paragraphe 6 de la Directive, le paragraphe 7 réintroduit la faculté de dérogation dans le chef de l'autorité de contrôle en la limitant toutefois à la possibilité d'autoriser l'exercice d'un seul mandat non exécutif supplémentaire par rapport aux limites établies par les paragraphes 5 et 6. L'autorité de contrôle informe sur une base régulière l'Autorité bancaire européenne de l'usage fait de cette faculté de dérogation.

Section III

De la gestion des risques

Art. 63 à 65

Cette section se subdivise en deux sous-sections. La première est relative à la gestion des risques en général et effectue le renvoi à l'Annexe I à la loi en projet qui contient les dispositions, essentiellement techniques, en matière de gestion de différents risques, assurant ainsi la transposition des articles 79 à 87 de la Directive 2013/36/UE. La seconde (articles 64 et 65) traite spécifiquement d'aspects relatifs à la fourniture de services d'investissement et reprend le contenu des actuels paragraphes 5 et 6 de l'article 20*bis* de la loi du 22 mars 1993.

Section IV

Du recours à la sous-traitance

L'article 66 constitue la reprise de l'actuel article 20*bis*, § 4 de la loi du 22 mars 1993, tout en étendant l'obligation prévue par la disposition en matière de maîtrise des risques, notamment opérationnels, inhérents à la sous-traitance à l'ensemble des services fournis par l'établissement de crédit.

vormen de getrouwe omzetting van de Richtlijn (in het bijzonder van artikel 91, lid 3 van de Richtlijn). Ze lijken strenger dan de voorschriften van het huidige artikel 27 van de wet van 22 maart 1993, maar hebben geen betrekking op de externe mandaten die in de groep worden uitgeoefend, die voor de berekening van deze beperkingen als één enkele bestuursfunctie worden beschouwd, overeenkomstig lid 4 van het genoemde artikel 91 van de Richtlijn.

Overeenkomstig artikel 91, lid 6 van de Richtlijn, wordt in paragraaf 7 opnieuw een afwijkingsbevoegdheid verleend aan de toezichthouder, maar wordt deze bevoegdheid beperkt tot de mogelijkheid om toe te staan dat één enkel bijkomend niet-uitvoerend mandaat wordt uitgeoefend ten opzichte van de in de paragrafen 5 en 6 vastgestelde beperkingen. De toezichthouder stelt de Europese Bankautoriteit regelmatig op de hoogte van het gebruik dat hij van deze afwijkingsbevoegdheid maakt.

Afdeling III

Risicobeheer

Art. 63 tot 65

Deze afdeling bestaat uit twee onderafdelingen. De eerste onderafdeling betreft het risicobeheer in het algemeen en bevat een verwijzing naar Bijlage I van de ontwerpwet, die — voornamelijk technische -bepalingen bevat inzake het beheer van verschillende risico's, en zorgt aldus voor de omzetting van de artikelen 79 tot 87 van Richtlijn 2013/36/EU. De tweede onderafdeling (artikelen 64 en 65) is specifiek gewijd aan aspecten die verband houden met het verstrekken van beleggingsdiensten en is qua inhoud overgenomen uit de huidige paragrafen 5 en 6 van artikel 20*bis* van de wet van 22 maart 1993.

Afdeling IV

Uitbesteding

In artikel 66 is het huidige artikel 20*bis*, § 4 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen; de verplichting met betrekking tot de beheersing van de risico's, met name de operationele risico's, die verbonden zijn aan uitbesteding, wordt echter verruimd tot alle diensten die door de kredietinstelling worden verstrekt.

Section V

De la politique de rémunération et de sa mise en œuvre

Les articles 67 à 71, complétés par les dispositions de l'Annexe II de la loi en projet assurent la transposition des articles 92 à 94 de la Directive.

On rappelle, ci-après, le contexte des exigences en ce domaine. On renvoie aux commentaires des dispositions de l'Annexe II pour les aspects plus techniques et descriptifs de la matière.

Les exigences en matière de rémunération trouvent leur origine dans les travaux, notamment au niveau international, à la suite de la crise financière de 2008.

Ainsi, le rapport de Larosière et le rapport du comité Lamfalussy considèrent que les failles dans le gouvernement d'entreprise et la politique de rémunération des établissements financiers sont l'une des causes de la crise financière de 2008. On cite, ci-après, quelques extraits de ces rapports qui permettent de comprendre la justification des avancées normatives en ce domaine:

*"Il est extrêmement important de réaligner les incitations en matière de rémunération avec l'intérêt des actionnaires et la rentabilité à long terme des entreprises. Les systèmes de rémunération doivent devenir parfaitement transparents. Le secteur financier a d'ores et déjà élaboré différentes séries de principes utiles à cet égard. Ainsi, les principes qu'a convenus l'Institute of International Finance en 2008 représentent un bon point de départ."*²⁹

"La crise actuelle a révélé que la rémunération de la direction dans certaines firmes n'était pas toujours en ligne avec la valeur ajoutée des prestations de ses membres. Le public a été surpris par les niveaux élevés de rémunération octroyés aux dirigeants d'institutions financières, et un mouvement de protestation a suivi la révélation de la rémunération élevée liée à la rupture des contrats (indemnités de départ), spécialement quand elle est octroyée aux gestionnaires de firmes ayant failli. Certains observateurs ont critiqué la manière dont la rémunération est déterminée, alors que d'autres considèrent que le montant même de la rémunération est inacceptable. [...]"

²⁹ Rapport du Groupe de haut niveau sur la surveillance financière dans l'UE, présidé par Jacques de Larosière, 25 février 2009, p. 31.

Afdeling V

Het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan

De artikelen 67 tot 71, die aangevuld worden met de bepalingen van Bijlage II van de ontwerpwet, zorgen voor de omzetting van de artikelen 92 tot 94 van de Richtlijn.

Hierna wordt de achtergrond van de vereisten ter zake geschetst. Voor de meer technische en beschrijvende aspecten wordt verwezen naar de commentaar bij de bepalingen van Bijlage II.

De vereisten op het vlak van de beloning vinden hun grondslag in de werkzaamheden, met name op internationaal niveau, naar aanleiding van de financiële crisis van 2008.

Zo worden in het rapport de Larosière en het rapport van het Lamfalussy-comité tekortkomingen in de *corporate governance* en het beloningsbeleid van financiële instellingen als één van de oorzaken aanzien van de financiële crisis van 2008. Hierna volgen enkele fragmenten uit deze rapporten, die inzicht geven in de motivering van de vooruitgang die ter zake werd geboekt op normatief vlak:

*"It is extremely important to re-align compensation incentives with shareholder interests and long-term, firm-wide profitability. Compensation schemes must become fully transparent. Industry has already come up with various sets of useful principles to try and achieve this. The principles agreed in 2008 by the Institute of International Finance, for example, are a first step."*³⁰

"De huidige crisis heeft duidelijk gemaakt dat de verloning van het management binnen sommige bedrijven niet altijd evenredig was met de toegevoegde waarde die door deze managers werd aangebracht. De publieke opinie was verrast door de omvang van het loonpakket dat aan managers van financiële instellingen werd toebedeeld. In het bijzonder ontstond er beroering omtrent de hoge sommen die werden uitbetaald bij het beëindigen van overeenkomsten (ontslagvergoedingen) en dan vooral als deze werden toegekend aan managers van in gebreke blijvende ondernemingen. Sommige waarnemers hebben kritiek geuit op de wijze waarop het loonpakket wordt bepaald, anderen beschouwen de bedragen op zich reeds als onaanvaardbaar. [...]"

³⁰ Report of the High-Level Group on financial supervision in the EU, chaired by Jacques de Larosière, 25 February 2009, p. 31.

La question fondamentale liée à la rémunération est essentiellement celle des incitants. La plupart des difficultés proviennent de la partie variable des paquets de rémunération et dérivent essentiellement de la focalisation des modèles de rémunération sur le court terme. Si la récompense pour le risque pris est trop élevée, les dirigeants peuvent être amenés à relâcher les contrôles dans l'organisation et à prendre des risques excessifs. En liaison avec la question des incitants, il faut mentionner le problème des conflits d'intérêt: les dirigeants, traders et autres employés peuvent agir pour améliorer leur rémunération personnelle indépendamment de la prise en compte des intérêts de l'institution. Un des objectifs des modèles de rémunération devrait être d'aligner les incitants des employés sur les intérêts de l'institution.

Les conflits d'intérêts potentiels se manifestent à travers l'ensemble de l'organisation: l'employé offrant des produits d'investissement au consommateur est souvent motivé moins par l'intérêt de son client que par la commission qu'il recevra par la vente du produit. Le trader prend des risques additionnels en vue d'augmenter son bonus, même si la faillite de la stratégie de trading peut ruiner la banque. Et finalement, la haute direction peut se focaliser sur l'amélioration des résultats comptables trimestriels, étant donné que les bonis seront calculés sur cette base. L'approche à court terme bien connue et souvent mentionnée est certainement à la base de l'augmentation excessive de la taille du secteur financier par rapport à l'ensemble de l'économie. Ceci peut aussi aider à comprendre l'absence d'objections vis-à-vis de la valorisation des actifs sur base du marché ("mark to market") avant la crise. Cette technique comptable a produit des résultats très favorables au cours de la période de hausse qui a précédé la crise, alors que l'inverse s'est produit dans la période baissière qui a suivi.

Beaucoup de gens estiment que la structure de rémunération des hauts dirigeants des institutions financières a contribué à une prise de risque excessive et à un comportement procyclique. Ceci est dû au fait que les systèmes de rémunération impliquent une récompense à la hausse et une pénalisation insuffisante à la baisse, créant par là des asymétries au niveau des incitants. Cet argument s'applique non seulement au système bancaire (et avant tout aux banques d'investissement) mais est probablement encore davantage pertinent au niveau des hedge funds, dont les dirigeants reçoivent généralement un pourcentage élevé de l'augmentation annuelle de la valeur du fonds (d'habitude 20 % mais dans certains cas jusque 50 %).

En principe, ce sont les comités de rémunération au sein des conseils d'administration des firmes qui

Het fundamentele probleem van de verloning ligt in feite bij de premies en bonussen. Het merendeel van de problemen is terug te brengen tot het variabel deel van het loonpakket en spruit vooral voort uit het feit dat de vergoedingsregeling gericht is op de korte termijn. Als de beloning voor het nemen van risico's te hoog is, kunnen managers ertoe verleid worden om controleactiviteiten te laten verslappen en om overdreven risico te nemen. De problematiek van de belangenconflicten is verwant aan het bonussenvraagstuk: managers, traders en andere werknemers zouden ernaar kunnen streven om hun persoonlijk loon te doen toenemen zonder rekening te houden met de belangen van de instelling. Een van de doelstellingen van een verloningssysteem is om de premies voor de werknemers in overeenstemming te brengen met de belangen van de instelling.

De mogelijke belangenconflicten zijn doorheen de hele organisatie terug te vinden: de bediende die aan de consument beleggingsproducten aanbiedt, wordt vaak minder gedreven door de belangen van de klant dan door de commissie die hij bij de verkoop van het product zal ontvangen. De trader neemt bijkomende risico's om zijn bonus te verhogen, ook al zou het mislukken van deze transactiestrategie de bank in problemen kunnen brengen. En tot slot zou het topmanagement zich kunnen toeleggen op kwartaalcijfers aangezien hun bonussen daarop gebaseerd zijn. Dit welbekende en vaak aangehaalde kortetermijndenken ligt ongetwijfeld aan de grondslag van de ongebreidelde groei van de financiële sector binnen de economie als geheel. Dit kan ook verklaren waarom er voor het uitbreken van de crisis zo weinig kritiek was op de waardering van activa tegen marktwaarde ("mark to market"). Deze boekhoudtechniek zorgde weliswaar voor zeer florissante resultaten tijdens de bloeiperiode voor de crisis, maar heeft tot net het omgekeerde geleid tijdens de ineenkrimping die erop volgde.

Velen menen dat de samenstelling van het loon van topmanagers van financiële instellingen heeft bijgedragen tot het nemen van overdreven risico's en tot procyclisch gedrag. Er is een scheefftrekking ontstaan met betrekking tot de bonussen doordat de beloningsstructuur wel tot vergoedingen bij een positieve ontwikkeling, maar tot onvoldoende bestraffing bij een negatieve ontwikkeling leidt. Deze redenering is niet alleen van toepassing op de banksector (en in de eerste plaats op de sector van de zakenbanken), maar is waarschijnlijk nog relevanter voor de hefboomfondsen waarvan de managers gewoonlijk een hoog percentage van de jaarlijkse waardeinstijging van het fonds opstrijken (meestal 20 %, maar in sommige gevallen tot 50 %).

In principe bepalen verloningscomités binnen de raad van bestuur de verloning van het management

fixent la rémunération de la direction et, en particulier, la partie variable. La sagesse dominante, reflétée dans les codes de gouvernance des entreprises, est qu'une majorité des membres du comité de rémunération doit être composée d'administrateurs indépendants, de manière à éviter les conflits d'intérêts dans l'élaboration des systèmes de rémunération. En outre, il est souvent spécifié que le comité de rémunération doit faire appel à des experts extérieurs, de manière à s'assurer que les systèmes de rémunération soient déterminés de manière objective.

Ces règles n'ont pas produit les résultats souhaités. Souvent les administrateurs indépendants sont eux-mêmes dirigeants d'autres entreprises et dès lors traitent le cas qui leur est soumis comme un exemple de leur propre rémunération. Le recours à des experts en rémunération a indubitablement aussi contribué à l'inflation de la taille des paquets de rémunération, puisque les experts sont d'habitude désignés sur base d'une proposition de la direction de la firme et qu'ils peuvent ne pas avoir intérêt à adopter une attitude conservatrice à l'égard des modèles de rémunération proposés. Enfin, les modèles de rémunération ont souvent été mal conçus, liant la rémunération à des facteurs qui échappent au contrôle de la direction (par exemple le prix du marché pour les stock options) [...]."³⁰

La Commission parlementaire mixte spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire a également reconnu l'impact de la politique de rémunération dans le secteur financier sur le profil de risque des établissements financiers: "93. Il est établi dans l'ensemble des rapports précédents (notamment Ricol et de Larosière) que les modèles de rémunération dans le milieu financier ont encouragé le développement de la crise. En effet, les politiques salariales ont mené d'une part au développement d'une plus grande prise de risque et, d'autre part, à l'affaiblissement des capacités de contrôle des risques."³¹

Un certain nombre d'initiatives portant sur la politique de rémunération dans le secteur financier ont également été prises depuis le début 2009.

Se basant sur les conclusions du G20, le Financial Stability Forum a édicté en avril 2009 ses "Principles for Sound Compensation Practices", qui ont été complétés en septembre 2009 par les *Implementation Standards*.

³⁰ Comité de haut niveau pour une nouvelle architecture financière (comité Lamfalussy), rapport intermédiaire, 23 février 2009, pp. 23-26.

³¹ Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner la crise financière et bancaire, 27 avril 2009, *Doc. parl. Sénat*, n° 4-1100, p. 555, n° 93.

en in het bijzonder het variabele gedeelte ervan. De overheersende wijsheid die in codes voor deugdelijk bestuur naar voren komt, is dat een meerderheid van de leden van het remuneratiecomité moet bestaan uit onafhankelijke bestuurders om zo belangenconflicten bij het uittekenen van de beloningsstructuren te vermijden. Vaak wordt daarenboven nog verduidelijkt dat het verloningscomité een beroep zou moeten doen op externe deskundigen om er voor te zorgen dat de beloningsstructuren op een objectieve manier worden vastgelegd.

Deze regels hebben echter niet tot het verwachte resultaat geleid. Vaak zijn de onafhankelijke bestuurders zelf managers van andere ondernemingen, vanwaar ze de zaak bekijken met hun eigen verloning als uitgangspunt. Het vertrouwen in verloningsdeskundigen heeft ongetwijfeld bijgedragen tot een inflatie in de omvang van het beloningspakket, aangezien deze deskundigen gewoonlijk worden aangesteld op basis van een voorstel van het bedrijfsmanagement. Deze deskundigen hebben er dan ook geen belang bij om een al te terughoudend standpunt in te nemen tegenover de beloningsstructuur die op tafel ligt. Tenslotte zijn verloningsstructuren vaak verkeerd uitgewerkt omdat ze de verloning koppelen aan factoren die buiten de controle van het management vallen (bv. de marktprijs voor aandelenopties) [...]."³¹

Ook de Bijzondere gemengde parlementaire commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis erkende de invloed van het beloningsbeleid in de financiële sector op het risicoprofiel van de financiële instellingen: "93. In alle voornoemde rapporten (meer bepaald Ricol en de Larosière) wordt vastgesteld dat de remuneratiemodellen in de financiële sector het ontstaan van de crisis mee in de hand hebben gewerkt. Het salarisbeleid heeft niet alleen aanleiding gegeven tot meer risicobereidheid, maar ook de mogelijkheden om de risico's in de hand te houden afgezwakt."³²

Sinds begin 2009 werden eveneens een aantal internationale initiatieven genomen met betrekking tot het beloningsbeleid in de financiële sector.

Vanuit de G20 heeft het Financial Stability Forum in april 2009 "Principles for Sound Compensation Practices" uitgevaardigd, in september 2009 aangevuld met *Implementation Standards*. Ook het

³¹ Hoog Comité voor een nieuwe financiële architectuur (Lamfalussycomité), tussentijds rapport, 23 februari 2009, p. 23-26.

³² Verslag namens de Bijzondere commissie belast met het onderzoek naar de financiële en bankcrisis, 27 april 2009, *Parl. St. Senaat*, nr. 4-1100, nr. 93, 555.

Le Committee for European Banking Supervisors (CEBS) a également publié en avril 2009 ses “Highlevel principles for Remuneration Policies”, suivi le 10 décembre 2010 par “Guidelines on Remuneration Policies and Practices”. La Commission européenne a publié le 30 avril 2009 une Recommandation 2009/384 sur les politiques de rémunération dans le secteur des services financiers³².

En ce qui concerne la concrétisation de ces constats sous la forme de normes juridiques, le volet “politique de rémunération” de la Directive 2010/76/UE³³ (CRD III) a transformé en législation primaire ces initiatives internationales et communautaires, dans le champ d’application y afférent. L’exposé des motifs de cette directive fait le constat suivant: *“Afin d’empêcher que des structures de rémunération mal conçues puissent nuire à la qualité de la gestion des risques et à la maîtrise des prises de risques par les individus, il convient de compléter les exigences de la directive 2006/48/CE par une obligation expresse faite aux établissements de crédit et aux entreprises d’investissement de mettre en place et de maintenir, pour les catégories du personnel dont les activités ont une incidence significative sur leur profil de risque, des politiques et des pratiques de rémunération compatibles avec une gestion des risques efficace (Considérant n° 3 de la directive). Une politique de rémunération devrait avoir pour but d’aligner les objectifs personnels des membres du personnel sur les intérêts à long terme de l’établissement de crédit ou de l’entreprise d’investissement concernés (Considérant n° 7, première phrase).”*.

Ces dispositions mettent par ailleurs en œuvre la recommandation de la Commission spéciale de suivi chargée d’examiner la crise financière concernant la clarification et le renforcement de la politique de rémunération³⁴.

Ces dispositions communautaires ont déjà fait l’objet d’une transposition en droit belge via d’une part, l’ajout d’un paragraphe 2ter (relatif à la mise en place de comité de rémunération) à l’article 20 de la loi du 22 mars 1993 et d’autre part, d’un règlement de la Commission bancaire, financière et des assurances

Committee for European Banking Supervisors (CEBS) publiait en avril 2009 “Highlevel principles for Remuneration Policies”, op 10 december 2010 gevolgd door “Guidelines on Remuneration Policies and Practices”. Op 30 april 2009 publiceerde de Europese Commissie een Aanbeveling 2009/384 over het beloningsbeleid in de financiële sector³³.

Om deze vaststellingen in juridische normen te gieten, heeft het luik beloningsbeleid van Richtlijn 2010/76/EU³⁴ (CRD III) de voornoemde internationale en communautaire initiatieven, binnen het relevante toepassingsgebied, getransformeerd tot primaire wetgeving. In de toelichting bij deze richtlijn wordt het volgende vastgesteld: *“Om de mogelijk schadelijke gevolgen van onvolkomen vormgegeven beloningsstructuren voor een degelijke risicobeheersing en een degelijke controle van het risicogedrag van individuele personen aan te pakken, dienen de eisen van Richtlijn 2006/48/EG te worden aangevuld met een uitdrukkelijke verplichting voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen om voor de categorieën van medewerkers wier beroepsactiviteiten hun risicoprofiel materieel beïnvloeden, een beloningsbeleid en beloningscultuur vast te stellen en in stand te houden die bijdragen aan een doeltreffende risicobeheersing (overweging 3 richtlijn). Het beloningsbeleid moet ertoe strekken dat de persoonlijke doelstellingen van de medewerkers en de langetermijnbelangen van de betrokken kredietinstelling of beleggingsonderneming op elkaar worden afgestemd (overweging 7, eerste zin).”*.

Deze bepalingen geven ook uitvoering aan de aanbevelingen van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis inzake de verduidelijking en versteviging van het remuneratiebeleid³⁵.

Deze communautaire bepalingen werden in Belgisch recht omgezet, enerzijds via de toevoeging van een paragraaf 2ter (over de oprichting van een remuneratiecomité) in artikel 20 van de wet van 22 maart 1993 en anderzijds via een reglement van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van

³² Recommandation de la Commission du 30 avril 2009 sur les politiques de rémunération dans le secteur des services financiers, J.O.U.E., n° L 120 du 15 mai 2009, pp. 22-27.

³³ Directive 2010/76/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE en ce qui concerne les exigences de fonds propres pour le portefeuille de négociation et pour les retitrisations, et la surveillance prudentielle des politiques de rémunération, J.O.U.E., n° L 329 du 14.12.2010, pp. 3-35.

³⁴ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d’examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, Doc. parl., Chambre, n° 53-2372/001, p. 270.

³³ Aanbeveling van de Commissie van 30 april 2009 over het beloningsbeleid in de financiële sector, PB L 120 van 15.06.2009, blz. 22-27.

³⁴ Richtlijn 2010/76/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot wijziging van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG wat betreft de kapitaalvereisten voor de handelsportefeuille en voor hersecuritisaties, alsook het bedrijfseconomisch toezicht op het beloningsbeleid, PB L 329 van 14.12.2010, blz. 3-35.

³⁵ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, Parl. St. Kamer, nr. 53 2372/001, 270.

du 8 février 2011 approuvé par arrêté royal du 22 février 2011 (*M.B.* du 2 mars 2011, p. 14462). La Directive 2013/36/UE reprend ces principes (désormais sous la forme d'articles faisant partie intégrante du dispositif et non plus sous la forme d'un complément à une annexe, énonçant des principes). Sur le fond, le contenu est identique, la Directive 2013/36/UE complétant toutefois la directive 2010/76/UE sur quelques aspects (voy. ainsi les articles 92, paragraphe 2, g), 94, paragraphe 1, d) et i) de la Directive).

Bien que les normes en la matière existent déjà, pour l'essentiel, en droit interne, les articles 67 à 71, complétés par les dispositions de l'Annexe II de la loi en projet, ont donc pour objet d'assurer la transposition des dispositions de la Directive en la matière (articles 92 à 94). Le fait d'ériger désormais ces normes au niveau légal se justifie pleinement par la nécessité qu'il y a de renforcer la sécurité juridique dans un domaine que le gouvernement estime essentiel.

Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on précise que la notion de "haute direction" visée à l'article 67, alinéa 2 en projet vise les personnes dont les fonctions se situent au niveau directement en-dessous du comité de direction.

On précise encore que la notion de rémunération régie par ces dispositions s'entend dans son sens usuel. Elle couvre dès lors tout salaire, rétribution, indemnité, prime ou autre avantage, accordé directement ou indirectement aux personnes concernées. Ainsi, s'agissant de la rémunération variable, ainsi que cela ressort de l'article 68, cela couvre toute rémunération, en nature ou en espèces, qui est liée à des critères de prestation comme l'évaluation des prestations de la personne concernée, sa productivité, les résultats de l'établissement ou d'une partie de celui-ci, ou à tout autre critère qui rend le montant incertain et variable, quelle qu'en soit la périodicité ou le moment du paiement. La rémunération fixe vise quant à elle toute rémunération en espèces ou évaluable en espèces à laquelle la personne concernée a droit en raison de son engagement ou de son mandat et dont l'octroi n'est pas lié à l'évaluation de ses prestations, à sa productivité, aux résultats de l'établissement ou d'une partie de celui-ci, ou à tout autre critère en rendant le montant incertain et variable.

8 februari 2011 dat bij koninklijk besluit van 22 februari 2011 (*B.S.* van 2 maart 2011, p. 14462) werd goedgekeurd. Richtlijn 2013/36/EU neemt deze beginselen over (in de vorm van artikelen die integraal deel uitmaken van de regeling en niet langer in de vorm van een aanvulling bij een bijlage, die beginselen bevat). Inhoudelijk zijn er geen wijzigingen; Richtlijn 2013/36/EU vult Richtlijn 2010/76/EU echter aan op een aantal punten (zie bijvoorbeeld artikel 92, lid 2, onder g), artikel 94, lid 1, onder d) en i) van de Richtlijn).

Hoewel de normen ter zake reeds bestaan, voornamelijk in het interne recht, hebben de artikelen 67 tot 71, die aangevuld worden met de bepalingen van Bijlage II van de ontwerpwet, dus tot doel ter zake omzetting te geven aan de bepalingen van de Richtlijn (artikelen 92 tot 94). Het feit dat deze normen nu tot het wettelijke niveau worden verheven, is ten volle gerechtvaardigd door de noodzaak om de rechtszekerheid te versterken op een gebied dat de overheid van fundamenteel belang acht.

Ingevolgde de opmerking van de Raad van State wordt verduidelijkt dat met het begrip "hoge leiding" als bedoeld in artikel 67, tweede lid van de ontwerp tekst, de personen worden bedoeld die een functie uitoefenen op een niveau net onder dat van het directiecomité.

Er zij opgemerkt dat het begrip "beloning" in deze bepalingen in de gebruikelijke zin moet worden opgevat. Het omvat dus alle lonen, bezoldigingen, vergoedingen, premies of andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks worden toegekend aan de betrokken personen. Zoals blijkt uit artikel 68, slaat het begrip "variabele beloning" dus op alle beloningen, in natura of in geld, die gekoppeld zijn aan prestatiegerelateerde criteria zoals de beoordeling van de prestaties van de betrokkene, zijn productiviteit, de resultaten van de instelling of van een deel ervan, of aan elk ander criterium dat het bedrag ervan onzeker en variabel maakt, ongeacht de periodiciteit of het ogenblik van betaling. Een vaste beloning is elke beloning in geld of waardeerbaar in geld waarop de betrokkene recht heeft ingevolge zijn dienstbetrekking of zijn mandaat en waarvan de toekenning niet gekoppeld is aan de beoordeling van zijn prestaties, zijn productiviteit, de resultaten van de instelling of van een deel ervan, of aan elk ander criterium dat het bedrag ervan onzeker en variabel maakt.

Section VI

Des opérations sujettes à limitations ou à interdiction

Art. 72

L'article 72 régit la matière des prêts aux dirigeants, actionnaires et personnes apparentées. La disposition se compose de deux paragraphes qui sont complémentaires et donc d'application cumulative.

Le paragraphe 1^{er} assure le respect du Principe n° 20 des *Principes fondamentaux pour un contrôle bancaire efficace* ("*Core Principles for Effective Banking Supervision*"). Afin d'éviter des abus résultant de transactions avec des parties ayant un lien ("*related persons*") avec la banque et de prévenir les risques de conflits d'intérêts, le Principe n° 20 requiert que les transactions avec ces parties s'effectuent aux conditions du marché, que ces transactions fassent l'objet d'un suivi, que des dispositions appropriées soient prises pour en maîtriser ou réduire les risques et que les abandons de créance relatifs à ces transactions soient effectués selon les politiques et procédures standards. Afin de satisfaire au prescrit de ce principe, la disposition en projet détermine les conditions auxquelles des prêts/crédits ou garanties peuvent être consentis à une série de personnes.

Sont ainsi visées par la disposition les prêts/crédits ou garanties:

— aux membres de l'organe légal d'administration ainsi qu'à toutes personnes participant à la direction effective de l'établissement;

— aux personnes visées à l'article 9, c.-à-d. aux actionnaires significatifs, ainsi qu'aux personnes qui sont membres de leurs différents organes et celles participant à leur direction effective;

— aux entreprises ou institutions dans lesquelles les personnes visées aux deux premières catégories précitées détiennent un intérêt quelconque ou exercent une fonction;

— aux personnes apparentées (ce terme correspondant ici au terme anglais de "*related persons*") aux deux premières catégories précitées. Ce concept est déjà largement couvert par la catégorie précédente. Conformément au Principe de Bâle, il inclut, en effet, notamment les filiales de l'établissement, des sociétés affiliées et toute partie (y compris leurs filiales, sociétés affiliées et structures *ad hoc*) sur laquelle la banque exerce un contrôle ou qui exerce un contrôle sur elle. Cela peut aussi inclure les intérêts directs ou indirects

Afdeling VI

Verrichtingen die beperkt of verboden zijn

Art. 72

Artikel 72 bevat een regeling voor leningen aan leiders, aandeelhouders en verbonden personen. De bepaling bestaat uit twee paragrafen die mekaar aanvullen en dus cumulatief van toepassing zijn.

Paragraaf 1 garandeert de naleving van Beginsel nr. 20 van de *Core Principles for Effective Banking Supervision*. Om misbruik te vermijden bij transacties met partijen die met de bank zijn verbonden (*related persons*) en om risico's op belangenconflicten te voorkomen, bepaalt Beginsel nr. 20 dat transacties met deze partijen volgens de marktvoorwaarden moeten geschieden, dat deze transacties moeten worden bewaakt, dat er passende bepalingen moeten worden vastgesteld om de eraan verbonden risico's te beheersen of te verminderen en dat voor de kwijtscheldingen van schulden voor deze transacties de standaardbeleidslijnen en -procedures moeten worden gevolgd. Overeenkomstig dit beginsel bevat de ontwerpbeepaling de voorwaarden voor het verstrekken van leningen/kredieten of waarborgen aan bepaalde personen.

Zo geldt de bepaling voor leningen/kredieten of waarborgen:

— aan de leden van het wettelijk bestuursorgaan en alle personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling;

— aan de personen bedoeld in artikel 9, d.w.z. de belangrijke aandeelhouders, de personen die lid zijn van hun verschillende organen en de personen die deelnemen aan hun effectieve leiding;

— aan de ondernemingen of instellingen waarin de personen van de voornoemde twee categorieën enigerlei belang hebben of een functie uitoefenen;

— personen die verbonden zijn (in het Engels: "*related persons*") met de voornoemde twee categorieën. Dit begrip is reeds grotendeels gedekt door de voorgaande categorie. Overeenkomstig het beginsel van Bazel, omvat het immers met name dochterondernemingen van de instelling, aangesloten vennootschappen en alle partijen (met inbegrip van hun dochterondernemingen, aangesloten vennootschappen en ad-hocstructuren) waarover de bank controle uitoefent of die controle uitoefenen over de bank. Het kan ook gaan om rechtstreekse

et les *proches* des personnes visées aux deux premières catégories précitées ainsi que les personnes correspondantes dans les établissements affiliés. Le 4° précise ainsi ce concept de ‘personnes proches’ (définies comme “personnes apparentées”) en visant les conjoints, les partenaires considérés comme l’équivalent d’un conjoint (cohabitants légaux ou assimilés selon la législation pertinente) et les parents au 2° degré.

Les opérations de prêts/crédits ou les garanties au profit de ces personnes ne peuvent, d’une part, être consentis qu’aux conditions — c.-à-d. à concurrence des montants et des garanties — applicables à la clientèle et, d’autre part, font l’objet d’une information de l’organe légal d’administration lui permettant, le cas échéant, de s’opposer à l’opération concernée.

L’alinéa 2 impose une obligation de *reporting* à l’égard de l’autorité de contrôle, qui en fixe les modalités et la périodicité.

L’alinéa 3 reprend la disposition de l’article 28 de la loi du 22 mars 1993 selon laquelle l’autorité de contrôle peut imposer, si ces opérations n’ont pas été conclues aux conditions normales du marché, l’adaptation des conditions convenues à la date où ces opérations ont sorti leurs effets. À défaut, les membres de l’organe légal d’administration qui ont pris la décision seront solidairement responsables de la différence envers l’établissement.

Le paragraphe 2 adresse un aspect particulier concernant les prêts/crédits ou garanties en interdisant de telles opérations si leur l’objet consiste à financer, directement ou indirectement, une acquisition ou une souscription de titres représentatifs du capital de l’établissement de crédit ou de titres — comme des options — conférant le droit d’acquérir de tels titres de l’établissement de crédit ou d’une société avec laquelle il existe des liens étroits. Ce type d’opération, dont le remboursement ou la levée de l’engagement qui en découle dépend, dans une certaine mesure, de la distribution de dividendes par l’établissement de crédit, porte en effet atteinte à la capacité d’absorption des pertes par le capital ainsi financé. Cette disposition déroge ainsi au droit commun dans la mesure où le Code des sociétés accepte, à certaines conditions, de telles opérations (Voy. l’article 629 C. soc.).

Cette disposition met en œuvre la recommandation de la Commission spéciale de suivi chargée d’examiner

of onrechtstreekse belangen en om naaste familieleden van de in de eerste twee categorieën bedoelde personen, en de daarmee overeenstemmende personen in de aangesloten instellingen. Punt 4° verduidelijkt wat verstaan moet worden onder “naaste familieleden” (gedefinieerd als “verbonden personen”): echtgenoten, partners die als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote worden aangemerkt (wettelijk samenwonenden of daarmee gelijkgestelden volgens de relevante wetgeving) en bloedverwanten in de tweede graad.

Eenzijds kunnen de leningen/kredieten of waarborgen ten gunste van deze personen enkel verstrekt worden tegen de voorwaarden — wat betreft de bedragen en waarborgen — die van toepassing zijn op het cliënteel en anderzijds dient het wettelijk bestuursorgaan ervan in kennis te worden gesteld zodat het zich in voorkomend geval tegen de betrokken verrichting kan verzetten.

Het tweede lid bevat een verplichting om te rapporteren aan de toezichthouder, die de regels en de frequentie van deze rapportering bepaalt.

In het derde lid is de bepaling van artikel 28 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, die inhoudt dat wanneer deze verrichtingen niet tegen de normale marktvoorwaarden worden gesloten, de toezichthouder kan eisen dat de overeengekomen voorwaarden worden aangepast op de datum waarop deze verrichtingen uitwerking hadden. Zoniet zijn de leden van het wettelijk bestuursorgaan die de beslissing hebben genomen, tegenover de instelling hoofdelijk aansprakelijk voor het verschil.

Paragraaf 2 betreft een specifiek aspect in verband met de leningen/kredieten of waarborgen; de paragraaf houdt een verbod in om dergelijke verrichtingen uit te voeren indien zij tot doel hebben om rechtstreeks of onrechtstreeks een verwerving of een inschrijving van of op kapitaalvertegenwoordigende effecten van de kredietinstelling of van of op effecten — zoals opties — die het recht geven om dergelijke effecten van de kredietinstelling of van een vennootschap waarmee zij nauwe banden heeft te verwerven. Dit type van verrichting, waarvan de terugbetaling of de opheffing van de eruit voortvloeiende verbintenis in zekere mate afhankelijk is van de uitkering van dividend door de kredietinstelling, doet immers afbreuk aan het vermogen tot verliesabsorptie door het aldus gefinancierde kapitaal. Deze bepaling wijkt af van het gemeen recht in de mate dat het Wetboek van Vennootschappen dergelijke verrichtingen aanvaardt onder bepaalde voorwaarden (zie artikel 629 W.Venn.).

Deze bepaling geeft uitvoering aan de aanbeveling van de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het

la crise financière en matière d'interdiction de certains types d'augmentations de capital³⁵.

Art. 73

L'article 73 en projet constitue la reprise de l'article 29 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 74

L'article 74 en projet constitue la reprise de l'article 33 de la loi du 22 mars 1993, elle-même reprise de l'article 15 de l'ancien arrêté royal n°185. Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on précise qu'il s'agit ici d'empêcher que les établissements de crédit exercent, en particulier de façon occulte, une influence intéressée sur l'opinion publique — notamment sur le plan politique — par exemple, par l'attribution de subsides, aides ou allocations. Sur cet aspect, voy. J. LE BRUN, *La protection de l'épargne publique et la Commission bancaire*, Bruxelles, Bruylant, 1979, n°s 221 à 224.

Section VII

De la communication d'informations sur la situation de l'établissement de crédit

Art. 75

L'article 75 en projet constitue la reprise de l'article 20ter de la loi du 22 mars 1993. Le paragraphe 1^{er} de la disposition est complété par deux nouveaux alinéas respectivement destinés à assurer la transposition des articles 96 et 90 de la Directive. En ce qui concerne la publication des informations relatives à la politique et aux pratiques de rémunération, cet aspect est directement régi par l'article 450 du Règlement n° 575/2013. Le nouvel alinéa permet ainsi de faire le lien avec le Règlement sur cet aspect.

³⁵ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière - Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-2372/001, p. 301.

onderzoek naar de financiële crisis inzake het verbod op bepaalde soorten kapitaalsverhogingen³⁶.

Art. 73

In ontwerpartikel 73 werd artikel 29 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen.

Art. 74

In ontwerpartikel 74 werd artikel 33 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, dat zelf is overgenomen uit artikel 15 van het oude koninklijk besluit nr. 185. Wat betreft de opmerking van de Raad van State, zij opgemerkt dat het de bedoeling is te vermijden dat de kredietinstellingen de publieke opinie, inzonderheid in het geheim, ten eigen bate beïnvloeden — met name op politiek vlak — bijvoorbeeld door het toekennen van subsidies, steun of uitkeringen. In dit verband, zie J. LE BRUN, *La protection de l'épargne publique et la Commission bancaire*, Brussel, Bruylant, 1979, nrs. 221 tot 224.

Afdeling VII

Mededeling van informatie over de situatie van de kredietinstelling

Art. 75

In ontwerpartikel 75 werd artikel 20ter van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Paragraaf 1 van de bepaling wordt aangevuld met twee nieuwe leden die respectievelijk zorgen voor de omzetting van de artikelen 96 en 90 van de Richtlijn. De bekendmaking van informatie over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken wordt rechtstreeks geregeld in artikel 450 van Verordening nr. 575/2013. Het nieuwe lid legt op dit vlak de link met de Verordening.

³⁶ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St.* Kamer, nr. 53 2372/001, 301.

CHAPITRE IV

Des opérations particulières

Section I^{re}*Des modifications du programme d'activité*

Art. 76

L'article 76 en projet prévoit une base juridique expresse pour permettre à l'autorité de contrôle d'être dûment informée des modifications d'activités de l'établissement de crédit et, le cas échéant, de s'y opposer lorsqu'elles engendreraient une situation où l'établissement ne serait plus en mesure de respecter ses obligations légales ou réglementaires. Si l'agrément est conféré sur base d'un programme d'activités permettant à l'autorité de contrôle de vérifier l'adéquation de l'ensemble organisationnel et de la solidité financière de l'établissement par rapport aux activités envisagées, notamment les risques inhérents à ces activités, il est évident que l'autorité de contrôle doit pouvoir s'opposer à des modifications d'activités de nature à remettre en cause cette appréciation, appréciation qui s'effectue donc nécessairement dans la continuité. Dans un contexte général de *juridicisation* et dès lors de contestation des fondements juridiques des prérogatives des autorités, l'article 76 ne fait que confirmer l'évidence de cette prérogative. La disposition en projet vise toute modification des activités et ne se limite donc pas à des modifications qui seraient qualifiées de significatives ou d'importantes et ce, afin d'éviter d'éventuels débats juridiques sur ce qui serait ou non constitutif de telles modifications. Pour autant que de besoin, on précise que si l'information ainsi communiquée révèle que la modification concernée revêt la nature d'une décision stratégique, le dossier sera traité sur la base de l'article 77, commenté ci-après.

L'objet de la disposition est ainsi de permettre à l'autorité de contrôle d'être dûment informée de modifications qui nécessiteraient un encadrement particulier. Il pourrait en être ainsi de modifications portant soit sur le volume d'une activité déjà exercée qui se voit significativement accru, soit sur une activité nouvelle non encore exercée, soit encore sur une activité ou un segment d'activités dont les caractéristiques ou les modalités d'exercice (par ex. nouveaux produits ou services dans le cadre d'un métier donné, nouvelles catégories de clients — pays/secteurs -, ...) se voient modifiées, avec pour effet de requérir un encadrement particulier sur le plan organisationnel et/ou réglementaire. Les

HOOFDSTUK IV

Bijzondere verrichtingen

Afdeling I

Wijzigingen in het programma van werkzaamheden

Art. 76

Artikel 76 van de ontwerp tekst voorziet in een uitdrukkelijke juridische grondslag voor de mogelijkheid voor de toezichthouder om behoorlijk te worden ingelicht over de wijzigingen in de werkzaamheden van de kredietinstelling en, in voorkomend geval, zich ertegen te verzetten indien zij ertoe zouden leiden dat de instelling niet langer in staat zou zijn haar wettelijke of reglementaire verplichtingen na te komen. Indien de vergunning wordt verleend op grond van een programma van werkzaamheden dat de toezichthouder in staat stelt na te gaan of het geheel van organisatorische maatregelen die de instelling heeft genomen en haar financiële soliditeit passend zijn voor de voorgenomen werkzaamheden, en met name de risico's te bewaken die verbonden zijn aan die werkzaamheden, moet de toezichthouder zich uiteraard kunnen verzetten tegen wijzigingen in de werkzaamheden die deze — noodzakelijkerwijs doorlopende — beoordeling kunnen beïnvloeden. In een algemene context van *juridicisering* en dus van betwisting van de juridische grondslagen van de bevoegdheden van de autoriteiten, bevestigt artikel 76 slechts dat deze bevoegdheid vanzelfsprekend is. De ontwerp bepaling heeft betrekking op alle wijzigingen in de werkzaamheden en beperkt zich dus niet tot wijzigingen die als significant of belangrijk zouden worden beschouwd, en dit om eventuele juridische debatten over wat al dan niet als een dergelijke wijziging moet worden beschouwd, te vermijden. Voor zover nodig wordt in dit verband opgemerkt dat indien uit de informatie die aldus wordt meegedeeld blijkt dat de betrokken wijziging de aard heeft van een strategische beslissing, het dossier behandeld zal worden op grond van artikel 77, waarvan de bespreking hierna volgt.

De bedoeling van de bepaling is aldus dat de toezichthouder behoorlijk wordt ingelicht over wijzigingen die een bijzondere omkadering nodig hebben. Dit zou het geval kunnen zijn voor wijzigingen die betrekking hebben ofwel op het volume van een reeds uitgeoefende activiteit dat aanzienlijk toeneemt, ofwel op een nieuwe, nog niet uitgeoefende activiteit of op een activiteit of bedrijfssegment waarvan de kenmerken of uitoefeningsmodaliteiten (bv. nieuwe producten of diensten in het kader van een bepaald métier, nieuwe categorieën van cliënten — landen/sectoren -, ...) gewijzigd zijn, waardoor een specifieke omkadering nodig wordt op organisatorisch en/of reglementair vlak. De

risques, quelle qu'en soit leur nature, générés par ces changements et leur correcte maîtrise, constitueront ainsi un point d'attention tout particulier dans le chef de l'autorité de contrôle qui dispose, par ailleurs, des instruments juridiques nécessaires aux fins de remédier à une situation de manquement constatée.

Section II

Des décisions stratégiques, des décisions d'investissement et des fusions et cessions entre établissements de crédit

Art. 77

L'article 77 en projet prévoit une série d'opérations d'importance qui doivent recevoir une autorisation préalable de l'autorité de contrôle. L'article 77 constitue, sur ce point, la combinaison de l'article 30 de la loi du 22 mars 1993 en matière de fusions et cessions entre établissements de crédit et de l'article 36/3, § 2 de la loi du 22 février 1998 en matière de décisions stratégiques.

Sont ainsi soumises à l'autorisation de l'autorité de contrôle,

1° les fusions entre établissements de crédit ou entre établissement de crédit et d'autres institutions financières;

2° la cession — quelle que soit la modalité selon laquelle un établissement de crédit procéderait à la cession — entre établissements de crédit ou entre établissements de crédit et d'autres institutions financières de l'ensemble ou d'une partie de leur activité ou de leur réseau ainsi que les scissions d'établissements de crédit;

Ces deux types de décisions constituent l'exacte reprise de l'article 30 de la loi du 22 mars 1993 auxquelles est ajouté le cas de scissions d'établissements de crédit. Sur la notion d'"institutions financières", on renvoie aux documents parlementaires de la loi du 22 mars 1993 (*Doc. Parl.*, Sénat, sess. 1992-93, n°616-1, p. 37).

3° les décisions stratégiques des établissements de crédit;

À cet égard, la disposition innove sur deux points par rapport à l'article 36/3, § 2 précité. Premièrement, l'ensemble des établissements de crédit sont désormais visés par la disposition et non plus les seuls établissements qualifiés de systémiques. Cette modification se justifie dans la mesure où ces décisions présentent

risico's, ongeacht hun aard, die door die veranderingen worden gegenereerd alsook hun correcte beheersing, moeten aldus een specifiek aandachtspunt vormen voor de toezichthouder, die overigens over de nodige juridische instrumenten beschikt om een vastgestelde onregelmatige situatie te verhelpen.

Afdeling II

Strategische beslissingen, beleggingsbeslissingen en fusies van en overdrachten tussen kredietinstellingen

Art. 77

Ontwerpartikel 77 voorziet in een reeks belangrijke verrichtingen waarvoor de voorafgaande goedkeuring is vereist van de toezichthouder. Artikel 77 vormt op dit punt de combinatie van artikel 30 van de wet van 22 maart 1993, over fusies van en overdrachten tussen kredietinstellingen, en artikel 36/3, § 2 van de wet van 22 februari 1998 inzake strategische beslissingen.

Zijn aldus aan de goedkeuring van de toezichthouder onderworpen:

1° fusies van kredietinstellingen of van kredietinstellingen en andere financiële instellingen;

2° de volledige of gedeeltelijke overdracht — ongeacht op welke wijze de kredietinstelling deze overdracht verricht — tussen kredietinstellingen of tussen kredietinstellingen en andere financiële instellingen van hun werkzaamheden of van hun netwerk, evenals splitsingen van kredietinstellingen;

Deze twee types van beslissingen zijn letterlijk overgenomen uit artikel 30 van de wet van 22 maart 1993, met toevoeging van de splitsing van kredietinstellingen. Voor het begrip "financiële instellingen" verwijzen we naar de parlementaire stukken bij de wet van 22 maart 1993 (*Parl. St.* Senaat 1992-93, nr. 616-1, 37).

3° strategische beslissingen van kredietinstellingen;

Op dit vlak bevat de bepaling twee vernieuwingen ten opzichte van het voornoemde artikel 36/3, § 2. Ten eerste vallen nu alle kredietinstellingen onder de bepaling en niet alleen de instellingen die als systeemrelevant worden beschouwd. Deze wijziging vindt haar rechtvaardiging in het feit deze beslissingen noodzakelijkerwijze

nécessairement des implications sous l'angle organisationnel et/ou de prise de risques par les établissements, aspects sur lesquels l'autorité de contrôle doit pouvoir se prononcer, toujours dans le but de protéger des déposants et autres créanciers de l'établissement individuel, ce qui est indispensable au regard de l'objectif général de restauration de la confiance dans le secteur financier en tant que tel. Deuxièmement, la disposition requiert désormais une approbation préalable expresse de l'autorité de contrôle et non la seule possibilité de s'opposer à l'opération soumise. La modification se justifie compte tenu de ce que, dans certains cas, des projets de décision stratégique étaient susceptibles d'être appréhendés à la fois sous l'article 36/3, § 2 de la loi du 22 février 1998 qui prévoyait une possibilité d'opposition, mais également, s'agissant d'établissements de crédit, sous l'article 30 de la loi du 22 mars 1993, qui prévoyait quant à lui une autorisation préalable. La combinaison des deux dispositions règle ainsi la question de la base juridique (inhérente à la juxtaposition des champs d'application de ces deux dispositions légales) sur laquelle l'autorité de contrôle peut fonder son intervention, tout en précisant les modalités de celle-ci.

L'intervention préalable de l'autorité ne constitue par ailleurs nullement une immixtion dans la gestion de l'établissement de crédit puisque les motifs au regard desquels l'autorité effectue son appréciation sont précisés à l'alinéa 2 de la disposition et concernent à la fois la capacité de l'établissement à satisfaire aux dispositions prévues par ou en vertu de la loi en projet ou des motifs tenant à la gestion saine et prudente de l'établissement ou encore dans le fait que la décision serait susceptible d'affecter de façon significative la stabilité du système financier, ce dernier aspect n'étant, dans les faits, appelé à être pris en compte que s'agissant d'établissements de crédit de nature systémique.

4° les décisions d'acquérir des titres représentatifs du capital d'une entreprise dont l'activité n'est pas visée à l'article 4 en projet pour un montant d'au moins 250 000 000 d'euros ou un montant qui atteint 5 % des fonds propres de l'établissement de crédit.

Cet ajout par rapport à la législation actuelle fait suite à une observation du Fonds monétaire international sur la conformité de la législation belge aux *Core Principles for Effective Banking Supervision*, en particulier le Principe n°5.

een impact hebben op organisatorisch vlak en/of op de risicoappetijt van de instellingen, en dat de toezichthouder zich over deze aspecten moet kunnen uitspreken, met het oog op de bescherming van de deposanten en andere schuldeisers van de individuele instelling, wat onontbeerlijk is voor het bereiken van de algemene doelstelling die erin bestaat het vertrouwen in de financiële sector als dusdanig te herstellen. Ten tweede houdt de bepaling nu ook in, naast de mogelijkheid voor de toezichthouder om zich te verzetten tegen de voorgestelde verrichting, dat de uitdrukkelijke goedkeuring van de toezichthouder is vereist. Deze wijziging is gerechtvaardigd rekening houdend met het feit dat strategische ontwerpbeslissingen in bepaalde gevallen geïnterpreteerd konden worden op grond van artikel 36/3, § 2 van de wet van 22 februari 1998, dat voorzag in een mogelijkheid tot verzet, maar ook, voor kredietinstellingen, op grond van artikel 30 van de wet van 22 maart 1993, die voorzag in een voorafgaande toestemming. De combinatie van beide bepalingen regelt aldus de problematiek van de juridische grondslag (die inherent is aan het naast mekaar bestaan van de toepassingsgebieden van deze twee wettelijke bepalingen) waarop de toezichthouder zich kan baseren voor zijn optreden, en legt ook de modaliteiten daarvoor vast.

Het feit dat de toezichthouder voorafgaandelijk optreedt, betekent geenszins dat hij zich bemoeit met het bestuur van de kredietinstelling, aangezien de motieven waarop hij zijn beoordeling baseert, opgenomen zijn in het tweede lid van de bepaling en zowel betrekking hebben op het vermogen van de instelling om te voldoen aan de bepalingen die door of krachtens het voorliggende wetsontwerp zijn vastgesteld of op redenen die verband houden met het gezond en voorzichtig beheer van de instelling of nog op het feit dat de beslissing een significante impact zou kunnen hebben op de stabiliteit van het financiële stelsel; met dit laatste aspect wordt *de facto* maar rekening gehouden wanneer het gaat om systeemrelevante kredietinstellingen.

4° beslissingen om kapitaalvertegenwoordigende effecten te verwerven van een onderneming waarvan de werkzaamheid niet valt onder artikel 4 van het ontwerp, voor een bedrag van minstens 250 000 000 euro of een bedrag van 5 % van het eigen vermogen van de kredietinstelling.

Met deze toevoeging ten opzichte van de huidige wetgeving wordt gevolg gegeven aan een opmerking van het Internationaal Monetair Fonds over de overeenstemming van de Belgische wetgeving met de *Core Principles for Effective Banking Supervision*, in bijzonder Beginsel nr. 5.

La disposition prévoit que l'autorité doit se prononcer dans les trois mois de la réception d'un dossier complet et pour les motifs précisés par la disposition. Il s'agit clairement d'un délai de rigueur à l'issue duquel la disposition présume l'autorisation acquise.

Art. 78

L'article 78 constitue la reprise de l'article 31 de la loi du 22 mars 1993 dont l'alinéa 2 a été récemment introduit par la loi du 3 août 2012 afin de conférer la sécurité juridique nécessaire aux opérations visées à l'article 77, notamment lorsqu'elle sont effectuées dans le cadre de restructuration d'établissements de crédit en difficulté (Voy. *Doc. Parl. Ch. Repr.*, sess 2011-2012, Doc 53 2341/001 et 2342/001, p. 10 et Doc 53 2341/003, p. 21).

Section III

Dispositions relatives à l'émission de covered bonds belges

Art. 79 à 84

La section III, composée des articles 79 à 84 et complétée par l'Annexe III de la loi, constitue la reprise des articles 64/2 à 64/22 de la loi du 22 mars 1993.

Section IV

De l'ouverture ou de l'acquisition de filiales à l'étranger

Art. 85

L'article 85 constitue la reprise de l'article 33*bis* de la loi du 22 mars 1993 introduit par la loi du 12 janvier 2004.

Pour rappel, cette notification vise essentiellement à permettre à la Banque de s'assurer du fait que les établissements de crédit de droit belge prennent les mesures nécessaires pour éviter que leurs filiales établies à l'étranger ne soient impliquées dans des activités de blanchiment de capitaux. Si la législation du pays où la filiale est établie ne prévoit pas de prescriptions équivalentes à celles de la loi belge en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux, il convient en effet que les établissements de crédit veillent à s'assurer que leurs filiales appliquent les dispositions belges relatives

De bepaling houdt in dat de toezichthouder binnen drie maanden na de ontvangst van een volledig dossier moet beslissen op grond van de redenen die in de bepaling zijn opgenomen. Het gaat duidelijk om een bindende termijn na afloop waarvan de toestemming geacht wordt te zijn verkregen.

Art. 78

In artikel 78 is artikel 31 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, waarvan het tweede lid recentelijk werd ingevoerd door de wet van 3 augustus 2012, om de nodige rechtszekerheid te geven aan de verrichtingen bedoeld in artikel 77, met name wanneer zij worden uitgevoerd in het kader van een herstructurering van kredietinstellingen in moeilijkheden (Zie *Parl. St. Kamer* 2011-2012, Doc 53 2341/001 en 2342/001, 10 en Doc 53 2341/003, 21).

Afdeling III

Bepalingen over de uitgifte van Belgische covered bonds

Art. 79 tot 84

In afdeling III, die bestaat uit de artikelen 79 tot 84 en aangevuld wordt met Bijlage III van de wet, zijn de artikelen 64/2 tot 64/22 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen.

Afdeling IV

Opening of verwerving van dochterondernemingen in het buitenland

Art. 85

In artikel 85 is artikel 33*bis* van de wet van 22 maart 1993, als ingevoegd bij de wet van 12 januari 2004, overgenomen.

Deze kennisgeving moet de Bank voornamelijk in staat stellen zich ervan te vergewissen dat de kredietinstellingen naar Belgisch recht de nodige maatregelen nemen om te voorkomen dat hun dochterondernemingen die in het buitenland gevestigd zijn, betrokken zouden worden bij witwaspraktijken. Als de wetgeving van het land waar de dochteronderneming gevestigd is, op het vlak van de witwasbestrijding geen gelijkaardige voorschriften bevat als de Belgische wet, dienen de kredietinstellingen er bijgevolg op toe te zien dat hun dochterondernemingen de Belgische bepalingen

à l'identification des clients et à l'organisation interne, à l'exception toutefois de la procédure de collaboration avec la Cellule de traitement des informations financières (voy. *Doc. Parl.*, Ch. Repr., session 2003-2004. 51-383/1, pp. 53-54).

De la même manière, l'autorité de contrôle doit pouvoir s'assurer que les liens étroits entre un établissement de crédit et ses filiales ne sont pas de nature à entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur une base consolidée (voy. l'article 22 en projet). Enfin, cette notification doit permettre à l'autorité de contrôle de répondre aux demandes de renseignements qui lui sont adressées par des autorités étrangères, notamment européennes, dans le cadre de la coopération internationale en cas de création d'une filiale sur leur territoire.

Section V

De l'exercice d'activités à l'étranger

Sous-section I^{re}

De l'ouverture de succursales à l'étranger

Art. 86 à 89

Les articles 86 à 89 constituent, moyennant quelques modifications, la reprise des articles 34 à 37 de la loi du 22 mars 1993. Le texte des articles 86 à 89 en projet couvre également les situations postérieures à l'entrée en vigueur du Mécanisme de surveillance unique mais uniquement dans les situations où les prestations transfrontalières s'effectuent au sein d'États membres non-participants au Mécanisme de surveillance unique ou au sein d'États membres participants lorsque la Banque nationale de Belgique est compétente (c.-à-d. lorsqu'elle est l'autorité compétente en application de la répartition des compétences prévue par le Règlement MSU et de son règlement cadre — *Regulation of the European Central Bank of [date] establishing the framework for cooperation between the European Central Bank and National Competent Authorities within the Single Supervisory Mechanism*). Les situations où l'usage du passeport européen s'effectuera dans des États membres participants au Mécanisme de surveillance unique par des établissements de crédit relevant de la compétence de la Banque centrale européenne, font l'objet de l'article 93 en projet qui rappelle la non application de règles en raison de ce que certains aspects procéduraux sont rassemblés au sein des

inzake identificatie van de cliënten en interne organisatie naleven, met uitzondering evenwel van de procedure voor het verlenen van medewerking aan de Cel voor financiële informatieverwerking (zie *Parl.St.* Kamer 2003-2004. 51-383/1, 53-54).

Via deze kennisgeving moet de toezichthouder er zich ook van kunnen vergewissen dat de nauwe banden tussen een kredietinstelling en haar dochterondernemingen niet van dien aard zijn dat zij een belemmering vormen voor de uitoefening van een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht (zie artikel 22 van de ontwerptekst). Ten slotte moet die kennisgeving de toezichthouder toelaten een antwoord te formuleren op vragen om informatie die hij ontvangt van buitenlandse, meer bepaald Europese autoriteiten in het kader van de internationale samenwerking, ingeval op hun grondgebied een dochteronderneming wordt opgericht.

Afdeling V

Uitoefening van werkzaamheden in het buitenland

Onderafdeling I

Opening van bijkantoren in het buitenland

Art. 86 tot 89

In de artikelen 86 tot 89 zijn de artikelen 34 tot 37 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen met enkele wijzigingen. De ontwerp artikelen 86 tot 89 gelden ook voor situaties die zich zouden voordoen na de inwerkingtreding van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme maar alleen indien het situaties betreft waarin grensoverschrijdende diensten worden geleverd in lidstaten die niet deelnemen aan het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme of in deelnemende lidstaten, wanneer de Nationale Bank van België bevoegd is (d.w.z. wanneer zij de bevoegde autoriteit is met toepassing van de bevoegdheidsverdeling waarin voorzien is door de GMT-verordening en haar kaderverordening — *Regulation of the European Central Bank of [date] establishing the framework for cooperation between the European Central Bank and National Competent Authorities within the Single Supervisory Mechanism*). De gevallen waarin het Europees paspoort gebruikt wordt in lidstaten die deelnemen aan het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme door kredietinstellingen die onder de bevoegdheid vallen van de Europese Centrale Bank, worden behandeld in artikel 93 van de ontwerptekst, dat eraan herinnert dat sommige regels niet van toepassing zijn omdat

compétences d'une même autorité, à savoir la Banque centrale européenne.

Parmi les modifications, on relève les aspects suivants:

Selon l'interprétation défendue par le contrôleur prudentiel des établissements de crédit, les dirigeants des succursales établies dans l'EEE par des établissements de crédit belges entrent également dans la catégorie des personnes prenant part à la direction effective pour les besoins de l'application de l'article 18 de la loi du 22 mars 1993, correspondant à l'article 19 en projet (voy. Communication CBFA-2009-20 du 8 mai 2009, *Questionnaires concernant l'honorabilité professionnelle et l'expérience adéquate des administrateurs non exécutifs et des dirigeants effectifs*, p. 3). Pour déterminer le nombre de personnes faisant partie de la direction effective d'une succursale et déterminer si la présence de responsables des fonctions de contrôle indépendantes est requise, il y a lieu de tenir compte de la nature et du volume des activités de cette succursale, ainsi que de son importance.

Cette interprétation est au demeurant traduite réglementairement en ce qui concerne le régime de cumul de fonctions à respecter par les administrateurs des établissements de crédit (Voy. Règlement de la Banque nationale de Belgique du 6 décembre 2011 concernant l'exercice de fonctions extérieures par les dirigeants d'entreprises réglementées): les dirigeants de succursales à l'étranger sont soumis au même dispositif que les personnes participant à la direction effective de l'établissement au sens décrit précédemment (Voy. le commentaire de l'article 19 en projet).

Il est proposé de consacrer légalement cette interprétation quant aux qualités attendues des dirigeants des succursales à l'étranger des établissements de crédit de droit belge, ainsi que des responsables des fonctions de contrôle indépendantes de telles succursales. À cette fin, il est proposé d'inscrire à l'article 86 en projet l'obligation pour les dirigeants de la succursale, ainsi que pour les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de celle-ci, de disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction.

L'article 60 est rendu applicable par analogie à la nomination des dirigeants de la succursale et de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes. Concrètement, cela signifie que l'autorité de contrôle doit être préalablement informée des

bepaalde procedurele aspecten tot de bevoegdheid van een en dezelfde autoriteit behoren, namelijk de Europese Centrale Bank.

De wijzigingen die werden aangebracht zijn onder andere de volgende:

Volgens de interpretatie die verdedigd wordt door de prudentiële toezichthouder voor de kredietinstellingen, maken de leiders van de in de EER gevestigde bijkantoren van Belgische kredietinstellingen, voor de toepassing van artikel 18 van de wet van 22 maart 1993, dat overeenstemt met artikel 19 van de ontwerp tekst, deel uit van de effectieve leiding (zie Mededeling CBFA 2009-20 van 8 mei 2009, *Vragenlijsten over professionele betrouwbaarheid en passende ervaring van niet-uitvoerende bestuurders en effectieve leiders*, p. 3). Om te bepalen uit hoeveel personen de effectieve leiding van een bijkantoor bestaat en of de aanwezigheid van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties is vereist, moet rekening worden gehouden met de aard en het volume van de werkzaamheden van dat bijkantoor, evenals met het belang ervan.

Voor wat betreft de regeling inzake de cumulatie van ambten die geldt voor bestuurders van kredietinstellingen, werd deze interpretatie overigens verankerd in een reglement (Zie Reglement van de Nationale Bank van België van 6 december 2011 met betrekking tot de uitoefening van externe functies door leiders van gereguleerde ondernemingen): voor de leiders van bijkantoren in het buitenland geldt dezelfde regeling als voor de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de instelling in de hoger omschreven zin (zie commentaar bij ontwerp artikel 19).

Er wordt voorgesteld deze interpretatie wettelijk te verankeren voor wat betreft de eigenschappen die verlangd worden van de leiders van de bijkantoren in het buitenland van kredietinstellingen naar Belgisch recht en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van deze bijkantoren. Hiertoe wordt voorgesteld om voor de leiders van het bijkantoor en voor de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor in ontwerp artikel 86 de verplichting op te nemen om permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid te beschikken.

Artikel 60 wordt op overeenkomstige wijze van toepassing verklaard op de benoeming van de leiders van het bijkantoor en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor. Concreet betekent dit dat de toezichthouder voorafgaandelijk op

propositions (de renouvellement) de nomination de ces personnes ainsi que du non-renouvellement de ces nominations, de leur révocation ou de leur démission. Leur nomination est soumise à l'approbation préalable de l'autorité de contrôle moyennant, le cas échéant, l'avis de la FSMA. À cette fin, l'établissement doit communiquer à l'autorité de contrôle tous les documents et informations permettant à celle-ci d'évaluer si les personnes précitées disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction. Les établissements de crédit informent l'autorité de contrôle sans délai de tout fait nouveau ou de toute circonstance nouvelle susceptible de mettre en doute l'honorabilité professionnelle ou l'expertise requises des personnes précitées pour l'exercice de leur fonction.

L'article 61 est également rendu applicable. Il vise les conditions moyennant lesquelles les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de la succursale peuvent être démis de leur fonction. Il est renvoyé au commentaire de l'article 61.

Pour le surplus, les adaptations consistent dans des adaptations techniques ayant pour objet de rendre le texte compatible avec l'entrée en vigueur du Mécanisme de surveillance unique.

Sous-section II

Exercice de la libre prestation de services bancaires à l'étranger

Art. 90 et 91

Ces dispositions constituent la reprise des articles 38 et 39 de la loi du 22 mars 1993, moyennant une adaptation de l'article 90 en projet visant à préciser, par analogie avec la situation d'une ouverture de succursale, la possibilité pour l'autorité de contrôle de s'opposer au projet de décision d'exercer une activité en libre prestation de services ainsi que cela était déjà reconnu par la doctrine (Voy. L. Roeges, "L'exercice de l'activité bancaire dans le cadre de la libre prestation de services", *Rev. Banque*, 1996/5, p. 303, spéc. p. 315).

de hoogte moet worden gebracht van voorstellen tot benoeming (of tot hernieuwing van de benoeming) van die personen, evenals van de niet-hernieuwing van die benoemingen, hun afzetting of hun ontslag. Hun benoeming dient voorafgaandelijk te worden goedgekeurd door de toezichthouder, in voorkomend geval na advies van de FSMA. Hiertoe moet de instelling aan de toezichthouder alle documenten en informatie meedelen die hem toelaten te beoordelen of de voornoemde personen over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken. De kredietinstellingen stellen de toezichthouder onverwijld in kennis van elke nieuw feit of elke nieuwe omstandigheid dat of die twijfel kan doen rijzen over de professionele betrouwbaarheid of de deskundigheid waarover de voornoemde personen moeten beschikken voor de uitoefening van hun functie.

Artikel 61 wordt eveneens van toepassing verklaard. Dit artikel bevat de voorwaarden op grond waarvan de verantwoordelijken voor de interne controlefuncties uit hun functie kunnen worden verwijderd. Er wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 61.

Voorts werden er een aantal technische aanpassingen aangebracht om de tekst in overeenstemming te brengen met de inwerkingtreding van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

Onderafdeling II

Vrij verrichten van bankdiensten in het buitenland

Art. 90 en 91

In deze bepalingen zijn de artikelen 38 en 39 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, na aanpassing van ontwerpartikel 90, om te verduidelijken, naar analogie met het geval waarin er een bijkantoor wordt geopend, dat de toezichthouder de mogelijkheid heeft om zich te verzetten tegen de ontwerpbeslissing om werkzaamheden uit te oefenen in het kader van het vrij verrichten van diensten, een mogelijkheid die al erkend was door de rechtsleer (zie L. Roeges, "L'exercice de l'activité bancaire dans le cadre de la libre prestation de services", *Revue Banque*, 1996/5, p. 303, in het bijzonder p. 315).

Sous-section III

De l'exercice dans un autre État membre d'une activité bancaire par les filiales spécialisées d'établissements de crédit

Art. 92

L'article 92 constitue la reprise de l'article 41 de la loi du 22 mars 1993 en ce qui concerne les filiales spécialisées, moyennant les adaptations techniques découlant de la Directive. On relève que, suite à l'article 34 de la Directive, l'article 42 de la loi du 22 mars 1993 qui imposait une série d'exigences directement à l'égard de la filiale spécialisée a été omis.

Sous-section IV

Des situations où l'exercice des activités s'effectue au sein d'un État membre participant

Art. 93

L'article 93 en projet règle les situations où l'usage du passeport européen concerne des États d'accueil qui sont des États membres participants au Mécanisme de surveillance unique.

CHAPITRE V

Des normes et obligations réglementaires**Section I^{re}**

Gestion prospective des fonds propres et de la liquidité

Art. 94

L'article 94 en projet établit que les établissements de crédit doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et la gestion de la liquidité, qui soit appropriée aux activités qu'ils exercent ou entendent exercer. Ledit article assure ainsi la transposition des articles 73 et, pour partie, 86 de la Directive, pour ce qui concerne respectivement les besoins en fonds propres et la gestion de la liquidité (voy. également le commentaire de l'article 8 de l'Annexe I). Le paragraphe 2 pose le principe de l'implication directe de l'organe légal d'administration dans la définition de cette politique de gestion des besoins en fonds propres et de la liquidité, et le principe de son caractère prospectif.

Onderafdeling III

Uitoefening van bankwerkzaamheden door gespecialiseerde dochterondernemingen van kredietinstellingen in een andere lidstaat

Art. 92

In artikel 92 werd artikel 41 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen voor wat betreft de gespecialiseerde dochterondernemingen, met de door de Richtlijn vereiste technische aanpassingen. We merken op dat artikel 42 van de wet van 22 maart 1993, dat een reeks vereisten bevatte voor gespecialiseerde dochterondernemingen, met toepassing van artikel 34 van de Richtlijn werd weggelaten.

Onderafdeling IV

Uitoefening van werkzaamheden in een deelnemende lidstaat

Art. 93

Ontwerpartikel 93 regelt de gevallen waarin het gebruik van het Europees paspoort betrekking heeft op staten van ontvangst die lidstaten zijn die deelnemen aan het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

HOOFDSTUK V

Reglementaire normen en verplichtingen**Afdeling I**

Prospectief beheer van eigen vermogen en liquiditeit

Art. 94

In ontwerpartikel 94 wordt bepaald dat de kredietinstellingen over een beleid moeten beschikken inzake hun eigenvermogensbehoeften en het liquiditeitsbeheer, dat aangepast is aan hun werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden. Dit artikel voorziet aldus in de omzetting van artikel 73, en, ten dele, van artikel 86 van de Richtlijn, respectievelijk voor wat de eigenvermogensbehoeften en het liquiditeitsbeheer betreft (zie ook de commentaar bij artikel 8 van Bijlage I). Paragraaf 2 bevat het principe van de rechtstreekse betrokkenheid van het wettelijk bestuursorgaan bij het bepalen van dit beleid op het vlak van het beheer van de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeit, en het principe van het prospectieve karakter van dit beleid.

Les établissements de crédit sont en effet tenus de constituer, en dehors des périodes de tensions, des marges (encore appelées “coussins” ou “matelas”) de fonds propres de la plus haute qualité, qu’ils pourront mobiliser en cas de pertes inattendues ou de dégradation de la situation générale. Tout établissement doit ainsi se constituer une capacité de résistance et se prémunir contre des scénarios plausibles de graves tensions susceptibles d’émaner de plusieurs sources (voy. par exemple le commentaire de l’article 1^{er} de l’Annexe IV en projet concernant le coussin de conservation des fonds propres).

Pour constituer ces matelas, les établissements de crédit peuvent choisir de lever des capitaux privés ou de conserver les fonds propres générés par leurs activités. Ces choix relèvent de la gestion prospective des fonds propres.

Cela implique que tout établissement de crédit doit disposer de stratégies et de procédures fiables, efficaces et exhaustives afin d’évaluer et conserver le niveau, le type et la répartition de capitaux propres internes qu’il estime appropriés pour couvrir sur base continue les risques auxquels il est ou pourrait être exposé. Ce processus interne, propre à tout établissement de crédit, et lui permettant d’évaluer l’adéquation de ses capitaux propres en tenant compte de son profil de risque et de son organisation, constitue ce que l’on appelle l’*“Internal capital adequacy assessment process”* ou “ICAAP”.

Le caractère prospectif de la gestion de la liquidité doit quant à lui, notamment, se concrétiser dans le programme de financement de l’établissement de crédit, établi sur base des flux de trésorerie significatifs courants et prévisibles et de différentes hypothèses et scénarios de financement, ainsi que dans les plans d’urgence et de rétablissement de la liquidité (voy. le commentaire de l’article 57, § 5 et de l’article 8 de l’Annexe I en projet).

Le caractère adéquat, par rapport aux risques auxquels l’établissement est ou pourrait être exposé, de la gestion prospective des fonds propres et de la liquidité fait l’objet d’une évaluation par l’autorité de contrôle dans le cadre de la procédure de contrôle et d’évaluation prudentiels (voy. le commentaire de l’article 142).

La pertinence de l’ensemble de ces paramètres implique leur mise à jour en fonction de l’évolution des marchés financiers et de l’environnement dans lequel évolue l’établissement de crédit. Les adaptations qui seront, lorsque cela s’indique, apportées à la

Kredietinstellingen zijn er immers toe gehouden om, buiten periodes van spanning, marges aan te leggen (ook “buffers” genoemd) bestaande uit eigen vermogen van de hoogste kwaliteit, die zij kunnen aanspreken in geval van onverwachte verliezen of van een verslechtering van de algemene toestand. Iedere instelling moet aldus weerbaarheid opbouwen en zich wapenen tegen mogelijke scenario’s van grote spanningen die verschillende oorzaken kunnen hebben (zie bijvoorbeeld de commentaar bij artikel 1 van Bijlage IV van het ontwerp over de kapitaalconserveringsbuffer).

Om deze buffers aan te leggen, kunnen de kredietinstellingen ervoor opteren om privékapitaal aan te trekken of om het eigen vermogen dat voortkomt uit hun werkzaamheden te behouden. Deze keuzes maken eveneens deel uit van het prospectief beheer van het eigen vermogen.

Dit houdt in dat elke kredietinstelling over betrouwbare, doeltreffende en gedetailleerd uitgewerkte strategieën en procedures dient te beschikken voor de beoordeling en de instandhouding van het niveau, het type en de verdeling van het intern eigen vermogen dat zij passend acht om de risico’s waaraan zij is blootgesteld of blootgesteld zou kunnen zijn, permanent te dekken. Deze interne procedure, die specifiek is voor elke kredietinstelling, en die haar in staat stelt de toereikendheid van het eigen vermogen te beoordelen rekening houdend met haar risicoprofiel en haar organisatie, vormt het zogenaamde *“Internal capital adequacy assessment process”* of “ICAAP”.

Het prospectieve karakter van het liquiditeitsbeheer moet met name tot uiting komen in het financieringsprogramma van de kredietinstelling, dat opgesteld is op basis van courante en voorzienbare significante kasstromen en van verschillende hypothesen en scenario’s inzake financiering, maar ook in de noodplannen en liquiditeitsherstelplannen (zie de commentaar bij artikel 57, § 5 en artikel 8 van Bijlage I van het ontwerp).

Of het karakter van het prospectieve beheer van het eigen vermogen en van de liquiditeit passend is voor de risico’s waaraan de instelling is blootgesteld of blootgesteld zou kunnen zijn, wordt door de toezichthouder beoordeeld in het kader van de procedure van prudentiële toetsing en evaluatie (zie de commentaar bij artikel 142).

Opdat al deze parameters relevant zouden blijven moeten zij op grond van de ontwikkelingen op de financiële markten en van de omgeving waarin de kredietinstelling actief is, geactualiseerd moeten worden. De aanpassingen die, wanneer dit nodig blijkt, in het beleid inzake

politique de gestion prospective des fonds propres et de la liquidité reflèteront ces évolutions. Le paragraphe 2, alinéa 2 habilite l'autorité de contrôle à préciser la fréquence et les modalités de l'évaluation par l'organe légal d'administration de la politique précitée. Les mots "le cas échéant" reflètent la dualité de compétences en la matière et indiquent que, s'il s'agit de la Banque (et non pas de la Banque centrale européenne), celle-ci agira par la voie de règlement adopté sur base de l'article 12*bis* de la loi organique. Il n'est, en effet, pas exclu que la BCE formule des exigences particulières en la matière.

On souligne par ailleurs que la répartition de compétence entre l'organe légal d'administration et le comité de direction qui est prévue au paragraphe 2, alinéa 1^{er}, s'inscrit dans le cadre général de la distinction entre les fonctions de surveillance relevant des membres non exécutifs de cet organe et les fonctions opérationnelles exercées par le comité de direction.

Section II

Exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1

Le projet de loi assure dans cette section la transposition de la Directive dans ce qui constitue sa partie la plus technique et la plus novatrice. La Directive confère ici force juridique aux recommandations du Comité de Bâle pour accroître la capacité de résistance du secteur bancaire³⁶ en renforçant le dispositif réglementaire des fonds propres sur différents aspects.

Ce renforcement se traduit sur plusieurs plans:

- la qualité des fonds propres, qui va de pair avec une plus grande homogénéité de la définition des éléments qui en font partie (application du Règlement n° 575/2013);
- la constitution d'un matelas supplémentaire de fonds propres de première qualité (voy. le commentaire de l'article 1^{er} de l'Annexe IV concernant le coussin de conservation des fonds propres);
- la prise en compte du profil systémique de l'établissement de crédit ou d'une catégorie d'établissements (voy. le commentaire de l'article 12 de l'Annexe

³⁶ Bâle III: dispositif réglementaire mondial visant à renforcer la résilience des établissements et systèmes bancaires (décembre 2011, document révisé en juin 2011).

prospectief beheer van het eigen vermogen en van de liquiditeit worden aangebracht, dienen deze ontwikkeling te weerspiegelen. Paragraaf 2, tweede lid, machtigt de toezichthouder om de frequentie en de modaliteiten voor de evaluatie van het voornoemde beleid door het wettelijk bestuursorgaan vast te leggen. De woorden "in voorkomend geval" weerspiegelen de dualiteit met betrekking tot de bevoegdheden ter zake en wijzen erop, voor wat betreft de Bank (en niet de Europese Centrale Bank), dat gehandeld zal worden via een reglement dat op grond van artikel 12*bis* van de organieke wet is vastgesteld. Het is immers niet uitgesloten dat de ECB bijzondere vereisten ter zake formuleert.

Bovendien zij opgemerkt dat de bevoegdheidsverdeling tussen het wettelijk bestuursorgaan en het directiecomité, die vastgelegd is in paragraaf 2, eerste lid, past in het algemene kader van het onderscheid tussen de toezichtsfuncties uitgeoefend door de niet-uitvoerende leden van dit orgaan en de operationele functies die door het directiecomité worden uitgeoefend.

Afdeling II

Globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer

Het ontwerp van wet zorgt in deze afdeling voor de omzetting van het meest technische en meest vernieuwende deel van de Richtlijn. De Richtlijn verleent hier aan de aanbevelingen van het Bazels Comité om de weerbaarheid van de bankensector³⁷ te versterken, kracht van wet door de regelgeving met betrekking tot het eigen vermogen op een aantal vlakken te verstrengen.

Deze verstrenging uit zich op meerdere vlakken:

- de kwaliteit van het eigen vermogen, die samen gaat met een grotere homogeniteit van de definitie van de bestanddelen ervan (toepassing van Verordening nr. 575/2013);
- de aanleg van een bijkomende eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit (zie de commentaar bij artikel 1 van Bijlage IV over de kapitaalconserveringsbuffer);
- het feit dat rekening wordt gehouden met de systeemrelevantie van de kredietinstelling of van een categorie van instellingen (zie de commentaar bij

³⁷ Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems (december 2011, document herzien in juni 2011).

IV relatif aux coussins pour établissements de crédit d'importance systémique);

— l'atténuation des effets procycliques négatifs constatés en période de croissance du crédit et de crise subséquente (voy. le commentaire de l'article 4 de l'Annexe IV concernant le coussin contracyclique);

— la prise en compte de la dimension macroprudentielle structurelle de l'environnement dans lequel évolue l'établissement de crédit (voy. le commentaire de l'article 16 de l'Annexe IV concernant le coussin pour risque systémique ou macroprudentiel);

— la reconstitution du niveau des fonds propres à un stade précoce (voy. le commentaire de l'article 101 concernant le montant maximal distribuable);

— l'anticipation des difficultés futures, dès que celles-ci risquent de se concrétiser (voy. le commentaire de l'article 234, § 1^{er} en cas de risque de manquement aux dispositions légales et réglementaires dans les 12 mois à venir);

— la diversité des mesures à la disposition de l'autorité de contrôle (voy. par exemple le commentaire de l'article 234, § 2 prévoyant des mesures contraignantes).

La Directive entend par ailleurs couvrir la plupart des risques auxquels est exposé un établissement de crédit (voy. le commentaires des articles 1^{er} à 9 de l'Annexe I), et prévoit la possibilité d'imposer des exigences supplémentaires en fonds propres s'il apparaît que l'établissement de crédit présente des risques qui ne sont pas ou sont partiellement couverts par les exigences en fonds propres prévues par les dispositions légales et réglementaires (voy. le commentaire des articles 149 et 150 portant sur les mesures prudentielles).

Ces différents aspects ne sont cependant pas sans contribuer à la complexification du régime mis en place par la Directive et le Règlement n° 575/2013. Ceci découle en partie du caractère encore incomplet de l'harmonisation des normes en matière d'exigences en fonds propres et des prérogatives conservées par les États membres, que les textes européens ont toutefois entrepris d'encadrer pour assurer un minimum de distorsion dans le fonctionnement du marché unique.

Tirant les leçons de la crise financière, l'objectif affirmé des nouvelles dispositions européennes introduisant de nouvelles exigences de coussin de fonds propres, dont la transposition est effectuée par la présente Section, est d'assurer l'absorption de chocs par

artikel 12 van Bijlage IV over de buffer voor systeemrelevante kredietinstellingen);

— de afzwakking van de negatieve procyclische effecten die worden vastgesteld in tijden van kredietgroei en tijdens de daaropvolgende crisisperiode (zie de commentaar bij artikel 4 van Bijlage IV over de contracyclische buffer);

— het feit dat rekening wordt gehouden met de structurele macroprudentiële dimensie van de omgeving waarin de kredietinstelling actief is (zie de commentaar bij artikel 16 van Bijlage IV over de buffer voor systeem- of macroprudentiële risico);

— het herstel van het eigenvermogensniveau in een vroeg stadium (zie de commentaar bij artikel 101 over het maximaal uitkeerbaar bedrag);

— het anticiperen op toekomstige problemen zodra die zich dreigen voor te doen (zie de commentaar bij artikel 234, § 1 indien er een risico bestaat dat de wettelijke en reglementaire bepalingen in de komende 12 maanden niet worden nageleefd);

— de diversiteit van de maatregelen waarover de toezichthouder beschikt (zie bijvoorbeeld de commentaar bij artikel 234, § 2, dat in dwingende maatregelen voorziet).

De Richtlijn wil overigens het merendeel van de risico's waaraan een kredietinstelling is blootgesteld, afdekken (zie de commentaren bij de artikelen 1 tot 9 van Bijlage I) en voorziet in de mogelijkheid om bijkomende eigenvermogensvereisten op te leggen wanneer blijkt dat een kredietinstelling risico's vertoont die niet of slechts gedeeltelijk zijn gedekt door de eigenvermogensvereisten die in de wettelijke en reglementaire bepalingen zijn opgenomen (zie de commentaar bij artikelen 149 en 150 over de prudentiële maatregelen).

Deze verschillende aspecten dragen echter bij tot de complexificering van de regeling die wordt ingevoerd door de Richtlijn en door Verordening nr. 575/2013. Dit is ten dele te wijten aan het feit dat de harmonisatie van de normen inzake eigenvermogensvereisten nog niet voltooid is en aan de prerogatieven waarover de lidstaten nog beschikken en die de Europese teksten evenwel omkaderd hebben om de werking van de eengemaakte markt zo min mogelijk te verstoren.

Op grond van de lessen die uit de financiële crisis werden getrokken, is de voornaamste doelstelling van de nieuwe Europese bepalingen die nieuwe vereisten op het vlak van kapitaalbuffers invoeren, en waarvan deze Afdeling in de omzetting voorziet, ervoor te zorgen dat

le secteur bancaire (coussin de conservation des fonds propres), ralentir la croissance excessive du crédit ou au besoin relancer celui-ci (coussin contracyclique), tenir compte de risque de nature structurelle pesant sur le secteur financier (coussin pour le risque systémique ou structurel) et couvrir le risque implicite lié au caractère systémique de l'établissement (coussin pour les établissements d'importance systémique). Ces dispositions s'accompagnent de mesures spécifiques qui en constituent le complément et qui ont pour objectif, elles aussi, de contribuer au renforcement de la qualité des fonds propres et à la constitution ou au rétablissement de matelas de fonds propres de première qualité, destinés à amortir les différents types de chocs (limitations aux distributions d'éléments liées aux fonds propres de base de catégorie 1).

Ces nouvelles dimensions s'ajoutent aux exigences en fonds propres réglementaires à respecter par chaque établissement de crédit, lesquelles sont établies sur base de l'exposition de l'établissement concerné à différents types de risques pesant sur ses actifs ou sur des éléments enregistrés en dehors de son bilan, après pondération de ceux-ci pour tenir compte du degré estimé de risque auquel ils sont exposés (article 92 du Règlement n° 575/2013). Les nouvelles exigences introduites par la Directive sont ainsi calculées sur base de cette exigence initiale en fonds propres réglementaires, dont elles représentent un pourcentage.

Les établissements de crédit ayant le mieux résisté à la crise disposaient de fonds propres de haute qualité et directement disponibles. C'est pourquoi les nouvelles exigences de coussins de fonds propres portent uniquement sur la composante la plus solide des fonds propres: "*les fonds propres de base de catégorie 1*". Dans le prolongement des 14 critères définis par le Comité de Bâle³⁷, les caractéristiques que ces éléments de fonds propres doivent remplir, conformément au Règlement n° 575/2013, pour être qualifiés de fonds propres de base de catégorie 1 (ou "*Core Equity Tier 1*", ou encore "*CET1*"), sont identiques quel que soit l'État membre dont relève l'établissement de crédit concerné (principe du "*Single Rule Book*"). Il s'agit des fonds propres qui vont en premier lieu absorber les pertes subies par l'établissement de crédit dans le cadre de ses activités. C'est pourquoi l'on doit être assuré de leur absolue permanence et de leur parfaite disponibilité, celle-ci n'entraînant aucun droit à un dividende en rémunération de cette affectation.

schokken worden opgevangen door de banksector (kapitaalconserveringsbuffer), de buitensporige kredietgroei af te remmen of, indien nodig, te stimuleren (contracyclische buffer), rekening te houden met het structurele risico dat op de financiële sector weegt (buffer voor het systeem- of structureel risico) en het impliciete risico te dekken dat verbonden is aan het systemische karakter van de instelling (buffer voor systeemrelevante instellingen). Deze bepalingen gaan gepaard met specifieke maatregelen die daarop een aanvulling vormen en die eveneens moeten bijdragen tot de versterking van de kwaliteit van het eigen vermogen en tot de aanleg of het herstel van eigenvermogensbuffers van eerste kwaliteit, die de verschillende types van schokken moet kunnen opvangen (beperkingen op uitkeringen die betrekking hebben op tier 1-kernkapitaal).

Deze nieuwe dimensies komen bovenop de reglementaire eigenvermogensvereisten die door iedere kredietinstelling moeten worden nageleefd en die zijn opgesteld op basis van de blootstelling van de betrokken instelling aan verschillende types van risico's die wegen op de activa of op de posten die niet in de balans zijn opgenomen, nadat zij zijn gewogen om rekening te houden met het risico waaraan zij volgens hun schattingen zijn blootgesteld (artikel 92 van Verordening nr. 575/2013). Zo worden de nieuwe vereisten die door de Richtlijn worden ingevoerd, berekend op basis van dit initieel reglementair eigenvermogensvereiste, waarvan zij een percentage vertegenwoordigen.

De kredietinstellingen die het best weerstand hebben geboden aan de crisis, beschikten over onmiddellijk beschikbaar eigen vermogen van hoge kwaliteit. Daarom slaan de nieuwe kapitaalbuffervereisten uitsluitend op de meest solide component van het eigen vermogen: "*het tier 1-kernkapitaal*". In het verlengde van de 14 criteria die door het Bazels Comité³⁸ zijn vastgelegd, moeten de kenmerken waaraan deze eigenvermogensbestanddelen overeenkomstig Verordening nr. 575/2013 moeten voldoen om aangemerkt te worden als tier 1-kernkapitaal (of "*Core Equity Tier 1*", of nog "*CET1*") identiek zijn ongeacht de lidstaat waaronder de betrokken kredietinstelling valt (principe van het "*Single Rule Book*"). Het gaat om het eigen vermogen dat in de eerste plaats de verliezen moet opvangen die de kredietinstelling in het kader van haar werkzaamheden heeft geleden. Daarom moeten hun permanente karakter en hun absolute beschikbaarheid gewaarborgd zijn, zonder dat dit evenwel recht geeft op een dividend ter vergoeding van die toewijzing.

³⁷ Bâle III: dispositif réglementaire mondial visant à renforcer la résilience des établissements et systèmes bancaires, page 14 et suivantes.

³⁸ Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, p. 14 e.v.

Etant donné leur objet et leurs caractéristiques, des dispositions particulières sont prévues pour le cas où l'établissement ne satisfait plus à ces nouvelles exigences portant sur les fonds propres de première qualité, ce qui peut se produire, entre autres, à la suite de la décision d'un État membre de fixer ou de relever l'une des exigences de coussin de fonds propres, qu'il s'agisse de l'État dans lequel l'établissement de crédit dispose d'un agrément ou d'un État membre dans lequel il dispose d'un établissement secondaire ou exerce ses activités par la voie de la libre prestation de services.

Art. 95

L'article 95 en projet assure la transposition de l'article 128, paragraphe 6 de la Directive. Cette disposition définit les modalités de calcul de l'exigence cumulée de tous les coussins de fonds propres de la plus haute qualité, appelée "l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1".

Il est important de noter que cette nouvelle exigence n'a pas pour effet de modifier l'exigence en fonds propres réglementaires, laquelle reste fixée à 8 % du total des actifs soumis au risque après pondération et de certaines expositions enregistrées hors bilan. Pour rappel, les établissements de crédit peuvent, dans une certaine proportion, couvrir cette exigence première par des fonds propres de différente qualité:

— à concurrence de 4,5 % minimum par des fonds propres de base de catégorie 1, visant à assurer la continuité d'exploitation. Il s'agit des actions ordinaires en représentation du capital entièrement libéré et qui répondent à différentes conditions prévues par le Règlement n° 575/2013 (deuxième Partie, Titre premier, Chapitre 2);

— à concurrence de 1,5 % maximum, par des fonds propres additionnels de catégorie 1 (encore appelés "*Additional Tier 1*" ou "autres éléments de Tier 1"). Il s'agit d'actions ordinaires ne répondant pas aux conditions pour être qualifiées de fonds propres de base et d'instruments émis par l'établissement de crédit répondant à des conditions définies par le Règlement n° 575/2013 (deuxième Partie, Titre premier, Chapitre 3));

— à concurrence de 2 % maximum, par des fonds propres de catégorie 2 (ou "*Tier 2*") destinés à absorber les pertes en cas de liquidation de l'établissement de crédit. Pour leur détenteur, Il s'agit de créances ayant un rang inférieur à celles de créanciers chirographaires de l'établissement de crédit, qui répondent à des conditions définies dans le Règlement n° 575/2013 (deuxième Partie, Titre premier, Chapitre 4).

Gezien hun doel en hun kenmerken is in bijzondere bepalingen voorzien voor het geval waarin de instelling niet langer voldoet aan deze nieuwe vereisten met betrekking tot het eigen vermogen van eerste kwaliteit, wat onder meer het geval kan zijn wanneer een lidstaat beslist om een eigenvermogensbuffervereiste vast te stellen of te verhogen, in de staat waar de kredietinstelling een vergunning heeft verkregen of in een lidstaat waar de instelling een bijkomende vestiging heeft of haar werkzaamheden uitoefent in het kader van het vrij verrichten van diensten.

Art. 95

Ontwerpartikel 95 zorgt voor de omzetting van artikel 128, lid 6 van de Richtlijn. Deze bepaling legt de modaliteiten vast voor de berekening van het gecumuleerd vereiste van alle eigenvermogensbuffers van de hoogste kwaliteit, het zogenaamd "globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer".

Hierbij dient te worden opgemerkt dat dit nieuw vereiste het reglementair eigenvermogensvereiste niet wijzigt. Dit bedraagt nog steeds 8 % van het totaal van de risicogewogen activa en van bepaalde blootstellingen buiten balans. Ter herinnering: de kredietinstellingen mogen dit eerste vereiste tot op zekere hoogte dekken met eigen vermogen van verschillende aard:

— tot beloop van minimum 4,5 % door tier 1-kernkapitaal, om de continuïteit van het bedrijf te waarborgen. Het gaat om gewone aandelen die het volgestorte kapitaal vertegenwoordigen en die voldoen aan verschillende voorwaarden van Verordening nr. 575/2013 (Deel 2, Titel I, Hoofdstuk 2);

— tot beloop van maximum 1,5 % door aanvullend tier 1-kapitaal (ook "*Additional Tier 1*" of "andere tier 1-instrumenten genoemd). Het gaat hier om gewone aandelen die niet voldoen aan de voorwaarden om aangemerkt te worden als kernkapitaal en om instrumenten uitgegeven door de kredietinstelling die voldoen aan de voorwaarden van Verordening nr. 575/2013 (Deel 2, Titel I, Hoofdstuk 3);

— tot beloop van maximum 2 % door tier 2-kapitaal dat bestemd is om de verliezen op te vangen in geval van vereffening van de kredietinstelling. Voor de houder ervan gaat het om vorderingen van een lagere rang dan die van de chirografaire schuldeisers van de kredietinstelling, die voldoen aan de voorwaarden van Verordening nr. 575/2013 (Deel 2, Titel I, Hoofdstuk 4).

Un établissement de crédit doit d'abord utiliser ses fonds propres de base de catégorie 1 pour couvrir l'exigence de fonds propres réglementaires de 8 %. Ceci implique, par exemple, qu'en l'absence de fonds propres additionnels de catégorie 1 et de fonds propres de catégorie 2, il devra utiliser des fonds propres de base de catégorie 1 pour couvrir la totalité de l'exigence réglementaire de 8 %.

Le montant restant de ses fonds propres de base de catégorie 1 sera ensuite utilisé pour couvrir l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.

Le même ordre de priorité s'applique en ce qui concerne une exigence supplémentaire en fonds propres qui serait imposée en application de l'article 458 du Règlement n° 575/2013, ou de l'article 459 de ce Règlement: une telle exigence devrait d'abord être rencontrée avant de pouvoir utiliser les fonds propres de base de catégorie 1 pour couvrir l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.

Dans le cas où l'autorité de contrôle imposerait des exigences supplémentaires en fonds propres à un établissement de crédit, que ce soit par application de l'article 149 ou de l'article 150 dans le cadre du processus d'évaluation prudentielle, ou de l'article 234, § 2 concernant les mesures contraignantes en cas de manquement à des dispositions de la loi en projet, du Règlement n° 575/2013 notamment, il lui revient de préciser sur quelle(s) composante(s) de fonds propres porte l'exigence supplémentaire ainsi formulée, et le cas échéant, de préciser quelles sont les conséquences si l'établissement concerné ne satisfait pas ou plus, de ce fait, à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 (voy. le commentaire de l'article 100 concernant les limitations aux distributions).

On notera que pour répondre aux différentes exigences en fonds propres auxquelles ils sont soumis, les établissements de crédit peuvent augmenter le niveau de leurs fonds propres ou réduire leur profil de risque, de manière à diminuer le montant des exigences en fonds propres qui sont applicables.

Art. 96

Le paragraphe 1^{er} de l'article 96 en projet précise que les quatre exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 que l'établissement de crédit doit respecter forment, ensemble, l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1. Ces quatre exigences consistent en:

Een kredietinstelling moet eerst haar tier 1-kernkapitaal aanspreken om het reglementair eigenvermogensvereiste van 8 % te dekken. Dit houdt in dat zij, bijvoorbeeld bij gebrek aan aanvullend-tier 1-kapitaal en tier 2-kapitaal, tier 1-kernkapitaal moet gebruiken om de totaliteit van het reglementair vereiste van 8 % te dekken.

Het nog overblijvende bedrag van haar tier 1-kernkapitaal zal vervolgens worden gebruikt om het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer te dekken.

Dezelfde volgorde van prioriteit geldt voor een aanvullend eigenvermogensvereiste dat met toepassing van artikel 458 van Verordening nr. 575/2013 of artikel 459 van deze Verordening zou worden opgelegd: er dient eerst aan een dergelijk vereiste te worden voldaan vooraleer tier 1-kernkapitaal kan worden gebruikt om het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer te dekken.

Indien de toezichthouder aan een kredietinstelling bijkomende eigenvermogensvereisten oplegt, hetzij met toepassing van artikel 149 of artikel 150 in het kader van de procedure van prudentiële toetsing, hetzij met toepassing van artikel 234, § 2 over de dwingende maatregelen die kunnen worden genomen wanneer de bepalingen van het wetsontwerp en met name van Verordening nr. 575/2013 niet zijn nageleefd, kan zij nader bepalen op welk(e) bestandde(e)l(en) van het eigen vermogen dit bijkomend vereiste betrekking heeft en, in voorkomend geval, welke de gevolgen zijn wanneer de betrokken instelling daardoor niet of niet langer voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer (zie de commentaar bij artikel 100 over de beperkingen op uitkeringen).

Hier dient te worden opgemerkt dat, om te voldoen aan de verschillende eigenvermogensvereisten waaraan zij zijn onderworpen, de kredietinstellingen het niveau van hun kapitaal mogen verhogen of hun risicoprofiel mogen verlagen om het bedrag van de eigenvermogensvereisten die voor hen gelden, te doen dalen.

Art. 96

Paragraaf 1 van ontwerp-artikel 96 bepaalt dat de vier vereisten met betrekking tot de tier 1-kernkapitaalbuffer waaraan de kredietinstelling moet voldoen, samen het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer vormen. Deze vier vereisten zijn:

— un matelas de sécurité supplémentaire (le coussin de conservation des fonds propres);

— un instrument pour atténuer les effets des cycles économiques sur l'activité de crédit et tenter de réduire la survenance de phases de croissance excessive ou d'assèchement de l'activité de crédit (coussin contracyclique spécifique à l'établissement de crédit);

— la prise en considération des conséquences graves que pourrait avoir pour l'économie réelle la défaillance de certains établissements de crédit dits systémiques (coussin pour les établissements de crédit d'importance systémique mondiale ou d'importance systémique sur le marché domestique);

— un moyen de prendre en compte des risques non liés aux activités mais découlant de caractéristiques structurelles de l'environnement dans lequel évolue l'établissement de crédit (coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel).

Le paragraphe 1^{er} prévoit que l'addition de ces quatre types d'exigences forme l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1. Un établissement de crédit donné ne sera toutefois pas nécessairement visé par l'ensemble de ces exigences (ainsi, tous les établissements ne sont pas d'importance systémique). Dans ce cas, l'exigence globale pour l'établissement de crédit concerné correspond à la somme des exigences qui lui sont applicables.

Le paragraphe 2 renvoie à l'Annexe IV qui prévoit le régime applicable pour chacune des exigences de coussin de fonds propres.

Les paragraphes 3 à 5 précisent à quel niveau (individuel, sur base consolidée ou sous-consolidée) les établissements de crédit sont tenus de respecter les exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1. On précise, à ce stade, qu'un établissement d'importance systémique mondiale (EIS^m) ne doit respecter l'exigence globale que sur base consolidée (voy. notamment le commentaire de l'article 13, § 4 de l'Annexe IV) et qu'il ne peut pas être filiale d'un autre établissement de crédit, d'une compagnie financière holding mère ou d'une compagnie financière holding mixte (voy. le commentaire de l'article 12 de l'Annexe IV).

Les paragraphes 3 à 6 en projet précisent les règles particulières à appliquer lorsqu'un même établissement de crédit, le cas échéant sur base individuelle, consolidée ou sous consolidée, se trouve soumis à différentes exigences de coussin de fonds propres pour des risques identiques:

— een bijkomende veiligheidsbuffer (de kapitaalconserveringsbuffer);

— een instrument om de gevolgen van de economische cycli voor de kredietactiviteit af te zwakken en het ontstaan van fasen van buitensporige groei of opdroging van het krediet te trachten te verminderen (kredietinstellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer);

— het in aanmerking nemen van de ernstige gevolgen die een in gebreke blijven van bepaalde zogenaamde systeemrelevante kredietinstellingen zou kunnen hebben op de reële economie (buffer voor mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen of binnenlandse systeemrelevante instellingen);

— een middel om rekening te kunnen houden met de risico's die geen verband houden met de werkzaamheden maar die voortvloeien uit de structurele kenmerken van de omgeving waarin de kredietinstelling actief is (buffer voor systeem- of macroprudentiële risico's).

Paragraaf 1 bepaalt dat de optelsom van deze vier types van vereisten het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer uitmaakt. De kredietinstelling zal echter niet noodzakelijkerwijze aan al deze vereisten moeten voldoen (niet alle instellingen zijn systeemrelevant). In dat geval stemt het globaal vereiste voor de betrokken instelling overeen met de som van de vereisten die voor haar gelden.

Paragraaf 2 verwijst naar Bijlage IV die de regeling bevat die voor elk van de eigenvermogensvereisten van toepassing is.

De paragrafen 3 tot 5 bepalen op welk niveau (individueel, op geconsolideerde basis of op gesubconsolideerde basis) de kredietinstellingen ertoe zijn gehouden de vereisten op het vlak van de tier 1-kernkapitaalbuffer na te leven. In dit stadium wordt verduidelijkt dat een mondiaal systeemrelevante instelling (MSI) uitsluitend op geconsolideerde basis aan het globaal vereiste moet voldoen (zie onder andere de commentaar bij artikel 13, § 4 van Bijlage IV) en dat zij geen dochteronderneming mag zijn van een andere kredietinstelling, van een financiële moederholding of van een gemengde financiële holding (zie de commentaar bij artikel 12 van Bijlage IV).

De paragrafen 3 tot 6 van het ontwerp vermelden de specifieke regels die moeten worden toegepast wanneer eenzelfde kredietinstelling, in voorkomend geval individueel, op geconsolideerde basis of op gesubconsolideerde basis, voor identieke risico's aan verschillende eigenvermogensvereisten is onderworpen:

a) un établissement peut, en effet, sur base consolidée, être à la fois un établissement de crédit d'importance systémique mondiale (EIS^m) et d'importance systémique domestique (EIS domestique). Le paragraphe 3 vise à éviter que l'établissement concerné soit soumis à une double exigence visant en réalité à couvrir un risque systémique identique. Le paragraphe 3 prévoit ainsi, dans une telle hypothèse, que sera applicable l'exigence de coussin de fonds propres pour établissement d'importance systémique (EIS^m ou EIS domestique) la plus élevée. Les exigences pour EIS^m et pour EIS domestiques sont, en effet, déterminées selon des paramètres différents et peuvent donc s'élever à des montants différents (voy. le commentaire des articles 13 de l'Annexe IV et 14 de l'Annexe IV).

b) lorsqu'un établissement de crédit, qui est un EIS^m ou un EIS domestique, se voit, en plus de l'exigence de coussin imposée pour tenir compte de son caractère systémique, imposer une exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel, cette exigence additionnelle traduit, en réalité, une même préoccupation globale liée à l'importance de l'établissement de crédit ou au contexte structurel dans lequel il évolue, prenant en compte le risque supplémentaire pour l'économie réelle. Dans ce cas, les alinéas 1^{er} des paragraphes 4 à 6 prévoient que l'établissement concerné ne doit respecter que l'exigence de coussin la plus élevée.

c) à l'inverse, si l'exigence de coussin pour le risque systémique et macroprudentiel couvre seulement les expositions au risque en Belgique, les alinéas 2 des paragraphes 4 à 6 prévoient que cette exigence est additionnée à celle de coussin pour EIS^m ou EIS domestique: les 2 types d'exigences ne visent, en effet, pas le même risque, étant donné que le coussin pour le risque systémique et macroprudentiel vise, dans cette hypothèse, un risque précis de perturbation de l'économie réelle en Belgique, qui s'ajoute à celui résultant de l'importance systémique de l'établissement concerné sur le marché mondial ou le marché unique européen.

Le paragraphe 6 impose le respect des exigences de coussin de fonds propres au niveau du groupe (au niveau de la maison-mère, sur base consolidée) et à celui de l'établissement de crédit qui en est une filiale (le cas échéant, sur une base sous-consolidée), chacun pour ce qui les concerne. A noter qu'un établissement de crédit mère ou une entreprise mère peut inclure dans ses fonds propres de base de catégorie 1 les actions émises par des filiales consolidées et détenues par des tiers (intérêts minoritaires).

a) een instelling kan op geconsolideerde basis immers zowel een mondiaal systeemrelevante kredietinstelling (MSI) als een binnenlandse systeemrelevante instelling (BSI) zijn. Paragraaf 3 moet vermijden dat de betrokken instelling wordt onderworpen aan een dubbel vereiste om in werkelijkheid een identiek systeemrisico te dekken. Paragraaf 3 bepaalt dat in dit geval het hoogste vereiste van een kapitaalbuffer voor systeemrelevante instellingen (MSI's of BSI's) van toepassing is. De vereisten voor MSI's en BSI's worden immers bepaald op basis van verschillende parameters, wat verschillende bedragen kan opleveren (zie de commentaar bij de artikelen 13 van Bijlage IV en 14 van Bijlage IV).

b) wanneer een kredietinstelling die een MSI of BSI is, bovenop het buffervereiste dat haar wordt opgelegd om rekening te houden met haar systemische karakter, een buffervereiste krijgt opgelegd voor systeem- of macroprudentiële risico's, weerspiegelt dit bijkomend vereiste in werkelijkheid dezelfde globale bezorgdheid die gerelateerd is aan het belang van de kredietinstelling of aan de structurele context waarin zij actief is, rekening houdend met het bijkomend risico voor de reële economie. In dat geval bepaalt het eerste lid van de paragrafen 4 tot 6 dat de betrokken instelling enkel moet voldoen aan het hoogste buffervereiste.

c) wanneer, daarentegen, het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's enkel de risico-blootstelling in België dekt, dan bepaalt het tweede lid van de paragrafen 4 tot 6 dat dit vereiste wordt opgeteld bij dat voor de buffer voor MSI's of BSI's: de 2 types van vereisten slaan immers niet op hetzelfde risico, aangezien de buffer voor systeem- of macroprudentiële risico's in dit geval slaat op een specifiek risico van verstoring van de reële economie in België, dat bovenop het risico komt dat voortvloeit uit de systeemrelevantie van de betrokken instelling op de wereldmarkt of de eengemaakte Europese markt.

Paragraaf 6 bepaalt dat de vereisten met betrekking tot de kapitaalbuffer op groepsniveau (op het niveau van de moederonderneming, op geconsolideerde basis) en op het niveau van de kredietinstelling die daar een dochteronderneming van is (in voorkomend geval op gesubconsolideerde basis) moeten worden nageleefd, elk voor wat hen betreft. Hier dient te worden opgemerkt dat een moederkredietinstelling of een moederonderneming in haar tier 1-kernkapitaal aandelen kan opnemen die door geconsolideerde dochterondernemingen zijn uitgegeven en die door derden worden aangehouden (minderheidsbelangen).

Ce principe de respect des exigences de coussins à différents niveaux a pour effet que les autorités compétentes ou désignées (sur ce concept, voy. l'article 2 de l'Annexe IV) de chaque État membre peuvent décider, en toute indépendance, d'imposer une exigence de coussin de fonds propres de la plus haute qualité aux entreprises qui relèvent de leur compétence. Ces autorités sont toutefois invitées à coopérer et à se coordonner, notamment avant de fixer un coussin contracyclique (voy. le considérant (88) de la Directive).

S'agissant des instruments macroprudentiels visés à l'article 96 et à l'Annexe IV, on souhaite apporter une précision d'ordre légistique. Contrairement à la répartition des compétences applicable pour la mise en œuvre des missions de surveillance de type microprudentiel visées à l'article 4 du Règlement MSU, ce Règlement ne prévoit pas de répartition de compétences basée sur l'importance des établissements de crédit en ce qui concerne la mise en œuvre d'instruments macroprudentiels. En application de l'article 5 du Règlement MSU, la Banque conserve les responsabilités et les pouvoirs dont elle est investie en sa qualité d'autorité désignée à l'égard de l'ensemble des établissements de crédit, quelle que soit leur importance, tandis que les compétences de type macroprudentiel dont dispose la BCE se "superposent" à celles de la Banque. La BCE peut, en effet, si elle le juge nécessaire et moyennant le respect de la procédure prévue par le Règlement MSU, imposer aux établissements de crédit des exigences plus strictes que celles imposées par la Banque.

Il découle de cette répartition des compétences que, s'agissant de la mise en œuvre d'instruments de type macroprudentiel, les dispositions de l'Annexe IV font référence à la Banque, en sa qualité d'autorité désignée, et non au vocable d'"autorité de contrôle". Ces références à "la Banque" ne portent bien entendu pas préjudice aux compétences de la BCE qui découlent de l'application directe de l'article 5 du Règlement MSU.

On rappelle, par ailleurs, que la mise en œuvre des instruments macroprudentiels visés à l'article 96 et à l'Annexe IV est soumise à la procédure de consultation visée à l'article 5, paragraphe 1^{er}, du Règlement MSU.

Dit principe van de naleving van de buffervereisten op verschillende niveaus leidt ertoe dat de bevoegde of aangestelde autoriteiten (in verband met dit concept, zie artikel 2 van Bijlage IV) van iedere lidstaat in volle onafhankelijkheid kunnen beslissen om een vereiste met betrekking tot een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit op te leggen aan ondernemingen die onder hun bevoegdheid vallen. Deze autoriteiten worden echter gevraagd om samen te werken en om met elkaar af te stemmen, met name vooraleer zij een contracyclische buffer vaststellen (zie overweging (88) van de Richtlijn).

Met betrekking tot de macroprudentiële instrumenten waarnaar in artikel 96 en in Bijlage IV wordt verwezen, dient een verduidelijking van legistische aard te worden aangebracht. In tegenstelling tot de bevoegdheidsverdeling die geldt voor toezichtsoverdrachten van het microprudentiële type als bedoeld in artikel 4 van de GTM-verordening, legt deze Verordening geen bevoegdheidsverdeling vast die gebaseerd is op het belang van de kredietinstelling voor wat het gebruik van macroprudentiële instrumenten betreft. Met toepassing van artikel 5 van de GTM-verordening behoudt de Bank de verantwoordelijkheden en bevoegdheden waarover zij beschikt in haar hoedanigheid van aangewezen autoriteit voor alle kredietinstellingen, ongeacht hun omvang, terwijl de bevoegdheden van macroprudentiële aard waarover de ECB beschikt, deze van de Bank "overlappen". De ECB kan immers, wanneer zij dit nodig acht en mits de door de GTM-verordening opgelegde procedure wordt gevolgd, aan de kredietinstellingen striktere vereisten opleggen dan deze die door de Bank zijn opgelegd.

Uit deze bevoegdheidsverdeling vloeit voort, voor wat betreft de tenuitvoerlegging van instrumenten van het macroprudentiële type, dat in de bepalingen van Bijlage IV sprake is van "de Bank", in haar hoedanigheid van aangewezen autoriteit, en niet van "toezichthouder". Dit doet uiteraard geen afbreuk aan de bevoegdheden van de ECB die voortvloeien uit de rechtstreekse toepassing van artikel 5 van de GTM-verordening.

Er zij overigens aan herinnerd dat het gebruik van de macroprudentiële instrumenten bedoeld in artikel 96 en in Bijlage IV onderworpen is aan de overlegprocedure bedoeld in artikel 5, lid 1 van de GTM-verordening.

Section III

Risque macroprudentiel ou systémique

Art. 97

Bien qu'il s'agisse d'instruments à vocation essentiellement microprudentielle, la Directive et le Règlement n° 575/2013 prévoient, à certaines conditions, l'utilisation des instruments visés à l'article 458, paragraphe 2, d) dudit Règlement à des fins macroprudentielles. Le Conseil européen du risque systémique (CERS) a, sur cet aspect, souligné la nécessité que les autorités, tant au niveau des États membres qu'au niveau de l'Union européenne, disposent de pouvoirs discrétionnaires pour, entre autres, resserrer temporairement le calibrage des exigences de fonds propres réglementaires et en matière de liquidité, les limitations des grands risques et de l'effet de levier, ainsi que les exigences de fonds propres visant des secteurs particuliers ou ciblant des vulnérabilités particulières relatives à différentes parties des bilans bancaires³⁸.

L'article 97 en projet désigne la Banque comme autorité chargée de l'application de l'article 458 du Règlement n° 575/2013. Cette désignation permet à la Banque d'agir, en cas de variations d'intensité du risque macroprudentiel ou systémique concernant le système financier susceptibles d'avoir de graves répercussions sur le système financier et l'économie réelle en Belgique (voy. à cet égard le projet de loi établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visant à contribuer à la stabilité du système financier).

En cas de recours audit article 458, la Banque doit justifier auprès des autorités européennes les raisons pour lesquelles les mesures prévues par la Directive ou le Règlement n° 575/2013 ne lui permettent pas de réagir de façon adéquate (y compris la possibilité d'imposer une exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel).

Les mesures spécifiques qui sont décidées par la Banque agissant sur base de l'article 458 précité du Règlement n° 575/2013 pour atténuer les variations d'intensité du risque, peuvent être imposées à tous

³⁸ Lettre du 29 mars 2012 du CERS adressée au Conseil, à la Commission européenne et au Parlement européen concernant la mise en œuvre des instruments macroprudentiels définis dans la Directive ou le Règlement n° 575/2013.

Afdeling III

Macroprudentieel of systeemrisico

Art. 97

Hoewel het gaat om instrumenten die in hoofdzaak microprudentieel zijn, voorzien de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 onder bepaalde voorwaarden in het gebruik voor macroprudentiële doeleinden van de instrumenten bedoeld in artikel 458, lid 2, onder d) van de voornoemde Verordening. Het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB) heeft in dit verband gewezen op de noodzaak dat de autoriteiten, zowel op het niveau van de lidstaten als op het niveau van de Europese Unie, over discretionaire bevoegdheden beschikken, onder meer met het oog op de tijdelijke verscherping van de kalibrering van de eigenvermogens- en liquiditeitsvereisten, van de beperking van grote risicoblootstellingen en van het hefboomeffect, evenals van de eigenvermogensvereisten die zich op specifieke sectoren richten of specifieke kwetsbaarheden aanpakken in de verschillende onderdelen van balansen van banken³⁹.

Ontwerpartikel 97 wijst de Bank aan als autoriteit die belast is met de toepassing van artikel 458 van Verordening nr. 575/2013. Deze aanwijzing stelt de Bank in staat om in te grijpen in geval van intensiteitsschommelingen van het macroprudentieel of systeemrisico met betrekking tot het financiële stelsel die ernstige gevolgen kunnen hebben voor het financiële stelsel en voor de Belgische reële economie (zie in dit verband het ontwerp van wet tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel).

Indien gebruik wordt gemaakt van het voornoemde artikel 458, moet de Bank bij de Europese autoriteiten de redenen vermelden waarom de door de Richtlijn of Verordening nr. 575/2013 opgelegde maatregelen haar niet in staat stellen om gepast te reageren (inclusief de mogelijkheid om een tier 1-kernkapitaalbuffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's op te leggen).

De specifieke maatregelen die door de Bank worden genomen op basis van het voornoemde artikel 458 van Verordening nr. 575/2013, om de intensiteitsschommelingen van het risico op te vangen, kunnen worden

³⁹ Brief van 29 maart 2012 van het ESRB aan de Raad, de Europese Commissie en het Europees Parlement inzake het gebruik van macroprudentiële instrumenten zoals beschreven in de Richtlijn of Verordening nr. 575/2013.

les établissements de crédit ou à une catégorie de ces établissements. Elles peuvent porter sur:

- i) les exigences en fonds propres réglementaires prévues à l'article 92 du Règlement n° 575/2013;
- ii) les exigences relatives aux grands risques prévues à l'article 392 et aux articles 395 à 403 dudit Règlement;
- iii) les exigences de publication d'information prévues aux articles 431 à 455 dudit Règlement;
- iv) le niveau du coussin de conservation de fonds propres prévu à l'article 1^{er} de l'Annexe IV;
- v) les exigences de liquidité prévues à la sixième Partie du Règlement;
- vi) les pondérations de risque pour faire face aux bulles d'actifs dans le secteur de l'immobilier à usage résidentiel et commercial; ou
- vii) les expositions au sein du secteur financier.

Section IV

Pouvoir réglementaire de la Banque

Art. 98

Même si l'essentiel des normes sont définies par le Règlement n° 575/2013, l'habilitation réglementaire de la Banque reste nécessaire, notamment pour déterminer les options prévues par ce Règlement et en déterminer les modalités d'application. Les normes visées à l'article 98 en projet peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.

opgelegd aan alle kredietinstellingen of aan een categorie van deze instellingen. Zij kunnen betrekking hebben op:

- i) de reglementaire eigenvermogensvereisten bepaald in artikel 92 van Verordening nr. 575/2013;
- ii) de vereisten op het vlak van grote risicoblootstellingen als bepaald in artikel 392 en in de artikelen 395 tot 403 van de genoemde Verordening;
- iii) de vereisten met betrekking tot de openbaarmaking van informatie als bepaald in de artikelen 431 tot 455 van de genoemde Verordening;
- iv) het niveau van de kapitaalconserveringsbuffer als bepaald in artikel 1 van Bijlage IV;
- v) de liquiditeitsvereisten als bepaald in Deel 6 van de Verordening;
- vi) de risicowegingen om het hoofd te kunnen bieden aan financiële zeepbellen in de sector van het residentiële of commercieel vastgoed; of
- vii) de blootstellingen in de financiële sector.

Afdeling IV

Reglementeringsbevoegdheid van de Bank

Art. 98

Ook al is het merendeel van de normen in Verordening nr. 575/2013 vastgelegd, toch blijft de reglementeringsbevoegdheid van de Bank noodzakelijk, met name om de opties vast te leggen waarin deze Verordening voorziet en om de toepassingsmodaliteiten ervan te bepalen. De normen bedoeld in ontwerpartikel 98 kunnen zowel kwantitatief als kwalitatief zijn.

Section V

Des mesures visant à reconstituer les fonds propres de base de catégorie 1

Sous-section I^{re}

Des restrictions applicables aux distributions portant sur un des éléments constitutifs des fonds propres de base de catégorie 1

Art. 99

Aux fins de transposer les articles 128 à 140 de la Directive, la loi en projet a défini de nouvelles exigences visant à renforcer le niveau des fonds propres de la plus haute qualité, qui sont ceux qui absorberont en premier lieu les pertes subies par l'établissement dans le cadre de l'exercice de ses activités (fonds propres de base de catégorie 1). Lesdits fonds propres constituent pour rappel la composante la plus solide des fonds propres de l'établissement, représentée par des actions ordinaires ou des instruments assimilés répondant à des critères stricts concernant leur capacité à assurer la continuité de l'exploitation en cas de pertes (voy. le commentaire de l'article 96 en projet définissant les quatre coussins de fonds propres de base de catégorie 1).

La somme de ces exigences spécifiques constitue "l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1" à respecter par l'établissement de crédit. Comme on l'a déjà relevé, cette exigence, liée à la capacité d'absorber les chocs, s'ajoute aux autres exigences en fonds propres que l'établissement de crédit est tenu de respecter, notamment les obligations liées au niveau minimum de fonds propres réglementaires découlant de son profil de risque.

Cette exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 fait l'objet, en cas de manquement la concernant, de dispositions spécifiques visant principalement à maintenir ou reconstituer ce qui est appelé le "matelas de sécurité" de l'établissement de crédit. Ceci ne prive évidemment pas l'autorité de contrôle, tenant compte des circonstances d'un cas d'espèce, de prendre toute autre mesure qui est prévue par le projet de loi, en particulier les mesures de redressement (voy. sur ce point, le commentaire de l'article 234).

L'article 99 en projet, qui transpose l'article 141, paragraphe 1^{er} de la Directive, pose le principe de l'obligation du maintien par l'établissement de crédit d'un niveau suffisant de fonds propres de base de catégorie 1 pour couvrir l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 et ainsi constituer ce matelas de sécurité. On attire l'attention sur le fait que par "fonds

Afdeling V

Maatregelen strekkende tot wedersamenstelling van het tier 1-kernkapitaal

Onderafdeling I

Beperkingen op uitkeringen die betrekking hebben op een van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen

Art. 99

Met het oog op de omzetting van de artikelen 128 tot 140 van de Richtlijn, heeft het wetsontwerp nieuwe vereisten vastgelegd om het niveau te versterken van het eigen vermogen van de hoogste kwaliteit, dat in de eerste plaats de verliezen moet opvangen die door de instelling worden geleden in het kader van de uitoefening van haar werkzaamheden (tier 1-kernkapitaal). Dit kapitaal vormt de basis van het eigen vermogen van de instelling en wordt vertegenwoordigd door gewone aandelen of gelijkgestelde instrumenten die beantwoorden aan strikte criteria betreffende hun capaciteit om de continuïteit van het bedrijf te waarborgen in geval van verlies (zie de commentaar bij ontwerpartikel 96 waarin de vier tier 1-kernkapitaalbuffers worden vastgelegd).

De som van deze specifieke vereisten vormt "het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer", dat door de kredietinstelling moet worden nageleefd. Zoals reeds vermeld komt dit vereiste, dat samenhangt met de capaciteit om schokken op te vangen, bovenop de andere eigenvermogensvereisten die de kredietinstelling moet naleven, met name de verplichtingen met betrekking tot het minimum reglementair eigen vermogen dat voortvloeit uit haar risicoprofiel.

In verband met dit globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer gelden specifieke bepalingen die hoofdzakelijk inhouden dat de kredietinstelling een "veiligheidsbuffer" moet aanhouden of opnieuw aanleggen voor het geval dat dit vereiste niet zou worden nageleefd. Dit belet de toezichthouder echter niet om, rekening houdend met de omstandigheden van een specifiek geval, alle andere maatregelen te nemen waarin het wetsontwerp voorziet, in het bijzonder de herstelmaatregelen (zie in dit verband de commentaar bij artikel 234).

Ontwerpartikel 99, dat artikel 141, lid 1 van de Richtlijn omzet, bevat het principe van de verplichting voor de kredietinstelling om voldoende tier 1-kernkapitaal aan te houden om te voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer en om zodoende een veiligheidsbuffer aan te leggen. De aandacht wordt gevestigd op het feit dat hier onder "tier 1-kernkapitaal"

propres de base de catégorie 1", on vise ici la qualité de la composante des fonds propres.

L'alinéa 1^{er} de l'article 99 en projet prévoit ainsi que l'établissement ne peut procéder à des distributions ayant pour effet de diminuer le niveau de fonds propres de base de la plus haute qualité, aussi longtemps que l'établissement de crédit ne dispose pas d'un matelas suffisant (c'est-à-dire satisfait à son exigence globale de fonds propres de base de catégorie 1); en ce cas, priorité doit alors être donnée à la reconstitution de ce matelas. Les distributions concernées sont détaillées au commentaire de l'article 101 en projet.

L'alinéa 2 précise qu'un établissement qui dispose d'un matelas suffisant de fonds propres de première qualité, doit conserver ce matelas intact et donc s'abstenir de procéder à des distributions qui auraient pour effet de réduire celui-ci à un niveau insuffisant pour couvrir les différentes exigences applicables de coussin de fonds propres de première qualité.

Art. 100

Par dérogation au principe d'interdiction de toute distribution lorsque l'établissement de crédit ne dispose pas, ou ne dispose plus, du matelas de sécurité requis, l'article 100 en projet, qui transpose le paragraphe 2 de l'article 141 de la Directive, permet néanmoins, à certaines conditions, aux établissements de pouvoir procéder à des distributions, sous forme d'espèces ou de titres, portant sur des éléments de fonds propres de première qualité. La sévérité de ces conditions, allant jusqu'à l'interdiction de toute distribution, varie en fonction de l'importance de la réduction du matelas de sécurité.

Ce régime, qui tient compte de la nature particulière de l'exigence globale de coussin de fonds propres de première qualité, permet ainsi aux établissements de progressivement reconstituer lesdits fonds propres, en affectant par priorité une partie des distributions discrétionnaires prélevées sur les bénéfices de l'exercice (dividendes, rachats d'actions et primes de rémunération variable, ...).

La Directive encadre la progressivité ainsi définie, et impose les modalités de calcul à appliquer pour déterminer ce que les établissements devront conserver et ce qu'ils seront autorisés à distribuer, appelé "montant maximal distribuable", montant qui doit être calculé selon des modalités très précises faisant l'objet des paragraphes 5 et 6 de l'article 141 de la Directive, qui sont transposés à l'article 1^{er} de l'Annexe V en projet. Afin de

de la qualité van de eigenvermogenscomponent moet worden verstaan.

Het eerste lid van ontwerpartikel 99 bepaalt dat de instelling geen uitkeringen mag doen die als gevolg hebben dat het kernkapitaal van de hoogste kwaliteit daalt, zolang de kredietinstelling niet over een toereikende buffer beschikt (met andere woorden tot zij voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer); in dit geval moet voorrang worden gegeven aan het opnieuw aanleggen van die buffer. De betrokken uitkeringen worden uitvoerig beschreven in de commentaar bij ontwerpartikel 101.

Het tweede lid bepaalt dat een instelling die over een toereikende eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit beschikt, niet aan deze buffer mag raken en dus geen uitkeringen mag doen die als gevolg zouden hebben dat deze buffer daalt tot onder een niveau dat volstaat om te voldoen aan de verschillende vereisten die gelden voor de eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit.

Art. 100

In afwijking van het principe dat iedere uitkering verboden is wanneer de kredietinstelling niet of niet langer, over de vereiste veiligheidsbuffer beschikt, staat ontwerpartikel 100, dat zorgt voor de omzetting van lid 2 van artikel 141 van de Richtlijn, de instelling echter toe om onder bepaalde voorwaarden uitkeringen te doen, in de vorm van contanten of effecten, die betrekking hebben op eigenvermogensbestanddelen van eerste kwaliteit. De strengheid van deze voorwaarden, die gaan tot een volledig verbod op uitkering, hangt af van de mate waarin de veiligheidsbuffer is gedaald.

Deze regeling, die rekening houdt met de bijzondere aard van het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit, staat de instellingen dus toe om dit eigen vermogen geleidelijk opnieuw aan te leggen, door een deel van de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen die op de winst van het boekjaar worden ingehouden (dividenden, wederinkoop van aandelen en variabele beloningspremies, ...) bij voorrang toe te wijzen.

De Richtlijn omkadert de aldus gedefinieerde progressiviteit en legt berekeningswijzen op die moeten worden toegepast om te bepalen wat de instellingen moeten aanhouden en wat zij mogen uitkeren, het "maximaal uitkeerbaar bedrag" genoemd, een bedrag dat moet worden berekend overeenkomstig zeer precieze modaliteiten die het voorwerp uitmaken van de leden 5 en 6 van artikel 141 van de Richtlijn, die worden

permettre à l'autorité de contrôle d'exercer son rôle de surveillance, elle doit être informée par l'établissement de crédit que celui-ci ne satisfait pas ou plus à l'exigence globale de coussin de fonds propres de première qualité et, en conséquence, du montant maximal distribuable. L'établissement est également tenu d'établir un plan de conservation des fonds propres (voy. le commentaire de l'article 104 en projet).

Art. 101

L'article 101 en projet, qui transpose le paragraphe 10 de l'article 141 de la Directive, précise les différentes opérations constituant des distributions liées à des fonds propres de première qualité. Ce sont les opérations sur lesquelles portent les limitations visant à l'augmentation et à la conservation de tout ou partie du bénéfice de l'exercice, ce qui permettra à l'établissement de crédit de rétablir le montant nécessaire de ses fonds propres.

Les opérations visées peuvent ainsi être l'attribution ou le paiement de dividende en espèces aux détenteurs de parts du capital, le rachat de tout ou partie du capital de l'établissement, le paiement d'intérêts portant sur des instruments bénéficiant du régime transitoire de maintien des droits acquis prévu par la dixième Partie, Titre premier, Chapitre 2 du Règlement n° 575/2013 (et bénéficiant, de ce fait, encore de la qualité de fonds propres de base de catégorie 1 durant cette période transitoire), ou le remboursement desdits instruments à leur titulaire.

Les limitations peuvent également porter sur le paiement d'intérêts ou le remboursement à leur titulaire d'instruments constitutifs de fonds propres additionnels de catégorie 1. Il s'agit d'éléments de fonds propres répondant aux conditions de la deuxième Partie, Titre premier, Chapitre 3 du Règlement n° 575/2013 (emprunts subordonnés, etc.).

Pour ce qui concerne les limitations concernant la partie variable des rémunérations, on note que le Comité de Bâle a souligné que, au début de la crise financière, plusieurs banques avaient continué à distribuer d'importants bénéfices sous forme de dividendes, de rachat d'actions et de rémunérations généreuses, en dépit de la détérioration de leur situation financière et des perspectives du secteur. Cette démarche tenait en grande partie à un problème de pressions collectives qui faisaient qu'une réduction des bénéfices distribués

omgezet in artikel 1 van Bijlage V van de ontwerptekst. Om de toezichhouder in staat te stellen zijn rol van toezichhouder te vervullen, moet hij door de kredietinstelling in kennis worden gesteld van het feit dat zij niet of niet langer voldoet aan het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit en, bijgevolg, van het maximaal uitkeerbaar bedrag. De instelling moet eveneens een kapitaalconserveringsplan opstellen (zie de commentaar bij ontwerpartikel 104).

Art. 101

Ontwerpartikel 101, dat lid 10 van artikel 141 van de Richtlijn omzet, beschrijft de verschillende handelingen die worden beschouwd als uitkeringen die betrekking hebben op eigen vermogen van eerste kwaliteit. Dit zijn de handelingen waarvoor de beperkingen gelden die de stijging en het behoud van alle of een deel van de winst over het boekjaar tot doel hebben, wat de kredietinstelling in staat moet stellen om het vereiste bedrag van haar eigen vermogen te herstellen.

De bedoelde handelingen kunnen aldus zijn: de toewijzing of de uitkering van dividenden in contanten aan de aandeelhouders, de wederinkoop van het volledige kapitaal van de instelling of van een deel ervan, de uitkering van interesten voor instrumenten die vallen onder de overgangsregeling inzake het behoud van de verworven rechten als bedoeld in Deel 10, Titel I, Hoofdstuk 2 van Verordening nr. 575/2013 (en die daardoor tijdens de overgangsperiode nog als tier 1-kernkapitaal worden aangemerkt), of de terugbetaling van deze instrumenten aan de houder ervan.

De beperkingen kunnen eveneens slaan op de betaling van interesten of op de terugbetaling aan hun houder van instrumenten die aanvullend-tier 1-kapitaal vormen. Het gaat om eigenvermogensbestanddelen die voldoen aan de voorwaarden van Deel 2, Titel I, Hoofdstuk 3 van Verordening nr. 575/2013 (achtergestelde leningen enz.).

Voor wat de beperkingen betreft die betrekking hebben op het variabele deel van de beloning, dient te worden opgemerkt dat het Bazels Comité heeft onderstreept dat verschillende banken, bij de aanvang van de financiële crisis, veel winst zijn blijven uitkeren onder de vorm van dividend, de wederinkoop van aandelen en hoge bezoldigingen, en dit ondanks de verslechtering van hun financiële positie en de vooruitzichten van de sector. Deze aanpak was grotendeels het gevolg van collectieve druk, waardoor een daling van de

aurait été perçue comme un signal de faiblesse³⁹. Ce constat explique l'extension de l'article 141, paragraphe 2 de la Directive à l'attribution et au paiement de rémunérations variables. Cette préoccupation est rencontrée sous le paragraphe 1^{er}, c) et le paragraphe 2 de la disposition en projet.

On note que l'article 101 en projet transpose sur cet aspect l'article 141, § 2, alinéa 2, b) de la Directive. Afin de donner un sens cohérent à cette disposition de la Directive, qui vise littéralement en seconde partie une hypothèse que cet article interdit dans sa première partie, l'article 101, § 2 en projet prévoit qu'un établissement de crédit qui ne satisfait pas à l'exigence globale de coussin de fonds propres de la plus haute qualité ne peut verser une rémunération variable, même si l'obligation de versement est née à un moment où ledit établissement satisfaisait à cette obligation. Cette limitation est conforme à d'autres dispositions de la Directive (notamment l'article 94, paragraphe 1, alinéa 1, n). Cette limitation figurait déjà dans le règlement de la CBFA du 22 février 2011 concernant la rémunération (article 7, alinéa 1^{er}, q), qui prévoit que la rémunération variable ne peut pas être payée (et est donc perdue pour le salarié, du moins pour la partie à payer au cours de l'exercice concerné) si son montant est incompatible avec la situation financière de l'établissement, et ce même si l'engagement de verser cette partie de la rémunération variable est né à un moment où la situation financière établissement lui permettait de le faire (sur les raisons et les conséquences de l'obligation de paiement différé d'une partie de la rémunération variable, voy. le commentaire de l'article 7 de L'Annexe II).

En comptabilité, la charge initiale (charge d'exploitation ou financière) qui aurait découlé du paiement envisagé, mais limité par l'effet de la loi en projet, serait extournée pour la partie non distribuable, avec augmentation du bénéfice qui est conservé par l'établissement.

Le paragraphe 3 de l'article 101 en projet précise que le MMD et les opérations envisagées sont communiquées par l'établissement de crédit à l'autorité de contrôle. Ceci permet à cette autorité de vérifier que les opérations sont effectuées conformément au cadre légal et s'inscrivent dans le plan de conservation des fonds propres (voy. le commentaire de l'article 104 en projet). Les établissements de crédit qui satisfont à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de

uitekeerde winst als een teken van zwakte zou worden gezien⁴⁰. Deze vaststelling verklaart de verruiming van artikel 141, lid 2 van de Richtlijn tot de toewijzing en uitbetaling van variabele beloningen. Aan deze bekommernis wordt tegemoetgekomen in paragraaf 1, c) en paragraaf 2 van de ontwerpbeplanning.

Er dient te worden opgemerkt dat ontwerpartikel 101 voor dit aspect artikel 141, lid 2, tweede alinea, onder b) van de Richtlijn omzet. Om een coherente betekenis te geven aan deze bepaling van de Richtlijn, die in het tweede deel letterlijk een geval vermeldt dat in het eerste deel van dit artikel wordt verboden, bepaalt ontwerpartikel 101, § 2 dat een kredietinstelling die niet aan het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit voldoet, geen variabele beloning mag uitbetalen, zelfs niet wanneer de uitbetalingsverplichting is ontstaan op een ogenblik waarop de betrokken instelling nog aan deze verplichting voldeed. Deze beperking stemt overeen met de andere bepalingen van de Richtlijn (met name artikel 94, lid 1, eerste alinea, onder n)). Deze beperking was al opgenomen in het reglement van de CBFA van 22 februari 2011 betreffende de beloning (artikel 7, eerste lid, q)), dat bepaalt dat geen variabele beloning mag worden uitbetaald (en dat deze variabele beloning voor de loontrekkende dus verloren is, ten minste voor het deel dat in de loop van het betrokken boekjaar moet worden uitbetaald) wanneer het bedrag daarvan onverenigbaar is met de financiële toestand van de instelling, en zelfs wanneer de verbintenis om dit deel van de variabele beloning te betalen is ontstaan op een ogenblik waarop de financiële positie van de instelling haar nog toeliet om dat te doen (over de redenen en de gevolgen van de verplichting tot uitgestelde betaling van een deel van de variabele beloning, zie de commentaar bij artikel 7 van Bijlage II).

In de boekhouding zou de initiële kost (bedrijfskosten of financiële kosten) die uit de bedoelde betaling zou zijn voortgevloeid, maar die door het wetsontwerp beperkt wordt, voor het niet-uitkeerbaar bedrag worden teruggeboekt, waarbij de stijging van de winst door de instelling wordt behouden.

Paragraaf 3 van ontwerpartikel 101 bepaalt dat het MUB en de voorgenomen verrichtingen door de kredietinstelling aan de toezichthouder worden meegedeeld. Dit stelt de toezichthouder in staat na te gaan of de verrichtingen overeenkomstig het wettelijk kader worden uitgevoerd en aansluiten bij het kapitaalconserversplan (zie de commentaar bij ontwerpartikel 104). De kredietinstellingen die voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer, en dus in

³⁹ Bâle III, dispositif réglementaire mondial visant à renforcer la résilience des établissements et systèmes bancaires (décembre 2010, document révisé en juin 2011).

⁴⁰ Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems (december 2010, document gereviseerd in juni 2011).

catégorie 1, et peuvent donc en principe distribuer 100 % du bénéfice de l'exercice, ne doivent pas communiquer ces informations à l'autorité de contrôle. Conformément à l'article 99, alinéa 2 en projet, cette distribution ne peut toutefois avoir pour effet de réduire les fonds propres de base de catégorie 1 à un niveau ne respectant plus l'exigence globale de coussin de fonds propres de la plus haute qualité.

Art. 102

L'article 102 en projet, qui transpose l'article 141, paragraphe 9 de la Directive, constitue l'une des applications du principe de base de bonne organisation (voy. le commentaire de l'article 21), y compris en ce qui concerne la capacité de démontrer l'exactitude du calcul des montants du MMD.

Art. 103

Certaines composantes des fonds propres, qui ne répondent pas aux conditions strictes du Règlement n° 575/2013 pour être qualifiés de fonds propres de base de catégorie 1 ou de fonds propres additionnels de catégorie 1, bénéficient d'un régime transitoire de maintien des droits acquis (dixième Partie, Titre premier, Chapitre 2 du Règlement n° 575/2013). Au terme d'une période de transition prévue par ce régime, ces instruments ne pourront plus être considérés comme constituant des fonds propres de première qualité. Ces instruments peuvent faire l'objet de contraintes contractuelles, par exemple d'une obligation de poursuivre le paiement d'un dividende ou d'un intérêt, le non-paiement constituant un événement de défaut dans le chef de l'établissement de crédit concerné (*dividend pusher*). Durant cette période transitoire établie en vue de la disparition progressive desdits instruments et leur remplacement par des éléments de fonds propres répondant aux conditions fixées par le Règlement n° 575/2013, l'article 103 en projet précise que ces instruments ne sont pas visés par les limitations concernant les distributions, dans la mesure où la suspension de versements à leurs détenteurs constituerait un événement de défaut dans le chef de l'établissement de crédit concerné, susceptible d'engendrer la survenance d'une procédure d'insolvabilité.

principe 100 % van de winst over het boekjaar mogen uitkeren, moeten deze informatie niet meedelen aan de toezichthouder. Overeenkomstig ontwerpartikel 99, tweede lid, mag deze uitkering echter niet tot gevolg hebben dat het tier 1-kernkapitaal daalt tot een niveau dat niet langer voldoet aan het eigenvermogensvereiste van de hoogste kwaliteit.

Art. 102

Ontwerpartikel 102, dat artikel 141, lid 9 van de Richtlijn omzet, vormt een van de toepassingen van het basisbeginsel inzake goede organisatie (zie de commentaar bij artikel 21), inclusief wat betreft de capaciteit om de nauwkeurigheid van de berekening van het bedrag van het MUB aan te tonen.

Art. 103

Een aantal eigenvermogenscomponenten, die niet voldoen aan de strikte criteria van Verordening nr. 575/2013 om te worden aangemerkt als tier 1-kernkapitaal of als aanvullend-tier 1-kapitaal, vallen onder een overgangsregeling inzake het behoud van de verworven rechten (Deel 10, Titel I, Hoofdstuk 2 van Verordening nr. 575/2013). Na afloop van een overgangperiode als bepaald in deze regeling kunnen deze instrumenten niet meer worden beschouwd als eigen vermogen van eerste kwaliteit. Deze instrumenten kunnen het voorwerp uitmaken van contractuele beperkingen, bijvoorbeeld de verplichting om de betaling voort te zetten van een dividend of een interest, waarbij de niet-betaling beschouwd wordt als wanbetaling uit hoofde van de betrokken kredietinstelling (*dividend pusher*). Tijdens deze overgangperiode die is ingevoerd met het oog op de geleidelijke verdwijning van deze instrumenten en de vervanging ervan door eigenvermogensbestanddelen die voldoen aan de voorwaarden van Verordening nr. 575/2013, bepaalt ontwerpartikel 103 dat deze instrumenten niet vallen onder de beperkingen op de uitkeringen, in de mate dat de opschorting van de betalingen aan hun houders beschouwd wordt als wanbetaling uit hoofde van de betrokken kredietinstelling, wat zou kunnen leiden tot een insolventieprocedure.

*Sous-section II**Du plan de conservation des fonds propres*

Art. 104

La Sous-section II en projet concerne les mesures à prendre lorsqu'un établissement de crédit ne satisfait pas à l'exigence globale de fonds propres de base de catégorie 1. Ainsi que le mentionne l'article 142, paragraphe 3 de la Directive, ces mesures peuvent être de deux ordres: augmenter les fonds propres de première qualité et/ou diminuer le niveau d'exigences en fonds propres de cette qualité, par une diminution du profil de risque de l'établissement concerné. Ces mesures et leur impact doivent être exposés dans le plan de conservation des fonds propres, que l'établissement de crédit concerné adresse à l'autorité dans les cinq jours ouvrables après avoir constaté qu'il ne satisfaisait plus à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, l'établissement de crédit ayant informé l'autorité de contrôle de cette situation.

On rappelle que l'établissement d'un plan de conservation ne constitue pas un préalable obligé pour l'imposition d'un délai de redressement, le cas échéant accompagné de mesures contraignantes (voy. le commentaire de l'article 234 en projet), les conditions de mise en œuvre de ces deux régimes étant organisées de manière autonome.

Etant donné que ce plan peut, par exemple, prévoir des mesures visant à diminuer le profil de risque de l'établissement de crédit, sa conception peut dans certains cas requérir plus que cinq jours ouvrables. L'article 104 en projet prévoit pour cette raison que l'autorité de contrôle a la possibilité de fixer un délai supplémentaire de maximum dix jours ouvrables, tenant compte de l'ampleur et de la complexité des activités de l'établissement concerné.

Art. 105

Le régime mis en place par le présent projet prévoit un suivi rapproché par l'autorité de contrôle de la reconstitution du niveau suffisant de fonds propres de première qualité par l'établissement de crédit qui ne satisfait pas ou plus à l'exigence globale de coussin des fonds propres de base de catégorie 1. Le paragraphe 1^{er} de l'article 105 en projet prévoit ainsi que l'autorité de contrôle doit approuver le plan de conservation des fonds propres, dont la réalisation doit conduire au respect de l'exigence globale précitée de coussin de fonds propres de première qualité. Dans la mesure où le renforcement des fonds propres dépend notamment de

*Onderafdeling II**Kapitaalconserveringsplan*

Art. 104

Ontwerp van Onderafdeling II heeft betrekking op de maatregelen die moeten worden genomen wanneer een kredietinstelling niet voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaal. Zo vermeldt artikel 142, lid 3 van de Richtlijn dat deze maatregelen van tweeërlei orde kunnen zijn: het eigen vermogen van eerste kwaliteit verhogen en/of het niveau van de eigenvermogensvereisten van eerste kwaliteit verminderen, door een vermindering van het risicoprofiel van de betrokken instelling. Deze maatregelen en hun impact moeten worden toegelicht in het kapitaalconserveringsplan dat door de betrokken kredietinstelling binnen vijf werkdagen aan de autoriteit moet worden overgemaakt, nadat is vastgesteld dat zij niet meer voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer en nadat de kredietinstelling de toezichthouder over deze toestand heeft ingelicht.

Er dient aan te worden herinnerd dat het opmaken van een conserveringsplan geen verplichte voorwaarde is voor het opleggen van een hersteltermijn, die in voorkomend geval gepaard kan gaan met dwingende maatregelen (zie de commentaar bij het ontwerpartikel 234), aangezien de voorwaarden voor de toepassing van deze beide regelingen op autonome wijze georganiseerd zijn.

Aangezien dit plan bijvoorbeeld maatregelen kan vastleggen om het risicoprofiel van de kredietinstelling te verminderen, kan de uitwerking daarvan in bepaalde gevallen meer dan vijf werkdagen vergen. Daarom bepaalt ontwerpartikel 104 dat de toezichthouder de mogelijkheid heeft om een bijkomende termijn van maximum tien werkdagen vast te leggen, rekening houdend met de omvang en de complexiteit van de werkzaamheden van de betrokken instelling.

Art. 105

De regeling die door het voorliggende ontwerp wordt ingevoerd, bepaalt dat de toezichthouder er nauw moet op toezien dat een kredietinstelling die niet of niet langer voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer, haar eigen vermogen van eerste kwaliteit op een voldoende hoog peil heeft gebracht. Paragraaf 1 van ontwerpartikel 105 bepaalt aldus dat de toezichthouder zijn goedkeuring moet hechten aan het kapitaalconserveringsplan, waarvan de verwezenlijking moet leiden tot de naleving van het voornoemd globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit. In zoverre de versterking van het eigen vermogen

la réalisation de bénéfices futurs, l'autorité de contrôle évaluera le caractère raisonnable des prévisions en matière de bénéfices.

Si l'autorité de contrôle n'approuve pas le plan de conservation des fonds propres, le paragraphe 2 précise les mesures dont l'autorité de contrôle peut faire application pour contraindre l'établissement de crédit à disposer de fonds propres suffisants pour répondre à l'exigence globale de coussin de fonds propres de première qualité. Ainsi, l'article 105, qui transpose l'article 142, paragraphe 4 de la Directive, prévoit que l'autorité de contrôle peut, dans ce cas:

— requérir que l'établissement procède à l'augmentation de ses fonds propres de première qualité, dans le délai et selon les modalités qu'elle fixe; et/ou

— imposer des restrictions plus strictes aux distributions que celles prévues sous l'article 101 précité.

Ces mesures peuvent être prises simultanément ou séparément. Elles n'empêchent pas que l'autorité de contrôle exige par ailleurs un renforcement des mesures prévues par le plan de conservation des fonds propres ou impose un délai pour la mise en œuvre de ces mesures.

S'il advient que l'établissement concerné ne respecte pas les mesures susvisées ou les modalités posées pour leur exécution, l'autorité de contrôle peut faire application de l'article 234, § 1^{er} et décider, le cas échéant, de mesures contraignantes. Celles-ci peuvent, notamment, consister en un renforcement des exigences de fonds propres (réglementaires) et/ou des restrictions aux distributions plus sévères que celles prévues à l'article 101 (voy. le commentaire de l'article 234, § 2).

CHAPITRE VI

Des informations périodiques et des règles comptables

Art. 106

Cet article en projet n'introduit pas de changement par rapport à l'article 44 de la loi du 22 mars 1993. Seule la présentation de la disposition diffère par un reclassement en paragraphes distincts selon leur objet respectif, afin d'améliorer la lisibilité de la disposition.

met name afhangt van het boeken van toekomstige winst zal de toezichthouder het redelijke karakter van de winstverwachtingen beoordelen.

Wanneer de toezichthouder het kapitaalconserveringsplan niet goedkeurt, kan hij de in paragraaf 2 bedoelde maatregelen treffen om de kredietinstelling ertoe te verplichten voldoende eigen vermogen aan te houden om te voldoen aan het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit. Zo bepaalt artikel 105, dat artikel 142, lid 4 van de Richtlijn omzet, dat de toezichthouder in dat geval:

— kan eisen dat de instelling overgaat tot een verhoging van haar eigen vermogen van eerste kwaliteit, binnen de termijn en volgens de modaliteiten die hij bepaalt; en/of

— striktere beperkingen kan opleggen aan de uitkeringen dan deze die bepaald zijn in het voornoemde artikel 101.

Deze maatregelen kunnen tegelijkertijd dan wel afzonderlijk worden genomen. Zij beletten niet dat de toezichthouder een verstrenging eist van de maatregelen waarin het kapitaalconserveringsplan voorziet of een termijn oplegt voor de tenuitvoerlegging van deze maatregelen.

Indien de betrokken instelling de voornoemde maatregelen of de uitvoeringsmodaliteiten ervan niet naleeft, kan de toezichthouder artikel 234, § 1 toepassen en, in voorkomend geval, dwingende maatregelen opleggen. Deze kunnen met name een versteviging van de (reglementaire) eigenvermogensvereisten en/of striktere beperkingen op de uitkeringen inhouden dan deze bepaald in artikel 101 (zie de commentaar bij artikel 234, § 2).

HOOFDSTUK VI

Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 106

Dit ontwerpartikel voert geen wijzigingen in ten opzichte van artikel 44 van de wet van 22 maart 1993. Alleen de vorm van de bepaling is aangepast in die zin dat de verschillende paragrafen zijn ingedeeld naargelang van hun respectieve doel, om de leesbaarheid van de bepaling te verbeteren.

Art. 107

L'article 107 en projet est identique à l'article 45 de la loi du 22 mars 1993, excepté la suppression de la phrase faisant référence aux catégories d'établissements de crédit (sur ce point, voy. le commentaire de l'article 14 en projet).

CHAPITRE VII

Plans de redressement

Section I^{re}*Établissement des plans de redressement*

Art. 108 à 113

Chaque établissement de crédit établit et actualise régulièrement un plan de redressement. Ce plan décrit les mesures que l'établissement prévoit pour rétablir sa position financière en cas de détérioration significative de celle-ci.

En ligne avec le principe de proportionnalité, l'autorité de contrôle peut, dans certaines conditions, autoriser un établissement de crédit à déroger à certaines exigences relatives à l'élaboration du plan, notamment en termes de contenu et de degré de détail de celui-ci.

Le plan comporte des indicateurs quantitatifs et qualitatifs indiquant les moments auxquels la direction de l'établissement doit examiner si des mesures prévues dans le plan doivent être prises.

Cette matrice d'indicateurs doit notamment comprendre une échelle progressive de seuils pour la proportion des actifs grevés de l'établissement de crédit ("*asset encumbrance ratio*") avec en face de chaque seuil les mesures correctrices que la direction de l'établissement devra envisager de prendre en cas de dépassement du seuil. Les seuils seront déterminés séparément pour chaque établissement de crédit par l'autorité de contrôle, et ce, à l'intérieur d'une fourchette à établir par un règlement de la Banque. L'objectif est d'éviter, par l'instauration d'un mécanisme de monitoring et de mesures correctrices graduées, qu'une partie excessive des actifs de l'établissement ne soit grevée de sûretés, ce qui pourrait rendre plus difficile l'accès de celui-ci à d'autres sources de financement et diminuerait l'assiette pour l'exercice du privilège général sur biens meubles que le présent projet de loi octroie aux dépôts

Art. 107

Ontwerpartikel 107 is identiek aan artikel 45 van de wet van 22 maart 1993, behalve dat de zin waarin sprake was van categorieën van kredietinstellingen, geschrapt is (zie in dit verband de commentaar bij ontwerpartikel 14).

HOOFDSTUK VII

Herstelplannen

Afdeling I

Opstelling van herstelplannen

Art. 108 tot 113

Elke kredietinstelling stelt een herstelplan op dat zij regelmatig actualiseert. Dit plan bevat de maatregelen die de instelling kan nemen om haar financiële positie te herstellen wanneer die aanmerkelijk is verslechterd.

Conform het evenredigheidsbeginsel mag de toezichthouder onder bepaalde voorwaarden toestaan dat een kredietinstelling afwijkt van bepaalde vereisten met betrekking tot de opstelling van het plan, met name op het vlak wat de inhoud en de graad van detail ervan betreft.

Het herstelplan bevat kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren die de punten aangeven waarop de leiding van de kredietinstelling moet nagaan of de maatregelen voorzien in het plan moeten worden genomen.

Deze matrix van indicatoren moet inzonderheid een progressieve schaal van drempelwaarden bevatten voor de verhouding van bezwaarde activa van de kredietinstelling ("*asset encumbrance ratio*") met tegenover elke drempel de correctieve maatregelen die de leiding van de kredietinstelling moet overwegen wanneer de drempel wordt overschreden. De drempels zullen door de toezichthouder voor elke kredietinstelling afzonderlijk worden bepaald en dit binnen een marge te bepalen bij reglement van de Bank. De doelstelling is om door de invoering van een opvolgingsmechanisme en door graduele corrigerende maatregelen te vermijden dat een al te groot deel van activa van de instelling bezwaard zou worden met zekerheden, wat haar toegang tot andere financieringsbronnen zou kunnen bemoeilijken en het voorwerp voor de uitoefening van het algemeen voorrecht op roerende goederen zou verminderen dat

des personnes physiques et des petites et moyennes entreprises aux termes de l'article 389.

Les différents indicateurs prévus dans le plan de redressement sont des "clignotants" dont l'apparition signale un risque potentiel qui doit amener l'établissement de crédit à examiner la nécessité de prendre les mesures envisagées par le plan. La direction de l'établissement de crédit reste en principe libre de déterminer, au vu des circonstances, s'il convient de mettre en œuvre ou non ces mesures. Elle doit toutefois en toute hypothèse en informer l'autorité de contrôle. Si cette dernière le juge nécessaire, elle peut, le cas échéant, enjoindre à l'établissement de crédit de prendre une ou plusieurs mesures prévues dans le plan de redressement, et ce, sans préjudice d'autres mesures que l'autorité de contrôle pourrait juger nécessaires en exerçant d'autres pouvoirs dont elle dispose en vertu de la loi.

Le "*asset encumbrance ratio*" est un instrument de contrôle dans la relation entre l'établissement de crédit et l'autorité de contrôle. Le ratio n'est, sous réserve d'évolutions sur le plan européen, pas rendu public, ni directement, ni indirectement.

La raison de la non publicité réside dans le fait que le ratio en soi n'est pas un indicateur décisif de la santé ni de la stabilité d'un établissement de crédit. La santé et la stabilité d'un établissement de crédit s'apprécient au regard d'un ensemble d'indicateurs, dont le "*asset encumbrance ratio*" ne peut être isolé.

Dans le même ordre d'idées, l'objectif de l'introduction d'un "*asset encumbrance ratio*" n'est pas d'influer sur la structure bilantaire des établissements de crédit.

Par contre, l'"*asset encumbrance ratio*" oblige les établissements de crédit, dans le cadre de la gestion de leur bilan, d'avoir à l'œil, de manière continue, le degré dans lequel leurs actifs sont grevés ainsi que leur capacité d'accéder au financement (y compris en situations de stress) et pour le cas où l'exercice du privilège des déposants, par ces déposants eux-mêmes ou par le système de garantie des dépôts, serait à l'ordre du jour.

Les seuils minimum et maximum dans lesquels doit s'inscrire l'"*asset encumbrance ratio*" pour chaque établissement de crédit et qui sont déterminés par règlement de la Banque nationale feront l'objet d'une évaluation biannuelle par la Banque, qui prend notamment en compte l'évolution de la structure bilantaire des établissements de crédit ainsi que l'influence du ratio sur leur coût du financement externe.

artikel 389 van voorliggend ontwerp invoert ten voordele van de deposito's van natuurlijke personen en kleine en middelgrote ondernemingen.

De verschillende kwantitatieve en kwalitatieve indicatoren voorzien in het herstelplan zijn "knipperlichten" die, wanneer zij in werking treden, een signaal betekenen voor een potentieel risico dat de kredietinstelling ertoe moet brengen te onderzoeken of het nodig is om de maatregelen voorzien in het plan te nemen. Het staat de leiding van de instelling evenwel in beginsel vrij om in het licht van de omstandigheden te bepalen of de maatregelen zich daadwerkelijk opdringen of niet. Zij moet echter in elk geval de toezichthouder op de hoogte stellen van haar beslissing. Indien de toezichthouder het noodzakelijk acht, kan hij de kredietinstelling in voorkomend geval bevelen alsnog een of meerdere maatregelen voorzien in het plan te treffen, en dit onverminderd de andere maatregelen die de toezichthouder nodig zou achten door aanwending van andere bevoegdheden waarover hij krachtens deze wet beschikt.

De "*asset encumbrance ratio*" is een toezichtsinstrument in de relatie tussen de kredietinstelling en de toezichthouder. Er wordt, mogelijke evoluties op Europees vlak niet te na gesproken, noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks openbaarheid verleend aan de ratio.

De reden hiervoor is dat de ratio op zich genomen geen beslissende indicator is van de gezondheid en stabiliteit van een kredietinstelling. Deze gezondheid en stabiliteit worden beoordeeld op grond van een geheel aan indicatoren, waarvan de "*asset encumbrance ratio*" niet los gezien mag worden.

In dezelfde zin is de doelstelling van de invoering van een "*asset encumbrance ratio*" op zich niet om in te grijpen in de balansstructuur van de kredietinstellingen.

Wél brengt de invoering van de "*asset encumbrance ratio*" de kredietinstellingen ertoe om in het beheer van hun balans voortdurend oog te hebben voor het niveau van bezwaring van hun activa, voor hun continue toegang tot financiering (inclusief in stress-situaties) en voor het geval de uitoefening van het depositantenvoorrecht, door de depositanten of door het depositogarantiestelsel, aan de orde zou komen.

De minimum- en maximumdrempels waartussen de "*asset encumbrance ratio*" voor elke kredietinstelling zich situeert en die worden bepaald bij reglement van de Nationale Bank zullen het voorwerp uitmaken van een tweejaarlijkse evaluatie door de Bank, waarbij o.m. aandacht wordt besteed aan de evolutie van de balansstructuur van de kredietinstellingen en aan de invloed van de ratio op de kost van externe financiering.

Pour répondre à une remarque formulée par le Conseil d'État, le mot "résilience" repris à l'article 116, § 2, alinéa 2, 4°, a été remplacé par "robustesse". Ce terme semble plus à même de décrire l'objectif recherché par la mesure visant à modifier la stratégie de financement de l'établissement de crédit.

Section II

Evaluation des plans de redressement

Art. 114 à 116

L'autorité de contrôle évalue le plan de redressement qui lui est communiqué par l'établissement de crédit. Si ce plan n'est pas satisfaisant, elle peut exiger de l'établissement qu'il le modifie et, si les modifications apportées ne sont pas satisfaisantes, qu'il prenne les mesures appropriées pour remédier aux lacunes du plan. Ces mesures ne peuvent toutefois aller au-delà de ce qui est nécessaire pour remédier aux lacunes identifiées.

CHAPITRE VIII

De la structure des activités

La crise financière qui a éclaté en 2008 et qui a entraîné une série de défaillances bancaires a ravivé le vieux débat quant à la séparation entre les banques d'affaires et de dépôts. Il convient toutefois de souligner que le problème auquel la séparation entre banques et entreprises industrielles avait apporté une réponse dans les années trente est d'une autre nature que la problématique à laquelle répond le présent projet. Dans les années 30, le problème résidait dans l'enchevêtrement durable entre banques et entreprises industrielles. La problématique mise en lumière par la récente crise financière tient quant à elle au développement excessif, dans le chef de certaines banques, des activités de négociation à risque.

Les années 30 avaient révélé la démesure de l'emprise des banques sur l'industrie. Le danger qui en découlait était celui de la contagion. Si la crise venait à toucher l'économie réelle, elle risquait d'entraîner dans sa chute l'ensemble du système financier. De plus, cet enchevêtrement était de nature à générer des conflits d'intérêts, les banques étant amenées à prêter aux entreprises dans lesquelles elles détenaient une participation. Ce qui devait au départ être une pure évaluation de l'opportunité d'un crédit bancaire risquait ainsi d'être

Om tegemoet te komen aan een opmerking geformuleerd door de Raad van State werd het woord "weerbaarheid" in artikel 116, § 2, tweede lid, 4°, vervangen door "robuustheid". Deze term lijkt de door de maatregel beoogde doelstelling om wijzigingen aan te brengen in de financieringsstrategie van de kredietinstelling, beter te beschrijven.

Afdeling II

Beoordeling van de herstelplannen

Art. 114 tot 116

De toezichthouder beoordeelt het herstelplan dat de kredietinstelling hem bezorgt. Indien dit plan niet voldoet, kan hij verlangen dat de instelling er wijzigingen in aanbrengt en, indien die wijzigingen geen voldoening geven, dat zij de passende maatregelen neemt om de tekortkomingen in het plan te verhelpen. Deze maatregelen mogen echter niet verder gaan dan noodzakelijk is om de vastgestelde tekortkomingen te verhelpen.

HOOFDSTUK VIII

Structuur van de werkzaamheden

De financiële crisis die in 2008 uitbrak bracht een reeks banken in moeilijkheden en heeft het aloude debat van de splitsing van de zaken- en depositobanken opnieuw in het voetlicht geplaatst. Het dient echter onderstreept te worden dat het probleem waar de splitsing tussen banken en industriële ondernemingen in de jaren dertig een antwoord op bood, van een andere aard is dan het probleem waar het voorliggend ontwerp aan tegemoet komt. In de jaren 30 bestond het probleem in een duurzame verstrengeling van banken en industriële ondernemingen. Het probleem dat de jongste financiële crisis aan het licht bracht, bestaat in de excessieve ontwikkeling door sommige banken van risicovolle trading-activiteiten.

In de jaren 30 was gebleken dat de machtsgreep van de banken op de industrie te groot was. Dat leidde tot een gevaar van besmetting. Een crisis in de reële economie dreigde het hele financiële stelsel mee in haar val te sleuren. Bovendien was die verstrengeling van aard dat ze tot belangenvermenging kon leiden, doordat banken kredieten moesten verlenen aan die banken waarin ze een aandeel in hadden. Een puur bancaire kredietoordeel riskeerde zo overschaduw te worden door het economisch belang dat de bank had

éclipsée par l'intérêt économique que la banque avait comme actionnaire dans l'entreprise industrielle ou commerciale concernée.

Le Gouvernement avait répondu à ce problème en adoptant l'arrêté royal n° 2 de 1934, qui fut ensuite consolidé par l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935. L'article 14 de "l'arrêté 185" interdisait aux banques organisées en sociétés de capitaux de détenir des parts dans des sociétés commerciales non bancaires. Il entérinait ainsi le principe de la séparation entre les banques de dépôts et les entreprises industrielles et commerciales, donnant ainsi naissance à des structures financières telles que les trusts et les holdings.

L'arrêté n° 185 établissait une distinction entre les participations durables et les activités d'investissement. C'étaient surtout les participations durables qui étaient visées en 1935. L'arrêté n° 185 prévoyait qu'un établissement de crédit pouvait, à certaines conditions, détenir des parts d'entreprises industrielles pendant un an en vue de leur revente. La limitation à un an visait à éviter la spéculation à terme. Le soutien aux activités de placement allait susciter un enthousiasme croissant à mesure que le 20^e siècle avançait. L'expansion économique et la promotion des placements allaient constituer le fil rouge d'un processus qui allait consister à soustraire progressivement les activités de placement de l'interdiction imposée par l'arrêté 185 de détenir des participations. Cette évolution s'est effectuée progressivement, avec l'adoption de la loi du 3 mai 1967 modifiant l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres et valeurs, la loi du 30 juin 1975 relative au statut des banques, des caisses d'épargne privées et de certains autres intermédiaires financiers, l'arrêté royal du 8 mai 1990 fixant les conditions dans lesquelles les établissements de crédit peuvent détenir des parts d'associés, et l'arrêté de la Commission bancaire et financière du 29 mai 1990 relatif à la détention de parts d'associés par les banques et les caisses d'épargne privées.

Enfin, la deuxième directive bancaire du 15 décembre 1989 allait sensiblement alléger l'interdiction des participations, en abrogeant la distinction entre investissements et prises de participations. C'est que les participations n'étaient plus considérées comme des activités à risque, notamment parce qu'elles étaient mieux encadrées sur le plan réglementaire que dans les années 30. Ainsi, la réglementation prévoyait désormais des coefficients de solvabilité et des limites en matière de grands risques. La finalité de la deuxième directive bancaire était de préserver la solvabilité des

als aandeelhouder in de industriële onderneming of de handelsonderneming.

De Regering beantwoordde dit probleem met KB nr. 2 van 1934, dat bestendigd werd in het KB nr. 185 van 9 juli 1935, het zogenaamde Bankbesluit. Artikel 14 van dit Bankbesluit verbood banken georganiseerd als kapitaalvennootschap om aandelen aan te houden in niet-bancaire commerciële vennootschappen. Daarmee was het principe van de splitsing tussen depositobanken enerzijds en industriële ondernemingen en handelsondernemingen anderzijds een feit, wat leidde tot het ontstaan van financiële structuren zoals trusts en holdings.

Het Bankbesluit maakte een onderscheid tussen duurzame deelnames en beleggingsactiviteiten. Anno 1935 had men vooral de duurzame deelnames op het oog. Het Bankbesluit bepaalde dat een kredietinstelling onder bepaalde voorwaarden voor een periode van een jaar industriële aandelen kon aanhouden met het oog op hun tekoopaanbieding. De maximumtermijn van een jaar had als doel termijnspeculatie uit te sluiten. De wens om beleggingsactiviteiten te ondersteunen zou in de loop van de 20^{ste} eeuw verder ingang vinden. Economische expansie en het stimuleren van beleggingen zouden een rode draad vormen in het afbakenen van een beleggings-carve-out op het deelnameverbod van het Bankbesluit. Dat gebeurde stap voor stap met de Wet van 3 mei 1967 tot wijziging van het koninklijk besluit nr. 185, d.d. 9 juli 1935, op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten, de Wet van 30 juni 1975 Wet betreffende het statuut van de banken, de private spaarkassen en bepaalde andere financiële instellingen, het KB van 8 mei 1990 betreffende de voorwaarden waaronder kredietinstellingen aandelen mogen bezitten en het Besluit van de Commissie voor Bank- en Financiewezen van 29 mei 1990 betreffende het aandelenbezit van banken en privéspaarkassen.

Uiteindelijk zou de Tweede Bankrichtlijn van 15 december 1989 het deelnameverbod substantieel versoepelen door het onderscheid tussen beleggingen en deelnemingen op te heffen. De reden daarvoor was dat deelnames niet meer als even risicovol beschouwd waren, mede dankzij het feit dat zij beter reglementair omkaderd waren dan in de jaren '30. Zo waren er ondertussen solvabiliteitscoëfficiënten en beperkingen van grote risico's. De Tweede Bankrichtlijn had als intentie de solvabiliteit van financiële instellingen te vrijwaren. Daarom bepaalde deze richtlijn maximale

établissements financiers. À cette fin, elle prévoyait des limites en matière de participations en fonction des fonds propres de l'établissement de crédit détenteur.

La deuxième directive bancaire a été transposée en droit belge par la loi bancaire du 22 mars 1993. Le législateur belge avait opté pour des exigences plus strictes que celles prévues dans la directive, qui prescrivait une harmonisation minimale. La législation belge fixait le plafond pour l'ensemble des participations industrielles à 35 % des fonds propres, et limitait toute participation individuelle à 10 % des fonds propres, tant pour les participations qualifiées que non qualifiées.

Par la suite, la loi du 20 mars 1996, qui a modifié notamment la loi du 22 mars 1993, a autorisé les établissements de crédit à détenir sans limitation formelle de temps les parts qu'ils avaient acquises en vue de leur offre en vente. Par ailleurs, les établissements de crédit pouvaient détenir pour une période d'un an maximum des parts dans des sociétés internes constituées pour l'émission d'instruments de placement. Cette évolution a donné lieu à des gains d'efficacité et a mis davantage l'accent sur la banque relationnelle, qui offrait au client une gamme étendue de services financiers. Cette évolution législative a amené les banques à élaborer un éventail toujours plus fourni d'activités de placement.

Il n'y a toutefois pas lieu d'attribuer la cause de la crise financière à cette seule évolution législative. Un cadre prudentiel inadapté, et un contrôle interne lacunaire de l'analyse des risques liés au développement de certains produits financiers, constituent indubitablement autant de causes importantes de la crise. Il n'est du reste pas question aujourd'hui de dénigrer les bienfaits de la déspecialisation. Il s'agit en revanche de prévenir les activités susceptibles de déstabiliser les banques, et de soumettre ces activités à des limitations.

Au cœur de la récente crise financière réside dès lors non pas, comme dans les années 30, l'enchevêtrement entre banques et entreprises industrielles, mais bien le caractère excessif des activités de négociation pour compte propre menées par certaines banques au cours des dernières décennies. La problématique a donc surgi là où le Gouvernement ne l'avait pas prévue dans les années 30: dans les activités de *trading* spéculatives. Pour faire face à cette problématique nouvelle, les solutions qui avaient été adoptées dans les années 30 — à savoir interdire les prises de participations dans des activités industrielles et commerciales — ne constituent donc plus aujourd'hui la solution la plus appropriée.

deelnategrenzen in functie van het eigen vermogen van de deelnemende bank.

De Tweede Bankrichtlijn werd in Belgisch recht omgezet met de Bankwet van 22 maart 1993. De Belgische wetgever opteerde voor strengere vereisten dan deze voorzien in de richtlijn, die een minimale harmonisering voorschreef. De Belgische wetgever stelde de maximumgrens van alle industriële deelnames gecombineerd op 35 % van het eigen vermogen en legde de grens per post op 10 % van het eigen vermogen, ongeacht of het een gekwalificeerde of niet-gekwalificeerde deelname betrof.

Vervolgens bepaalde de Wet van 20 maart 1996 tot wijziging van o.a. de Wet van 22 maart 1993 dat kredietinstellingen voortaan zonder formele beperking in de tijd aandelen mochten aanhouden waarop ze hadden ingeschreven met de bedoeling ze te koop aan te bieden. Bovendien mochten kredietinstellingen voor een termijn van maximaal een jaar aandelen houden in interne vennootschappen opgericht voor de emissie van beleggingsinstrumenten. Deze evolutie leverde efficiëntiewinsten op en een sterkere nadruk op relationeel bankieren, waarbij de bank de klant een ruim palet aan financiële diensten kon aanleveren. Deze wetgevende evolutie heeft de banken in toenemende mate een ruime waaier aan beleggingsactiviteiten doen ontwikkelen.

Het zou evenwel ongegrond zijn de oorzaak van de financiële crisis uitsluitend te gronden in deze wetgevende evolutie. Een onaangepast prudentieel kader en een gebrekkige interne controle op en risicoanalyse van de ontwikkeling van bepaalde financiële producten zijn zonder twijfel belangrijke oorzaken van de crisis. Ook is het vandaag geenszins aan de orde de merites van de despecialisatie in twijfel te trekken. Wel is het zaak om die activiteiten die een bank kunnen destabiliseren, te voorkomen en aan beperkingen onderhevig te maken.

Het probleem van de recente financiële crisis ligt dus niet in de bancaire-industriële verstrengeling van de jaren '30, doch wel in de te grote volumes *trading*-activiteiten die bepaalde banken de laatste decennia ontwikkeld hadden. Het probleem is dus ontstaan daar waar ook de Regering het in de jaren 30 niet voorzien had: speculatieve *trading*-activiteiten. Om dit nieuwe probleem het hoofd te bieden, zijn de oplossingen van de jaren '30 — een deelnameverbod in industriële en commerciële activiteiten — dan ook niet meer de meest geschikte oplossing.

Pour s'attaquer aux excès de la négociation pour compte propre, sans pour autant porter préjudice aux mérites de la déspecialisation et de la banque universelle, il convient d'adopter une approche finement calibrée.

Après la crise bancaire de 2008-2009, des initiatives ont été prises ou sont en préparation dans différents pays en vue de séparer les activités de négociation pour compte propre (encore appelées "*proprietary trading*") des banques de dépôts. Il s'agit de la forme plus spéculative et risquée de négociation sur des instruments financiers dont l'élément caractéristique consiste dans le fait que l'institution financière engage ses propres fonds avec le but prépondérant de réaliser du rendement sur les fluctuations de prix à court terme.

Il peut ainsi être renvoyé à la règle dénommée "Volcker Rule" du Dodd-Frank Act américain de 2010, à la loi française n° 2013-672 du 26 juillet 2013, à la loi allemande du 7 août 2013 et à la section "Vickers" du Financial Services (*Banking Reform*) Act 2013 du Royaume-Uni. Dans notre pays, la Banque nationale a formulé des recommandations à cet effet dans son rapport de juillet 2013 sur les réformes bancaires structurelles.

Suite au rapport Liikanen d'octobre 2012, la Commission européenne a également soumis une proposition de règlement en janvier 2014. Cette proposition, dite la "proposition Barnier", interdirait aux grandes banques de pratiquer de la négociation pour compte propre et permettrait aux autorités de surveillance d'imposer à ces banques d'établir une séparation entre leurs activités de dépôts et certaines activités de négociation à risque plus élevé.

Il existe des différences significatives entre ces initiatives, notamment en termes de champ d'application (limité ou non aux grandes banques), de type d'activités de négociation interdites, de volume des activités de négociation à séparer, et sur la question de savoir si ces activités doivent être séparées du groupe bancaire ou peuvent être transférées à des entités de négociation distinctes au sein du groupe.

Ces initiatives ont toutefois un objectif sous-jacent commun, à savoir limiter ou isoler les activités de négociation les plus spéculatives afin de prémunir la banque de dépôts et ses déposants, des risques de celles-ci. En même temps, l'on assure ainsi que l'établissement de crédit concentre ses moyens sur son activité de base d'octroi de crédits à l'économie.

Het accuraat aanpakken van excessieve ontwikkeling van handel voor eigen rekening, zonder de merites van de despecialisatie en de universele bank in het gedrang te brengen, vergt een goed gekalibreerde benadering.

Na de bankencrisis van 2008-2009 zijn in verschillende landen wetgevende initiatieven genomen of in voorbereiding om handelsactiviteiten voor eigen rekening (zogenaamde "*proprietary trading*") af te zonderen uit depositobanken. Het gaat om de meer speculatieve en risicovolle vorm van trading in financiële instrumenten waarvan het kenmerkend bestanddeel is dat de financiële instelling haar eigen middelen aanwendt met het overwegend motief om rendement te halen uit prijschommelingen op korte termijn.

Zo kan worden verwezen naar de zogenaamde "Volcker Rule" in de Amerikaanse Dodd-Frank Act van 2010, naar de Franse wet nr. 2013-672 van 26 juli 2013, naar de Duitse wet van 7 augustus 2013 en naar het "Vickers"-luik van de Financial Services (*Banking Reform*) Act 2013 in het Verenigd Koninkrijk. In eigen land heeft de Nationale Bank in haar eindrapport van juli 2013 over structurele bankhervormingen aanbevelingen in die zin gedaan.

In aansluiting op het rapport Liikanen van oktober 2012 heeft ook de Europese Commissie in januari 2014 een voorstel van verordening bekend- gemaakt. Dit voorstel, het zogenaamde "voorstel Barnier", zou grootbanken verbieden om handelsactiviteiten voor eigen rekening uit te voeren en zou de toezichhoudende overheden de bevoegdheid verlenen om deze banken een scheiding op te leggen tussen hun depositoactiviteiten en bepaalde risicovolle handelsactiviteiten.

Er bestaan significante verschillen tussen deze initiatieven, in het bijzonder inzake het toepassingsgebied (al dan niet beperkt tot grootbanken), de aard van de verboden handelsactiviteiten, de omvang van de af te zonderen handelsactiviteiten, en de vraag of deze activiteiten moeten worden afgesplitst buiten de bankgroep dan wel mogen worden overgeheveld naar afzonderlijke tradingentiteiten binnen de groep.

Aan die initiatieven ligt wel telkens een gemeenschappelijke doelstelling ten grondslag, namelijk de meer speculatieve handelsactiviteiten inperken of afzonderen teneinde de depositobank en haar deposanten te beschermen tegen de risico's die deze activiteiten inhouden. Terzelfder tijd zorgt men er zo voor dat de kredietinstelling haar middelen concentreert op haar kernactiviteit van kredietverstrekking aan de economie.

Il s'agit également du point de départ du dispositif proposé dans le présent Chapitre. Il est vrai que les banques belges ont en général significativement réduit le niveau de risque de leurs activités de négociation depuis 2008-2009. Il s'agit à présent d'éviter que ce niveau de risque ne remonte à un niveau non souhaitable suite à une reprise de l'économie. Dans le cas d'espèce, une attention particulière est portée sur la négociation pour compte propre ("*proprietary trading*") qui peut être soumise à un risque de marché considérable mais qui n'apporte peu ou pas de valeur ajoutée à l'économie réelle.

Le dispositif proposé dans le présent Chapitre pour la négociation pour compte propre s'inscrit dans le prolongement de la recommandation n°5 du rapport final précité de la Banque nationale de Belgique. Il constitue une deuxième protection en sus des exigences de capital supplémentaires que la Banque a imposées en première ligne sur les activités de négociation en général conformément à sa recommandation n°4.

Le dispositif envisagé est également cohérent avec la proposition de règlement que la Commission européenne a introduite le 29 janvier 2014. Ce dispositif poursuit en effet les mêmes objectifs que la proposition de règlement et utilise une approche similaire à celle de la proposition Barnier.

Dans l'intérêt de la protection des déposants, il est proposé de ne pas attendre l'entrée en vigueur de ce règlement pour introduire le dispositif envisagé.

Cette proposition de règlement doit en effet encore suivre un long parcours législatif européen (suspendu, par ailleurs, par les prochaines élections pour le Parlement européen), et il existe des incertitudes sur le contenu final du texte qui sera adopté (compte tenu des critiques formulées par certains États membres). En outre, la proposition de règlement envisage une entrée en vigueur 18 mois après publication du règlement pour l'interdiction des activités de négociation pour compte propre (soit le 1^{er} janvier 2017 au plus tôt), et 36 mois après publication pour le volet séparation (soit mi-2018 au plus tôt). Or le Gouvernement juge nécessaire de réglementer les activités de négociation pour compte propre à court terme. Dans cette optique, le dispositif belge proposé peut être vu comme un dispositif de transition permettant d'introduire des mesures jugées nécessaires avant que le règlement proposé par la Commission entre en vigueur.

Dit is ook het uitgangspunt van de regeling die in dit Hoofdstuk wordt voorgesteld. Het is juist dat de Belgische banken in het algemeen het risiconiveau van hun tradingactiviteiten sedert 2008-2009 in belangrijke mate hebben afgebouwd. Het is nu zaak om te vermijden dat bij een heropleving van de economie dat risiconiveau terug stijgt naar onwenselijk peil. Hierbij gaat een bijzondere aandacht naar "*proprietary trading*" die aan aanzienlijk marktrisico onderhevig kan zijn en terzelfder tijd weinig of geen toegevoegde waarde heeft voor de reële economie.

De in dit Hoofdstuk voorgestelde regeling inzake "*proprietary trading*" ligt in het verlengde van aanbeveling nr. 5 van het voornoemde eindrapport van de Nationale Bank van België. Zij vormt een tweede verdedigingslinie bovenop de extra kapitaalheffingen die de Bank ingevolge haar aanbeveling nr. 4 in eerste instantie oplegt op handelsactiviteiten in het algemeen.

De voorgestelde regeling ligt eveneens in de lijn van het voorstel van verordening dat de Europese Commissie op 29 januari 2014 heeft voorgelegd. Die regeling beoogt immers dezelfde doelstellingen als het voorstel van verordening en hanteert een gelijkaardige benadering als in het voorstel Barnier.

In het belang van de bescherming van de deposanten wordt voorgesteld niet te wachten tot deze verordening in werking zal treden om de voorgestelde regeling in te voeren.

Dat voorstel van verordening wacht immers nog een lang traject in het Europees wetgevend proces (dat bovendien opgeschort wordt door de komende verkiezingen voor het Europese Parlement), en er bestaan onzekerheden over de definitieve inhoud van de tekst die zal worden aangenomen (rekening houdend met de kritiek die door bepaalde lidstaten werd geformuleerd). Bovendien beoogt het voorstel van verordening een inwerkingtreding 18 maanden na de bekendmaking van de verordening voor wat het verbod op handelsactiviteiten voor eigen rekening betreft (dus ten vroegste op 1 januari 2017), en 36 maanden na de bekendmaking voor wat het luik inzake de scheiding betreft (derhalve ten vroegste midden 2018). De Regering acht het evenwel noodzakelijk om handelsactiviteiten voor eigen rekening op korte termijn te reguleren. Vanuit dat perspectief kan de voorgestelde Belgische regeling worden beschouwd als een overgangsregeling die toelaat om maatregelen die noodzakelijk worden geacht, in te voeren vóór de door de Commissie voorgestelde verordening in werking treedt.

Par ailleurs, la proposition de règlement a un champ d'application limité puisque, dans sa version actuelle, elle ne vise qu'une trentaine de grands groupes bancaires. Elle précise toutefois que les États membres sont libres d'introduire des mesures similaires (et donc pas nécessairement identiques) pour les établissements de crédit de taille inférieure. Le Gouvernement considère qu'il est nécessaire de réglementer les activités de négociation pour compte propre de l'ensemble des établissements de crédit de droit belge, et pas seulement de certains d'entre eux. Le dispositif proposé sera donc complémentaire à celui prévu par le règlement lorsque celui-ci entrera en vigueur.

Pour que le dispositif soit totalement cohérent avec le règlement européen lorsque celui-ci entrera en vigueur, l'article 133 habilite le Roi à l'adapter à la législation européenne lorsque celle-ci sera adoptée. Le but poursuivi par cette habilitation est de permettre une adaptation rapide de ce dispositif technique et complexe lorsque le règlement entrera en vigueur. En réponse à la remarque formulée par le Conseil d'État à ce sujet, il est rappelé que l'habilitation proposée porte sur des matières de nature technique et que la marge de manœuvre laissée au Roi est très limitée dans la mesure où il s'agit d'adapter le droit belge à un règlement européen. Pour donner suite à une suggestion faite par le Conseil d'État, il est prévu que le Roi ne pourra exercer ces pouvoirs que durant une période limitée expirant le 31 décembre 2015. Par ailleurs, le ou les arrêtés royaux qui seront adoptés en la matière devront être confirmés par la loi dans les douze mois de leur publication.

Dans ses grandes lignes, le dispositif proposé dans le présent projet de loi consiste en ce qui suit:

a) Le point de départ du dispositif est une interdiction de principe de la négociation pour compte propre.

b) En même temps, il est précisé que cette interdiction ne s'étend pas aux opérations sur instruments financiers qui s'inscrivent opérationnellement dans l'activité bancaire normale et dans le rôle d'intermédiaire de la banque en soutien de l'économie réelle. Afin de distinguer ces opérations autorisées de la négociation pour compte propre interdite, la Banque déterminera par voie de règlement les limites et l'encadrement des risques auxquels ces opérations doivent satisfaire pour ne pas tomber dans l'interdiction.

Overigens heeft het voorstel van verordening een beperkt toepassingsgebied aangezien dit voorstel zich in zijn huidige versie enkel tot een dertigtal grote bankgroepen richt. Het voorstel preciseert evenwel dat het de lidstaten vrij staat om gelijkaardige (doch niet noodzakelijk identieke) maatregelen in te voeren voor kredietinstellingen van kleinere omvang. De Regering acht het noodzakelijk om de handelsactiviteiten voor eigen rekening voor alle kredietinstellingen naar Belgisch recht te reguleren, en niet enkel bepaalde onder hen. De voorgestelde regeling zal daarom complementair zijn aan deze van de verordening zodra deze laatste van kracht zal worden.

Opdat de regeling volledig in overeenstemming zou zijn met de Europese verordening van zodra deze van kracht zal worden, is in artikel 133 een machtiging aan de Koning opgenomen om de huidige regeling aan te passen aan de Europese wetgeving eens deze is aangenomen. De doelstelling beoogd door deze machtiging bestaat erin om een snelle aanpassing van deze technische en complexe regelgeving mogelijk te maken zodra de verordening in werking zal treden. Naar aanleiding van een opmerking van de Raad van State over dit onderwerp, wordt eraan herinnerd dat de voorgestelde machtiging betrekking heeft op materies van technische aard en dat de bewegingsruimte van de Koning erg beperkt is in zoverre het gaat om een aanpassing van het Belgisch recht aan een Europese verordening. In navolging van een suggestie van de Raad van State, voorziet de regeling dat de Koning deze bevoegdheden enkel kan uitoefenen gedurende een beperkte periode die een einde neemt op 31 december 2015. Bovendien dient het koninklijk besluit of dienen de koninklijke besluiten die in deze materie worden genomen, bij wet te worden bekrachtigd binnen de twaalf maanden na hun bekendmaking.

In grote lijnen komt de in dit wetsontwerp voorgestelde regeling hierop neer:

a) De regeling gaat uit van een principiële verbod op handelsactiviteiten voor eigen rekening.

b) Terzelfder tijd wordt verduidelijkt dat dit verbod niet slaat op verrichtingen in financiële instrumenten die operationeel kaderen binnen het normale bankbedrijf en de intermediaire rol van de bank ter ondersteuning van de reële economie. Teneinde deze toegelaten verrichtingen af te bakenen van verboden "*proprietary trading*", zal de Bank bij règlement de risicolimieten en -omkadering vastleggen waaraan die verrichtingen moeten voldoen om buiten het verbod te vallen.

c) En raison des zones d'ombres qui existent dans la pratique entre la négociation pour compte propre et les activités de négociation autorisées, en raison de stratégies de négociation qui concernent plusieurs catégories d'activités autorisées, et en raison de la volatilité des marchés, il est nécessaire de prévoir une marge de réserve globale limitée. Si l'établissement de crédit ne peut pas démontrer que ses activités de négociation qui relèvent des catégories en principe autorisées répondent aux limitations de risque déterminées par la Banque, et que ces opérations dépassent cette marge de réserve, celles-ci sont considérées comme des activités de négociation pour compte propre interdites. L'établissement de crédit concerné doit alors soumettre à bref délai à l'autorité de contrôle un plan relatif à la réduction ou à la séparation de ces activités.

d) Ces activités peuvent être cédées à un tiers mais peuvent également être transférées à une entité de négociation au sein du groupe. Celle-ci ne peut cependant pas tomber dans le périmètre de (sous-)consolidation de l'établissement de crédit: elle peut donc être une société sœur de l'établissement de crédit, mais pas une filiale de celui-ci.

e) Enfin, différentes règles sont prévues pour protéger la "banque de dépôts" contre les risques de contagion liés à la présence d'entités de négociation dans le groupe auquel appartient la banque..

Art. 117

Le dispositif s'applique à tous les établissements de crédit de droit belge qui recueillent des dépôts couverts par le système belge de protection des dépôts, indépendamment de la taille et du caractère systémique ou non de l'établissement concerné.

Art. 118

Le présent article prévoit certaines définitions spécifiques pour ce Chapitre. Il prévoit également que les règlements de la Banque nationale adoptés en application de ce Chapitre sont approuvés par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres.

Art. 119

Cet article énonce l'interdiction de principe des activités de négociation pour compte propre. La négociation pour compte propre constitue un segment du

c) Omwille van de schemerzones die er in de praktijk bestaan tussen "*proprietary trading*" en toegelaten tradingactiviteiten, omwille van tradingstrategieën die betrekking hebben op meerdere categorieën van toegelaten activiteiten, en omwille van de marktvolatiliteit, is het noodzakelijk om een beperkte globale reservemarge te bepalen. Indien de kredietinstelling niet kan aantonen dat haar handelsactiviteiten die tot de principiële toegelaten categorieën behoren, in overeenstemming zijn met de risicobeperkingen bepaald door de Bank, en indien deze verrichtingen deze reservemarge overschrijden, worden deze laatste beschouwd als verboden "*proprietary trading*". De betrokken kredietinstelling moet dan op korte termijn aan de toezichthouder een plan voorleggen inzake de afbouw of afsplitsing van die activiteiten.

d) Deze activiteiten kunnen worden overgedragen aan een derde maar mogen ook worden afgesplitst naar een tradingentiteit binnen de groep. Deze mag evenwel niet in de (sub)consolidatieperimeter van de kredietinstelling vallen: zij mag dus wel een zuster vennootschap doch geen dochteronderneming van de kredietinstelling zijn.

e) Ten slotte worden een aantal regels gesteld om de "depositobank" te beschutten tegen besmettingsrisico's ingevolge de aanwezigheid van handelsentiteiten binnen de groep waartoe de bank behoort.

Art. 117

De regeling is van toepassing op alle kredietinstellingen naar Belgisch recht die deposito's opnemen die gedekt zijn door het Belgische depositobeschermingssysteem, ongeacht de omvang of het al dan niet systemisch belang van de betrokken instelling.

Art. 118

Dit artikel bevat een aantal definities die specifiek voor dit Hoofdstuk gelden. Het bepaalt eveneens dat de reglementen van de Nationale Bank die met toepassing van dit Hoofdstuk worden vastgesteld, moeten worden goedgekeurd bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit.

Art. 119

Dit artikel bevat het principiële verbod op handelsactiviteiten voor eigen rekening. Het gaat om "*proprietary trading*" als segment van de bredere handelsportefeuille

portefeuille de négociation (tel que défini à l'article 4, premier paragraphe, 86), du Règlement n° 575/2013).

Les établissements de crédit de droit belge ne peuvent exercer des activités de négociation pour compte propre interdites, ni directement ni par l'intermédiaire de leurs filiales belges ou étrangères. En réponse à une observation formulée par le Conseil d'État à ce sujet, il convient de souligner que le présent projet de loi ne vise pas à imposer des interdictions ou obligations à des entités de droit étranger. Ce sont les banques belges qui sont les sociétés-mère de ces entités qui se voient imposer l'obligation de ne pas développer des activités interdites au travers d'entités sous leur contrôle. Il s'agit bien évidemment d'éviter que les banques belges puissent aisément échapper à l'interdiction en logeant leurs activités de négociation pour compte propre au sein de filiales belges ou étrangères.

Afin de donner un délai raisonnable aux établissements de crédit pour que ceux-ci adaptent leurs structures d'organisation et *modus operandi* au nouveau dispositif, il est proposé que cette interdiction entre en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

Art. 120

Les positions sur les fonds à effet de levier et les véhicules d'investissement similaires, pour autant qu'elles ne soient pas assorties de sûretés adéquates, sont assimilées à de la négociation pour compte propre interdite. Il s'agit pour partie d'éviter que les établissements de crédit ne logent leurs positions spéculatives dans un fonds qu'ils financeraient sans sûreté, ce qui dans la pratique impliquerait une exposition au risque similaire. Des positions couvertes ne tombent pas dans le champ d'application de l'interdiction mais l'autorité de contrôle devra veiller à ce que les sûretés concernées soient d'une qualité et d'une ampleur telles qu'elles offrent une perspective réaliste de couverture complète.

Le Gouvernement a pris bonne note de la suggestion du Conseil d'État d'incorporer l'assimilation prévue à l'article 120 dans la définition de négociation pour compte propre prévue par l'article 118, § 1^{er}, 1°. Il lui a toutefois semblé préférable de maintenir l'approche initiale dans l'intérêt de la clarté — approche qui a également été privilégiée dans des lois étrangères et dans la proposition Barnier.

(zoals bepaald in artikel 4, lid 1, punt 86) van Verordening nr. 575/2013).

Kredietinstellingen naar Belgisch recht mogen geen verboden handelsactiviteiten voor eigen rekening verrichten, noch rechtstreeks, noch via hun Belgische of buitenlandse dochterondernemingen. Naar aanleiding van een opmerking van de Raad van State over deze kwestie, moet worden onderstreept dat het voorliggende wetsontwerp er niet toe strekt om verbodsbepalingen of verplichtingen op te leggen aan buitenlandse entiteiten. Enkel aan de Belgische banken die de moedervennootschappen zijn van die entiteiten, wordt de verplichting opgelegd om geen verboden activiteiten te ontwikkelen via de door hen gecontroleerde entiteiten. Het is uiteraard de bedoeling om te vermijden dat de Belgische banken gemakkelijk aan de verbodsbepaling kunnen ontsnappen door hun handelsactiviteiten voor eigen rekening onder te brengen bij Belgische of buitenlandse dochterondernemingen.

Teneinde de kredietinstellingen een redelijke termijn te geven om hun organisatiestructuren en *modus operandi* in overeenstemming te brengen met de nieuwe regeling, wordt voorgesteld dit verbod te laten ingaan op 1 januari 2015.

Art. 120

Posities op hefboomfondsen en soortgelijke beleggingsvehikels worden, voor zover zij niet afdoende zijn ingedekt door zekerheden, op één lijn gesteld met verboden handel voor eigen rekening. Het gaat er mede om te vermijden dat kredietinstellingen hun speculatieve posities onderbrengen in een fonds dat zij ongedekt financieren, hetgeen in de praktijk een vergelijkbare risicoblootstelling zou impliceren. Ingedekte posities vallen buiten het verbod maar de toezichthouder zal erover moeten waken dat de betrokken zekerheden qua kwaliteit en omvang een realistisch perspectief bieden op volledige dekking.

De Regering heeft nota genomen van de suggestie van de Raad van State om de gelijkstelling ingevolge artikel 120 te incorporeren in de definitie van handel voor eigen rekening bepaald in artikel 118, § 1, 1°. Duidelijkheidshalve leek het niettemin verkieslijk om de initiële benadering te behouden — benadering die eveneens de voorkeur kreeg in buitenlandse wetgeving en in het voorstel Barnier.

Art. 121

Le présent article prévoit que l'interdiction de négociation pour compte propre ne s'applique pas aux opérations sur instruments financiers qui s'inscrivent opérationnellement dans les activités qui relèvent de l'activité bancaire normale, à savoir la fourniture de services d'investissement aux clients, la tenue de marché, la couverture des risques, la gestion de la trésorerie et les investissements à plus long terme. En ce qui concerne les trois premières activités, il s'agit essentiellement d'opérations qui sont nécessaires pour permettre aux établissements de crédit de continuer à exercer leur rôle d'intermédiaire au service de leurs clients. La couverture des risques pour les besoins d'activités bancaires commerciales relevant du "*banking book*" échappe bien évidemment également à l'interdiction de négociation pour compte propre. L'achat et la vente d'instruments financiers en vue de les conserver durablement ne devraient en principe pas constituer des activités de négociation pour compte propre dès lors qu'elles ne tombent pas dans le "portefeuille de négociation" visé à l'article 118, § 1^{er}, 1^o. Il est toutefois préférable, afin d'éviter toute incertitude, de les inclure dans la liste des opérations échappant à l'interdiction, notamment dans la mesure où elles pourraient impliquer l'intervention de "*trading desks*".

Art. 122

Afin d'échapper à l'interdiction prévue par l'article 119, les opérations visées à l'article 121 doivent satisfaire aux limites et à l'encadrement des risques déterminés par un règlement de la Banque pour chacune des cinq catégories d'activités autorisées.

L'approche envisagée par la Banque correspond en substance à celle proposée par les régulateurs américains dans le cadre de la "*Volcker Rule*". Le règlement précisera pour chaque catégorie d'activités les opérations et les clients autorisés, ainsi que l'encadrement des risques pertinents et les obligations de "*reporting*".

Les activités réalisées au sein des salles de marchés seront identifiées afin de s'assurer qu'elles répondent aux définitions d'activités autorisées. Pour chacune de ces activités, il sera demandé aux établissements de crédit de définir un encadrement qui inclut des règles de gouvernance et de contrôle interne, des limites de risque et les stratégies de couverture autorisées. Ceci requiert l'établissement d'un programme de conformité qui devra démontrer que les activités de négociation sont conformes à ce qui est autorisé par la loi et le règlement de la Banque. Ce plan devra être soumis à la Banque.

Art. 121

Dit artikel bepaalt dat het verbod van "*proprietary trading*" niet slaat op verrichtingen in financiële instrumenten die operationeel kaderen binnen activiteiten die behoren tot het normale bankbedrijf, namelijk beleggingsdiensten aan cliënten, *marketmaking*, *hedging*, thesauriebeheer en investeringen op langere termijn. Bij de eerste drie activiteiten gaat het in essentie om verrichtingen die noodzakelijk zijn om de kredietinstellingen toe te laten hun intermediaire rol te blijven vervullen ten dienste van hun cliënteel. *Hedging* ten behoeve van commerciële bankactiviteiten van het "*banking book*" valt vanzelfsprekend ook niet onder het verbod van trading voor eigen rekening. De aankoop en de verkoop van financiële instrumenten met het oog op het duurzaam aanhouden van de instrumenten kunnen in principe geen verboden handelsactiviteit voor eigen rekening uitmaken aangezien deze niet binnen de handelsportefeuille, bedoeld in artikel 118, § 1, 1^o, vallen. Om elke onzekerheid te vermijden, verdient het echter de voorkeur om deze laatste op te nemen in de lijst van de verrichtingen die niet onder de verbodsbepaling vallen, met name in zoverre deze de interventie van "*trading desks*" kunnen impliceren.

Art. 122

Om niet onder de verbodsbepaling van artikel 119 te vallen, moeten de verrichtingen bedoeld in artikel 121 voldoen aan de risicolimieten en -omkadering die bij reglement van de Bank worden vastgesteld voor elk van de vijf categorieën van toegelaten activiteiten.

De benadering die de Bank voorstaat, komt in wezen overeen met deze van de Amerikaanse toezichthouders in het kader van de "*Volcker Rule*". Het reglement zal voor elke categorie van activiteiten de toegestane verrichtingen en cliënten nader bepalen, alsmede de omkadering van de betreffende risico's en de rapporteringsverplichtingen.

De activiteiten binnen de marktzalen zullen in kaart worden gebracht om na te gaan of zij binnen de definities van toegelaten activiteiten vallen. Aan de banken zal worden gevraagd om voor elk van deze activiteiten een omkadering uit te werken met regels inzake bestuur en interne controle, risicolimieten en toegestane hedgingstrategieën. Dit vereist het opstellen van een compliance-plan dat moet aantonen dat de handelsactiviteiten beantwoorden aan hetgeen door de wet en het reglement van de Bank wordt toegestaan. Dit plan moet aan de Bank worden voorgelegd. Elke wijziging van

Toute modification de l'activité de négociation devra faire l'objet d'une information préalable de la Banque lui permettant de vérifier si l'activité reste compatible avec le dispositif légal et réglementaire.

Art. 123

Par rapport aux limites de risque fixées par la Banque par catégorie d'activités autorisées, il convient de prévoir une certaine marge globale dans la mesure où, même lorsqu'elles sont utiles pour l'économie réelle, des activités de négociation ne se laissent pas toujours appréhender strictement par de telles limites par catégorie d'activités. Ceci est dû aux zones d'ombres qui existent en pratique entre la négociation pour compte propre interdite et les activités de négociation autorisées, à la volatilité du marché, à l'utilisation de techniques comme la macro-couverture (dans laquelle les opérations de couverture ne peuvent être liées de manière binaire à des transactions pour clients spécifiques), ou encore au fait que des opérations de négociation concernent plusieurs catégories d'activités autorisées. Pour cette raison, il convient de laisser aux cinq types d'activités en principe autorisées une marge de réserve globale limitée.

Cette marge doit être fixée par l'autorité de contrôle pour chaque établissement de crédit séparément, compte tenu de la nature de ses activités, de sa solvabilité et de sa capacité de résister à des situations de stress. Ceci doit se faire dans le respect d'un maximum de 1 % des fonds propres réglementaires. Ce plafond pourra être adapté par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres en fonction de l'évolution des besoins de l'économie réelle.

En réponse à une remarque formulée par le Conseil d'État, l'interaction des différentes règles et limites s'articule comme suit.

Lorsque les transactions qui sont effectuées *prima facie* dans le cadre d'activités autorisées ne correspondent pas aux mesures d'encadrement en limites de risque déterminées par la Banque nationale par voie de règlement, l'autorité de contrôle les examinera à la lumière de la marge de réserve.

Les exigences en fonds propres liées à ces positions ne correspondant pas aux mesures d'encadrement et limites de risque, seront comparées avec la marge de réserve. Si elles sont plus élevées, l'activité concernée est considérée comme une activité de négociation pour compte propre interdite, l'établissement de crédit devra prendre les mesures correctrices visées à l'article 126.

de handelsactiviteit moet vooraf aan de Bank worden gemeld, zodat deze laatste kan verifiëren of de activiteit verenigbaar is met de wettelijke en reglementaire voorschriften.

Art. 123

Ten aanzien van de risicolimieten die de Nationale Bank per categorie van toegelaten activiteiten bepaalt, moet een zekere globale marge worden voorzien omdat trading-verrichtingen, ook al zijn zij van nut voor de reële economie, niet altijd strikt kunnen worden gevat binnen dergelijke risicolimieten per activiteitenkorf. Dit is zo omwille van de schemerzones die er in de praktijk bestaan tussen verboden "*proprietary trading*" en de toegelaten tradingactiviteiten, omwille van marktvolatiliteit, omwille van technieken als macro-hedging (waarbij indekkingsverrichtingen niet binair kunnen worden gerelateerd aan welbepaalde cliëntentransacties), of nog omwille van trading-verrichtingen die meerdere categorieën van toegelaten activiteiten betreffen. Daarom moet voor de vijf principiële toegelaten activiteiten een beperkte globale reservemarge worden gelaten.

Deze marge moet door de toezichthouder voor iedere kredietinstelling afzonderlijk worden vastgesteld, rekening houdend met de aard van haar activiteiten, haar solvabiliteit en haar stressbestendigheid. Daarbij moet een maximum worden in acht genomen van 1 % van het reglementair eigen vermogen. Dit plafond kan bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit worden aangepast naargelang van de noden van de reële economie.

In antwoord op een opmerking van de Raad van State, verhouden de verschillende regels en limieten zich als volgt.

Indien de verrichtingen die *prima facie* in het kader van principiële toegelaten activiteiten worden uitgevoerd, niet voldoen aan de omkaderingsmaatregelen en risicolimieten die door de Nationale Bank bij reglement zijn bepaald voor iedere categorie van toegelaten activiteiten, zal de toezichthouder ze tegen het licht van de reservemarge houden.

De eigenvermogensvereisten verbonden aan posities die de omkaderingsmaatregelen of risicolimieten overschrijden, zullen worden afgezet tegen de reservemarge. Zijn zij hoger, dan valt de betrokken activiteit onder het verbod van handelsactiviteiten voor eigen rekening, en dient de kredietinstelling de corrigerende maatregelen te nemen voorzien in artikel 126. Blijven

Lorsqu'elles se situent à l'intérieur de la réserve, la non-conformité n'entraînera pas immédiatement les mesures correctrices visées à l'article 126, mais entraînera une vigilance accrue de l'autorité de contrôle.

La marge de réserve ne peut, en effet, être considérée comme une faculté permanente permettant de développer de manière structurelle des activités de négociation en dehors des mesures d'encadrement et des limites de risque déterminés par la Banque nationale.

La hauteur de la marge de réserve fera l'objet d'une évaluation biannuelle par la Banque, qui portera sur l'impact de la marge sur la capacité des établissements de crédit de à pouvoir jouer leur rôle de soutien à l'économie réelle.

Art. 124

Certains établissements de crédit ont arrêté des activités de négociation et gèrent les portefeuilles restants en *"run-off"*. Il s'agit d'une forme de gestion passive, sans prise de positions supplémentaires mais en effectuant éventuellement des opérations nouvelles pour couvrir des risques sur des positions existantes. L'autorité de contrôle peut, aux conditions qu'elle détermine, autoriser la poursuite de la gestion extinctive de ces portefeuilles *"legacy"*, par exception à l'interdiction de la négociation pour compte propre. Les éventuelles exigences de fonds propres pour risques de marché y afférents ne sont également pas prises en compte pour calculer le seuil précité de maximum 1 %.

Art. 125

Les établissements de crédit portent la charge de la preuve pour démontrer que les activités de négociation répondent aux critères et limites pour pouvoir être exemptées de l'interdiction de négociation pour compte propre.

Art. 126 et 127

Si un établissement de crédit franchit le seuil fixé à l'article 123 sur une base individuelle ou (sous-) consolidée, il doit soumettre à bref délai à l'autorité de contrôle un plan décrivant comment il entend diminuer ou céder les activités concernées afin de se conformer à l'interdiction légale de négociation pour compte propre.

L'établissement de crédit peut céder les activités concernées à un tiers ou les transférer à une entité

zij binnen de marge, dan leidt de non-conformiteit niet onmiddellijk tot de corrigerende maatregelen voorzien in artikel 126, maar wel tot een verhoogde aandacht van de toezichthouder.

De reservemarge kan immers niet gezien worden als een permanente faciliteit om op structurele wijze handelsactiviteiten te ontwikkelen buiten de omkaderingsmaatregelen en risicolimieten vastgesteld door de Nationale Bank.

De hoogte van de reservemarge zal het voorwerp uitmaken van een tweejaarlijkse evaluatie door de Bank, waarbij de impact van de drempel op de mogelijkheid voor de kredietinstellingen om hun ondersteunende rol voor de reële economie te spelen wordt nagegaan.

Art. 124

Sommige kredietinstellingen hebben bepaalde tradingactiviteiten stopgezet en beheren de overblijvende portefeuilles nog in *"run-off"*. Het gaat om een vorm van passief beheer, waarbij geen bijkomende posities worden genomen maar eventueel nieuwe verrichtingen worden gedaan tot afdekking van risico's op bestaande posities. De toezichthouder kan, onder de voorwaarden die hij bepaalt, de voortzetting van het aflopend beheer van deze *"legacy"*-portefeuilles uitzonderen van het verbod van trading voor eigen rekening. De eventuele eigenvermogensvereisten voor de betreffende marktrisico's worden dan evenmin meegeteld in de berekening van voornoemde reservemarge van maximum 1 %.

Art. 125

De kredietinstellingen dragen de bewijslast om aan te tonen dat hun tradingverrichtingen beantwoorden aan de voorwaarden en limieten voor vrijstelling van het verbod op trading voor eigen rekening.

Art. 126 en 127

Indien een kredietinstelling individueel of op (sub) geconsolideerde basis de in artikel 123 bedoelde drempel overschrijdt, moet zij op korte termijn aan de toezichthouder een plan voorleggen om de betrokken activiteiten terug te schroeven of af te splitsen teneinde zich in regel te stellen met het wettelijk verbod op *"proprietary trading"*.

De kredietinstelling kan de betrokken activiteiten overdragen aan een derde dan wel afsplitsen aan een

de négociation qui fait partie de son groupe mais pas de son périmètre (sous-)consolidé. En réponse à une observation formulée par le Conseil d'État, il convient de noter qu'une entité de négociation est bien définie à l'article 118, § 1^{er}, 4°, comme une entreprise liée à un établissement de crédit, en dehors de son périmètre de consolidation, dont les activités de négociation pour compte propre dépassent les seuils fixés dans un règlement pris par la Banque. Cela signifie que cette entité de négociation peut être une société-sœur qui se trouve sous une holding commune, mais pas une filiale de l'établissement de crédit lui-même. Une entité de négociation de droit belge doit avoir le statut de société de bourse.

Si l'établissement de crédit reste en défaut de soumettre un plan ou si ce plan n'est pas satisfaisant, l'autorité de contrôle peut prendre les mesures correctrices nécessaires.

Ces mesures sont sans préjudice des sanctions et autres mesures qui peuvent être imposées par l'autorité de contrôle ou l'autorité de résolution en application d'autres dispositions de la présente loi. Ce principe est explicité à l'article 132 en projet.

Art. 128

Le présent article prévoit qu'une entité de négociation de droit belge doit se conformer aux exigences prudentielles qui lui sont applicables en tant que société de bourse, sur une base individuelle et, le cas échéant, sur une base (sous-)consolidée, sans qu'elle ne puisse bénéficier d'une exemption ou dérogation en raison de son inclusion dans la situation consolidée d'un groupe plus large comprenant un ou plusieurs établissements de crédit.

Art. 129 et 130

Ces articles visent à protéger les établissements de crédit qui recueillent des dépôts contre les risques de contagion liés à ses liens avec une ou plusieurs entités de négociation. À cette fin, les mesures suivantes de protection sont prévues:

a) Les expositions de la banque sur des entités de négociation liées sont traitées comme des expositions sur des tiers pour l'application des exigences de fonds propres réglementaires et de limites aux grands risques.

b) Ces expositions ne peuvent être exemptées des limites aux grands risques en vertu de l'article 400, paragraphe 2, c) ou f) du Règlement n° 575/2013.

tradingentiteit binnen haar groep doch buiten haar eigen (sub)consolidatieperimeter. In antwoord op een opmerking van de Raad van State moet worden gesignaleerd dat een handelsentiteit wel degelijk wordt gedefinieerd in artikel 118, § 1, 4°, als een onderneming verbonden aan een kredietstelling, buiten haar consolidatieperimeter, waarvan de handelsactiviteiten voor eigen rekening de drempels vastgesteld bij reglement van de Bank overschrijden. Dit wil zeggen dat die handelsentiteit wel een zustervennootschap onder een gemeenschappelijke holding kan zijn, doch geen dochtervennootschap van de bank zelf. Een handelsentiteit naar Belgisch recht dient het statuut van beursvennootschap te hebben.

Indien de kredietinstelling nalaat een plan voor te leggen of indien dit plan niet voldoet, kan de toezichthouder zelf de nodige correctieve maatregelen opleggen.

Een en ander geldt onverminderd de sancties en andere maatregelen die de toezichthouder of de afwikkelingsautoriteit kunnen opleggen met toepassing van andere bepalingen van deze wet. Dit wordt geëxpliciteerd in ontwerpartikel 132.

Art. 128

Dit artikel bepaalt dat een tradingentiteit naar Belgisch recht moet voldoen aan de prudentiële vereisten die op haar van toepassing zijn als beursvennootschap, op individuele en desgevallend op (sub)geconsolideerde basis, zonder dat zij vrijstellingen of afwijkingen kan genieten uit hoofde van haar opname in de consolidatie van een grotere groep met één of meer kredietinstellingen.

Art. 129 en 130

Deze artikelen beogen de kredietinstellingen die deposito's in ontvangst nemen, te beschermen tegen besmettingsrisico's ingevolge hun banden met één of meer tradingentiteiten. Daartoe zijn volgende beschermingsmaatregelen voorzien:

a) Blootstellingen van de kredietinstelling op verbonden tradingentiteiten worden behandeld als blootstellingen op derden voor de toepassing van de prudentiële eigenvermogensvereisten en concentratierisicolimieten.

b) Deze blootstellingen kunnen niet worden vrijgesteld van de concentratierisicolimieten op grond van artikel 400, lid 2, onder c) of f) van Verordening nr. 575/2013.

c) La Banque peut réduire la limite de grands risques de 25 % à minimum 15 % (jusqu'au 30 juin 2015) ou 10 % (à partir du 1^{er} juillet 2015).

d) Outre le fait qu'un établissement de crédit ne peut pas détenir de participation de contrôle dans une entité de négociation, celui-ci ne peut acquérir ou détenir de participation qualifiée (10 % ou plus) dans une telle entité qu'à condition que le montant de cette participation soit porté en déduction du montant de ses éléments de fonds propres de base de catégorie 1 et moyennant l'autorisation préalable de l'autorité de contrôle.

e) Ainsi qu'il est prévu à l'article 127, § 3, l'autorité de contrôle peut, dans le cadre de l'approbation d'un plan de séparation, imposer des conditions particulières pour protéger l'établissement de crédit qui recueille des dépôts contre les risques d'une entité de négociation.

Art. 131

Cette disposition prévoit certaines précautions en matière de gouvernance d'entreprise.

Art. 132 et 133

Ces dispositions ont fait l'objet des commentaires précédents.

TITRE III

Contrôle des établissements de crédit

CHAPITRE I^{ER}

Contrôle exercé par l'autorité de contrôle et par la FSMA

Art. 134

L'article 134 en projet pose le principe du contrôle des établissements de crédit d'une part, par la Banque nationale de Belgique ou la Banque centrale européenne conformément à la répartition de compétences prévue par ou en vertu du Règlement MSU, et d'autre part, par la FSMA pour ce qui concerne les matières relevant de la compétence de cette autorité.

c) De Bank kan de concentratierisicolimiet verlagen van 25 % tot minimum 15 % (tot 30 juni 2015) of 10 % (vanaf 1 juli 2015).

d) Behalve dat zij geen controleparticipatie kan hebben in een tradingentiteit, mag een kredietinstelling in een dergelijke entiteit ook geen gekwalificeerde deelneming (10 % of meer) verwerven of aanhouden tenzij het bedrag daarvan wordt afgetrokken van haar tier 1-kernkapitaalbestanddelen en mits voorafgaande toestemming van de toezichthouder.

e) Zoals bepaald in artikel 127, § 3, kan de toezichthouder bij de goedkeuring van een afsplitsingsplan bijzondere voorwaarden opleggen om de kredietinstelling die deposito's opneemt, af te schermen van de risico's van een handelsentiteit.

Art. 131

Deze bepaling bevat bepaalde voorzorgen inzake "corporate governance".

Art. 132 en 133

Deze bepalingen werden eerder toegelicht.

TITEL III

Toezicht op de kredietinstellingen

HOOFDSTUK I

Toezicht door de toezichthouder en de FSMA

Art. 134

Ontwerpartikel 134 bevat het beginsel dat het toezicht op de kredietinstellingen enerzijds wordt uitgeoefend door de Nationale Bank van België of door de Europese Centrale Bank, overeenkomstig de bevoegdheidsverdeling waarin voorzien is door of krachtens de GTM-verordening, en anderzijds door de FSMA, voor wat betreft de aangelegenheden die onder haar bevoegdheid vallen.

Art. 135

L'article 135 en projet reprend les prérogatives attribuées à la Banque sous l'article 46 de la loi du 22 mars 1993, concernant l'accès aux informations relatives aux établissements de crédit, notamment par la voie d'inspections sur place.

Assurant ainsi une transposition expresse de l'article 98, paragraphe 7 de la Directive, la loi en projet précise, pour autant que de besoin, que les prérogatives en matière d'accès à l'information par l'autorité de contrôle couvrent bien évidemment les informations concernant les ordres du jour et les procès-verbaux des réunions des différents organes de l'établissement de crédit et de leurs comités internes (comités d'audit, de risque, de nomination et de rémunération), ainsi que tous les documents y afférents (ordres du jour des réunions, et les annexes à ces documents, présentations effectuées, ...), de même que les résultats de l'évaluation interne ou externe du fonctionnement desdits organes. On note que cette disposition tient compte d'une recommandation de la Commission de suivi de la crise financière⁴⁰. Sur ce point voy. également le commentaire de l'article 141 en projet).

Art. 136

L'article 136 en projet est destiné à renforcer l'efficacité des inspections sur place en ce qu'il prévoit que les personnes effectuant les inspections sont habilitées à recevoir toute information et toute explication nécessaire à leur mission et peuvent, dans ce cadre, s'entretenir avec les dirigeants ou les membres du personnel de l'établissement de crédit qu'ils souhaitent, le cas échéant au cours d'entretiens individuels. On note, à cet égard, que la tenue d'entretiens avec des personnes-clés fait partie intégrante des tests et travaux à mener dans le cadre des analyses conduites au cours d'une mission d'inspection. L'inspection débute par un entretien initial avec la direction de l'établissement, et se clôture par un entretien final avec celle-ci exposant les principales constatations effectuées au cours de l'inspection.

Art. 137

L'article 137 en projet constitue l'exacte reprise de l'article 46bis de la loi du 22 mars 1993.

⁴⁰ Rapport intermédiaire fait au nom de la Commission spéciale de suivi chargée d'examiner la crise financière — Le suivi de la crise financière, 18 juillet 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n°53-2372/001, p. 304.

Art. 135

In ontwerpartikel 135 zijn de prerogatieven overgenomen die in artikel 46 van de wet van 22 maart 1993 worden toegekend aan de Bank inzake de toegang tot inlichtingen over de kredietinstellingen, met name via inspecties ter plaatse.

Het ontwerp van wet zorgt voor de uitdrukkelijke omzetting van artikel 98, lid 7 van de Richtlijn, door voor zover nodig te bepalen dat de prerogatieven inzake de toegang van de toezichthouder tot de inlichtingen uiteraard ook gelden voor inlichtingen over de agenda's en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de kredietinstelling en van hun interne comités (auditcomité, risicocomité, benoemingscomité en remuneratiecomité), evenals voor alle bijbehorende documenten (agenda's van de vergaderingen en bijlagen bij die documenten, uiteenzettingen, ...), en voor de resultaten van de interne of externe beoordeling van de werking van de genoemde organen. Deze bepaling houdt rekening met een aanbeveling van de Opvolgingscommissie voor de financiële crisis⁴¹. Zie in dit verband ook de commentaar bij ontwerpartikel 141).

Art. 136

Ontwerpartikel 136 versterkt de doeltreffendheid van de inspecties ter plaatse door te bepalen dat de personen die de inspecties uitvoeren, gemachtigd zijn om alle inlichtingen en uitleg te ontvangen die nodig is voor hun taak en in dit verband — in voorkomend geval individuele — gesprekken kunnen voeren met de door hen gekozen leiders of personeelsleden van de kredietinstelling. In dit verband zij opgemerkt dat het voeren van gesprekken met sleutelpersonen integraal deel uitmaakt van de tests en werkzaamheden die worden uitgevoerd in het kader van de analyses die tijdens een inspectieopdracht worden verricht. De inspectie vangt aan met een initieel gesprek met de leiding van de instelling en eindigt met een afsluitend gesprek met deze leiding, waarin de voornaamste vaststellingen van de inspectie uiteengezet worden.

Art. 137

In ontwerpartikel 137 is artikel 46bis van de wet van 22 maart 1993 zonder wijzigingen overgenomen.

⁴¹ Tussentijds Verslag namens de Bijzondere opvolgingscommissie belast met het onderzoek naar de financiële crisis — De opvolging van de financiële crisis, 18 juli 2012, *Parl. St.* Kamer, nr. 53-2372/001, 304.

Art. 138

La conclusion d'un protocole entre la Banque et la FSMA aux fins de la coordination du contrôle a été introduite dans la loi du 22 mars 1993 à la suite du transfert à la Banque des compétences de contrôle prudentiel des établissements de crédit relevant, jusqu'à ce transfert, de la compétence de l'ancienne Commission bancaire, financière et des assurances, devenue depuis la FSMA. L'article 138 n'apporte pas de changement par rapport à la situation qui existait sous l'empire de la loi du 22 mars 1993 (voy. le commentaire de l'article 46^{ter} de cette loi). Cette disposition constitue ainsi la base juridique au protocole conclu entre les deux institutions aux fins d'assurer la coordination de leurs missions de contrôle respectives et notamment de favoriser l'échanges des informations nécessaires dans ce cadre.

Art. 139

L'article 139 en projet constitue la reprise de l'article 47 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 140

L'article 140 en projet assure, en lien avec le Chapitre II, la transposition de l'article 52 de la Directive. Par application du principe de contrôle par l'État d'origine instauré dans l'Union, les pouvoirs de contrôle de l'autorité de contrôle s'étendent aux succursales des établissements de crédit de droit belge établies dans un autre État membre. Dans le cadre de la collaboration entre autorités compétentes des différents États membres, la Directive, et partant le projet de loi, prévoient une information préalable de l'autorité compétente de l'État membre dans lequel est établie la succursale. Dans le cas d'établissements de crédit exerçant des activités transfrontalières, les rôles respectifs de l'autorité compétente de l'État d'origine et de l'autorité de l'État d'accueil sont ainsi clairement définis.

L'alinéa 3 précise que l'autorité de contrôle peut demander à une autorité compétente que celle-ci procède à une inspection dans une succursale d'un établissement de crédit de droit belge. Cette faculté ne porte pas préjudice à l'exercice du contrôle par les autorités de l'État d'origine, ce type de demande pouvant, par exemple, s'indiquer pour des missions de nature très ponctuelle.

Art. 138

Naar aanleiding van de overdracht aan de Bank van de bevoegdheden inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, die voorheen toebehoorden aan de voormalige Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, die sedert die overdracht de FSMA is geworden, werd in de wet van 22 maart 1993 de verplichting ingevoerd, voor de Bank en de FSMA, om onderling een overeenkomst te sluiten met het oog op de coördinatie van het toezicht. Artikel 138 verandert niets aan de situatie die onder vigeur van de wet van 22 maart 1993 bestond (zie commentaar bij artikel 46^{ter} van die wet). Deze bepaling vorm aldus de juridische grondslag voor de overeenkomst die tussen beide instellingen werd gesloten met het oog op de coördinatie van hun respectieve toezichtsoverdrachten en met name om de in dit verband noodzakelijke informatie-uitwisseling te bevorderen.

Art. 139

In ontwerpartikel 139 is artikel 47 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen.

Art. 140

Ontwerpartikel 140 zorgt samen met Hoofdstuk II voor de omzetting van artikel 52 van de Richtlijn. Met toepassing van het beginsel van toezicht door de staat van herkomst, dat binnen de Unie van kracht is, strekken de toezichtsbevoegdheden van de toezichthouder zich uit tot de bijkantoren van de kredietinstellingen naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd. In het kader van de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten van de verschillende lidstaten, voorziet de Richtlijn, en dus ook het ontwerp van wet, in een voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat waar het bijkantoor is gevestigd. Voor kredietinstellingen die grensoverschrijdende werkzaamheden uitoefenen, zijn de respectieve rollen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst en van de autoriteit van de lidstaat van herkomst hiermee duidelijk vastgelegd.

In het derde lid wordt bepaald dat de toezichthouder een bevoegde autoriteit mag verzoeken een inspectie uit te voeren in een bijkantoor van een kredietinstelling naar Belgisch recht. Deze mogelijkheid doet geen afbreuk aan de uitoefening van het toezicht door de autoriteiten van de lidstaat van herkomst; dit type van verzoek kan bijvoorbeeld aangewezen zijn voor zeer gerichte opdrachten.

Cette disposition doit être lue avec les articles 156 et suivants contenus sous le chapitre 3 du présent Titre.

CHAPITRE II

Processus de surveillance prudentielle

Les articles 141 à 154 assurent la transposition des articles 97 à 105 et 107 de la Directive, sauf en ce qui concerne les mesures prévues en cas de manquement ou de risque de manquement aux obligations prévues par ou en vertu de la loi en projet ou par le Règlement n° 575/2013, dont les articles 234 à 236 assurent la transposition.

Section I^{re}

Programme de contrôle prudentiel

Art. 141

L'article 141 en projet assure la transposition de l'article 99 de la Directive, qui prévoit une approche davantage centrée sur les établissements de crédit dont le profil de risque ou les pratiques justifient une attention particulière. L'autorité de contrôle est ainsi amenée à prendre en priorité des actions ou des mesures appropriées en se basant sur les résultats globaux de la procédure de contrôle et d'évaluation de la situation des établissements de crédit, qu'elle est tenue d'effectuer chaque année (voy. le commentaire de l'article 142).

Sur base des résultats de cette procédure de contrôle et d'évaluation, l'autorité de contrôle détermine ce qu'il y a lieu de faire, pour quels établissements de crédit, et avec quels moyens. Il s'agit, par exemple, de déterminer l'objet, la durée et le budget-temps des différentes missions d'inspection sur place auprès des établissements, y compris dans des succursales ou des filiales dans d'autres États membres. Il peut également s'agir de missions d'information et de l'organisation d'entretiens avec des dirigeants ou avec les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de l'établissement. On notera que le programme de contrôle, pour ce qui relève d'un établissement donné, peut être examiné avec son commissaire agréé, en vue de coordonner, le cas échéant, les travaux à effectuer pour cet établissement, de même que, dans le cas d'un établissement faisant partie d'un groupe, avec les représentants des autorités compétentes des autres États membres, dans le cadre des collèges de superviseurs.

Deze bepaling moet samen worden gelezen met de artikelen 156 en volgende van Hoofdstuk 3 van deze Titel.

HOOFDSTUK II

Procedure van prudentieel toezicht

De artikelen 141 tot 154 zorgen voor de omzetting van de artikelen 97 tot 105 en 107 van de Richtlijn, behalve voor wat betreft de maatregelen in geval van niet-naleving of risico van niet-naleving van de verplichtingen die vastgesteld zijn door of krachtens het ontwerp van wet of Verordening nr. 575/2013, die omgezet worden via de artikelen 234 tot 236.

Afdeling I

Programma voor prudentieel toezicht

Art. 141

Ontwerpartikel 141 zorgt voor de omzetting van artikel 99 van de Richtlijn, die voorziet in een benadering die meer gericht is op kredietinstellingen waarvan het risicoprofiel of de werkwijze bijzondere aandacht rechtvaardigen. Zo zal de toezichthouder in eerste instantie acties ondernemen of passende maatregelen treffen uitgaande van de globale resultaten van de toetsing en evaluatie van de positie van de kredietinstellingen, die hij jaarlijkse dient te verrichten (zie commentaar bij artikel 142).

Op grond van de resultaten van deze toetsing en evaluatie bepaalt de toezichthouder wat gedaan moet worden voor welke kredietinstellingen en met welke middelen. Zo dient bijvoorbeeld het doel en de duur te worden bepaald van de verschillende inspectieopdrachten die ter plaatse worden uitgevoerd bij de instellingen, evenals de mandagen die eraan besteed worden, ook in de bijkantoren of dochterondernemingen in andere lidstaten. Het kan ook gaan om informatieopdrachten of gesprekken met leiders of met de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van de instelling. In dit verband merken we op dat het toezichtsprogramma voor een bepaalde instelling onderzocht kan worden met de erkend commissaris van die instelling, met het oog op de coördinatie, in voorkomend geval, van de werkzaamheden die voor die instelling moeten worden verricht, evenals, in het geval van een instelling die deel uitmaakt van een groep, met de vertegenwoordigers van de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten, in het kader van de colleges van toezichthouders.

Les actions à réaliser et les ressources y affectées, le calendrier envisagé ainsi que les établissements de crédit concernés, avec indication de leur profil de risque, constituent les éléments de base repris dans le programme de contrôle.

Les actions de contrôle envisagées pour l'exercice à venir doivent concerner, en priorité, les établissements de crédit considérés le plus à risque ou en (risque de) situation de manquement à des dispositions légales ou réglementaires, ainsi que cela aura été notamment mis en évidence par la procédure de contrôle et d'évaluation précitée et les résultats des tests de résistance (voy. le commentaire des articles 143, § 1^{er}, 3^o et 151). Etant donné l'impact qu'aurait leur défaillance sur la stabilité du secteur financier, les établissements de crédit d'importance systémique mondiale ou domestique (voy. le commentaire de l'article 12 de l'Annexe IV), doivent toujours être considérés comme prioritaires lors de l'établissement du programme de contrôle. L'autorité de contrôle précise enfin dans son programme de contrôle toute action ou mesure qu'elle estime nécessaire, pour des établissements de crédit ne figurant pas dans les catégories précitées, mais que l'autorité de contrôle estime néanmoins devoir soumettre à une mesure de contrôle particulière, comme par exemple lorsque ce contrôle s'inscrit dans un cycle de vérification portant sur plusieurs exercices auprès d'établissements de crédit présentant un profil de risque peu élevé, aux fins de s'assurer du maintien de ce profil de risque peu élevé.

On rappelle que l'établissement du programme de contrôle ne constitue pas un acte juridique, mais relève d'un processus interne à l'autorité de contrôle, susceptible de faire l'objet de modifications et d'adaptation en cours de période, en fonction de l'évolution de la situation d'un ou plusieurs établissements de crédit ou du secteur financier ou de l'économie réelle.

Le paragraphe 3 énonce, de façon non exhaustive, des actions qui peuvent être décidées si nécessaire dans le cadre d'un contrôle renforcé. Parmi ces actions, la loi en projet précise clairement que l'autorité de contrôle peut imposer la présence permanente d'un de ses agents au sein d'un établissement donné, lorsque les circonstances nécessitent une surveillance accrue de l'établissement, par exemple en cas de manquement grave aux dispositions légales et réglementaires. L'autorité de contrôle peut également effectuer des inspections thématiques portant sur des risques spécifiques mis à jour, comme par exemple, concernant des expositions au risque de crédit sur un secteur particulier, ou s'agissant du respect des obligations en matière de prévention du blanchiment et du financement du terrorisme.

De acties die moeten worden ondernomen en de middelen die daaraan worden toegewezen, het tijdschema en de betrokken kredietinstellingen en hun risicoprofiel vormen de basiselementen van het toezichtsprogramma.

De geplande controles voor het komende boekjaar moeten bij voorrang betrekking hebben op de kredietinstellingen die de meeste risico's inhouden of die niet voldoen (of het risico lopen niet te voldoen) aan de wettelijke of reglementaire bepalingen, zoals dit met name zou blijken uit de resultaten van de voornoemde toetsing en evaluatie en van de stresstests (zie commentaar bij de artikelen 143, § 1, 3^o en 151). Gezien de impact die hun in gebreke blijven zou hebben op de stabiliteit van het financiële stelsel, moeten de mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen of binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (zie commentaar bij artikel 12 van Bijlage IV), altijd als prioritair worden beschouwd bij de opstelling van het toezichtsprogramma. Tot slot bepaalt de toezichthouder in zijn toezichtsprogramma welke acties en maatregelen hij nodig acht voor kredietinstellingen die niet tot de voornoemde categorieën behoren maar waarvoor de toezichthouder niettemin van oordeel is dat hij een specifieke toezichtsmaatregel moet opleggen, zoals bijvoorbeeld wanneer dit toezicht deel uitmaakt van een controlecyclus die over verschillende boekjaren loopt, bij kredietinstellingen met een eerder laag risicoprofiel, om ervoor te zorgen dat dit eerder laag risicoprofiel behouden kan blijven.

De opstelling van het toezichtsprogramma is geen juridische handeling, maar maakt deel uit van een interne procedure, die gewijzigd of aangepast kan worden in de loop van de periode, naargelang van het verloop van de situatie van een of meer kredietinstellingen of van de financiële sector of de reële economie.

Paragraaf 3 somt op niet-uitputtende wijze op welke acties zo nodig kunnen worden ondernomen in het kader van een versterkt toezicht. Zo vermeldt het wetsontwerp duidelijk dat de toezichthouder kan eisen dat een van zijn personeelsleden permanent aanwezig is in een bepaalde kredietinstelling, wanneer de omstandigheden een verscherpt toezicht op deze instelling vereisen, bijvoorbeeld in geval van een ernstige inbreuk op de wettelijke en reglementaire bepalingen. De toezichthouder kan ook thematische inspecties uitvoeren voor specifieke risico's die aan het licht zijn gebracht, zoals voor kredietrisicoblootstellingen in een specifieke sector, of voor wat betreft de naleving van de verplichtingen inzake de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

À tout moment, l'autorité de contrôle peut décider de mener une action précise si les circonstances l'imposent, dans un but de protection de l'épargne publique et de la solidité et du bon fonctionnement du système financier. L'autorité de contrôle demeure ainsi libre de décider d'affecter des ressources initialement prévues à la réalisation d'un programme de contrôle donné au traitement requis par une ou plusieurs opérations particulières qui se présenteraient au cours de l'exercice.

C'est pour cette raison que le paragraphe 4 précise que l'autorité de contrôle modifie son programme de contrôle. La structure ainsi proposée entend répondre à l'observation du Conseil d'État.

Section II

Procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels

Art. 142

L'article 142 en projet précise l'objet de la procédure de contrôle et d'évaluation des établissements de crédit par l'autorité de contrôle. Il s'agit, d'une part, de vérifier le respect du cadre légal et réglementaire et, d'autre part, d'identifier les risques pesant sur l'établissement concerné, les mesures prises par cet établissement pour maîtriser ses risques et disposer de fonds propres et de liquidités en suffisance et d'identifier les risques que ledit établissement pourrait présenter pour le système financier.

En pratique, l'autorité de contrôle doit développer une méthodologie de mise en oeuvre de la procédure (encore dite "processus") de contrôle et d'évaluation prudentiels (encore appelé "*Supervisory review and evaluation process*" ou "SREP"⁴¹), qui attribue, selon un système de cotation prédéterminé, un score à chaque établissement de crédit, synthétisant, après pondération de plusieurs indicateurs, le degré de risque à la fois sous l'angle quantitatif (évaluation de l'importance du risque) et sous l'angle qualitatif (gestion du risque). L'évaluation couvre ainsi la situation générale de l'établissement, la situation financière, incluant les aspects relatifs à sa situation en matière de liquidité, la qualité de sa structure de gestion et de ses dispositifs d'organisation et de son contrôle interne, y compris les fonctions de contrôle indépendantes. Le processus porte également sur les différents types d'activités génératrices de risques (par exemple le risque de marché). L'autorité de contrôle se base sur un maximum de sources d'information, comme les conclusions des missions d'inspections effectuées, les rapports internes à destination de la direction de l'établissement, les rapports d'audit interne,

⁴¹ Il en va ainsi en Belgique depuis 2010.

De toezichthouder kan te allen tijde beslissen specifieke actie te voeren indien de omstandigheden dit vereisen, om het spaarderspubliek te beschermen en de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel te vrijwaren. Het staat de toezichthouder dus vrij de middelen die aanvankelijk waren toegewezen aan de uitvoering van een bepaald toezichtsprogramma, te gebruiken voor een of meer specifieke acties die in de loop van het boekjaar nodig zouden blijken te zijn.

Daarom wordt in paragraaf 4 bepaald dat de toezichthouder zijn toezichtsprogramma wijzigt. De aldus voorgestelde structuur komt tegemoet aan de opmerking van de Raad van State.

Afdeling II

Procedure van prudentiële toetsing en evaluatie

Art. 142

Ontwerpartikel 142 bepaalt het doel van de procedure van toetsing en evaluatie van de kredietinstellingen door de toezichthouder. Enerzijds wordt nagegaan of het wettelijke en reglementaire kader wordt nageleefd en anderzijds worden de risico's geïdentificeerd die de betrokken instelling loopt, de maatregelen die deze instelling treft om haar risico's te beheersen en om over voldoende eigen vermogen en liquiditeiten te beschikken en wordt onderzocht in welke mate de instelling een risico vormt voor het financiële stelsel.

In de praktijk dient de toezichthouder een methodologie te ontwikkelen voor de tenuitvoerlegging van de procedure (of het "proces") van prudentiële toetsing en evaluatie (ook "*Supervisory review and evaluation process*" of "SREP" genoemd⁴²), die volgens een vooraf bepaald beoordelingssysteem een score toekent aan elke kredietinstelling, die na weging van verschillende indicatoren de synthese vormt van de risicograad, zowel vanuit kwantitatief oogpunt (beoordeling van het belang van het risico) als vanuit kwalitatief oogpunt (risicobeheer). De evaluatie betreft de algemene situatie van de instelling, haar financiële positie, met inbegrip van de aspecten die betrekking hebben op haar liquiditeitspositie, de kwaliteit van haar beleidsstructuur en van haar organisatieregeling en haar interne controle, met inbegrip van de onafhankelijke controlefuncties. Het proces heeft eveneens betrekking op de verschillende types van werkzaamheden die risico's kunnen opleveren (bijvoorbeeld het marktrisico). De toezichthouder baseert zich op een maximum aantal informatiebronnen, zoals de conclusies van de inspectieopdrachten, de interne verslagen aan de leiding van de instelling,

⁴² Dit is in België het geval sedert 2010.

etc. L'autorité de contrôle tient compte de l'évolution de la situation par rapport à la procédure précédente de contrôle et d'évaluation et, le cas échéant, du contexte de groupe dont fait partie l'établissement de crédit.

On note que le score précité n'est pas systématiquement communiqué à l'établissement de crédit concerné. Les éléments à la base de l'évaluation de l'autorité de contrôle sont en revanche examinés avec l'établissement dans le cadre du dialogue actif mené avec celui-ci (sur cet aspect, voy. également le commentaire des articles 149 et 151).

L'alinéa 2 précise que cette évaluation doit avoir lieu, au minimum, chaque année pour les établissements d'importance systémique et les établissements faisant l'objet d'un contrôle renforcé.

L'obligation d'information immédiate de l'Autorité bancaire européenne prévue à l'alinéa 3, en cas de détection par l'autorité de contrôle d'un risque systémique que pourrait représenter la défaillance d'un établissement de crédit, complète les mesures d'identification de ce risque systémique mises en place par cette autorité et le CERS.

Art. 143

Les exigences en fonds propres établies par le Règlement n° 575/2013 pour la couverture des risques de crédit et de marché et des risques opérationnels s'inscrivent dans le prolongement direct des recommandations du Comité de Bâle pour le contrôle bancaire. Ces exigences forment ainsi, selon le dispositif prévu par le Comité de Bâle, les exigences dite du "premier pilier". Les établissements de crédit sont cependant également exposés à d'autres risques qui doivent être couverts par des exigences dites du "deuxième pilier". Il s'agit notamment de risques ressortant du premier pilier mais qui ne sont pas entièrement pris en compte par le processus d'appréhension de ces risques mis en place au niveau du premier pilier (par exemple, le risque de concentration, lequel peut résulter de la localisation géographique des expositions ou le risque résiduel issu de techniques d'atténuation des risques utilisées) ou de risques résultant de facteurs qui ne sont pas pris en compte par le processus du premier pilier (risque de taux d'intérêt dans le portefeuille bancaire, risque d'entreprise et risque stratégique, par exemple) ou encore de risques répondant à des facteurs extérieurs

de interneauditverslagen, enz. De toezichthouder houdt rekening met de veranderingen die zich hebben voorgedaan in de situatie sedert de vorige toetsings- en evaluatieprocedure en, in voorkomend geval, met de context van de groep waar de kredietinstelling deel van uitmaakt.

Er zij opgemerkt dat de voornoemde score niet systematisch wordt meegedeeld aan de betrokken kredietinstelling. Wel worden de elementen waarop de toezichthouder zich baseert voor de evaluatie, samen met de instelling bekeken in het kader van een actieve dialoog (zie in dit verband ook de commentaar bij de artikelen 149 en 151).

In het tweede lid wordt gepreciseerd dat deze evaluatie minstens jaarlijks moet gebeuren voor systeemrelevante instellingen en voor instellingen die aan een verscherpt toezicht zijn onderworpen.

De verplichting tot onmiddellijke kennisgeving aan de Europese Bankautoriteit, waarin het derde lid voorziet, ingeval de toezichthouder een systeemrisico heeft opgespoord dat zou kunnen leiden tot het in gebreke blijven van een kredietinstelling, vormt een aanvulling op de maatregelen ter identificatie van dit systeemrisico die door deze autoriteit en het ESRB zijn ingevoerd.

Art. 143

De eigenvermogensvereisten die in Verordening nr. 575/2013 zijn vastgesteld voor de dekking van de krediet- en marktrisico's en van de operationele risico's, liggen in het verlengde van de aanbevelingen van het Bazels Comité voor Banktoezicht. Volgens de regeling waarin voorzien is door het Bazels Comité, zijn dit de zogenaamde vereisten van de "eerste pijler". De kredietinstellingen zijn echter ook blootgesteld aan andere risico's die gedekt moeten worden door zogenaamde vereisten van de "tweede pijler". Het gaat hier met name om risico's die tot de eerste pijler behoren maar die niet volledig in aanmerking worden genomen in de procedure voor het vatten van die risico's die op het niveau van de eerste pijler werd ingesteld (bijvoorbeeld het concentratierisico, dat kan voortvloeien uit de geografische locatie van de risicoblootstellingen of het restrisico dat voortvloeit uit de gebruikte risicomatigings-technieken) of van risico's die voortvloeien uit factoren die niet in aanmerking worden genomen in de procedure van de eerste pijler (renterisico in de bankportefeuille, ondernemingsrisico en strategisch risico, bijvoorbeeld) of nog risico's die inherent zijn aan factoren die buiten

à l'établissement de crédit (modèle d'entreprise de l'établissement ou effets du cycle conjoncturel par exemple)⁴².

L'article 143 en projet, qui assure la transposition de l'article 98 de la Directive, énumère ainsi des risques considérés comme majeurs et qui ne sont pas directement pris en compte dans le cadre du premier pilier, et précise les évaluations essentielles que l'autorité de contrôle est tenue d'effectuer.

On note que la plupart des risques visés au paragraphe 1^{er} font l'objet d'une disposition particulière concernant leur traitement à l'Annexe I en projet, et n'appellent donc pas de commentaire particulier: risque de concentration (voy. le commentaire de l'article 3 de l'Annexe I), risque résiduel (article 2 de l'Annexe I), risque de titrisation (article 4 de l'Annexe I), risque de liquidité (article 8 de l'Annexe I), risque de taux d'intérêt inhérent aux activités hors portefeuille de négociation (article 6 de l'Annexe I), risque de levier excessif (article 9 de l'Annexe I).

Lorsque les exigences minimales de fonds propres dans le cadre du premier pilier sont déterminées en utilisant des approches internes autorisées par l'autorité de contrôle, les établissements qui utilisent ces approches sont tenus, conformément au Règlement n°575/2013, d'effectuer des tests de résistance pour évaluer la fiabilité des informations obtenues au moyen de l'utilisation desdits modèles, ainsi que pour évaluer la solidité des marges de fonds propres dont ils disposent en supplément des minimas réglementaires. Le paragraphe 1^{er}, 1^o et 7^o prescrit le contrôle et l'évaluation des résultats de ces tests de résistance, respectivement pour le risque de crédit et le risque de marché.

Le paragraphe 1^{er}, 4^o concerne le cas d'un établissement qui aurait apporté, à plusieurs reprises, un soutien implicite à une opération de titrisation. Sur ce point, on note que le soutien d'un établissement de crédit à une opération de titrisation peut prendre plusieurs formes: un soutien peut être qualifié de *contractuel* (engagement contractuel de recours par exemple) ou *implicite*, selon la terminologie utilisée dans le contexte international et par la Directive. Ce dernier vise diverses opérations comme, par exemple, l'achat d'expositions au risque de crédit parmi le lot d'actifs sous-jacents si la valeur de ceux-ci se dégrade, ou l'achat d'expositions sous-jacentes à un prix supérieur à celui du marché. L'établissement concerné continue, dans ce cas, à

de kredietinstelling zijn gelegen (bedrijfsmodel van de instelling of effecten van de bedrijfscyclus bijvoorbeeld)⁴³.

Ontwerpartikel 143, dat zorgt voor de omzetting van artikel 98 van de Richtlijn, geeft aldus een opsomming van risico's die als belangrijk worden beschouwd en die niet onmiddellijk in aanmerking worden genomen in het kader van de eerste pijler, en bepaalt welke de essentiële evaluaties zijn die door de toezichthouder moeten worden verricht.

Er zij opgemerkt dat Bijlage I van de ontwerptekst voor de meeste van de in paragraaf 1 bedoelde risico's in een bijzondere bepaling voorziet met betrekking tot hun behandeling en dat deze risico's dus geen bijzonder commentaar behoeven: concentratierisico (zie commentaar bij artikel 3 van Bijlage I), restrisico (artikel 2 van Bijlage I), effectiseringsrisico (artikel 4 van Bijlage I), liquiditeitsrisico (artikel 8 van Bijlage I), renterisico verbonden aan de werkzaamheden buiten de handelsportefeuille (artikel 6 van Bijlage I), risico van buitensporige hefboomwerking (artikel 9 van Bijlage I).

Wanneer de minimale eigenvermogensvereisten in het kader van de eerste pijler worden vastgelegd met behulp van interne benaderingen waarvan het gebruik is toegestaan door de toezichthouder, moeten de instellingen die deze benaderingen gebruiken, overeenkomstig Verordening nr. 575/2013, stresstests uitvoeren om de betrouwbaarheid te beoordelen van de inlichtingen die aan de hand van deze modellen zijn verkregen, en om de soliditeit te beoordelen van de eigenvermogensmarges waarover zij naast de reglementaire minima beschikken. Paragraaf 1, 1^o en 7^o bepaalt dat de resultaten van deze stresstests getoetst en geëvalueerd dienen te worden, respectievelijk voor het kredietrisico en het marktrisico.

Paragraaf 1, 4^o betreft het geval waarin een instelling herhaaldelijk stilzwijgende steun zou hebben verleend aan een effectiseringsverrichting. In dit verband merken we op dat de steun van een kredietinstelling aan een effectiseringsverrichting verschillende vormen kan aannemen: deze steun kan *contractueel* zijn (contractuele verbintenis om steun te verlenen bijvoorbeeld) of *impliciet*, volgens de terminologie die in internationale context en in de Richtlijn wordt gebruikt. Onder deze laatste vorm vallen diverse verrichtingen zoals bijvoorbeeld, de aankoop van kredietrisicoblootstellingen bij de groep van onderliggende activa indien de waarde van deze activa afneemt, of de aankoop van onderliggende blootstellingen tegen een hogere prijs dan de

⁴² Voy. le document du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire: *Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres, dispositif révisé*, juin 2004.

⁴³ Zie document van het Bazels Comité voor Banktoezicht: *Internationale convergentie van kapitaalvereisten en kapitaalvereisten: Een herzien kader*, juni 2004.

supporter tout ou partie du risque, étant donné qu'il n'y a pas un transfert intégral du risque, avec la conséquence que le calcul des fonds propres sous-évalue le risque réel encouru par l'établissement concerné.

Le paragraphe 1^{er}, 10° fait référence aux critères d'identification et de mesure du risque systémique élaborés par l'Autorité bancaire européenne et le CERS. Ces critères visent à identifier les risques qu'un établissement pourrait présenter pour le système financier en situation de crise, et soumettre en conséquence cet établissement à une surveillance renforcée.

Le paragraphe 1^{er}, 11° prévoit la vérification de l'évaluation prudente des positions du portefeuille de négociation, qui est requise par l'article 105 du Règlement n° 575/2013, et des ajustements de valorisation qui doivent être pris en compte pour le calcul des fonds propres réglementaires. On note que même si l'article 98 de la Directive et, dès lors, le paragraphe 1^{er}, 11° ne concernent pas explicitement le risque d'illiquidité des marchés, les établissements doivent néanmoins se protéger contre un tel risque (voy. le commentaire de l'article 5 de l'Annexe I). L'autorité de contrôle pourrait donc être amenée à considérer qu'il s'agit bien d'un risque à couvrir par l'établissement.

Le risque d'une chute de la valeur économique d'un établissement de crédit à concurrence de plus de 20 % de ses fonds propres en cas de choc de taux d'intérêt standard (équivalent à 200 points de base, c'est-à-dire 2 %, niveau considéré comme une évolution soudaine et inattendue des taux d'intérêt) constitue le risque de taux d'intérêt inhérent aux activités bancaires, qui doit être couvert par des fonds propres. On notera que le seuil mentionné dans le paragraphe 1^{er}, 12°, identique à celui qui est prévu à l'article 98, paragraphe 5 de la Directive, constitue un seuil indicatif qui n'empêche pas l'autorité de contrôle de prendre toute mesure qu'elle estime nécessaire, indépendamment du franchissement éventuel du seuil précité.

La précision du paragraphe 1^{er}, 14° concernant le contrôle et l'évaluation du dispositif d'organisation de l'établissement de crédit (voy. le commentaire de l'article 21) et de ses organes d'administration et de direction répond au renforcement des exigences en matière de gouvernance mis en place par la Directive. Pour ce qui concerne le droit d'accès de l'autorité de contrôle aux informations pertinentes, voy. le commentaire de l'article 135.

marktprijs. In dit geval blijft de betrokken instelling het risico geheel of gedeeltelijk dragen, aangezien er geen volledige risico-overdracht heeft plaatsgevonden, met als gevolg dat de berekening van het eigen vermogen het werkelijke risico dat de betrokken instelling loopt, onderschat.

Paragraaf 1, 10° betreft de criteria voor de identificering en de meting van het systeemrisico die opgesteld zijn door de Europese Bankautoriteit en het ESRB. Aan de hand van deze criteria worden de risico's geïdentificeerd die een instelling kan inhouden voor het financiële stelsel in een crisissituatie, en wordt deze instelling bijgevolg aan een verscherpt toezicht onderworpen.

Paragraaf 1, 11° voorziet in de toetsing van het voorzichtige karakter van de evaluatie van de risicoposities in de handelsportefeuille, die wordt opgelegd door artikel 105 van Verordening nr. 575/2013, en van de waardeverminderingen die in aanmerking moeten worden genomen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten. Ook al hebben artikel 98 van de Richtlijn en dus paragraaf 1, 11° niet uitdrukkelijk betrekking op het risico op illiquiditeit van de markten, toch moeten de instellingen zich tegen dit risico beschermen (zie commentaar bij artikel 5 van Bijlage I). De toezichthouder zou dus kunnen oordelen dat het wel degelijk gaat om een risico dat gedekt moet worden door de instelling.

Het risico dat de economische waarde van een kredietinstelling met meer dan 20 % van haar eigen vermogen daalt in geval van een schok in de standaardrentevoet (van 200 basispunten, d.w.z. 2 %, wat beschouwd wordt als een plotselinge en onverwachte verandering in de rentevoeten) is het renterisico dat inherent is aan bankactiviteiten, dat gedekt moet worden door het eigen vermogen. We merken op dat de drempel die in paragraaf 1, 12° is vermeld, die identiek is aan deze die opgenomen is in artikel 98, lid 5 van de Richtlijn, een richtdrempel vormt die de toezichthouder niet belet alle maatregelen te nemen die hij nodig acht, ongeacht of de voornoemde drempel al dan niet overschreden is.

De bepaling van paragraaf 1, 14° over de toetsing en de evaluatie van de organisatieregeling van de kredietinstelling (zie commentaar bij artikel 21) en haar bestuurs- en leidinggevende organen strekt tot versterking van de vereisten inzake governance, zoals opgelegd door de Richtlijn. Voor wat betreft de toegang van de toezichthouder tot de relevante informatie, zij verwezen naar de commentaar bij artikel 135.

On précise encore, pour autant que de besoin, que l'énumération prévue à l'article 143, paragraphe 1^{er}, de ce qui relève du champ d'application du contrôle et de l'évaluation que doit effectuer l'autorité de contrôle, n'est, bien évidemment, pas exhaustive.

Le paragraphe 2 habilite la Banque à préciser par voie réglementaire les critères qu'elle prend en compte pour le contrôle et l'évaluation du profil de risque des établissements de crédit et du traitement des risques par ceux-ci.

Section III

Examen des approches et des méthodes internes

Art. 144

L'article 144 en projet prévoit le contrôle des approches internes basées sur l'utilisation de modèles internes développés par les établissements de crédit et utilisés pour calculer les exigences de fonds propres applicables pour le risque de crédit, le risque de marché et le risque opérationnel. Le Règlement n° 575/2013 requiert une autorisation préalable pour l'utilisation de tels modèles. Ainsi, pour être habilité à utiliser l'approche recourant à l'usage de notations internes pour le risque de crédit, un établissement de crédit doit prouver qu'il satisfait, et continuera à satisfaire, à des exigences minimales de classement et de quantification cohérente, fiable et justifiée des risques liés aux différentes catégories d'emprunteurs. Pour être autorisé à appliquer les approches de mesure avancées pour la mesure du risque opérationnel, l'établissement devra satisfaire à des critères qualitatifs (portant sur la gestion du risque opérationnel) et quantitatifs (par exemple, la fiabilité des données internes concernant les pertes opérationnelles passées). Les établissements de crédit doivent, par ailleurs, répondre aux exigences, notamment qualitatives, prescrites par le Règlement n° 575/2013, pour être autorisés à appliquer des modèles internes pour la mesure du risque de marché. Le paragraphe 1^{er} prévoit que, dans le cadre de son contrôle et de son évaluation du respect des conditions posées pour les autorisations précitées, l'autorité de contrôle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de l'établissement et de l'application de ces approches à de nouveaux produits. Cette disposition a pour objectif de s'assurer que les conditions d'utilisation des différents modèles internes demeurent rencontrées.

Verder zij nog opgemerkt, voor zover nodig, dat de opsomming in artikel 143, paragraaf 1 van de aspecten die getoetst en geëvalueerd moeten worden door de toezichthouder, uiteraard niet uitputtend is.

Paragraaf 2 verleent aan de Bank de machtiging om bij reglement de criteria vast te leggen waarop zij zich baseert voor de toetsing en de evaluatie van het risico-profiel van de kredietinstellingen en voor de behandeling van die risico's door de kredietinstellingen.

Afdeling III

Onderzoek van de interne benaderingen en methodes

Art. 144

Ontwerpartikel 144 voorziet in het toezicht op de interne benaderingen die gebaseerd zijn op het gebruik van interne modellen die door de kredietinstellingen worden ontwikkeld en die zij gebruiken voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico, het marktrisico en het operationeel risico. Volgens Verordening nr. 575/2013 is voor het gebruik van dergelijke modellen voorafgaandelijke toestemming vereist. Om de toestemming te verkrijgen om gebruik te maken van interne ratings voor het kredietrisico, moet een kredietinstelling aantonen dat zij voldoet en zal blijven voldoen aan minimumvereisten voor de indeling van de risico's en voor een samenhangende, betrouwbare en verantwoorde kwantitatieve raming van de risico's die verbonden zijn aan de verschillende categorieën van kredietnemers. Om geavanceerde benaderingen te mogen toepassen voor de meting van het operationeel risico, zal de instelling moeten voldoen aan kwalitatieve criteria (voor het beheer van het operationeel risico) en kwantitatieve criteria (bijvoorbeeld de betrouwbaarheid van de interne gegevens over de operationele verliezen die de instelling heeft geleden). Bovendien moeten de kredietinstellingen voldoen aan de met name kwalitatieve vereisten die opgelegd zijn door Verordening nr. 575/2013, om de toestemming te kunnen verkrijgen om interne modellen te gebruiken voor de meting van het marktrisico. Paragraaf 1 bepaalt dat de toezichthouder in het kader van zijn toetsing en evaluatie van de naleving van de voorwaarden waaraan voldaan moet zijn om de voornoemde toestemmingen te verkrijgen, in het bijzonder rekening moet houden met veranderingen in de werkzaamheden van de instelling en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten. Deze bepaling moet garanderen dat de voorwaarden voor het gebruik van de verschillende interne modellen vervuld blijven.

Indépendamment de l'évolution du profil de l'établissement de crédit, le paragraphe 2 pose le principe de la mise à jour permanente des techniques utilisées, compte tenu, notamment, de l'expérience acquise par l'établissement et des vérifications a posteriori des hypothèses sous-jacentes à l'élaboration des paramètres d'utilisation des modèles internes. L'approbation initiale du modèle est ainsi suivie du contrôle du respect de certaines exigences qualitatives et d'une révision annuelle.

Art. 145

L'article 145 en projet prévoit différents cas de manquement aux conditions d'autorisation ou d'utilisation de l'approche interne, qui seraient constatés par l'autorité de contrôle lors de son examen de ladite approche utilisée par un établissement de crédit. Le paragraphe 1^{er} pose le cas où il est ainsi constaté qu'il n'est pas tenu compte de toutes les positions de risque de marché pour le calcul de la "valeur en risque" ou "*Value at Risk*" ou encore "VaR" des portefeuilles, ou qu'il n'est pas tenu compte de tous les encours de crédit par les modèles de notation interne pour le risque de crédit, et que cette déficience présente un impact matériel.

Etant donné que certains risques échappent ainsi au calcul de l'exigence en fonds propres, l'autorité de contrôle peut imposer une ou plusieurs exigences spécifiques en fonds propres afin d'atténuer les conséquences de la déficience constatée. L'autorité de contrôle peut également imposer une augmentation de coefficients multiplicateurs intervenant dans le calcul de l'exigence en fonds propre pour le risque concerné (notamment le coefficient multiplicateur applicable à la VaR), ce qui a pour effet de majorer l'exigence en fonds propres obtenue sur base de l'utilisation des modèles déficients.

Le paragraphe 2 porte sur l'utilisation du modèle "VaR" pour le calcul de l'exigence en fonds propre pour le risque de marché, qui doit faire l'objet d'un contrôle réglementaire a posteriori (encore dit de "*back testing*"). Lorsque la variation de la valeur du portefeuille mesurée entre le début et la fin de la journée est supérieure à la mesure hypothétique de cette variation par le modèle interne utilisé, il y a dépassement au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013. En fonction du nombre de dépassements constatés sur une période de temps donnée, le calcul de la valeur en risque du portefeuille concerné, sur laquelle porte le calcul de l'exigence en

Los van de verandering van het profiel van de kredietinstelling, bevat paragraaf 2 het beginsel van de doorlopende actualisering van de gebruikte technieken, met name rekening houdend met de ervaring van de instelling en met de backtesting van de onderliggende hypothesen van de opstelling van de parameters voor het gebruik van de interne modellen. Na de oorspronkelijke goedkeuring van het model volgt aldus de controle van de naleving van bepaalde kwalitatieve vereisten en de jaarlijkse toetsing.

Art. 145

Ontwerpartikel 145 voorziet in verschillende gevallen van niet-naleving van de voorwaarden inzake de toestemming of het gebruik van de interne benadering, die vastgesteld zouden zijn door de toezichthouder tijdens zijn toetsing van de genoemde benadering die door een kredietinstelling wordt gebruikt. Paragraaf 1 betreft het geval waarin aldus wordt vastgesteld dat geen rekening wordt gehouden met alle marktrisicoposities voor de berekening van de "risicowaarde" of "*Value at Risk*" of nog "VaR" van de portefeuilles, of dat geen rekening wordt gehouden met alle uitstaande kredieten door de interneringmodellen voor het kredietrisico, en dat deze tekortkoming een materiële impact heeft.

Aangezien sommige risico's aldus ontsnappen aan de berekening van het eigenvermogensvereiste, kan de toezichthouder een of meer specifieke eigenvermogensvereisten opleggen om de gevolgen van de vastgestelde tekortkoming te beperken. De toezichthouder kan ook een verhoging opleggen van vermenigvuldigingscoëfficiënten voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het betrokken risico (met name de vermenigvuldigingscoëfficiënt die van toepassing is op de VaR), wat als gevolg heeft dat het eigenvermogensvereiste dat verkregen wordt met behulp van gebrekkige modellen, verhoogd wordt.

Paragraaf 2 betreft het gebruik van het "VaR"-model voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het marktrisico, waarvoor een reglementaire *backtesting* moet worden uitgevoerd. Wanneer het verschil tussen de waarde van de portefeuille zoals die aan het begin en aan het einde van de dag wordt gemeten, groter is dan de hypothetische meting van dit verschil met behulp van het interne model dat de instelling gebruikt, is er sprake van een overschrijding in de zin van artikel 366 van Verordening nr. 575/2013. Naargelang van het aantal overschrijdingen dat wordt vastgesteld gedurende een bepaalde tijdsspanne, wordt

fonds propres, est alors majorée d'un facteur de multiplication qui est lui-même augmenté.

Les dépassements doivent cependant, en principe, demeurer exceptionnels (de l'ordre de un à dix sur une période de 250 jours, selon le Règlement n° 575/2013). L'autorité de contrôle peut requérir des mesures d'amélioration du modèle utilisé ou, le cas échéant, révoquer l'autorisation de son utilisation si elle constate que le nombre de dépassements excède largement le nombre de dépassements indiqué ci-dessus.

Le paragraphe 3 prévoit la procédure applicable lorsque les conditions d'utilisation d'une approche interne ne sont plus satisfaites, sauf dans le cas où l'établissement de crédit peut démontrer que les conséquences de ce non-respect sont négligeables au regard de l'exigence en fonds propres que l'établissement est tenu de respecter pour le risque concerné.

Dans la plupart des cas, il n'est pas possible de corriger immédiatement les déficiences constatées dans une approche interne, compte tenu de la complexité des modèles utilisés. Le paragraphe 3 précise dès lors que la mise en conformité est précédée de l'établissement d'un plan prévoyant les dispositions à prendre à cette fin et le calendrier de leur réalisation. Ce plan doit recevoir l'approbation de l'autorité de contrôle. Dans le cas contraire, l'autorité de contrôle révoque l'autorisation d'utilisation de l'approche interne. Elle peut encore limiter son utilisation aux domaines pour lesquels elle constate que la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans le délai qu'elle estime approprié, compte tenu de l'importance des manquements et de leur impact.

Art. 146

Pour tous les cas de non-conformité d'une approche interne qui sont visés à l'article 145, l'article 146 en projet prévoit que l'autorité de contrôle impose, dans le délai qu'elle fixe, une exigence en fonds propres supplémentaire, si la ladite non-conformité risque d'entraîner le non-respect des exigences légales et réglementaires en matière de fonds propres. L'autorité de contrôle fait ici application d'une mesure contraignante qui est prévue lorsqu'un établissement de crédit ne fonctionne plus, ou risque de ne plus fonctionner dans les douze prochains mois, en conformité avec les dispositions du présent projet de loi, des arrêtés et règlements pris

de la calcul van de risicowaarde van de betrokken portefeuille waarvoor het eigenvermogensvereiste wordt berekend, verhoogd met een vermenigvuldigingsfactor die zelf ook wordt verhoogd.

De overschrijdingen moeten echter in principe uitzonderlijk blijven (ongeveer één tot tien over een periode van 250 dagen, volgens Verordening nr. 575/2013). De toezichthouder kan eisen dat er maatregelen worden getroffen ter verbetering van het gebruikte model of, in voorkomend geval, zijn toestemming voor het gebruik ervan intrekken indien hij vaststelt dat het aantal overschrijdingen groter is dan het bovengenoemde aantal overschrijdingen.

Paragraaf 3 legt de procedure vast die gevolgd moet worden wanneer niet langer voldaan is aan de voorwaarden voor het gebruik van een interne benadering, tenzij de kredietinstelling kan aantonen dat de gevolgen van deze niet-naleving te verwaarlozen zijn ten aanzien van het eigenvermogensvereiste dat de instelling moet naleven voor het betrokken risico.

In de meeste gevallen kunnen de vastgestelde tekortkomingen in een interne benadering niet onmiddellijk gecorrigeerd worden, gezien de complexiteit van de gebruikte modellen. Bijgevolg bepaalt paragraaf 3 dat de instelling, vooraleer zij zich opnieuw in orde stelt met de voorwaarden, een plan dient op te stellen met de maatregelen die daartoe moeten worden genomen en met een tijdschema voor de uitvoering van deze maatregelen. Dit plan moet worden goedgekeurd door de toezichthouder. Indien dit niet het geval is, trekt de toezichthouder zijn toestemming om de interne benadering te gebruiken in. Hij kan het gebruik ervan ook beperken tot de domeinen waarvoor hij vaststelt dat voldaan is aan de voorwaarden, of dat voldaan kan zijn aan de voorwaarden binnen de termijn die hij geschikt acht, rekening houdend met de ernst van de tekortkomingen en met de impact ervan.

Art. 146

Voor alle gevallen van niet-conformiteit van een interne benadering die opgenomen zijn in artikel 145, bepaalt ontwerpartikel 146 dat de toezichthouder binnen de termijn die hij vaststelt een bijkomend eigenvermogensvereiste oplegt, indien de genoemde niet-conformiteit de niet-naleving van de wettelijke en reglementaire eigenvermogensvereisten tot gevolg kan hebben. De toezichthouder past hier een dwingende maatregel toe die geldt wanneer de werking van een kredietinstelling niet langer voldoet aan de bepalingen van het voorliggende wetsontwerp, van de uitvoeringsreglementen en -besluiten ervan of van Verordening

pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013 (voy. le commentaire de l'article 234).

Art. 147

L'article 147 en projet pose les conditions d'une analyse comparative prudentielle des approches internes utilisées par les établissements de crédit pour le calcul de leurs exigences en fonds propres pour le risque de crédit et le risque de marché. L'objectif de cette analyse comparative est d'identifier une approche divergente qui entraînerait une sous-estimation des exigences en fonds propres et de requérir, dans ce cas, des mesures correctrices. Pour permettre cette analyse comparative, les établissements de crédit sont tenus de communiquer à l'autorité de contrôle les résultats des calculs effectués, en utilisant un modèle uniformisé défini par l'Autorité bancaire européenne, accompagné d'une explication des méthodes utilisées.

S'agissant du risque opérationnel, on note qu'une telle analyse comparative n'est ni requise par la Directive ni par la loi en projet pour ce qui concerne l'utilisation de la méthode avancée, étant donné la plus grande marge de flexibilité qui est accordée pour le développement des systèmes de mesures et de gestion de ce risque (rendant ainsi la comparaison difficile entre les méthodes avancées utilisées par les établissements), indépendamment du degré de fiabilité rencontré par ces méthodes, comparable à celui rencontré s'agissant de l'approche recourant à l'usage de notation interne pour le risque de crédit (voy. le commentaire de l'article 5 de l'Annexe I).

Section IV

Tests de résistance

Art. 148

Lorsque les exigences minimales de fonds propres sont déterminées selon des modèles internes (qui visent à couvrir des événements inattendus situés aux extrêmes de la distribution statistique, de manière à parvenir à un niveau de fiabilité maximum quant aux événements couverts), les établissements sont tenus d'effectuer des tests de résistance pour évaluer la fiabilité des informations issues des modèles utilisés. Les tests de résistance effectués dans le cadre du deuxième pilier visent à appréhender, entre autres, l'incidence qu'aurait une détérioration des conditions extérieures,

nr. 575/2013, of wanneer verwacht mag worden dat zij er in de komende twaalf maanden niet langer aan zal voldoen (zie commentaar bij artikel 234).

Art. 147

Ontwerpartikel 147 bevat de voorwaarden voor een vergelijkende prudentiële analyse van de interne benaderingen die door de kredietinstellingen worden gebruikt voor de berekening van hun eigenvermogensvereisten voor het kredietrisico en het marktrisico. Op grond van deze vergelijkende analyse kunnen de eventueel afwijkende benaderingen worden opgespoord die zouden kunnen leiden tot de onderwaardering van de eigenvermogensvereisten en kunnen er, indien er afwijkingen worden gevonden, corrigerende maatregelen worden geëist. Met het oog op deze vergelijkende analyse dienen de kredietinstellingen aan de toezichhouder de resultaten mee te delen van de uitgevoerde berekeningen, op grond van een door de Europese Bankautoriteit opgesteld uniform model, met uitleg over de gebruikte methodes.

Wat het operationeel risico betreft, zij opgemerkt dat wordt deze vergelijkende analyse niet wordt opgelegd door de Richtlijn of het wetsontwerp voor wat betreft het gebruik van de geavanceerde methode, aangezien er een grotere flexibiliteitsmarge geldt voor de ontwikkeling van systemen voor de meting en het beheer van dit risico (wat de vergelijking tussen de geavanceerde methodes die door de kredietinstelling worden gebruikt, bemoeilijkt), wat losstaat van de vastgestelde betrouwbaarheidsgraad van die methodes, die vergelijkbaar is met die van de benadering die gebruik maakt van de interne rating voor het kredietrisico (zie commentaar bij artikel 5 van Bijlage I).

Afdeling IV

Stresstests

Art. 148

Wanneer de minimumeigenvermogensvereisten bepaald worden op grond van interne modellen (die onverwachte gebeurtenissen dekken die zich aan de uitersten van de statistische distributie bevinden, zodat een maximaal betrouwbaarheidsniveau wordt bereikt voor de gedekte gebeurtenissen), moeten de instellingen stresstests uitvoeren om de betrouwbaarheid te beoordelen van de informatie die met behulp van de gebruikte modellen werd verkregen. De stresstests die in het kader van de tweede pijler worden uitgevoerd, vallen onder andere de invloed die een verslechtering van

pendant une période donnée, sur la capacité de l'établissement de satisfaire aux exigences de fonds propres légales et réglementaires.

Les recommandations internationales⁴³ indiquent que la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée par l'autorité de contrôle (voyez le commentaire de l'article 142) porte, pour cette matière, sur l'appréciation de la qualité des simulations de crise effectuées par les établissements de crédit et l'intégration par ceux-ci des résultats des tests de résistance pour la gestion des risques dans le cadre de la gestion prospective de leurs fonds propres.

L'article 148 en projet assure, pour cette matière, la transposition de l'article 100 de la Directive, qui pose le principe de l'exécution de tests de résistance spécifiques par l'autorité de contrôle. Ces tests spécifiques sont exécutés dans la mesure où l'autorité de contrôle estime que les tests de résistance effectués par l'Autorité bancaire européenne ne fournissent pas des résultats suffisants.

Section V

Mesures prudentielles

Art. 149

Lorsque la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée par l'autorité de contrôle, incluant l'examen des approches internes, conclut que les expositions aux risques ne sont pas complètement couvertes, ou risquent de ne pas l'être, au regard de leur traduction sous l'angle des exigences de fonds propres réglementaires (correspondant au premier pilier du cadre fixé par le Comité de Bâle), l'autorité de contrôle peut imposer une exigence spécifique en fonds propres (correspondant au deuxième pilier du cadre de Bâle et désignée par l'expression "*capital add-on*"). Un des objectifs de ce dispositif est d'inciter les établissements à élaborer et à utiliser de meilleures techniques de surveillance et de gestion des risques.

La fixation de cette exigence spécifique, pour laquelle l'autorité de contrôle tient compte des risques que l'établissement présente pour la stabilité du système financier en Belgique et dans les autres États membres, fait l'objet d'un dialogue actif en interaction avec l'établissement de crédit, lequel s'est également fixé des exigences en fonds propres dans le cadre de

de externe omstandigheden gedurende een bepaalde tijdsspanne zou hebben op het vermogen van de instelling om te voldoen aan de wettelijke en reglementaire eigenvermogensvereisten.

Volgens de internationale aanbevelingen⁴⁴ hebben de toetsing en de evaluatie die door de toezichthouder worden verricht (zie commentaar bij artikel 142) in deze context betrekking op de beoordeling van de kwaliteit van de crisissimulaties die door de kredietinstellingen worden uitgevoerd en op de integratie door de kredietinstellingen van de resultaten van de stresstests voor het risicobeheer in het kader van het prospectieve beheer van hun eigen vermogen.

Ontwerpartikel 148 zorgt in dit verband voor de omzetting van artikel 100 van de Richtlijn, die het beginsel bevat van de uitvoering van specifieke stresstests door de toezichthouder. Deze specifieke stresstest worden uitgevoerd in de mate dat de toezichthouder van oordeel is dat de stresstests die door de Europese Bankautoriteit zijn uitgevoerd, onvoldoende resultaten opleveren.

Afdeling V

Prudentiële maatregelen

Art. 149

Wanneer uit de toetsing en de evaluatie die door de toezichthouder wordt uitgevoerd, met inbegrip van het onderzoek van de interne benaderingen, blijkt dat de risicoblootstellingen niet volledig zijn afgedekt, of dat het gevaar bestaat dat ze niet volledig afgedekt zijn ten opzichte van de reglementaire eigenvermogensvereisten (die overeenstemmen met de eerste pijler van het kader vastgesteld door het Bazelcomité), kan de toezichthouder een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen (dat overeenstemt met de tweede pijler van het Bazelkader en dat "*capital add-on*" wordt genoemd). Een van de doelstellingen van deze regeling is de instellingen ertoe aan te zetten betere technieken uit te werken en te gebruiken voor de bewaking en het beheer van de risico's.

Over de vastlegging van dit specifiek vereiste, waarvoor de toezichthouder rekening houdt met de risico's die de kredietinstelling inhoudt voor de stabiliteit van het financiële stelsel in België en in de andere lidstaten, wordt een actieve dialoog gevoerd met de kredietinstelling, die zichzelf ook eigenvermogensvereisten heeft opgelegd in het kader van haar beleid inzake het

⁴³ Lignes directrices du Committee of European Banking Supervisors concernant les stress tests, 26 août 2010.

⁴⁴ Richtsnoeren van het Committee of European Banking Supervisors over stresstests, 26 augustus 2010.

sa politique de gestion prospective des fonds propres (voy. le commentaire de l'article 94 en projet).

On notera que l'augmentation des fonds propres ne permettrait pas de régler, à elle seule, un problème de procédure de contrôle ou de gestion des risques fondamentalement déficientes. L'augmentation des fonds propres ne constitue, en effet, pas l'unique moyen de réagir face à l'accroissement des risques. D'autres moyens, tels que le renforcement de la gestion des risques, l'utilisation de limites internes ou l'amélioration du contrôle interne doivent également être envisagés. C'est pourquoi l'article 149 en projet précise que l'autorité de contrôle doit tenir compte de l'ensemble du dispositif d'organisation de l'établissement de crédit (voy. le commentaire de l'article 21).

L'article 149 en projet précise que cette exigence spécifique en fonds propres imposée à l'établissement s'ajoute aux autres exigences de fonds propres légales et réglementaire, y compris l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 (voy. le commentaire de l'article 95). Dans ce contexte, il revient à l'autorité de contrôle de préciser selon quelles modalités l'établissement concerné doit couvrir cette exigence spécifique en fonds propres, c'est-à-dire avec quelles composantes (sous l'angle qualitatif) de fonds propres il devra y répondre: fonds propres de base de catégorie 1, fonds propres additionnels de catégorie 1 ou fonds propres de catégorie 2, le cas échéant (pour la définition de ces concepts, voy. l'article 3, 49°).

Art. 150

L'article 150 assure la transposition de l'article 104, paragraphe 2 de la Directive (points b), e), et f)), qui concerne des situations où il n'y a pas de manquement constaté aux obligations en matière de fonds propres, et pour lesquelles il ne peut donc y avoir application de mesures contraignantes imposant une exigence en fonds propres supplémentaires (voy. le commentaire de l'article 234). Il s'agit néanmoins de situations pour lesquelles il s'avère que le niveau des fonds propres n'est pas suffisant pour couvrir l'ensemble des risques encourus par un établissement de crédit ou de situations dans lesquelles il apparaît que les risques sont sous-estimés. En complément de l'article 149 du projet, l'article 150 en projet prévoit donc la possibilité pour l'autorité de contrôle d'imposer des exigences en fonds propres au-delà de ce qui est requis par l'application des autres dispositions prévues par ou vertu de la loi en projet et du Règlement n° 575/2013.

Le portefeuille de négociation en corrélation visé au 2° de l'article 150 comprend des instruments financiers

prospectieve beheer van haar eigen vermogen (zie commentaar bij ontwerpartikel 94).

Er zij opgemerkt dat de verhoging van het eigen vermogen alleen geen oplossing kan bieden voor een zeer gebrekkig toezicht op en beheer van de risico's. Buiten een verhoging van het eigen vermogen zijn er nog andere manieren om te reageren op een toename van de risico's. Andere middelen, zoals de versterking van het risicobeheer, het gebruik van interne limieten of de verbetering van de interne controle moeten eveneens worden overwogen. Daarom bepaalt ontwerpartikel 149 dat de toezichthouder rekening moet houden met de volledige organisatieregeling van de kredietinstelling (zie commentaar bij artikel 21).

Ontwerpartikel 149 bepaalt dat dit specifiek eigenvermogensvereiste dat aan de instelling wordt opgelegd, bovenop de wettelijke en reglementaire eigenvermogensvereisten komt, met inbegrip van het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer (zie commentaar bij artikel 95). In dit verband dient de toezichthouder nader te bepalen volgens welke modaliteiten de betrokken instelling dit specifiek eigenvermogensvereiste moet dekken, d.w.z. met welke eigenvermogensbestanddelen (vanuit kwalitatief oogpunt) zij aan dit vereiste zal moeten voldoen: tier 1-kernkapitaal, aanvullend-tier 1-kapitaal of tier 2-kapitaal, in voorkomend geval (voor de definitie van deze begrippen, zie artikel 3, 49°).

Art. 150

Artikel 150 zorgt voor de omzetting van artikel 104, lid 2 van de Richtlijn (punten b), e), en f)), dat betrekking heeft op gevallen waarin voldaan is aan de eigenvermogensverplichtingen, met als gevolg dat er geen dwingende maatregelen kunnen worden toegepast die een bijkomend eigenvermogensvereiste opleggen (zie commentaar bij artikel 234). Het gaat echter om gevallen waarin het eigenvermogensniveau onvoldoende blijkt te zijn om alle risico's te dekken die een kredietinstelling loopt of om gevallen waarin de risico's onderschat blijken te worden. In aanvulling op ontwerpartikel 149, voorziet ontwerpartikel 150 dus in de mogelijkheid voor de toezichthouder om eigenvermogensvereisten op te leggen bovenop de vereisten die gelden met toepassing van andere bepalingen die door of krachtens de ontwerpwet en Verordening nr. 575/2013 zijn vastgelegd.

De in punt 2° van artikel 150 bedoelde correlatie-handelsportefeuille bevat financiële instrumenten die

émis dans le cadre d'opérations de titrisation, tels que des obligations adossées à des actifs ("*collateralized debt obligations*" ou "CDO's"), des "CDO's de CDO's" (encore appelés "CDO's synthétiques"), et des produits dérivés de couverture portant sur un événement de défaut d'un débiteur ("*credit default swaps*" ou "CDS").

Ces instruments à fort effet de levier constituent, notamment, des produits financiers dérivés du risque de crédit à l'origine de la crise des produits dits de "*subprimes*" aux États-Unis. Le Comité de Bâle a donc prévu des exigences supplémentaires visant à mesurer les risques de sensibilité de ces instruments aux corrélations entre probabilités de défaut (recommandations dites de "Bâle 2.5", c'est-à-dire se situant entre les recommandations de Bâle II et celles de Bâle III). Le Règlement n° 575/2013 prévoit que les établissements de crédit autorisés à utiliser un modèle interne pour calculer les exigences en fonds propres afférentes à ce type de produits sont tenus de soumettre le portefeuille concerné à des tests de résistance spécifiques. L'article 150, qui assure la transposition de l'article 104, paragraphe 2, f) de la Directive, prévoit que les résultats de ces tests peuvent conduire l'autorité de contrôle à imposer une exigence spécifique en fonds propres.

Art. 151

L'article 151 en projet qui assure la transposition de l'article 105 de la Directive, étend la possibilité d'imposer des exigences supplémentaires de liquidité lorsque l'autorité de contrôle estime, à la suite de la procédure de contrôle et d'évaluation de la maîtrise du risque de liquidité visé à l'article 143, § 1^{er}, 5^o, qu'un établissement de crédit encourt un risque de liquidité ou ne dispose pas d'un niveau adéquat de résistance en cas de tensions touchant la liquidité.

Cette exigence spécifique s'ajoute aux exigences de liquidité qui sont prévues par le Règlement n° 575/2013. Ainsi qu'il en va en cas d'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres (voy. le commentaire de l'article 149), la fixation d'une exigence supplémentaire de liquidité, pour laquelle l'autorité de contrôle tient compte des risques que l'établissement présente pour la stabilité du système financier en Belgique et dans les autres États membres (par exemple via une succursale), fait l'objet d'un dialogue actif en interaction avec l'établissement de crédit. En effet, l'établissement concerné s'est, en principe, déjà fixé un seuil de liquidité au regard notamment de son modèle d'entreprise, pour faire face à d'éventuelles périodes de tension dans le cadre de

uitgegeven zijn in het kader van effectiseringsverrichtingen, zoals door activa gedekte verplichtingen ("*collateralized debt obligations*" of "CDO's"), "CDO's van CDO's" (of nog "synthetische CDO's genoemd"), en afdekkingsderivaten die betrekking hebben op een wanbetaling van een debiteur ("*credit default swaps*" of "CDS").

Deze instrumenten met een sterke hefboomwerking zijn met name afgeleide financiële producten van het kredietrisico dat in de Verenigde Staten tot de zogenaamde "*subprimecrisis*" heeft geleid. Het Bazelcomité heeft dus bijkomende vereisten vastgelegd voor de meting van het risico op gevoeligheid van deze instrumenten voor de correlaties tussen de kansen op wanbetaling (de zogenaamde aanbevelingen van "Bazel 2.5", die tussen de aanbevelingen van Bazel II en die van Bazel III werden geformuleerd). Verordening nr. 575/2013 bepaalt dat de kredietinstellingen die gebruik mogen maken van een intern model voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor dit soort producten, de betrokken portefeuille aan specifieke stresstests moeten onderwerpen. Artikel 150, dat zorgt voor de omzetting van artikel 104, lid 2, onder f) van de Richtlijn, bepaalt dat de resultaten van die stresstests ertoe kunnen leiden dat de toezichthouder een specifiek eigenvermogensvereiste oplegt.

Art. 151

Ontwerpartikel 151, dat zorgt voor de omzetting van artikel 105 van de Richtlijn, verruimt de mogelijkheid om bijkomende liquiditeitsvereisten op te leggen wanneer de toezichthouder van oordeel is, na toetsing en evaluatie van de beheersing van het liquiditeitsrisico bedoeld in artikel 143, § 1, 5^o, dat een kredietinstelling een liquiditeitsrisico loopt of over onvoldoende weerstand beschikt om het hoofd te kunnen bieden aan spanningen die verband houden met de liquiditeit.

Dit specifiek vereiste komt bovenop de liquiditeitsvereisten van Verordening nr. 575/2013. Zoals dit ook het geval is wanneer een specifiek eigenvermogensvereiste wordt opgelegd (zie commentaar bij artikel 149), dient er voor de vaststelling van een bijkomend liquiditeitsvereiste, waarvoor de toezichthouder rekening houdt met de risico's die de instelling inhoudt voor de stabiliteit van het financiële stelsel in België en in de andere lidstaten (bijvoorbeeld via een bijkantoor), een actieve dialoog te worden gevoerd met de kredietinstelling. De betrokken instelling heeft in principe al een liquiditeitsdrempel vastgesteld, met name in het licht van haar bedrijfsmodel, om het hoofd te bieden aan eventuele periodes van spanning, in het kader van haar beleid inzake het

sa politique de gestion prospective de la liquidité (voy. le commentaire de l'article 94 en projet).

On rappelle que les établissements de crédit doivent utiliser des méthodes permettant de détecter, mesurer, gérer et surveiller les risques afférents à leur situation de financement (voy. le commentaire de l'article 8 de l'Annexe I). L'extension des risques couverts par les exigences spécifiques prévues par l'article 151 en projet s'inscrit ainsi dans le prolongement des dispositions introduites par la loi en projet concernant le risque de liquidité et sa maîtrise par les établissements de crédit (voy. le commentaire de l'article 8 de l'Annexe I).

Art. 152

L'article 152 en projet prévoit que l'autorité de contrôle peut décider d'assortir d'un délai d'exécution les mesures prudentielles qu'elle impose (voyez le commentaire des articles 149 à 151). L'article 152 en projet précise, pour autant que de besoin, que l'application de ces articles n'empêche en rien, si l'autorité de contrôle l'estime nécessaire, l'application des autres dispositions de nature contraignante de la loi, en particulier celles prévues par l'article 234.

Art. 153

L'information de l'Autorité bancaire européenne, qui est prescrite par l'article 153 en projet, s'avère nécessaire pour permettre à cette Autorité de contribuer à l'uniformisation des processus de surveillance prudentielle par les différentes autorités compétentes, plus particulièrement en ce qui concerne la méthodologie utilisée pour fonder les décisions prises par ces autorités sur la procédure de contrôle et d'évaluation qu'elles ont effectuée (voy. le commentaire de l'article 142).

L'article 107 de la Directive prévoit que l'Autorité bancaire européenne rend compte une fois par an au Parlement européen et au Conseil du degré de convergence atteint par les États membres dans l'application de ce processus.

prospectieve beheer van de liquiditeit (zie commentaar bij ontwerpartikel 94).

Er zij aan herinnerd dat de kredietinstellingen methodes moeten gebruiken die hen in staat stellen de risico's die betrekking hebben op hun financieringssituatie op te sporen, te meten, te beheren en te bewaken (zie commentaar bij artikel 8 van Bijlage I). De verruiming van de risico's die gedekt zijn door de specifieke vereisten van ontwerpartikel 151 ligt aldus in het verlengde van de bepalingen die door de ontwerpwet zijn ingevoerd met betrekking tot het liquiditeitsrisico en de beheersing van dit risico door de kredietinstellingen (zie commentaar bij artikel 8 van Bijlage I).

Art. 152

Ontwerpartikel 152 bepaalt dat de toezichthouder een termijn mag vastleggen voor de uitvoering van de prudentiële maatregelen die hij oplegt (zie commentaar bij de artikelen 149 tot 151). Ontwerpartikel 152 bepaalt, voor zover nodig, dat de toepassing van deze artikelen niet belet dat indien de toezichthouder dit nodig acht, de andere dwingende bepalingen van de wet worden toegepast, in het bijzonder deze van artikel 234.

Art. 153

De informatieverstrekking aan de Europese Bankautoriteit, die opgelegd wordt door ontwerpartikel 153, is noodzakelijk omdat deze Autoriteit moet kunnen bijdragen aan de uniformisering van de processen van prudentieel toezicht door de verschillende bevoegde autoriteiten, meer in het bijzonder voor wat betreft de methodologie die gebruikt wordt ter staving van de beslissingen van deze autoriteiten in verband met de toetsing en de evaluatie die zij hebben verricht (zie commentaar bij artikel 142).

Artikel 107 van de Richtlijn bepaalt dat de Europese Bankautoriteit jaarlijks verslag moet uitbrengen aan het Europees Parlement en de Raad over de mate van convergentie tussen de lidstaten die bij de toepassing van dit proces is gerealiseerd.

Section VI

Etablissements de crédit présentant des profils de risques similaires

Art. 154

L'article 154 en projet constitue une nouveauté découlant de la transposition de la Directive, dans la mesure il prévoit la possibilité d'imposer, de manière identique ou analogue, des mesures prudentielles (voy. le commentaire des articles 149 à 151), des mesures contraignantes (voy. le commentaire de l'article 234), ou encore des mesures portant sur la publication d'informations (voy. le commentaire de l'article 75) à plusieurs établissements de crédit, dès lors que ceux-ci présentent des caractéristiques impliquant qu'ils sont exposés, ou susceptibles de l'être, à des risques analogues ou qu'ils génèrent des risques analogues pour le système financier.

Lesdits établissements de crédits peuvent être identifiés sur base des critères d'identification et de mesure du risque systémique élaborés par l'Autorité bancaire européenne et le CERS (voy. le commentaire de l'article 143, § 1^{er}, 10°).

L'information de l'Autorité bancaire européenne par l'autorité de contrôle lorsqu'il est fait application de la faculté prévue à l'article 154 a pour objectif, dans un souci de cohérence, de permettre à l'Autorité bancaire européenne d'élaborer des orientations en matière d'évaluation de risques analogues pour l'ensemble des États membres.

CHAPITRES III ET IV

Contrôle des activités exercées dans un autre État membre et Surveillance du groupe

Introduction générale

Pour les volets "contrôle des succursales" et "surveillance du groupe" (tant le contrôle sur base consolidée que la surveillance complémentaire des conglomérats), le présent projet de loi implique d'une part, un alignement des textes actuels et d'autre part, une série de modifications de fond qui découlent de la transposition de la Directive et de la directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomérats financiers (ci-après la "directive FICOD I").

Afdeling VI

Kredietinstellingen met soortgelijke risicoprofielen

Art. 154

Ontwerpartikel 154 bevat een nieuwigheid die voortvloeit uit de omzetting van de Richtlijn, in de mate dat het voorziet in de mogelijkheid om op een vergelijkbare of identieke wijze prudentiële maatregelen (zie commentaar bij de artikelen 149 tot 151), dwingende maatregelen (zie commentaar bij artikel 234), of nog maatregelen betreffende openbaarmaking van informatie (zie commentaar bij artikel 75) op te leggen aan verschillende kredietinstellingen, wanneer zij kenmerken vertonen die inhouden dat zij zijn blootgesteld, of blootgesteld kunnen zijn, aan vergelijkbare risico's of dat zij vergelijkbare risico's teweegbrengen voor het financiële stelsel.

De genoemde kredietinstellingen kunnen geïdentificeerd worden aan de hand van criteria voor de identificatie en de meting van het systeemrisico die opgesteld zijn door de Europese Bankautoriteit en het ESRB (zie commentaar bij artikel 143, § 1, 10°).

De kennisgeving die de toezichthouder aan de Europese Bankautoriteit verricht wanneer hij gebruik maakt van de mogelijkheid waarin artikel 154 voorziet, moet de Europese Bankautoriteit in staat stellen, ten behoeve van de coherentie, richtsnoeren op te stellen inzake de evaluatie van vergelijkbare risico's voor alle lidstaten.

HOOFDSTUKKEN III EN IV

Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden en Groepstoezicht

Algemene inleiding

Voor de onderdelen "toezicht op de bijkantoren" en "groepstoezicht" (zowel het toezicht op geconsolideerde basis als het aanvullende conglomeraatstoezicht) voorziet dit ontwerp van wet, enerzijds, in een stroomlijning van de bestaande teksten, en anderzijds, in een aantal inhoudelijke wijzigingen die voortvloeien uit de omzetting van de Richtlijn en van Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat (hierna "FICOD I").

Ces modifications de fond sont expliquées dans le commentaire des articles.

En ce qui concerne l'alignement, certains principes sont maintenus.

Le premier principe est que:

— l'arrêté royal du 12 août 1994 relatif au contrôle sur base consolidée des établissements de crédit, des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif (ci-après "l'arrêté royal du 12 août 1994"); et,

— l'arrêté royal du 21 novembre 2005 organisant la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, faisant partie d'un groupe de services financiers, et modifiant l'arrêté royal du 22 février 1991 portant règlement général relatif au contrôle des entreprises d'assurances et l'arrêté royal du 12 août 1994 relatif au contrôle sur base consolidée des établissements de crédit (ci-après "l'arrêté royal du 21 novembre 2005"), sont intégrés dans le présent projet de loi pour ce qui concerne leurs dispositions relatives aux établissements de crédit.

Ceci vise à améliorer la lisibilité des textes: de cette manière, toutes les dispositions relatives au contrôle sur base consolidée et à la surveillance complémentaire des conglomerats sont regroupées dans un seul instrument juridique. Toute une série de duplications, du moins en ce qui concerne les établissements de crédit, ont ainsi pu être supprimées. Il s'agit de doublons tant entre la loi du 22 mars 1993 et les deux arrêtés royaux précités qu'entre ces deux arrêtés royaux entre eux.

Toujours en vue d'une meilleure lisibilité, le chapitre relatif à la surveillance du groupe est scindé en plusieurs sections et sous-sections. Dans les sections qui traitent respectivement du contrôle sur base consolidée (Section II) et de la surveillance complémentaire des conglomerats (Section III), une distinction est à chaque fois opérée entre le champ d'application, les mesures servant à faciliter cette forme de surveillance et leur application plutôt exceptionnelle à des structures de groupe atypiques. La suppression des doublons entre les deux arrêtés royaux a, à son tour, donné lieu à une section spécifique (Section IV) dans laquelle les dispositions communes sont désormais regroupées.

Deze inhoudelijke wijzigingen worden toegelicht in de commentaar bij de artikelen.

Voor de stroomlijning wordt uitgegaan van een aantal beginselen.

Een eerste beginsel is dat:

— het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 over het toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging (hierna "het koninklijk besluit van 12 augustus 1994"); en,

— het koninklijk besluit van 21 november 2005 over het aanvullend groepstoezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen en beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging in een financiële dienstengroep, en tot wijziging van het koninklijk besluit van 22 februari 1991 houdende het algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen en het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 over het toezicht op geconsolideerde basis op kredietinstellingen (hierna "het koninklijk besluit van 21 november 2005"), in het voorliggende ontwerp van wet worden geïntegreerd voor wat betreft hun bepalingen met betrekking tot kredietinstellingen.

Hiermee wordt een betere leesbaarheid van de teksten beoogd; alle bepalingen over het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeratstoezicht worden immers ondergebracht in één regelgevend instrument. Een heel aantal overlappingen, althans wat betreft de kredietinstellingen, kan op deze manier worden vermeden. Het gaat zowel om overlappingen tussen de wet van 22 maart 1993 en de twee hogergenoemde koninklijke besluiten, als om overlappingen tussen deze twee koninklijke besluiten onderling.

Eveneens met het oog op een betere leesbaarheid wordt het hoofdstuk over groepstoezicht opgesplitst in verschillende afdelingen en onderafdelingen. Binnen de afdelingen die het geconsolideerde (Afdeling II), respectievelijk het aanvullende conglomeratstoezicht (Afdeling III) behandelen, wordt telkens een opsplitsing gemaakt tussen het toepassingsgebied, de maatregelen die erop gericht zijn deze vorm van toezicht te vergemakkelijken en de eerder uitzonderlijke toepassing ervan op atypische groepsstructuren. Het schrappen van overlappingen tussen de twee koninklijke besluiten onderling heeft op zijn beurt geleid tot de invoering van een specifieke afdeling (Afdeling IV), waarin de gemeenschappelijke bepalingen zijn samengebracht.

Le deuxième principe est que la distinction entre les succursales et les relations de groupe est appliquée d'une manière plus cohérente, tout comme dans la Directive elle-même. Dans la loi du 22 mars 1993 et surtout dans l'arrêté royal du 12 août 1994, ces deux concepts sont, actuellement, souvent traités ensemble. Cela n'est pas entièrement dénué de fondement, car dans les deux cas, il s'agit souvent de l'exercice d'activités bancaires dans un contexte transfrontalier, ce qui présente des caractéristiques communes au niveau du contrôle (par exemple la coopération transfrontalière via des collèges d'autorités compétentes). Toutefois, la différence fondamentale — l'absence de personnalité juridique distincte pour les succursales, au contraire des filiales — implique des conséquences importantes pour le rôle, les compétences et les tâches respectifs des autorités compétentes concernées. Dans le cas du contrôle *home* et *host* des succursales, il n'y a pas deux autorités compétentes à part entière; le contrôle de la succursale relève, en principe, du contrôle de l'État membre d'origine (*home*). Dans le cas de relations transfrontalières du groupe, les deux autorités de contrôle sont toutes deux compétentes à part entière, mais chacune avec ses propres rôle et tâches distincts en matière de surveillance du groupe. En raison de cette différence, une distinction plus claire entre les succursales et les relations du groupe s'avérerait souhaitable. Cette distinction se traduit notamment par le recours à des titres distincts.

Le troisième principe est que les différentes qualités que peut revêtir l'autorité de contrôle sont mieux identifiées. On en distingue en principe six:

— pour le contrôle des succursales:

1° l'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente de l'État membre d'origine (ci-après notamment "*home*");

2° l'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente de l'État membre d'accueil (ci-après notamment "*host*");

— pour le contrôle sur base consolidée:

3° l'autorité de contrôle en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée (pour la surveillance sectorielle du groupe);

4° l'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit contrôlé par un établissement de crédit mère de l'EEE, une compagnie financière mère de l'EEE ou une compagnie financière mixte mère de l'EEE (ci-après "en

Een tweede beginsel is dat het onderscheid tussen bijkantoren en groepsrelaties consequenter wordt toegepast, net zoals in de Richtlijn zelf. In de wet van 22 maart 1993 en vooral in het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 worden deze twee begrippen momenteel vaak samen behandeld. Dit is niet geheel onterecht, want het gaat in beide gevallen vaak om het uitoefenen van bankactiviteiten in een grensoverschrijdende context, waardoor er gemeenschappelijke kenmerken in het toezicht zijn (bijvoorbeeld de grensoverschrijdende samenwerking via colleges van bevoegde autoriteiten). Toch heeft het fundamentele verschil — geen afzonderlijke rechtspersoonlijkheid voor bijkantoren, wel afzonderlijke rechtspersoonlijkheid voor dochterondernemingen — belangrijke consequenties voor de respectievelijke rol, bevoegdheden en taken van de betrokken bevoegde autoriteiten. In het geval van *home*- en *host*-toezicht voor bijkantoren is er geen sprake van twee volwaardig bevoegde autoriteiten; het toezicht op het bijkantoor berust in principe bij de lidstaat van herkomst (*home*). In het geval van grensoverschrijdende groepsrelaties is er wel sprake van twee volwaardig bevoegde toezichthouders, weliswaar met elk hun eigen onderscheiden rol en taken op het vlak van groepstoezicht. Door dit verschil was een duidelijker onderscheid tussen bijkantoren en groepsrelaties wenselijk. Het onderscheid uit zich onder meer in het gebruik van aparte titels.

Een derde beginsel is dat de verschillende hoedanigheden die de toezichthouder kan bekleden, beter worden aangeduid. Er kunnen in principe zes hoedanigheden worden onderscheiden:

— voor het toezicht op bijkantoren:

1° de toezichthouder als bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst (hierna "*home*");

2° de toezichthouder als bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst (hierna "*host*");

— voor het geconsolideerde toezicht:

3° de toezichthouder als consoliderende toezichthouder;

4° de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een kredietinstelling die onder de controle staat van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding (hierna "als bevoegde autoriteit

tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale");

— pour la surveillance complémentaire des conglomérats:

5° l'autorité de contrôle en tant que coordinateur;

6° l'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente pour le contrôle d'un établissement de crédit contrôlé par une entreprise réglementée à la tête d'un groupe de services financiers ou une compagnie financière mixte (ci-après, "en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale").

Cette dernière qualité n'est toutefois guère développée dans la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 décembre 2002 relative à la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurance et des entreprises d'investissement appartenant à un conglomérat financier, et modifiant les directives 73/239/CEE, 79/267/CEE, 92/49/CEE, 92/96/CEE, 93/6/CEE et 93/22/CEE du Conseil et les directives 98/78/CE et 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil (ci-après également, "la directive Conglomérats financiers"), et elle ne l'est donc pas non plus dans sa transposition belge.

Le contrôle *home* et le contrôle *host* des succursales sont traités à des endroits différents dans le présent projet de loi. Dans le Livre II, Titre III, un nouveau "Chapitre III - Contrôle des activités exercées dans un autre État membre" a été inséré. Ce chapitre traite des aspects *home*. Le Livre III, "Titre I^{er} — des succursales et des activités en libre prestation de services en Belgique d'établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre", traite des aspects *host*. La scission dans la réglementation belge entre, d'une part, les aspects relevant de la qualité *home* et, d'autre part, les aspects relevant de celle de *host*, diffère de la rédaction du texte de la Directive, où les aspects *home* et *host* sont traités de manière intégrée. Pour une directive, cette manière de procéder est logique, sa rédaction ne s'opérant pas du point de vue d'un État déterminé ou d'une autorité de contrôle nationale déterminée. Dans la transposition, la distinction *home* et *host* a entraîné à différents endroits un réaménagement de l'ordre de certaines dispositions de la Directive, ou le "dédoublage" d'un article déterminé de la Directive à deux endroits au sein du présent projet, une fois du point de vue *home*, une fois du point de vue *host*.

belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling");

— voor het aanvullende conglomeraatstoezicht:

5° de toezichthouder als coördinator;

6° de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een kredietinstelling die onder de controle staat van een gereguleerde onderneming aan het hoofd van een financieel conglomeraat of een gemengde financiële holding (hierna "als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling").

Deze laatste hoedanigheid is echter nauwelijks uitgewerkt in richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad (hierna ook "Richtlijn Financiële Conglomeraten"), en dus ook niet in de Belgische omzetting ervan.

Het *home*- en *host*-toezicht voor bijkantoren worden in dit ontwerp van wet op verschillende plaatsen behandeld. In Boek II, Titel III werd een nieuw "Hoofdstuk III — Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden" ingevoegd. Dit hoofdstuk behandelt de *home*-aspecten. In Boek III, "Titel I — Bijkantoren en werkzaamheden in het kader van het vrij verrichten van diensten in België van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren" worden de *host* aspecten opgenomen. De opsplitsing in de Belgische regelgeving tussen enerzijds de aspecten die eerder gerelateerd zijn aan de hoedanigheid van *home* en anderzijds de aspecten die eerder gerelateerd zijn aan de hoedanigheid van *host*, verschilt van de redactie van de tekst van de Richtlijn, waar *home* en *host* geïntegreerd worden behandeld. Voor een richtlijn is dit ook logisch aangezien ze niet vanuit het perspectief van één bepaalde lidstaat/nationale toezichthouder wordt geschreven. In de omzetting heeft de opsplitsing tussen *home* en *host* er op bepaalde plaatsen toe geleid dat de volgorde van sommige bepalingen van de Richtlijn niet wordt gevolgd, of dat een bepaald artikel uit de Richtlijn wordt opgesplitst over twee plaatsen in dit ontwerp, één keer vanuit *home*-perspectief, één keer vanuit *host*-perspectief.

Il y a dédoublement “complet” lorsque la qualité de *home* et celle de *host* pour un aspect déterminé du contrôle sont d'importance égale.

Il y a dédoublement “partiel” lorsque, pour un aspect déterminé du contrôle, l'une des deux qualités est déterminante, et que pour la qualité moins importante, un bref point d'ancrage suffit. Ainsi, en ce qui concerne les dispositions relatives aux succursales d'importance significative, le centre de gravité est, pour l'identification d'une telle succursale, le *host*, et c'est donc là que sont précisés tous les critères d'identification et les exigences procédurales, tandis que la transposition de la qualité de *home* reste limitée au fait que l'autorité de contrôle peut recevoir une demande d'identification d'une succursale d'importance significative. Pour ce qui est du fonctionnement des collèges dans le cas d'une succursale d'importance significative, le centre de gravité est à nouveau le *home*, et c'est donc là que figurent toutes les dispositions relatives au fonctionnement d'un tel collège, tandis que la transposition de la partie concernant la qualité de *host* de l'autorité de contrôle, est limitée au fait que l'autorité de contrôle peut, en cette qualité, participer à un collège.

Comme indiqué ci-dessus à propos du deuxième principe, il y a, dans le cas de relations transfrontalières du groupe, deux autorités compétentes à part entière, mais chacune avec son propre rôle en matière de surveillance du groupe. Contrairement aux dispositions de la Directive relatives aux autorités “*home* et *host*”, les dispositions en matière de contrôle des groupes relatives à l'autorité de surveillance sur base consolidée, au coordinateur et aux autorités compétentes chargées du contrôle des établissements de crédit filiales concernent non seulement leur mode de coopération, mais aussi les aspects liés au contenu du contrôle qu'ils exercent respectivement. En particulier dans le cadre du contrôle sur base consolidée, ils sont bien plus dans une relation d'interaction que les autorités “*home* et *host*” dans le cas de succursales, et ils peuvent même prendre des décisions communes qui valent tant pour les niveaux individuels que pour le niveau consolidé (par exemple en ce qui concerne les exigences de fonds propres spécifiques à un établissement donné).

Afin de mieux exprimer cette interaction, on choisit, dans la partie relative au contrôle sur base consolidée, de transposer de manière intégrée les qualités d'autorité de surveillance sur base consolidée ou de coordinateur et d'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale, et non, comme pour le contrôle des succursales, de les séparer en les plaçant à des endroits distincts au sein du projet. Cette approche intégrée présente l'avantage que le rôle d'autorité de surveillance sur base consolidée

Een volledige splitsing komt voor wanneer de hoedanigheid van *home* en deze van *host* voor een bepaald toezichtsaspect even belangrijk zijn.

Een gedeeltelijk gesplitste behandeling komt voor wanneer voor een bepaald toezichtsaspect één van de twee hoedanigheden doorslaggevend is, en voor de hoedanigheid die minder belangrijk is een kort ankerpunt volstaat. Bijvoorbeeld, voor wat betreft de bepalingen over significante bijkantoren ligt voor de identificatie van een bijkantoor als significant het zwaartepunt bij de *host*. Op die plaats komen dan ook alle identificatiecriteria en -procedurevereisten voor, terwijl de omzetting op de plaats van de *home*-hoedanigheid beperkt blijft tot het feit dat de toezichthouder een verzoek tot het identificeren van een significant bijkantoor kan ontvangen. Voor de werking van de colleges in geval van een significant bijkantoor ligt het zwaartepunt dan weer bij de *home* en op die plaats komen dan ook alle bepalingen over de werking van dergelijk college voor, terwijl in het deel aangaande de hoedanigheid van de toezichthouder als *host*, de omzetting beperkt is tot het feit dat de toezichthouder in die hoedanigheid kan deelnemen aan een college.

Zoals hoger vermeld onder het tweede beginsel, is er in het geval van grensoverschrijdende groepsrelaties sprake van twee volwaardig bevoegde autoriteiten, weliswaar met elk hun eigen rol wat betreft het groepstoezicht. In tegenstelling tot de bepalingen van de Richtlijn in verband met *home*- en *host*-autoriteiten, gaan de bepalingen inzake het groepstoezicht die betrekking hebben op de consoliderende toezichthouder, de coördinator en de bevoegde autoriteiten belast met het toezicht op dochterkredietinstellingen niet alleen over hoe deze moeten samenwerken, maar ook over welke inhoudelijke toezichtsaspecten zij elk voor hun rekening nemen. Ze treden, zeker in het geconsolideerde toezicht, veel meer op in een relatie van interactie dan de *home*- en *host*-autoriteiten in geval van bijkantoren, en kunnen zelfs gezamenlijke besluiten nemen die zowel gelden voor de individuele niveaus als het geconsolideerde niveau (bijvoorbeeld op het vlak van instellings specifieke eigenvermogensvereisten).

Om deze interactie beter tot uitdrukking te doen komen, wordt in het deel over het geconsolideerde toezicht ervoor geopteerd om de hoedanigheid van consoliderende toezichthouder of van coördinator, en de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling geïntegreerd om te zetten, en niet, zoals bij het toezicht voor bijkantoren, om deze hoedanigheden uit elkaar te halen en op verschillende plaatsen in het ontwerp onder te brengen. Deze geïntegreerde benadering heeft als voordeel dat

est ainsi lié directement à ce que le superviseur peut attendre des autres autorités compétentes chargées du contrôle des établissements de crédit filiales (puisque les dispositions relatives à l'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale connaîtront une transposition équivalente de la Directive dans les autres États membres), et, inversement, que le rôle d'autorité de contrôle en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale est ainsi directement dépendant de ce que l'autorité de contrôle peut attendre de l'autorité de surveillance sur base consolidée concerné (puisque les dispositions relatives à l'autorité de contrôle en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée connaîtront une transposition équivalente de la Directive dans les autres États membres).

Il a été fait en sorte que la qualité en laquelle agit l'autorité de contrôle ("l'autorité de contrôle en sa qualité de ...") soit, autant que possible, précisée au sein des différents articles. Toutefois, afin d'éviter de multiplier les articles parfois très brefs et de conserver dans la mesure du possible la structure et l'ordre des dispositions adoptés dans la Directive, cette qualité est parfois précisée également par paragraphe au sein d'un même article. Lorsque la qualité en laquelle agit l'autorité de contrôle est de la sorte indiquée en début d'article, elle s'applique à l'intégralité dudit article, sauf indication contraire dans un paragraphe ultérieur de l'article. Dans ce cas, c'est-à-dire donc lorsque la qualité en laquelle agit l'autorité de contrôle est précisée au début d'un paragraphe au sein d'un article, l'on peut considérer qu'elle s'applique à l'intégralité du paragraphe concerné. Un même paragraphe ne précise en aucun cas deux qualités différentes.

Tout comme pour le dédoublement des aspects *home* et *host*, il peut également y avoir dédoublement complet ou dédoublement partiel.

Il y a dédoublement complet lorsque le rôle en qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée et le rôle en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale sont équivalents. Ainsi, lorsqu'à défaut d'une décision commune concernant les exigences de fonds propres spécifiques à un établissement, toutes les autorités compétentes concernées prennent une décision en matière de fonds propres pour le niveau consolidé ou individuel du contrôle pour lequel elles sont compétentes, la disposition est transposée tant pour l'autorité de contrôle en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée que pour l'autorité de contrôle compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale.

de la rol van consoliderende toezichthouder aldus wordt gekoppeld aan wat de toezichthouder kan verwachten van andere bevoegde autoriteiten belast met het toezicht op dochterkredietinstellingen (aangezien de bepalingen over de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling op equivalente wijze zullen zijn omgezet in de andere lidstaten), en omgekeerd, dat de rol van de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling aldus wordt gekoppeld aan wat de toezichthouder kan verwachten van de betrokken consoliderende toezichthouder (aangezien de bepalingen over de toezichthouder als consoliderende toezichthouder op equivalente wijze zullen zijn omgezet in de andere lidstaten).

Er werd naar gestreefd om de hoedanigheden waarin de toezichthouder optreedt ("de toezichthouder als/ in haar hoedanigheid van ...") zoveel mogelijk per artikel te specificeren. Echter, om al te veel erg korte artikels te vermijden en om de indeling en volgorde van de richtlijntekst zoveel mogelijk te bewaren, werd de hoedanigheid soms ook per paragraaf binnen een artikel gespecificeerd. Wanneer dus de hoedanigheid waarin de toezichthouder optreedt aan het begin van een artikel wordt gespecificeerd, dan geldt deze voor de volledige inhoud van het artikel, tenzij in een verdere paragraaf binnen het artikel een andere hoedanigheid wordt aangegeven. In dat geval — de hoedanigheid waarin de toezichthouder optreedt wordt aan het begin van een paragraaf binnen een artikel gespecificeerd — mag men aannemen dat deze geldt voor de volledige inhoud van die paragraaf. Binnen éénzelfde paragraaf komen geen twee verschillende gespecificeerde hoedanigheden voor.

Net als bij de opsplitsing voor *home* en *host* kan er eveneens sprake zijn van een volledige opsplitsing of van een gedeeltelijke opsplitsing.

Het eerste komt voor wanneer de rol van consoliderende toezichthouder en de rol van bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling evenwaardig zijn. Bijvoorbeeld, wanneer bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit omtrent de instellings-specifieke eigenvermogensvereisten, alle betrokken bevoegde autoriteiten overgaan tot het nemen van een besluit met betrekking tot het eigen vermogen, voor het geconsolideerde dan wel het individuele niveau van toezicht waarvoor zij bevoegd zijn, dan is deze bepaling zowel omgezet voor de toezichthouder als consoliderende toezichthouder als voor de toezichthouder is in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling.

Il y a dédoublement partiel lorsqu'une des qualités est déterminante, et qu'un bref point d'ancrage suffit pour l'autre qualité. Ainsi, dans l'article relatif au fonctionnement des collèges, le rôle en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée est déterminant. Pour le rôle en tant qu'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale, il est juste prévu que l'autorité de contrôle puisse participer à un collège.

CHAPITRE III

Contrôle des activités exercées dans un autre État membre

Aspects Home / Host du contrôle des succursales — Introduction

Dans le présent projet de loi, il a été choisi de mieux faire coïncider les dispositions relatives à la coopération entre l'autorité de contrôle, dans sa qualité de *home*, et les autorités compétentes dans leur qualité de *host* pour les succursales avec les textes européens en la matière et ce, s'agissant en particulier des principes concernant l'obligation de coopération.

Le cadre législatif s'en trouve ainsi amélioré, en particulier pour le contrôle *home*. Dans la loi du 22 mars 1993, le contrôle *home* des succursales d'établissements de crédit de droit belge n'est actuellement qu'esquissé. Le traitement du contrôle *home* se limite à l'actuel article 48, consacré aux inspections auprès des succursales des établissements de crédit de droit belge, et à l'article 49, § 5^{bis} et 5^{ter}, relatif à l'identification de succursales d'établissements de crédit de droit belge comme étant d'importance significative et aux collèges qui sont établis pour faciliter le contrôle de ces succursales.

Pour bien comprendre les dispositions relatives aux aspects *home* / *host*, il importe de relever qu'une série de dispositions transitoires s'appliquent en ce qui concerne l'instauration de nouvelles règles en matière de contrôle de la liquidité. Cela est indiqué d'une manière générale à l'article 151 de la Directive. Celle-ci prévoit, en effet, que le contrôle de la liquidité par l'autorité de contrôle *host* prendra fin dès que le "LCR Bâle III" entrera en vigueur au niveau européen, ce volet du contrôle prudentiel relevant ensuite également de l'autorité de contrôle *home*.

Dans la suite du présent commentaire, il est indiqué, pour chaque article distinct, s'il est soumis à des dispositions transitoires et, dans l'affirmative, quelle est la différence par rapport aux dispositions définitives de la

Het tweede komt voor wanneer één van de hoedanigheden doorslaggevend is, en een kort ankerpunt voor de andere hoedanigheid volstaat. Bijvoorbeeld, in het artikel omtrent de werking van colleges is de rol van consoliderende toezichthouder doorslaggevend. Voor de rol van bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling wordt kortweg bepaald dat de toezichthouder kan deelnemen aan een college.

HOOFDSTUK III

Toezicht op in een andere lidstaat uitgeoefende werkzaamheden

Home- / Host-aspecten van het toezicht op bijkantoren — Inleiding

In dit ontwerp van wet wordt ervoor geopteerd om de bepalingen over de samenwerking tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *home* en de bevoegde autoriteiten in hun hoedanigheid van *host* voor bijkantoren nauwer te doen aansluiten bij de Europese teksten ter zake en dit in het bijzonder voor een aantal basisprincipes over de onderlinge samenwerkingsplicht.

Vooraf voor het *home*-toezicht houdt dit een verbetering in van het wetgevend kader. In de wet van 22 maart 1993 is het *home*-toezicht op de bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht momenteel slechts summier uitgewerkt. De behandeling van het *home*-toezicht is beperkt tot het huidige artikel 48, dat is toegespitst op inspecties bij bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht en tot artikel 49, § 5^{bis} en 5^{ter}, over het aanmerken als significant van bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht en over de colleges die worden opgericht om het toezicht op dergelijke bijkantoren te vergemakkelijken.

Voor een correct begrip van de *home* / *host*-bepalingen is het belangrijk erop te wijzen dat er een aantal overgangsbepalingen gelden die te maken hebben met de invoering van nieuwe regels inzake liquiditeitstoezicht. Dit wordt algemeen aangegeven in artikel 151 van de Richtlijn. Volgens de Richtlijn zal het liquiditeitstoezicht door de *host* immers uitdoven zodra de "Basel III LCR" op Europees niveau in voege treedt en zal dit onderdeel van het prudentieel toezicht ook aan de *home*-toezichthouder toekomen.

Verder in deze commentaar wordt telkens bij de afzonderlijke artikelen aangegeven of ze al dan niet onderworpen zijn aan overgangsbepalingen en zo ja, welke en waarin juist het verschil met de definitieve bepalingen

Directive et en quoi consiste cette différence. Les dispositions transitoires donnent en effet lieu, à première vue, à de nombreuses dispositions similaires dont on n'aperçoit pas aisément quelles différences elles prévoient par rapport au régime définitif. Les dispositions transitoires établissent, par ailleurs, un dédoublement entre l'autorité de contrôle en qualité de "*home*" et l'autorité de contrôle en qualité de "*host*".

Lorsqu'un article ou des parties d'article sont soumis au régime transitoire prévu par l'article 151 de la Directive, l'on peut distinguer les hypothèses suivantes:

— Si un article du projet doit être complètement modifié après l'entrée en vigueur des dispositions européennes en matière d'exigence de couverture des besoins de liquidité, la disposition transitoire figure dans le projet et est modifiée, en tout ou en partie, voire abrogée, par la voie de dispositions modificatives figurant en fin de projet;

— Si un article ou une partie d'article n'entre en vigueur qu'à la date d'entrée en vigueur au niveau européen de l'exigence de couverture des besoins de liquidité, cet article ou la partie concernée deviendront d'application à une date ultérieure, par la voie des dispositions en matière d'entrée en vigueur. Ces dispositions figurent dès lors dans le corps du projet même, mais n'entreront en vigueur qu'à la date à laquelle l'exigence de liquidité entre en application conformément à un acte délégué à adopter en vertu de l'article 460 du Règlement n° 575/2013.

Section I^{re}

Définitions

Art. 155

Cet article contient les définitions qui sont pertinentes pour le chapitre relatif au contrôle *home*. Elles permettent de bien distinguer les qualités respectives de l'autorité de contrôle et des autres autorités compétentes concernées dans les articles suivants.

van de Richtlijn schuilt. De overgangsbepalingen leiden immers op het eerste gezicht tot heel wat gelijksoortige bepalingen waarbij niet meteen duidelijk is waarin het verschil met de definitieve regeling is gelegen. Ook in de overgangsbepalingen wordt een opsplitsing gemaakt tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *home* en de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *host*.

Indien een artikel of onderdelen van een artikel onderworpen zijn aan het overgangsregime waarin voorzien is in artikel 151 van de Richtlijn, kunnen de volgende gevallen onderscheiden worden:

— Indien een artikel van het ontwerp volledig gewijzigd dient te worden na de inwerkingtreding van de Europese bepalingen met betrekking tot het vereiste van liquiditeitsdekkings, wordt de overgangsbepaling opgenomen in het ontwerp en wordt deze bepaling geheel of gedeeltelijk gewijzigd, of opgeheven, via de wijzigingsbepalingen die aan het einde van het ontwerp zijn opgenomen;

— Indien een artikel of een onderdeel van een artikel pas in werking treedt op de datum van inwerkingtreding op Europees niveau van het vereiste van liquiditeitsdekking, zal dit artikel of het desbetreffende onderdeel via de bepalingen over de inwerkingtreding op een latere datum van kracht worden. Deze bepalingen zijn dus opgenomen in het ontwerp zelf, maar zullen pas in werking treden op de datum waarop het vereiste van liquiditeitsdekking van toepassing wordt overeenkomstig een krachtens artikel 460 van Verordening nr. 575/2013 vast te stellen gedelegeerde handeling.

Afdeling I

Definities

Art. 155

Dit artikel bevat de definities die relevant zijn voor het hoofdstuk over het *home*-toezicht. Deze definities laten toe de respectievelijke hoedanigheden van de toezichthouder en de andere betrokken bevoegde autoriteiten in de volgende artikelen goed te onderscheiden.

Section II

Contrôle des activités

Art. 156

Cet article reprend le principe relatif à la répartition des compétences entre les autorités de l'État membre d'origine et de l'État membre d'accueil, qui figure à l'article 49 de la Directive (en combinaison avec le régime transitoire sous son article 155).

Cet article assure la transposition des paragraphes 1^{er} et 2 de l'article 49 de la Directive.

Les paragraphes 1^{er} et 2 de l'article 49 de la Directive sont soumis aux dispositions transitoires de l'article 155 de la Directive. Pour ce qui concerne les paragraphes 1^{er} et 2 de l'article 155 de la Directive, il y a lieu toutefois de remarquer que les dispositions de l'article 155, paragraphes 1^{er} et 2, sont identiques à celle de l'article 49 de la Directive et que le paragraphe 3 dudit article 155 correspond quant à lui à l'article 7 de la Directive.

Section III

Mesures exceptionnelles

Art. 157

Cet article assure la transposition des dispositions pertinentes pour l'autorité de contrôle *home* dans les conditions prévues à l'article 41, paragraphe 3, à l'article 43, paragraphe 5, et à l'article 45 de la Directive, compte tenu des dispositions transitoires respectivement en ce qui concerne les articles 41 et 43 de la Directive.

Le paragraphe premier transpose l'article 153, paragraphe 3, de la Directive, dans l'attente de l'entrée en vigueur de son article 41, paragraphe 3. Ledit article 41 concerne les possibilités dont disposent les autorités compétentes de l'État membre d'accueil si un établissement de crédit belge ne respecte pas, ou risque de ne pas respecter, les dispositions de droit belge assurant la transposition de la Directive ou du Règlement n° 575/2013.

La disposition transitoire de l'article 153, paragraphe 3, de la Directive, dont la transposition est assurée par l'article 157, § 1^{er} en projet, reste en vigueur jusqu'à l'entrée en vigueur de l'article 41 de la Directive. Cette disposition transitoire est univoque en ce qu'elle renvoie aux dispositions nationales de l'État membre

Afdeling II

Toezicht op de werkzaamheden

Art. 156

Dit artikel bevat het beginsel van de verdeling van de bevoegdheden tussen de autoriteiten van de lidstaat van herkomst en de lidstaat van ontvangst, dat opgenomen is in artikel 49 van de Richtlijn (in combinatie met de overgangsregeling van artikel 155 van de Richtlijn).

Dit artikel zorgt voor de omzetting van de leden 1 en 2 van artikel 49 van de Richtlijn.

De leden 1 en 2 van artikel 49 van de Richtlijn zijn onderworpen aan de overgangsbepalingen van artikel 155 van de Richtlijn. Voor wat betreft de bepalingen van de leden 1 en 2 van artikel 155, dient evenwel te worden opgemerkt dat deze identiek zijn aan deze van artikel 49 van de Richtlijn en dat lid 3 van artikel 155 van de Richtlijn overeenstemt met artikel 7 van de Richtlijn.

Afdeling III

Uitzonderingsmaatregelen

Art. 157

Dit artikel voorziet in de omzetting van de relevante bepalingen voor de *home*-toezichthouder onder de voorwaarden van artikel 41, lid 3, artikel 43, lid 5 en artikel 45 van de Richtlijn, rekening houdend met de respectievelijke overgangsbepalingen voor wat betreft de artikelen 41 en 43 van de Richtlijn.

Paragraaf 1 zet met name artikel 153, lid 3 van de Richtlijn om in afwachting van de inwerkingtreding van artikel 41, lid 3 van de Richtlijn. Dit artikel 41 bevat de mogelijkheden waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst beschikken indien een Belgische kredietinstelling de Belgische bepalingen tot omzetting van de Richtlijn of van Verordening nr. 575/2013 niet naleeft, of dreigt niet na te leven.

De overgangsbepaling van artikel 153, lid 3 van de Richtlijn, die omgezet wordt via ontwerpartikel 157, § 1, blijft in voege tot op de datum van inwerkingtreding van artikel 41 van de Richtlijn. Deze overgangsbepaling is duidelijk doordat zij verwijst naar de nationale bepalingen van de lidstaat van ontvangst. De bewoordingen

d'accueil. Le libellé de l'article 41 est, en revanche, moins clair en ce qui concerne le droit national dont le non-respect déclenche l'application dudit article. Sur la base de la lecture conjointe des articles 41, 43 et 44 de la Directive le droit national visé à l'article 41 est le droit de l'État membre d'origine.

Le deuxième paragraphe de l'article 157 assure la transposition de l'article 45 de la Directive. Cet article prévoit qu'en cas de retrait de l'agrément d'un établissement de crédit belge opérant dans d'autres États membres par voie de succursales ou de libre prestation de services, l'autorité de contrôle doit sans tarder informer de cette mesure les autorités compétentes des États membres concernés.

Le troisième paragraphe assure la transposition de l'article 43, paragraphe 5 de la Directive et prévoit la possibilité pour l'autorité de contrôle, lorsqu'elle a des objections à l'encontre de mesures conservatoires adoptées par des autorités compétentes de l'État membre d'accueil, de saisir l'Autorité bancaire européenne. Cette disposition, pour laquelle il est prévu une entrée en vigueur reportée, n'entrera en vigueur, en vertu de l'article 421, alinéa 2, 4° du présent projet, qu'à l'entrée en vigueur de l'article 43 de la Directive, comme prévu à son article 151.

Section IV

Coopération

Art. 158

Cet article traite de la coopération en matière de contrôle des succursales et transpose la majeure partie de l'article 50 de la Directive, compte tenu des dispositions transitoires prévues à l'article 157 de la Directive.

En effet, jusqu'à la date à laquelle l'exigence de couverture des besoins de liquidité s'applique conformément à un acte délégué à adopter en vertu de l'article 460 du Règlement n° 575/2013, l'autorité compétente de l'État membre d'accueil en sa qualité de *host* reste compétente en ce qui concerne le contrôle des exigences de liquidité applicables aux succursales d'établissement de crédit. Ce principe est affirmé à l'article 156 de la Directive. Dans la loi du 22 mars 1993, ce principe est décrit à l'article 68.

Cela signifie que jusqu'à l'entrée en vigueur de l'article 50 de la Directive, le régime transitoire de l'article 157 de la Directive trouve à s'appliquer. Le régime transitoire consiste en un article comprenant un alinéa

van artikel 41 zijn daarentegen minder duidelijk voor wat betreft het nationale recht waarvan de niet-naleving aanleiding geeft tot de toepassing van datzelfde artikel. Uit de samenlezing van de artikelen 41, 43 en 44 van de Richtlijn blijkt dat het nationale recht als bedoeld in artikel 41 het recht van de lidstaat van herkomst is.

Paragraaf 2 van artikel 157 voorziet in de omzetting van artikel 45 van de Richtlijn. Deze paragraaf bepaalt dat de toezichthouder, bij intrekking van de vergunning van een Belgische kredietinstelling die actief is in andere lidstaten via bijkantoren of via het vrij verrichten van diensten, de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaten onverwijld in kennis moet stellen van het treffen van dergelijke maatregel.

Paragraaf 3 zorgt voor de omzetting van artikel 43, lid 5 van de Richtlijn en voorziet in de mogelijkheid voor de toezichthouder om in geval van bezwaar tegen bewarende maatregelen getroffen door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit. Deze bepaling heeft een uitgestelde inwerkingtreding en zal krachtens artikel 421, tweede lid, 4° van dit ontwerp pas in werking treden op de datum van inwerkingtreding van artikel 43 van de Richtlijn, zoals bepaald in artikel 151 van de Richtlijn.

Afdeling IV

Samenwerking

Art. 158

Dit artikel gaat over de samenwerking inzake het toezicht op bijkantoren en zet het grootste deel van artikel 50 van de Richtlijn om, rekening houdend met de overgangsbepalingen van artikel 157 van de Richtlijn.

Tot de datum waarop het vereiste van liquiditeitsdekking van toepassing wordt overeenkomstig een krachtens artikel 460 van Verordening nr. 575/2013 vast te stellen gedelegeerde handeling, blijft de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst in haar hoedanigheid van *host* immers bevoegd voor wat betreft het toezicht op de liquiditeitsvereisten die van toepassing zijn op de bijkantoren van de kredietinstelling. Dit beginsel is opgenomen in artikel 156 van de Richtlijn. In de wet van 22 maart 1993 wordt dit principe omschreven in artikel 68.

Dit betekent dat het overgangsregime van artikel 157 van de Richtlijn van toepassing zal zijn tot artikel 50 van de Richtlijn in werking treedt.. Het overgangsregime bestaat uit een artikel dat één enkel lid bevat dat

unique obligeant l'autorité de contrôle et les autorités compétentes à collaborer étroitement.

L'alinéa unique traite de l'obligation générale de coopération entre l'autorité de contrôle en sa qualité de *home* et les autorités compétentes en leur qualité de *host*, et en particulier des données qu'elles doivent échanger. Ce principe de base n'avait jusqu'à présent pas cette portée dans la loi du 22 mars 1993. Seul l'article 9bis de l'arrêté royal du 12 août 1994 traite actuellement de manière explicite de la coopération au sein des collèges qui peuvent être établis pour les succursales d'importance significative. Cet alinéa unique sera remplacé, lors de l'entrée en vigueur de l'article 50 de la Directive, par un paragraphe 1^{er}, par la voie de l'article 398 en projet.

Les paragraphes 2 et 3, qui seront également insérés dans la loi par la voie de l'article 398 après l'entrée en vigueur de l'article 50 de la Directive, traitent spécifiquement des informations et des constatations que l'autorité de contrôle en sa qualité de *home* doit communiquer à l'autorité compétente *host* dans le cadre du contrôle de la liquidité exercé par l'autorité de contrôle en sa qualité de *home*. Cette forme d'échange d'informations plus étendue depuis la Directive vise à "compenser" la suppression du contrôle de la liquidité par l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

Le paragraphe 4, tel qu'il sera ultérieurement inséré en vertu de l'article 398 en projet, traite de la réaction possible de l'autorité de contrôle face à des mesures que l'autorité compétente de l'État membre d'accueil aurait néanmoins adoptées en matière de liquidité sur base de l'article 50, paragraphe 4 de la Directive, à savoir dans les situations où elle estimerait que l'autorité de contrôle n'aurait pas adopté les mesures appropriées. À cette fin, une procédure déterminée est prévue, dans laquelle l'Autorité bancaire européenne est amenée à connaître du différend.

Le paragraphe 5 du nouvel article 158 traite, de manière plus générale, de la saisine de l'Autorité bancaire européenne en cas de problèmes rencontrés en matière de coopération.

de toezichthouder en de bevoegde autoriteiten verplicht nauw samen te werken.

Het enige lid gaat over de algemene verplichting tot samenwerking tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *home* en de bevoegde autoriteiten in hun hoedanigheid van *host*, en in het bijzonder over de gegevens die zij onderling dienen uit te wisselen. Dit basisprincipe is tot nu toe niet met deze draagwijdte opgenomen in de wet van 22 maart 1993. Enkel artikel 9bis van het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 handelt momenteel expliciet over de samenwerking binnen colleges die voor significante bijkantoren kunnen worden opgericht. Dit enige lid zal bij de inwerkingtreding van artikel 50 van de Richtlijn vervangen worden door een paragraaf 1 via ontwerpartikel 398.

De paragrafen 2 en 3, die eveneens zullen worden ingevoegd in de wet via ontwerpartikel 398 na de inwerkingtreding van artikel 50 van de Richtlijn, hebben specifiek betrekking op de informatie en bevindingen die de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *home* moet meedelen aan de bevoegde autoriteit in haar hoedanigheid van *host* in het kader van het liquiditeitstoezicht dat wordt uitgeoefend door de toezichthouder in zijn hoedanigheid van *home*. Deze vorm van informatie-uitwisseling die door de Richtlijn werd uitgebreid, vormt een compensatie voor het wegvallen van het liquiditeitstoezicht door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

Paragraaf 4, die op latere datum zal worden ingevoegd via ontwerpartikel 398, betreft de mogelijke reactie van de toezichthouder ten aanzien van maatregelen die de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst kan hebben aangenomen op het gebied van de liquiditeit, op basis van artikel 50, lid 4 van de Richtlijn, te weten in de gevallen waar zij van oordeel is dat de toezichthouder geen passende maatregelen zou hebben getroffen. Daartoe is in een bepaalde procedure voorzien, waarbij de Europese Bankautoriteit gehouden is kennis te nemen van de zaak.

Paragraaf 5 van het nieuwe artikel 158 zet op een meer algemene manier het voorleggen van problemen inzake samenwerking aan de Europese Bankautoriteit uiteen.

Section V*Succursales d'importance significative***Art. 159**

Cet article assure la transposition de l'article 151, paragraphe 1^{er}, de la Directive.

Dans cet article, des dispositions relatives aux succursales d'importance significative apparaissent pour la première fois dans le présent projet. En raison de la distinction, exposée dans l'introduction, entre les aspects "*home* et *host*", la transposition procède à un dédoublement. Ainsi, l'article 159 en projet traite de l'aspect où l'autorité de contrôle en tant qu'autorité de l'État membre d'origine reçoit une demande de désignation d'une succursale comme étant "d'importance significative".

Art. 160

Cet article qui assure la transposition de l'article 158, paragraphes 3 et 4, de la Directive dans l'attente de l'entrée en vigueur de son article 51, paragraphe 2, contient une série de dispositions qui entraînent surtout des obligations pour l'autorité de contrôle de l'État membre d'origine d'une succursale d'importance significative et qui sont, en général, axées sur la mise en place d'une bonne coopération entre l'autorité de contrôle de l'État membre d'origine et les autorités compétentes de l'État membre d'accueil.

Certains aspects existaient déjà dans le cadre de l'ancienne directive 2006/48/CE tels que transposés par l'article 9^{quater} de l'arrêté royal précité du 12 août 1994:

— la communication à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil d'informations sur les évolutions négatives, ainsi que sur les sanctions importantes et les mesures exceptionnelles;

— la collecte et la diffusion d'informations, ainsi que l'exercice d'activités de surveillance tant en continuité d'exploitation que dans les situations d'urgence.

D'autres aspects constituent une innovation depuis la Directive:

— la communication à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil des décisions en matière de SREP ou de certaines décisions communes concernant les exigences prudentielles particulières à appliquer à un établissement;

Afdeling V*Significante bijkantoren***Art. 159**

Dit artikel zorgt voor de omzetting van artikel 51, lid 1 van de Richtlijn.

In dit artikel komen voor het eerst in dit ontwerp bepalingen voor over significante bijkantoren. Omwille van het in de inleiding vermelde onderscheid tussen *home*- en *host*-aspecten, is er sprake van een opsplitsing in de omzetting. Zo behandelt ontwerpartikel 159 het aspect waarbij de toezichthouder als autoriteit van de lidstaat van herkomst een verzoek ontvangt om een bijkantoor als significant aan te merken.

Art. 160

Dit artikel, dat voorziet in de omzetting van artikel 158, leden 3 en 4 van de Richtlijn in afwachting van de inwerkingtreding van artikel 51, lid 2 van de Richtlijn, bevat een aantal bepalingen die vooral verplichtingen met zich brengen voor de toezichthouder van de lidstaat van herkomst van een significant bijkantoor, en die er meer in het algemeen op gericht zijn een goede samenwerking tot stand te brengen tussen de toezichthouder van de lidstaat van herkomst en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst.

De volgende elementen bestonden reeds onder de vroegere Richtlijn 2006/48/EG, en werden destijds omgezet in artikel 9^{quater} van het koninklijk besluit van 12 augustus 1994:

— meedelen aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van informatie over ongunstige ontwikkelingen en belangrijke sancties en buitengewone maatregelen;

— vergaring en verspreiding van informatie en uitoefenen van toezichtsactiviteiten in normale bedrijfsomstandigheden en in noodsituaties.

Andere aspecten zijn nieuw sedert de Richtlijn:

— meedelen aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van de besluiten aangaande het SREP of bepaalde gezamenlijke besluiten over instellingsspecifieke prudentiële vereisten;

— la communication à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil des décisions relatives à l'exercice des compétences de surveillance ou à l'application d'exigences de liquidité spécifiques;

— la consultation de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil concernant les mesures opérationnelles requises par des plans de redressement en matière de liquidité.

Enfin, l'article 51, paragraphe 3, de la Directive comprend encore des dispositions relatives aux collèges établis en cas de succursales d'importance significative.

L'article 51, paragraphe 2 de la Directive, n'est que partiellement soumis au régime transitoire de l'article 158, paragraphes 3 et 4 de la Directive. Les deux premiers paragraphes de l'article 160 du présent projet ne nécessitent dès lors pas de disposition transitoire spécifique. Les paragraphes 3 et 4 entreront toutefois ultérieurement en vigueur lorsque deviendront applicables les dispositions européennes en matière d'exigence de couverture des besoins de liquidité (voy. l'article 421, alinéa 2, 4° du présent projet).

Art. 161

Cet article transpose l'article 158, paragraphes 5 et 6, de la Directive dans l'attente de l'entrée en vigueur de l'article 51, paragraphe 3, de la Directive.

Lorsqu'aucun collège n'a encore été établi sur la base du contrôle sur base consolidée, l'autorité de contrôle de l'État membre d'origine est tenue d'établir un collège pour les succursales d'importance significative. Les spécifications relatives à un tel collège sont reprises dans une formulation comparable à celle des dispositions de l'article 178 du présent projet.

Lors de l'entrée en vigueur de l'article 51 de la Directive, les membres de phrase prévoyant les dispositions auxquelles l'article 161 fait référence seront adaptées en application des dispositions modificatives contenues dans le présent projet.

Section VI

Contrôle sur place

Art. 162

L'article 162 du présent projet assure la transposition de l'article 159 de la Directive dans l'attente de l'entrée en vigueur de l'article 52 de la Directive et traite

— meedelen aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst van besluiten omtrent het uitoefenen van toezichtsbevoegdheden of het toepassen van specifieke liquiditeitsvereisten;

— raadplegen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst omtrent operationele maatregelen die vereist zijn voor liquiditeitsherstelplannen.

Ten slotte bevat artikel 51, lid 3 van de Richtlijn bepalingen over de colleges die worden opgericht in geval van significante bijkantoren.

Artikel 51, lid 2 van de Richtlijn is slechts gedeeltelijk onderworpen aan het overgangsregime van artikel 158, leden 3 en 4 van de Richtlijn. Voor de eerste twee paragrafen van artikel 160 van dit ontwerp is bijgevolg geen specifieke overgangsbepaling vereist. De paragrafen 3 en 4 zullen echter uitgesteld in werking treden bij het van kracht worden van de Europese bepalingen over het vereiste van liquiditeitsdekking (zie artikel 421, tweede lid, 4° van dit ontwerp).

Art. 161

Dit artikel voorziet in de omzetting van artikel 158, leden 5 en 6 van de Richtlijn in afwachting van de inwerkingtreding van artikel 51, lid 3 van de Richtlijn.

Wanneer nog geen college is opgezet op basis van het geconsolideerde toezicht, moet door de toezichthouder van de lidstaat van herkomst een college worden opgericht voor significante bijkantoren. De nadere bepalingen in verband met dit college zijn in gelijkaardige bewoordingen opgenomen als de bepalingen van artikel 178 van het voorliggende ontwerp.

Bij de inwerkingtreding van artikel 51 van de Richtlijn zullen de zinsdelen die de bepalingen bevatten waarnaar artikel 161 verwijst, aangepast worden via de wijzigingsbepalingen van het voorliggende ontwerp.

Afdeling VI

Controle ter plaatse

Art. 162

Artikel 162 van dit ontwerp zorgt voor de omzetting van artikel 159 van de Richtlijn in afwachting van de inwerkingtreding van artikel 52 van de Richtlijn en

du contrôle et de l'inspection sur place. Il ne contient pas d'innovation quant au fond par rapport au régime actuel. Les paragraphes 3 et 4 de la disposition en projet deviendront applicables à l'issue de la période transitoire prévue par la Directive.

Section VII

Des situations où un établissement de crédit belge a établi une succursale dans un État membre participant

Art. 163

L'article 163 tient compte de l'entrée en vigueur du Règlement MSU, en vertu duquel la Banque centrale européenne sera l'autorité de contrôle pour certaines missions de supervision. Il précise, dans un but de transparence, les dispositions non applicables, ou dont l'application doit être modulée, lorsque la Banque centrale européenne est amenée à intervenir en qualité d'autorité de contrôle d'un établissement de crédit qui a établi une succursale sur le territoire d'un ou plusieurs États membres participants.

CHAPITRE IV

Surveillance du groupe

Introduction

Différents facteurs déterminent l'intensité de la surveillance du groupe: le "niveau", au sein de la structure du groupe, auquel la surveillance du groupe s'applique, les "cas" concernés par la surveillance du groupe, l'"objet" de ce qui est réglementé pour le groupe, et enfin la "portée" de la surveillance du groupe. La combinaison de ces facteurs constitue la matière des titres "Champ d'application", tant dans la Section II pour le contrôle sur base consolidée que dans la Section III pour la surveillance complémentaire des établissements de crédit faisant partie d'un conglomérat financier (ci-après, "la surveillance complémentaire des conglomérats").

Le "niveau" pertinent règle le rapport entre:

— le contrôle individuel et le contrôle sur base consolidée;

— éventuellement différents niveaux de contrôle sur base consolidée, c'est-à-dire, au niveau le plus élevé au sein d'un État membre, au niveau le plus élevé à l'échelon de l'Espace économique européen ou à un éventuel niveau sous-consolidé;

handelt over controle en inspectie ter plaatse. Het bevat geen inhoudelijke vernieuwingen in vergelijking met het huidige regime. De paragrafen 3 en 4 van de ontwerp-bepaling zullen van toepassing worden bij het einde van de overgangperiode waarin de Richtlijn voorziet.

Afdeling VII

Situaties waarin een Belgische kredietinstelling een bijkantoor gevestigd heeft in een deelnemende lidstaat

Art. 163

Artikel 163 houdt rekening met de inwerkingtreding van de GTM-verordening waarbij de Europese Centrale Bank als toezichthouder zal fungeren voor bepaalde toezichtstaken. Om de nodige klaarheid te scheppen, preciseert het artikel dat een aantal bepalingen niet van toepassing zullen zijn, of op gemoduleerde wijze van toepassing zullen zijn, wanneer de Europese Centrale Bank gehouden is om tussen te komen in haar hoedanigheid van toezichthouder van een kredietinstelling die op het grondgebied van één of meerdere deelnemende lidstaten een bijkantoor gevestigd heeft.

HOOFDSTUK IV

Groepstoezicht

Inleiding

Verschillende factoren bepalen de mate waarin groepstoezicht wordt uitgeoefend: het "niveau" binnen de groepsstructuur waarop het groepstoezicht wordt toegepast, de "gevallen" waarvoor het groepstoezicht is bedoeld, het "voorwerp" van wat gereguleerd wordt voor de groep en ten slotte, de "reikwijdte" van het groepstoezicht. Het is de combinatie van deze factoren die de lading dekt van de titels "Toepassingsgebied" in zowel Afdeling II voor het geconsolideerde toezicht, als Afdeling III voor het aanvullende toezicht op kredietinstellingen in een financieel conglomeraat (hierna, "het aanvullende conglomeraatstoezicht").

Het relevante "niveau" regelt de verhouding tussen:

— het individuele toezicht en het geconsolideerde toezicht;

— eventueel verschillende niveaus van geconsolideerd toezicht, met name op het hoogste niveau binnen een lidstaat, op het hoogste niveau in de Europese Economische Ruimte of op een eventueel gesubsolideerd niveau;

— le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomérats;

— éventuellement différents niveaux de surveillance complémentaire des conglomérats, notamment au niveau du groupe ou d'un sous-groupe.

Le terme “cas” désigne les deux structures de groupe typiques: les groupes chapeautés par une compagnie financière (mixte) d'une part et ceux chapeautés par un établissement de crédit d'autre part. Le terme porte également sur l'identification de l'entité juridique portant la responsabilité ultime au sein de ces structures de groupe. Cette entité responsable est toujours, que ce soit pour le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats, l'établissement de crédit réglementé (“réglementé” au sens où un établissement de crédit est soumis pour l'exercice de ses activités professionnelles à un agrément et au contrôle individuel y afférent). Les établissements de crédit qui ne respecteraient pas la réglementation prudentielle peuvent se voir imposer la sanction ultime du retrait de l'agrément. Les compagnies financières (mixtes) sont à cet égard des entités non réglementées (car ne nécessitant pas d'agrément) et ne portent donc jamais la responsabilité ultime. La surveillance du groupe ne signifie pas qu'elles soient soumises à un contrôle individuel. Elles sont cependant soumises, directement ou indirectement, à une série d'obligations qui contribuent à l'efficacité de la surveillance du groupe. Le respect de ces obligations peut lui aussi être sanctionné, mais jamais par un retrait d'agrément.

Par “objet”, on entend le contenu proprement dit des différentes parties du contrôle, par exemple — en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée — s'il s'agit d'un contrôle relevant du 1^{er} pilier (exigences de fonds propres, exigences de liquidité, grands risques, ...), du 2^e pilier (ICAAP, exigences de gouvernance interne, SREP) ou du 3^e pilier (discipline de marché par la voie de la transparence).

Par “portée”, on entend le périmètre de la surveillance du groupe, c'est-à-dire l'étendue du cercle des entités dont il faudra tenir compte: tant l'entreprise mère pertinente d'où débute la consolidation prudentielle vers l'aval (entreprise mère réglementée ou compagnie financière non réglementée) que ses filiales pertinentes.

Ces facteurs sont évoqués à plusieurs reprises dans le commentaire des articles.

— het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeraatstoezicht; en

— eventueel verschillende niveaus van aanvullend conglomeraatstoezicht, met name op het niveau van de groep of van een subgroep.

Met “gevallen” worden de beoogde twee typische groepsstructuren aangegeven: zowel groepen met aan het hoofd een (gemengde) financiële holding als groepen met aan het hoofd een kredietinstelling. Onder “gevallen” wordt ook aangegeven wie binnen deze groepsstructuren de finaal juridische verantwoordelijke entiteit is. Deze laatste is zowel in het geval van het geconsolideerde toezicht als in het geval van het aanvullende conglomeraatstoezicht steeds de gereguleerde kredietinstelling. “Gereguleerd” in de zin dat een kredietinstelling voor het uitoefenen van haar bedrijfsactiviteiten onderworpen is aan een vergunning en het daarbij horende individuele toezicht. Tegen kredietinstellingen kan, wanneer de prudentiële regelgeving niet wordt nageleefd, de ultieme sanctie van het intrekken van de vergunning worden toegepast. (Gemengde) financiële holdings zijn in die zin ongereguleerd (want geen vergunning nodig) en zijn dus ook nooit de finaal verantwoordelijke onderneming. Het groepstoezicht impliceert niet dat op hen een vorm van individueel toezicht wordt uitgeoefend. Toch rusten op hen, rechtstreeks of onrechtstreeks, een hele reeks verplichtingen, die bijdragen tot een efficiënt groepstoezicht. Het naleven van deze verplichtingen kan ook gesanctioneerd worden, maar nooit via het intrekken van de vergunning.

Met “voorwerp” wordt de eigenlijke inhoud van de verschillende toezichtsonderdelen bedoeld, bijvoorbeeld — wat betreft het geconsolideerde toezicht — of het gaat om pijler 1-toezicht (eigenvermogensvereisten, liquiditeitsvereisten, grote posities, ...), pijler 2-toezicht (ICAAP, internal governance-vereisten, SREP) of pijler 3-toezicht (marktdiscipline door transparantie).

Met “reikwijdte” wordt de perimeter van het groepstoezicht bedoeld, of met andere woorden, de kring van entiteiten waarmee rekening zal worden gehouden: zowel de relevante moederonderneming van waaruit de prudentiële consolidatie naar beneden gaat (een gereguleerde moederonderneming, dan wel een ongereguleerde holding), als haar relevante dochterondernemingen.

Naar deze factoren wordt in de commentaar bij de artikelen meermaals verwezen.

Les Sous-sections I, tant pour le contrôle sur base consolidée que pour la surveillance complémentaire du conglomerat, sont à chaque fois rédigées dans la perspective où ce sont des établissements de crédit de droit belge qui sont les responsables finaux de ces formes de contrôle de groupe. Ceci explique que dans le premier article de chacune de ces sous-sections, il est à chaque fois référé à la désignation de l'autorité de contrôle en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée/coordonateur. Les Sous-sections II, tant pour le contrôle sur base consolidée que pour la surveillance complémentaire du conglomerat, ne sont par contre pas limitées à cette perspective: elles sont écrites tant dans la perspective où ce sont des établissements de crédit de droit belge qui sont les responsables finaux de ces formes de contrôle de groupe que dans la perspective où des établissements de crédit de droit belge sont inclus dans le périmètre du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire du conglomerat exercé par une autre autorité compétente. L'alternance de ces deux perspectives permet de clarifier les interactions entre les autorités compétentes concernées pour les établissements de crédit qui relèvent du présent projet.

— *Contrôle sur base consolidée des établissements de crédit*

Les dispositions relatives au contrôle sur base consolidée sont une combinaison de dispositions issues du Règlement n° 575/2013 et de la Directive. Pour résumer, le Règlement n° 575/2013 règle le niveau, l'objet et la portée pour les parties du contrôle relevant des premier et troisième piliers, et la Directive règle le niveau, l'objet et la portée pour les parties du contrôle du deuxième pilier.

De par leur nature même, il n'y a pas lieu de transposer les dispositions du Règlement n° 575/2013, mais pour rendre le volet relatif au contrôle sur base consolidée aussi lisible que possible, il est tout de même fait référence aux dispositions pertinentes du Règlement. De larges pans de ce qui était l'arrêté royal du 12 août 1994 peuvent ainsi être remplacés par une simple référence au Règlement n° 575/2013. Seules les dispositions de la Directive pour le deuxième pilier sont transposées, mais comme ces dispositions de la directive contiennent déjà elles-mêmes des références au Règlement, le champ d'application du contrôle sur base consolidée figure presque intégralement dans le Règlement n° 575/2013.

En ce qui concerne la Directive et le Règlement n° 575/2013, le "niveau" règle le rapport entre le contrôle bancaire individuel et le contrôle sur base consolidée. Le choix du mot "niveau (d'application)" provient de la

De Onderafdelingen I, voor zowel het geconsolideerde toezicht als het aanvullende conglomeratstoezicht, zijn telkens geschreven vanuit het perspectief dat de Belgische kredietinstellingen finaal verantwoordelijk zijn voor deze vormen van groepstoezicht. Vandaar dat in het eerste artikel van deze onderafdelingen telkens ook naar de aanwijzing van de toezichthouder als consoliderende toezichthouder/coördinator wordt verwezen. De Onderafdelingen II, voor zowel het geconsolideerde toezicht als het aanvullende conglomeratstoezicht, zijn daarentegen niet beperkt tot dit perspectief: die zijn geschreven zowel vanuit het perspectief dat de Belgische kredietinstellingen finaal verantwoordelijk zijn voor deze vormen van groepstoezicht, als vanuit het perspectief dat de Belgische kredietinstellingen opgenomen zijn in de perimeter van het geconsolideerde toezicht of het aanvullende conglomeratstoezicht dat uitgeoefend wordt door een andere bevoegde autoriteit. Enkel door deze twee perspectieven met elkaar af te wisselen, wordt ook de wisselwerking tussen de betrokken bevoegde autoriteiten duidelijk voor de kredietinstellingen die onder het voorliggende ontwerp vallen.

— *Geconsolideerd toezicht op kredietinstellingen*

De bepalingen betreffende het geconsolideerde toezicht zijn een combinatie van de bepalingen van Verordening nr. 575/2013 en van de Richtlijn. Grofweg kan gesteld worden dat Verordening nr. 575/2013 het niveau, het voorwerp en de reikwijdte regelt voor de toezichtsonderdelen van pijler 1 en pijler 3, en de Richtlijn het niveau, het voorwerp en de reikwijdte voor de toezichtsonderdelen van pijler 2.

De verordeningsbepalingen dienen uit hun aard zelf niet omgezet te worden, maar om het onderdeel geconsolideerd toezicht zo leesbaar mogelijk te maken, wordt toch verwezen naar de relevante verordeningsbepalingen. Grote delen van het voormalige koninklijk besluit van 12 augustus 1994 kunnen op deze manier vervangen worden door een eenvoudige verwijzing naar Verordening nr. 575/2013. Enkel de richtlijnbevestigingen voor de zogenaamde pijler 2 worden nog omgezet, maar aangezien ook die richtlijnbevestigingen zelf reeds verwijzingen naar de Verordening bevatten, kan men stellen dat quasi het volledige toepassingsgebied van het geconsolideerde toezicht in Verordening nr. 575/2013 vastligt.

Wat betreft de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013, regelt het "niveau" de verhouding tussen het individuele en het geconsolideerde toezicht. De woordkeuze "(toepassings)niveau" is afkomstig uit de Richtlijn en de

Directive et du Règlement mêmes, et laisse supposer une certaine stratification au sein de l'ensemble consolidé.

Conformément au principe du contrôle prudentiel *top-down*, la Directive et le Règlement n° 575/2013 reposent en effet sur la situation de groupe. Compte tenu de la pratique, c'est logique, puisque le secteur financier est plus familier des structures de groupe que de l'entité juridique unique. Les différentes parties du contenu du contrôle prudentiel sont ensuite attribuées à différents niveaux dans la structure du groupe. Comme cette attribution repose dans une certaine mesure sur la répétition — c'est-à-dire qu'une partie peut revenir à différents niveaux — il y a des situations de cumul: bien souvent, un établissement de crédit est soumis, pour une partie déterminée du contrôle, simultanément à un contrôle individuel et à une surveillance du groupe. Il peut en résulter une lourde charge en matière de contrôle pour les groupes. En prévoyant un nombre (important) d'exceptions au principe de cumul et en opérant une distinction entre le niveau le plus élevé dans l'État membre et le niveau le plus élevé à l'échelon de l'Espace économique européen (voir à ce propos les définitions figurant à l'article 164, § 2 du présent projet), le législateur européen veut éviter les doublons inutiles en matière de contrôle.

Afin de favoriser la lecture conjointe du présent projet et de l'ensemble formé par la Directive et le Règlement n° 575/2013, la présente introduction se clôture par un récapitulatif sous forme de schéma.

— *La surveillance complémentaire des conglomérats*

En ce qui concerne la directive Conglomérats financiers, son titre complet — directive 2002/87/CE relative à la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurance et des entreprises d'investissement appartenant à un conglomérat financier — précise déjà le facteur "niveau": ce type de surveillance est un complément au contrôle sur base consolidée (ou, en l'absence de contrôle sur base consolidée, au contrôle individuel).

Par rapport à l'article 49*bis* de la loi du 22 mars 1993 et à l'arrêté royal du 21 novembre 2005 qui s'y rapporte, tel que modifié pour la dernière fois par les arrêtés royaux transposant la directive dite Omnibus I, le présent projet entraîne les grandes modifications suivantes en matière de surveillance complémentaire des conglomérats:

— Transposition de la directive FICOD I, directive qui a modifié la directive Conglomérats financiers proprement dite ainsi que les directives prudentielles

Verordening zelf, en verwijst naar een zekere gelaagdheid binnen het geconsolideerde geheel.

Conform het principe van *top down* prudentieel toezicht wordt in de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 inderdaad uitgegaan van een groepssituatie. Afgaand op de praktijk is dit ook logisch, aangezien in de financiële sector veelal met groepsstructuren in plaats van met één enkele juridische entiteit wordt gewerkt. De verschillende inhoudsonderdelen van het prudentieel toezicht worden vervolgens toegewezen aan verschillende niveaus binnen de groepsstructuur. Doordat deze toewijzing in zekere mate berust op herhaling — dit wil zeggen dat een onderdeel op verschillende niveaus kan terugkeren — is er sprake van cumulatie: een kredietinstelling zal voor een bepaald toezichtsonderdeel vaak én aan individueel toezicht zijn onderworpen én aan groepstoezicht. Dit kan potentieel tot een zware toezichtslast leiden voor de groepen. Door in een aantal (belangrijke) uitzonderingen te voorzien op het principe van cumulatie en door een onderscheid te maken tussen het hoogste lidstaatniveau en het hoogste niveau in de Europese Economische Ruimte (zie hiervoor de definities opgenomen in artikel 164, § 2 van dit ontwerp), wil de Europese wetgever onnodig dubbel toezicht vermijden.

Om het samenlezen van dit ontwerp en van het geheel gevormd door de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 te bevorderen, bevat deze inleiding op het einde een schematisch overzicht.

— *Aanvullend conglomeraatstoezicht*

Wat betreft de Richtlijn Financiële Conglomeraten, zegt de volledige naam — Richtlijn 2002/87/EG betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat — reeds iets over de factor "niveau": dit soort toezicht is een aanvulling op het geconsolideerde toezicht (of, als er geen geconsolideerd toezicht is, op het individuele toezicht).

Ten opzichte van artikel 49*bis* van de wet van 22 maart 1993 en het daarbij horende koninklijk besluit van 21 november 2005, zoals laatste gewijzigd door de koninklijke besluiten ter omzetting van de zogenaamde Omnibus I-richtlijn, brengt dit ontwerp de volgende grote wijzigingen met zich mee op het vlak van aanvullend conglomeraatstoezicht:

— Omzetting van FICOD I, een richtlijn die wijzigingen heeft aangebracht in de Richtlijn Financiële Conglomeraten zelf en in de sectorale prudentiële

sectorielles, principalement la Directive 2006/48/UE (modifications reprises ensuite dans la Directive) et la directive Solvabilité II. Cette directive avait été conçue comme une modification technique relativement limitée, visant principalement à instaurer la *top level supervision* (ou *surveillance du niveau le plus élevé*) (voir le commentaire de l'article 170 du présent projet).

— Anticipation de la révision fondamentale de la directive Conglomerats financiers (dite directive FICOD II, à partir de laquelle la Commission européenne a fait savoir dans son rapport de révision du 20 décembre 2012 que cette initiative législative était provisoirement reportée dans l'attente de l'entrée en vigueur complète de la Directive et du Règlement n° 575/2013 et de la directive Solvabilité II). Cette anticipation est basée sur les *Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates* publiés le 24 septembre 2012 (à savoir, une révision des principes du même nom de 1999), ainsi que sur les constatations et les recommandations que le FMI a formulées dans le cadre de son PESF pour la Belgique de 2012-2013 dans une note technique relative à la surveillance des conglomerats en Belgique, et dans le cadre de laquelle le FMI a utilisé les nouveaux principes du *Joint Forum* comme cadre de référence. Cette note technique figure sur le site Internet du FMI.

Le *Joint Forum* est un organe de concertation trans-sectoriel international, qui fonctionne sous le contrôle de ses trois comités fondateurs, à savoir le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Association internationale des contrôleurs d'assurance et l'Organisation internationale des commissions de valeurs mobilières. Les *Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates* édictés en 2012 constituent le premier cadre exhaustif pour la surveillance des conglomerats au niveau international et contiennent des principes qui concernent tant les compétences de contrôle que les pratiques en matière de surveillance, le gouvernement d'entreprise, les fonds propres et la liquidité, et, enfin, la gestion des risques.

Les principales constatations et recommandations du FMI en matière de surveillance des conglomerats en Belgique étaient que la pratique prudentielle des dernières années avait été axée sur la prudence et l'exploitation maximale des pouvoirs attribués à l'autorité de contrôle, même si cela signifiait qu'on n'appliquait pas un régime de conglomérat spécifique, mais au contraire un contrôle sur base consolidée sectoriel. Le FMI a constaté que le revers de la médaille était qu'il manquait actuellement un cadre linéaire clair, applicable à chaque groupe qualifié de conglomérat financier. La principale recommandation du FMI était dès lors de développer pour les conglomerats financiers une *baseline supervision* (ou *surveillance de base*), c'est-à-dire

richtlijnen, voornamelijk dan Richtlijn 2006/48/EG (wijzigingen overgenomen in de Richtlijn) en in de Solvency II-richtlijn. Deze richtlijn werd opgevat als een technische, relatief beperkte wijziging, die hoofdzakelijk tot doel had het zogenaamde top level supervision in te voeren (zie de commentaar bij ontwerpartikel 170).

— Anticipatie van de fundamentele herziening van de Richtlijn Financiële Conglomeraten (de zogenaamde FICOD II-richtlijn), waarvan de Europese Commissie in haar herzieningsrapport van 20 december 2012 heeft laten weten dat dit wetgevend initiatief voorlopig is uitgesteld in afwachting van het volledig in werking treden van de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 én de Solvency II-richtlijn. Deze anticipatie is gebaseerd op de op 24 september 2012 gepubliceerde *Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates* (een herwerking van de gelijknamige principes uit 1999) en op de bevindingen en aanbevelingen die het IMF in het kader van zijn FSAP voor België van 2012-2013 heeft geformuleerd in een technische nota over conglomeraatstoezicht in België en waarbij het IMF de nieuwe *Joint Forum* principes als referentiekader heeft gehanteerd. Deze technische nota is gepubliceerd op de website van het IMF.

Het *Joint Forum* is een internationaal, sectoroverschrijdend overlegorgaan dat onder zijn drie stichtende comités werkt, namelijk het *Basel Committee on Banking Supervision*, de *International Association of Insurance Supervisors* en de *International Organisation of Securities Commissions*. De *Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates* van 2012 zijn het eerste allesomvattende kader voor conglomeraatstoezicht op internationaal niveau en bevatten zowel principes op het vlak van toezichtsbevoegdheden, toezichtsuitoefening, deugdelijk bestuur, eigen vermogen en liquiditeit, en ten slotte risicobeheer.

De voornaamste bevindingen en aanbevelingen van het IMF rond conglomeraatstoezicht in België waren dat de prudentiële praktijk van de afgelopen jaren gericht was op voorzichtigheid en op het maximaal benutten van bevoegdheden die aan de toezichthouder zijn toegekend, ook als dat betekent dat niet een specifiek conglomeraatsregime wordt toegepast, maar wel integendeel, een sectoraal geconsolideerd toezicht. Als keerzijde daarvan stelde het IMF dat een duidelijk, rechtlijnig kader, dat van toepassing is op elke groep die wordt aangemerkt als een financieel conglomeraat, momenteel ontbreekt. De belangrijkste aanbeveling van het IMF was dan ook om voor financiële conglomeraten een *baseline supervision* te ontwikkelen, namelijk een

un ensemble d'actions de surveillance minimales entreprises au cours d'un cycle déterminé, sur la base d'un cadre légal clair spécifiquement axé sur la surveillance des risques typiques des conglomerats (transactions intragroupe, concentration des risques, complexité, conflits d'intérêts), et en vertu duquel les conglomerats financiers ayant un profil de risque similaire sont soumis à une intensité de surveillance analogue.

set van minimale toezichtsacties die over een bepaalde cyclus worden ondernomen, op basis van een duidelijk wettelijk verankerd kader en specifiek gericht op het toezicht van de typische conglomeratsrisico's (intra-groepsverrichtingen, risicoconcentratie, complexiteit, belangenconflicten), en waarin financiële conglomeraten met een gelijkaardig risicoprofiel ook aan een gelijkaardige toezichtsintensiteit worden onderworpen.

RECAPITULATIF SOUS FORME DE SCHEMA CHAPITRE IV – SURVEILLANCE DU GROUPE				
Niveau de consolidation	Référence	Objet	Portée : Consolidation prudentielle conformément à l'article 18 CRR Voir aussi en particulier les définitions de l'article 4 (28) à (33) et (47) et (49) du CRR	Emplacement de la transposition
SUR BASE CONSOLIDÉE	Article 11, paragraphe 1, du CRR	Parties 2 à 4 (fonds propres, exigences de fonds propres, grands risques) et partie 7 (levier) du CRR	Établissement mère dans un Etat membre	Article 166 du projet
	Article 11, paragraphe 2, du CRR		Compagnie financière mère ou compagnie financière mixte mère dans un Etat membre	
	Article 11, paragraphe 3, du CRR	Partie 6 (liquidité) du CRR	Établissement mère UE	
	Article 13, paragraphe 1, du CRR	Partie 8 (informations à publier par les établissements) du CRR	Compagnie financière mère UE ou compagnie financière mixte mère UE dans un Etat membre	
	Exception pour certaines filiales : individuel ou sous-consolidé Exception en cas de consolidation dans un pays tiers		Établissement mère UE	
SUR BASE CONSOLIDÉE OU SOUS-CONSOLIDÉE	Article 108, paragraphe 2, de la CRD IV	Article 73 de la CRD IV (ICAAP)	Établissement mère dans un Etat membre	Article 167 du projet
	Article 108, paragraphe 3, de la CRD IV		Compagnie financière mère UE ou compagnie financière mixte mère UE dans un Etat membre	
	Article 14 du CRR	Partie 5 (expositions sur le risque de crédit transféré) du CRR	Entreprises mères et filiales qui relèvent du règlement/de la directive	Article 166 du projet
	Article 109, de la CRD IV	Articles 74 à 96 de la CRD IV (dispositifs, processus et mécanismes)		Article 168 du projet

SUR BASE SOUS-CONSOLIDÉE	Article 11, paragraphe 5, du CRR	Parties 2 à 4 (fonds propres, exigences de fonds propres, grands risques) et parties 6 à 8 (liquidité, levier, informations à publier par les établissements) du CRR et titre VII (surveillance prudentielle) de la CRD IV	Établissement ayant des caractéristiques spécifiques ou établissement structurellement distinct	Article 166 du projet
	Article 22 du CRR	Articles 89 à 91 (participations qualifiées hors du secteur financier) et parties 3 et 5 du CRR (exigences de fonds propres, expositions sur le risque de crédit transféré)	Établissement qui est une filiale, pour le cas où cet établissement ou son entreprise mère (s'il s'agit d'une compagnie financière (mixte)) a un établissement non UE ou un établissement financier non UE comme filiale	
	Article 108, paragraphe 4, de la CRD IV	Article 73 de la CRD IV (ICAAP)		Article 167 du projet

SCHEMATISCH OVERZICHT HOOFDSTUK IV - GROEPSTOEZICHT					Plaats van omzetting
Niveau van consolidatie	Referentie	Voorwerp	Reikwijdte:		
			Prudentiële consolidatie volgens artikel 18 CRR Zie ook in het bijzonder de definities van artikel 4 (28) tot (33) en (47) en (49) CRR		
OP GECONSOLIDEERDE BASIS	Artikel 11, lid 1 CRR	Deel 2 tot 4 (eigen vermogen, eigenvermogensvereisten, grote risicoblootstellingen) en deel 7 (hefboomfinanciering) CRR	Moederinstelling in een lidstaat	Artikel 166	ontwerp
	Artikel 11, lid 2 CRR		Financiële moederholding of gemengde financiële moederholding in een lidstaat		
	Artikel 11, lid 3 CRR		EU-moederinstelling		
			Financiële EU-moederholding of gemengde financiële EU-moederholding in een lidstaat		
	Artikel 13, lid 1 CRR	Deel 8 (openbaarmaking door instellingen) CRR	EU-moederinstelling		
OP GECONSOLIDEERDE OF GESUBCONSOLIDEERDE BASIS	Uitzondering voor bepaalde dochterondernemingen: individueel of gesubconsolideerd		Financiële EU-moederholding of gemengde financiële EU-moederholding in een lidstaat		ontwerp
	Uitzondering indien geconsolideerd in een derde land				
	Artikel 108, lid 2 CRD IV	Artikel 73 CRD IV (ICAAP)	Moederinstelling in een lidstaat	Artikel 167	
	Artikel 108, lid 3 CRD IV		Financiële moederholding of gemengde financiële moederholding in een lidstaat	ontwerp	
	Artikel 14 CRR	Deel 5 (blootstellingen aan overgedragen kredietrisico's) CRR	Moeder- en dochterondernemingen die onder de Verordening/Richtlijn vallen	Artikel 166	
OP GECONSOLIDEERDE OF GESUBCONSOLIDEERDE BASIS	Artikel 109 CRD IV	Artikel 74 tot 96 CRD IV (regelingen, processen en mechanismen)		Artikel 168	ontwerp
	Artikel 11, lid 5 CRR	Deel 2 tot 4 (eigen vermogen,)	Instelling met specifieke	Artikel 166	

GESUBCONSOLIDEERDE BASIS		eigenvermogensvereisten, grote risicoblootstellingen) en deel 6 tot 8 (liquiditeit, hefboomfinanciering, openbaarmaking door instellingen) CRR en titel VII (prudentieel toezicht) van de CRD IV	kenmerken of structureel gescheiden instelling	ontwerp
	Artikel 22 CRR	Artikelen 89 tot 91 CRR (deelnemingen buiten de financiële sector), en delen 3 en 5 CRR (eigenvermogensvereisten, blootstellingen aan overgedragen kredietrisico's)	Instelling die dochteronderneming is, voor het geval deze instelling of haar moederonderneming (als deze een (gemengde) financiële holding is) een niet-EU instelling of niet-EU financiële instelling als dochteronderneming hebben	
	Artikel 108, lid 4 CRD IV	Artikel 73 CRD IV (ICAAP)		Artikel 167 ontwerp

CHAPITRE IV

Surveillance de groupe

Art. 164

Le premier paragraphe de cet article contient une série de définitions qui valent tant pour le contrôle sur base consolidée que pour la surveillance complémentaire des conglomérats.

Le deuxième paragraphe de cet article contient une série de définitions qui ne s'appliquent qu'aux Sections II et IV en matière de contrôle sur base consolidée.

Le troisième paragraphe de cet article contient une série de définitions qui ne s'appliquent qu'aux Sections III et IV en matière de surveillance complémentaire des conglomérats.

Art. 165

Cet article précise les cas dans lesquels s'applique le contrôle sur base consolidée, à savoir les deux structures de groupe typiques: soit une structure chapeautée par un établissement de crédit de droit belge, soit une structure chapeautée par une compagnie financière (mixte) qui contrôle un établissement de crédit de droit belge.

Art. 166

Cet article renferme une référence importante aux dispositions du Règlement n° 575/213 qui fixent le champ d'application du contrôle sur base consolidée (1^{er} et 3^e piliers du contrôle) (voir le schéma).

Les articles 167 à 169 portent sur le 2^e pilier du contrôle.

Art. 167

Cet article détermine dans quelle mesure et selon quelles modalités l'ICAAP doit être appliqué à la situation consolidée.

Art. 168

Cet article détermine dans quelle mesure et selon quelles modalités les exigences de gouvernance doivent être appliquées au niveau consolidé.

HOOFDSTUK IV

Groepstoezicht

Art. 164

Paragraaf 1 van dit artikel bevat een aantal definities die zowel gelden voor het geconsolideerde toezicht als voor het aanvullende conglomeraatstoezicht.

Paragraaf 2 van dit artikel bevat een aantal definities die enkel van toepassing zijn voor Afdeling II en IV met betrekking tot het geconsolideerde toezicht.

Paragraaf 3 van dit artikel bevat een aantal definities die enkel van toepassing zijn voor Afdeling III en IV met betrekking tot het aanvullende conglomeraatstoezicht.

Art. 165

Dit artikel behandelt de gevallen waarin het geconsolideerde toezicht wordt toegepast, namelijk in twee typische groepsstructuren: hetzij een structuur met aan het hoofd een kredietinstelling naar Belgisch recht, hetzij een structuur met aan het hoofd een (gemengde) financiële holding met een kredietinstelling naar Belgisch recht die onder haar controle staat.

Art. 166

Dit artikel bevat een belangrijke verwijzing naar de bepalingen van Verordening nr. 575/2013 die het toepassingsgebied van het geconsolideerde toezicht (pijler 1- en pijler 3-toezicht) vastleggen (zie schema).

Artikel 167 tot 169 betreffen het pijler 2-toezicht.

Art. 167

Dit artikel bepaalt de mate waarin en de wijze waarop het ICAAP moet worden toegepast op de geconsolideerde situatie.

Art. 168

In dit artikel wordt bepaald in welke mate en op welke wijze de governancevereisten moeten worden toegepast op geconsolideerd niveau.

Les articles auxquels il est fait référence (à savoir les articles 21, 27 à 42, 56 à 59 et 63 à 71) sont les articles en matière de gouvernance qui ne sont pas appliqués “par analogie” aux compagnies financières et aux compagnies financières mixtes de droit belge. L’application par analogie est quant à elle prévue à l’article 212.

Typiquement, ces exigences en matière de gouvernance au niveau consolidé peuvent devoir s’appliquer à de nombreux niveaux de la structure de groupe. En effet, la disposition évoque en termes généraux les “entreprises mères et les filiales”, indépendamment du niveau le plus élevé dans l’État membre ou du niveau le plus élevé de l’ensemble consolidé dans l’Espace économique européen. C’est important pour parvenir à la cohérence nécessaire au sein du groupe et pour veiller à ce que les informations puissent circuler suffisamment en amont et en aval au sein de l’ensemble consolidé. Les établissements de crédit doivent pouvoir compter sur la coopération des entreprises non réglementées au sein de l’ensemble consolidé.

Quant au seuil de constitution des comités spécialisés (voy. article 3, 30° et article 33), il sera calculé, en ce qui concerne les compagnies financières, les compagnies financières mixtes et les établissements de crédit mères, sur base de l’ensemble consolidé.

Art. 169

Cet article stipule que les informations périodiques et les règles comptables, le processus de contrôle et d’évaluation par l’autorité de contrôle, et les mesures de surveillance mises à sa disposition, peuvent être appliqués dans la même mesure que les exigences du présent projet et du Règlement n° 575/2013 applicables aux établissements de crédit. En d’autres termes, si une exigence s’applique sur une base individuelle, l’autorité de contrôle peut procéder au contrôle de son respect et à son évaluation au niveau individuel, et imposer le cas échéant des mesures de surveillance aux établissements de crédit individuels; si une exigence s’applique au niveau consolidé, l’autorité de contrôle peut procéder au contrôle de son respect et à son évaluation au niveau consolidé, et prendre des mesures de surveillance au niveau consolidé. Dans ce dernier cas, ce sont toutefois toujours les entités individuelles qui sont tenues juridiquement responsables du suivi de ces mesures: soit l’établissement de crédit mère, soit les établissements de crédit contrôlés par les compagnies financières (mixtes), même si des mesures peuvent également être prises à l’encontre de ces compagnies financières non réglementées (voir article 212 et article 345 à 347).

De artikelen waarnaar verwezen wordt (namelijk de artikelen 21, 27 tot 42, 56 tot 59 en 63 tot 71) zijn de governance-artikelen die niet “van overeenkomstige toepassing” worden verklaard op de financiële holdings en gemengde financiële holdings naar Belgisch recht. Deze overeenkomstige toepassing is opgenomen in artikel 212.

Typisch aan deze governancevereisten op geconsolideerd niveau is dat ze potentieel op vele niveaus binnen de groepsstructuur moeten worden toegepast. In de bepaling wordt immers in het algemeen gesproken over “moeder- en dochterondernemingen”, los van het hoogste lidstaatniveau of het hoogste niveau in de Europese Economische Ruimte van het geconsolideerde geheel. Dit is belangrijk om binnen de groep tot de nodige consistentie te komen en om ervoor te zorgen dat de informatie voldoende op- en neerwaarts kan stromen binnen het geconsolideerde geheel. De kredietinstellingen dienen de medewerking te verkrijgen van ongereguleerde ondernemingen binnen het geconsolideerde geheel.

Wat betreft de drempel voor het oprichten van de gespecialiseerde comités (zie artikel 3, 30° en artikel 33), zal deze voor financiële holdings, gemengde financiële holdings en moederkredietinstellingen berekend worden op grond van het geconsolideerde geheel.

Art. 169

Dit artikel bepaalt dat de periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels, het toetsings- en evaluatieproces door de toezichthouder en het uitoefenen van de toezichtsmaatregelen die hem ter beschikking staan, kunnen plaatsvinden in dezelfde mate als deze waarin de vereisten van dit ontwerp en van Verordening nr. 575/2013 van toepassing zijn op kredietinstellingen. Met andere woorden: als een vereiste van toepassing is op individuele basis, kan de toezichthouder dit vereiste individueel toetsen en evalueren, en waar nodig toezichtsmaatregelen opleggen aan de individuele kredietinstellingen; als een vereiste van toepassing is op geconsolideerd niveau, kan de toezichthouder dit vereiste op geconsolideerd niveau toetsen en evalueren, en op geconsolideerd niveau toezichtsmaatregelen treffen. In dit laatste geval blijven de individuele entiteiten echter juridisch verantwoordelijk voor het opvolgen van deze maatregelen: de moederkredietinstelling, dan wel de kredietinstellingen die onder de controle staan van de (gemengde) financiële holdings, al kunnen ook tegen deze ongereguleerde holdings maatregelen worden getroffen (zie artikel 212 en artikel 345 tot 347).

Art. 170

Cet article règle la relation entre le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomerats. En outre, il s'agit d'un article crucial pour la transposition de la directive FICOD I.

Le principal objectif de la FICOD I est de remédier à une conséquence non souhaitée de la directive "Conglomerats financiers" initiale. Dans ce texte initial, on constatait en effet qu'en raison de l'instauration de la surveillance complémentaire des conglomerats, lorsque le groupe est organisé selon une structure de compagnie financière, le contrôle sur base consolidée de cette compagnie financière était supprimé ou réduit à une consolidation bancaire inférieure au sein du conglomerat financier. La raison en était que les définitions de "compagnie financière mixte" et de "compagnie financière" s'excluent mutuellement. Si, par exemple, un groupe était reconnu comme étant un "conglomerat financier" au sens de l'article 2 (14) de la directive Conglomerats financiers (actuellement transposé par l'article 1^{er}, 12°, de l'arrêté royal du 21 novembre 2005), chapeauté par une "compagnie financière mixte", l'application du contrôle sur base consolidée au niveau le plus élevé du groupe disparaissait, même si un tel contrôle pouvait encore être appliqué à une consolidation bancaire inférieure au sein du conglomerat financier.

Pour l'ex-CBFA, tout comme pour d'autres autorités compétentes, cet effet non souhaité motivait le recours à la possibilité de dispense de l'article 3, (3) de la directive Conglomerats financiers (actuellement transposé par l'article 2, § 3, alinéa 1^{er} *in fine*, de l'arrêté royal du 21 novembre 2005). Les conglomerats financiers identifiés sur la base du dépassement du seul seuil absolu d'importance significative (total du bilan du plus petit secteur financier du groupe dépassant 6 milliards d'euros) peuvent être dispensés de la surveillance complémentaire des conglomerats (article 3 (3) de la directive Conglomerats financiers). Ce faisant, le contrôle sur base consolidée pouvait être conservé au niveau le plus élevé du groupe.

Afin d'apporter la correction, on a opté dans la directive FICOD I pour l'application de toute une série de modifications identiques dans les directives sectorielles. Chaque fois que le terme "compagnie financière" apparaît dans la Directive, les termes "ou compagnie financière mixte" sont à présent ajoutés. Les définitions de "compagnie financière mixte", "compagnie financière" et "compagnie financière d'assurances" continuent de s'exclure, mais en ajoutant à chaque fois les termes "ou compagnie financière mixte", le contrôle sur base consolidée peut être appliqué au niveau d'une

Art. 170

Dit artikel regelt de verhouding tussen het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeraatstoezicht, en is een cruciaal artikel voor de omzetting van de FICOD I.

De voornaamste bedoeling van de FICOD I is om een ongewenst gevolg van de oorspronkelijke Richtlijn Financiële Conglomeraten te corrigeren. Onder die oorspronkelijke tekst stelde men immers vast dat het invoeren van het aanvullende conglomeraatstoezicht tot gevolg had dat, indien de groep georganiseerd is volgens een holdingstructuur, het geconsolideerde toezicht op die holding wegviel of werd teruggedrongen tot een lagere bancaire consolidatie binnen het financieel conglomeraat. Dit was te wijten aan het feit dat de definities van "gemengde financiële holding" en "financiële holding" onderling elkaar uitsluiten. Indien een groep bijvoorbeeld erkend werd als "financieel conglomeraat" in de zin van artikel 2 (14) van de Richtlijn Financiële Conglomeraten (momenteel omgezet als artikel 1, 12° van het koninklijk besluit van 21 november 2005), met aan het hoofd een "gemengde financiële holding", verdween de toepassing van het geconsolideerde toezicht op het hoogste niveau van de groep, al kon het wel nog toegepast worden op een lagere bancaire consolidatie binnen het financieel conglomeraat.

Dit ongewenste effect was voor de voormalige CBFA, net als voor andere bevoegde autoriteiten, overigens de reden om gebruik te maken van de vrijstellingsmogelijkheid van artikel 3 (3) van de Richtlijn Financiële Conglomeraten (momenteel omgezet als artikel 2 § 3, eerste lid *in fine* van het koninklijk besluit van 21 november 2005). Financiële conglomeraten die geïdentificeerd werden op basis van het overschrijden van alleen de absolute significantiedrempel (het balanstotaal van de kleinste financiële sector van de groep is groter dan 6 miljard euro) kunnen worden vrijgesteld van het aanvullende conglomeraatstoezicht (artikel 3 (3) Richtlijn Financiële Conglomeraten). Op die manier kon het geconsolideerde toezicht bewaard blijven op het hoogste niveau van de groep.

Om de correctie door te voeren werd in de FICOD I geopteerd voor het doorvoeren van een hele reeks identieke wijzigingen in de sectorale richtlijnen. Telkens wanneer de term "financiële holding" voorkomt in de Richtlijn, worden nu de woorden "of gemengde financiële holding" toegevoegd. De definities van "gemengde financiële holding", "financiële holding" en "verzekeringsholding" blijven onderling elkaar uitsluiten, maar door telkens de woorden "of gemengde financiële holding" toe te voegen wordt wel bekomen dat het geconsolideerde toezicht kan worden toegepast op het

compagnie financière mixte. Par cette technique, la directive FICOD I entérine l'idée de "*top level supervision*" (surveillance du niveau le plus élevé): au niveau le plus élevé du groupe, quelle que soit sa structure, tant le contrôle sur base consolidée que la surveillance complémentaire des conglomérats peuvent être appliqués. Ceci permet de rattacher plus efficacement la surveillance du groupe au niveau décisionnaire central du groupe, c'est-à-dire au niveau qui se charge généralement de définir la gestion de l'ensemble du groupe, ou du sous-groupe bancaire.

Pour la transposition belge de la directive FICOD I en ce qui concerne les établissements de crédit, on a appliqué cette même technique, à savoir insérer à chaque fois, en des dizaines d'emplacements, les mots "ou compagnie financière mixte" à la suite de "compagnie financière". Toutefois, l'article 170 réitère en termes généraux la finalité de toutes ces insertions, et clarifie dans la foulée le rapport de cette technique avec le contrôle sur base consolidée. Ce dernier point ne figure qu'indirectement dans la directive FICOD I, en l'occurrence par la voie d'une double possibilité de dispense.

Lors de la proposition de directive FICOD I, plusieurs États membres s'étaient inquiétés de savoir si la "*top level supervision*" n'entraînerait pas une duplication, voire une "triplication", de la surveillance du groupe au niveau le plus élevé du groupe, puisqu'une même compagnie financière mixte pourrait constituer le point de départ du périmètre tant du contrôle sur base consolidée en vertu de, à l'époque, la directive CRD III et de la directive Solvabilité II que de la surveillance complémentaire des conglomérats de la directive Conglomérats financiers. C'est pourquoi un système de dispenses a été développé, puis inséré de manière identique dans la directive Solvabilité II et la CRD III de l'époque. Dans la CRD IV, ce régime de dispense figure à l'article 120, qui règle tant la duplication "directive Conglomérats financiers-CRD" que la duplication "CRD-Solvabilité II".

Pour le cas où une compagnie financière mixte est soumise dans ces situations à deux dispositions similaires, il peut être décidé, afin d'éviter une duplication, voire une "triplication" de contrôle, de n'appliquer que la disposition pertinente de la directive Conglomérats financiers, ou la disposition pertinente de la directive qui se rapporte au secteur financier le plus important au sein du conglomérat. En cas de duplication entre le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomérats, il est opté pour la disposition relative au conglomérat, parce que — même s'il s'agit de dispositions équivalentes (lisez: aussi strictes), la *priorité* est donnée au régime qui appréhende le conglomérat le plus vaste par rapport à la consolidation bancaire (plus

niveau van een gemengde financiële holding. Met deze techniek bekrachtigt de FICOD I de idee van *top level supervision*: op het hoogste niveau van de groep, hoe die ook gestructureerd is, kan zowel het geconsolideerde toezicht als het aanvullende conglomeraatstoezicht worden toegepast. Daardoor kan het groepstoezicht efficiënter aangrijpen op het centrale beslissingsniveau van een groep, namelijk daar waar meestal de beleidslijnen voor de groep als geheel, of voor de bancaire subgroep worden uitgetekend.

Voor de Belgische omzetting van de FICOD I wat betreft de kredietinstellingen, wordt dezelfde techniek gehanteerd, die erin bestaat op tientallen plaatsen telkens de woorden "of gemengde financiële holding" in te voegen na "financiële holding". In artikel 170 wordt de bedoeling van al deze invoeringen ook nog eens algemeen verwoord, en wordt meteen ook de verhouding tot het geconsolideerde toezicht verduidelijkt. Dit laatste punt is slechts onrechtstreeks in de FICOD I opgenomen, namelijk via een dubbele vrijstellingsmogelijkheid.

Naar aanleiding van het richtlijnvoorstel FICOD I maakten meerdere lidstaten zich namelijk zorgen over het feit dat het *top level supervision* zou kunnen leiden tot "duplicatie" of zelfs "triplicatie" van het groepstoezicht op het hoogste niveau van de groep, doordat eenzelfde gemengde financiële holding het vertrekpunt zou kunnen vormen van de perimeter van zowel het geconsolideerde toezicht van de toenmalige CRD III en de Solvency II-richtlijn als van het aanvullende conglomeraatstoezicht van de Richtlijn Financiële Conglomeraten. Daarom werd een vrijstellingssysteem ontwikkeld, dat op identieke wijze werd ingevoegd in de Solvency II-richtlijn en de toenmalige CRD III. In de CRD IV is dit vrijstellingsregime opgenomen in artikel 120, dat zowel de duplicatie "Richtlijn Financiële Conglomeraten-CRD" als de duplicatie "CRD-Solvency II" regelt.

Wanneer een gemengde financiële holding in deze gevallen onderworpen is aan twee gelijkwaardige bepalingen, kan beslist worden dat enkel de relevante bepaling uit de Richtlijn Financiële Conglomeraten of de relevante bepaling van de richtlijn die betrekking heeft op de belangrijkste financiële sector binnen het conglomeraat wordt toegepast om duplicatie/triplicatie van toezicht te vermijden. In geval van duplicatie tussen het geconsolideerd toezicht en het aanvullend conglomeraatstoezicht wordt gekozen voor de conglomeraatsbepaling. Ook al gaat het om gelijkwaardige — lees: even strenge — bepalingen, toch wordt de voorrang gegeven aan het regime dat de ruimere conglomeraatsgroep voor ogen heeft in vergelijking met de (beperkttere)

restreinte). Le 14^e considérant de la directive FICOD I développe le contexte du système de dispenses. Ce système de dispenses est plus particulièrement axé sur les éléments qualitatifs des processus de contrôle (comme les systèmes de contrôle interne et de gestion des risques) et est cité à titre d'exemple les exigences d'expertise et d'honorabilité professionnelle qui incombent à la direction de compagnies financières.

Pour évaluer l'équivalence des dispositions en matière de surveillance du groupe pour l'application de ce système de dispenses, et donc pour déterminer à quel "niveau" doit s'appliquer une disposition, il convient *a priori* d'examiner également les deux autres facteurs évoqués plus haut, à savoir "la portée" et "le contenu". Ce n'est que lorsque la portée et le contenu sont équivalents que, dans l'optique du présent projet, le régime de dispense peut être appliqué. La portée sera toutefois différente pour chaque régime du groupe. En outre, et cela tombe presque sous le sens, le contenu du contrôle prudentiel du groupe diffère selon le régime considéré. Ainsi, le régime des conglomérats est encore toujours considéré comme plus limité que le contrôle des trois piliers de la Directive et de la directive Solvabilité II.

Comme les dispenses ne trouveront donc à s'appliquer que dans un nombre limité de cas, il a été choisi, dans la transposition belge, de déterminer le rapport entre les régimes du groupe avec une plus grande certitude et non de les faire dépendre d'une seule évaluation en matière de dispense.

L'article 170 vise cet objectif au moyen de trois techniques.

Premièrement, toute duplication, au niveau d'une compagnie financière mixte, entre la surveillance des groupes d'assurance et le contrôle sur base consolidée des établissements de crédit, est évitée en déterminant qu'en tout état de cause, lorsque le secteur bancaire est le principal secteur au sein du conglomérat financier, le contrôle sur base consolidée s'applique au niveau de la compagnie financière mixte (cela n'empêche pas que la surveillance des groupes d'assurance soit d'application, à un niveau inférieur, à un sous-groupe de compagnies financières d'assurance faisant partie du conglomérat financier). En ce qui concerne la duplication éventuelle entre le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomérats, la possibilité de dispense est maintenue, conformément à la Directive, bien que, dans l'optique du présent projet, il semble incertain que cette dispense puisse dans les faits être appliquée.

Deuxièmement, le rapport entre le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomérats est déterminé d'une manière structurelle

bancaire consolidatie. Overweging 14 van de FICOD I schetst de achtergrond van het vrijstellingssysteem. Het vrijstellingssysteem is in het bijzonder gericht op de kwalitatieve elementen van de toezichhoudende controleprocessen (zoals internecontrole- en risico-beheersystemen) en als voorbeeld worden de *fit and proper*-vereisten aangehaald die gelden voor de leiding van holdings.

Om de gelijkwaardigheid van de groepstoezichtsbepalingen te beoordelen voor dit vrijstellingssysteem, en dus om het juiste "niveau" te kennen waarop een bepaling toegepast moet worden, moeten ook de twee andere, hogervermelde factoren — "reikwijdte" en "inhoud" — *a priori* worden bekeken. Alleen als de reikwijdte en de inhoud gelijkwaardig zijn, kan in de optiek van dit ontwerp het vrijstellingsregime worden toegepast. De reikwijdte zal echter verschillend zijn voor elk groepsregime. Bovendien, en dat is haast vanzelfsprekend, is de inhoud van het eigenlijke prudentieel groepstoezicht per regime verschillend. Het conglomeraatsregime wordt bijvoorbeeld nog altijd als beperkter beschouwd in vergelijking met het driepijlertoezicht van de Richtlijn en de Solvency II-richtlijn.

Aangezien de vrijstellingen in de praktijk maar in een beperkt aantal gevallen zullen worden toegepast, wordt er in de Belgische omzetting voor geopteerd om de verhouding tussen de groepsregimes met grotere zekerheid vast te leggen en niet (enkel) afhankelijk te maken van een vrijstellingsbeoordeling.

Artikel 170 doet dit aan de hand van drie technieken.

Ten eerste wordt de mogelijke duplicatie, op het niveau van een gemengde financiële holding, tussen het verzekeringsgroepstoezicht en het geconsolideerde toezicht voor kredietinstellingen vermeden door te bepalen dat, wanneer de banksector de belangrijkste sector is binnen het financieel conglomeraat, het geconsolideerde toezicht in elk geval van toepassing zal zijn op het niveau van de gemengde financiële holding (dit belet niet dat het verzekeringsgroepstoezicht van toepassing kan zijn op een lagere subgroep van verzekeringsondernemingen binnen het financieel conglomeraat). Wat betreft de mogelijke duplicatie tussen het geconsolideerd toezicht en het aanvullend conglomeraatstoezicht wordt nog steeds in een vrijstellingsmogelijkheid voorzien, conform de Richtlijn, hoewel het in de optiek van dit ontwerp onzeker lijkt of deze vrijstelling in de praktijk werkbaar is.

Ten tweede wordt de verhouding tussen het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeraatstoezicht op een structurele manier vastgelegd,

plutôt que par la possibilité de dispense. Lorsqu'un établissement de crédit fait partie d'un conglomérat financier, on tiendra compte pour le contrôle consolidé, en ce qui concerne les obligations et les compétences en matière de contrôle fondé sur les risques, de la totalité du "groupe" tel que défini en exécution de la directive Conglomérats financiers, comme portée pertinente pour le contrôle sur base consolidée.

La notion de "groupe" est définie aux fins de la surveillance complémentaire des conglomérats comme *"l'ensemble d'entreprises constitué d'une entreprise mère, de ses filiales, des entreprises dans lesquelles l'entreprise mère ou ses filiales détiennent directement ou indirectement une participation, ainsi que des entreprises avec lesquelles un consortium est formé et des entreprises qui sont contrôlées par ces dernières ou dans lesquelles ces dernières détiennent une participation"*. Il en découle que la portée normale du contrôle sur base consolidée, telle que fixée à l'article 19 du Règlement n° 575/2013 et limitée aux filiales qui sont des établissements (de crédit) et des établissements financiers, est étendue à toutes les filiales et participations éventuelles, et donc aussi à celles du secteur de l'assurance.

Par "obligations et compétences en matière de contrôle fondé sur les risques" (la matière qualifiée de 2^e pilier du contrôle prudentiel), on entend: les obligations relatives au processus d'évaluation de l'adéquation du capital interne (*Internal Capital Adequacy Assessment Process — ICAAP*) et aux dispositifs, processus et mécanismes des établissements de crédit (gouvernance) et, enfin, le processus de contrôle et d'évaluation et les mesures de surveillance y associées (*Supervisory Review and Evaluation Process — SREP*). Il s'agit des obligations et des compétences reprises aux articles 167 à 169 du présent projet, qui assurent la transposition des articles 108 à 110 de la Directive.

Enfin, en s'inspirant de la deuxième technique, il est prévu que:

— les risques du groupe qui découlent d'opérations intragroupes et de la concentration des risques au sein du conglomérat financier puissent être traités de façon distincte et appropriée au sein du 2^e pilier du contrôle sur base consolidée. Dans la structure de la Directive figurent une série de types de risques (de l'article 79 à l'article 87, inclus dans le présent projet sous l'Annexe I) sous le couvert de la disposition générale relative à la gestion des risques de l'article 76. Ainsi, en présence d'un conglomérat financier auquel s'applique le contrôle sur base consolidée, on ajoute un type de risque pour

veeleer dan via de vrijstellingsmogelijkheid. Wanneer een kredietinstelling deel uitmaakt van een financieel conglomeraat, zal voor het geconsolideerde toezicht, wat betreft de verplichtingen en bevoegdheden inzake risicogebaseerd toezicht, de volledige "groep" zoals gedefinieerd in uitvoering van de Richtlijn Financiële Conglomeraten in aanmerking worden genomen als relevante reikwijdte voor het geconsolideerde toezicht.

Het begrip "groep" wordt met betrekking tot het aanvullende conglomeraattoezicht gedefinieerd als *"het geheel van ondernemingen dat gevormd wordt door een moederonderneming, haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarin de moederonderneming of haar dochterondernemingen rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhouden, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd of waarin deze laatste ondernemingen een deelneming aanhouden"*. Hieruit vloeit voort dat de normale reikwijdte van het geconsolideerde toezicht, zoals vastgelegd in artikel 19 van Verordening nr. 575/2013, dat beperkt is tot dochterondernemingen die (krediet)instellingen en financiële instellingen zijn, wordt uitgebreid tot alle mogelijke dochterondernemingen en deelnemingen, en dus ook tot die in de verzekeringssector.

Met "verplichtingen en bevoegdheden inzake risicogebaseerd toezicht" (de zogenaamde pijler 2 van het prudentieel toezicht) wordt bedoeld: de verplichtingen inzake het interne beoordelingsproces van de kapitaal-toereikendheid (*Internal Capital Adequacy Assessment Process — ICAAP*) en inzake de regelingen, processen en mechanismen van kredietinstellingen (governance) en tot slot het toetsings- en evaluatieproces en de daarbij horende toezichtsmaatregelen (*Supervisory Review and Evaluation Process — SREP*). Dit zijn de verplichtingen en bevoegdheden opgenomen in de artikelen 167 tot 169 van het ontwerp, die de omzetting vormen van de artikelen 108 tot 110 van de Richtlijn.

Tot slot wordt, voortbouwend op de tweede techniek, bepaald dat:

— de groepsrisico's die voortvloeien uit intragroepsverrichtingen en risicoconcentratie binnen het financieel conglomeraat, afzonderlijk en op afdoende wijze behandeld kunnen worden binnen de pijler 2 van het geconsolideerde toezicht. In de structuur van de Richtlijn zijn, onder de algemene bepaling over risicobeheer van artikel 76, een aantal types risico's opgenomen (van artikel 79 tot artikel 87, opgenomen in dit ontwerp als Bijlage I). Indien er dus sprake is van een financieel conglomeraat waarvoor ook het geconsolideerde toezicht van toepassing is, wordt voor het risicobeheer waarop

la gestion des risques sur laquelle repose le 2^e pilier, par référence à la directive Conglomerats financiers.

— les simulations de crise au niveau du conglomerat financier (voir art. 195 qui assure la transposition de l'art. 9*bis* de la directive Conglomerats financiers) peuvent être intégrées au SREP (2^e pilier) du contrôle sur base consolidée.

En résumé, ces techniques ont pour conséquence que pour un conglomerat financier auquel s'applique le contrôle sur base consolidée des établissements de crédit:

— une intégration de la surveillance complémentaire des conglomerats au contrôle sur base consolidée est possible: on comprend mieux où se loge précisément le caractère complémentaire de la surveillance des conglomerats, et cette forme de surveillance se voit attribuer une place dans les pratiques de surveillance bien établies et déjà fortement développées du contrôle sur base consolidée;

— outre le contrôle des fonds propres au niveau du conglomerat financier (sur la base des modes de calcul auxquels font référence l'article 6 de la directive Conglomerats financiers et l'article 190 du présent projet), axé sur la détection pure et simple d'un double emploi des fonds propres entre le secteur bancaire et des services d'investissement et le secteur de l'assurance, il est désormais clair par ailleurs que dans le 2^e pilier, il est possible de procéder éventuellement à un *capital adjustment*, qui mettrait en balance les risques générés par le conglomerat et les avantages en matière de diversification issus de la combinaison d'activités bancaires et d'assurance.

— les règles relatives au contrôle sur base consolidée, plus détaillées quant au fond (à savoir un concept de contrôle "2^e pilier" à part entière), sont appliquées au périmètre plus étendu de la surveillance complémentaire des conglomerats. Alors que pour le régime de dispense de l'article 120 de la Directive, il serait problématique de déclarer que les règles plus détaillées, quant au fond, du contrôle sur base consolidée (certes applicables à une portée plus limitée) sont équivalentes aux règles plus limitées de la surveillance des conglomerats (certes applicables à un périmètre plus étendu), ce problème est réglé dans la transposition belge grâce à la technique d'intégration examinée ici. Si cette technique s'applique à un conglomerat financier sous la surveillance complémentaire de l'autorité de contrôle, on peut supposer que les articles 7, 8, 9 et 9*bis* de la directive Conglomerats financiers, tels que transposés par les articles 191 à 195 du présent projet, sont suffisamment respectés. Cela ne porte pas préjudice à la possibilité pour le

pilier 2 berust, een extra type risico bijgevoegd, onder verwijzing naar de Richtlijn Financiële Conglomeraten;

— de stresstests op niveau van het financieel conglomeraat (zie artikel 195 dat artikel 9*bis* van de Richtlijn Financiële Conglomeraten omzet) kunnen geïntegreerd worden in het SREP (pilier 2) van het geconsolideerde toezicht.

Samenvattend hebben deze technieken tot gevolg dat voor een financieel conglomeraat waarvoor ook het geconsolideerde toezicht op kredietinstellingen van toepassing is:

— er een integratie mogelijk is van het aanvullende conglomeraatstoezicht met het geconsolideerde toezicht: er is meer duidelijkheid over waarin juist het aanvullende karakter van het conglomeraatstoezicht schuilt en deze vorm van toezicht krijgt een plaats binnen de welgekende en reeds sterk ontwikkelde toezichtspraktijken van het geconsolideerde toezicht;

— naast de controle van het eigen vermogen op niveau van het financieel conglomeraat (op basis van de berekeningswijzen waarnaar verwezen wordt in artikel 6 van de Richtlijn Financiële Conglomeraten en in artikel 190 van dit ontwerp), gericht op het louter detecteren van "double gearing" (het meermaals gebruiken van hetzelfde kapitaal) tussen de bank- en beleggingssector en de verzekeringssector, is het nu ook duidelijk dat binnen pilier 2 een eventuele *capital adjustment* mogelijk is, waarbij conglomeraatrisico's worden afgewogen tegenover de diversificatievoordelen die kunnen voortvloeien uit het combineren van bank- en verzekeringsactiviteiten.

— de inhoudelijk uitgebreidere regels van het geconsolideerde toezicht (namelijk een volwaardig pilier 2-toezichtskoncept) worden toegepast op de uitgebreidere perimeter van het aanvullende conglomeraatstoezicht. Daar waar het voor het vrijstellingsregime van artikel 120 van de Richtlijn een probleem zou zijn om de inhoudelijk uitgebreidere regels van het geconsolideerde toezicht (weliswaar van toepassing op een beperktere reikwijdte) gelijkwaardig te verklaren aan de inhoudelijke beperktere regels van het aanvullende conglomeraatstoezicht (weliswaar van toepassing op een uitgebreidere perimeter) wordt dit probleem in de Belgische omzetting opgevangen door de hier besproken integratietechniek. Indien deze techniek van toepassing is op een financieel conglomeraat onder het aanvullende toezicht van de toezichthouder, mag worden aangenomen dat de artikelen 7, 8, 9 en 9*bis* van de Richtlijn Financiële Conglomeraten, zoals omgezet in de artikelen 191 tot 195 van dit ontwerp,

législateur belge d'adopter des limites quantitatives spécifiques dans le domaine des opérations intragroupes et de la concentration des risques pour les conglomerats financiers, et cela ne porte pas davantage préjudice aux directives ou normes techniques qui seraient adoptées à l'avenir pour l'application des articles 7, 8, 9 et 9*bis* de la directive Conglomerats financiers. À ce moment-là, ces directives et normes seraient intégrées au contrôle du 2^e pilier.

Grâce aux trois techniques décrites ci-avant, le traitement des risques générés par les conglomerats peut être aligné le plus possible sur le contrôle sur base consolidée, et les conglomerats financiers font désormais face à un seul contrôle de groupe intégré, plutôt qu'à deux régimes de contrôle de groupe indépendants l'un de l'autre. Bien qu'il s'agisse finalement d'une spécificité belge, cette intégration peut se prévaloir de différentes dispositions de la directive Conglomerats financiers. Par exemple, l'article 9, paragraphe 6, de la directive Conglomerats financiers prévoit que les autorités de contrôle peuvent adapter la surveillance complémentaire des mécanismes de contrôle interne et des procédures de gestion des risques au niveau du conglomérat financier aux dispositions sectorielles relatives au SREP.

Outre les articles 6 à 9*bis* de la directive Conglomerats financiers — qui sont au cœur même de ladite directive —, d'autres dispositions de la directive Conglomerats financiers deviendront *de facto* sans objet si l'intégration décrite ci-dessus est appliquée. Par exemple, le rôle du coordinateur sera intégré au rôle de l'autorité de surveillance sur base consolidée.

Il y a lieu de noter que l'article 6 de la directive Conglomerats financiers, transposé par l'article 190 du présent projet relatif à l'adéquation des fonds propres au niveau du conglomérat financier via l'article 49 du Règlement n° 575/2013, a été intégré à la surveillance sectorielle. L'article 49 dudit Règlement permet, sous certaines conditions, de pondérer les participations dans des entreprises d'assurance dans la position consolidée au lieu de les en déduire. L'une des conditions est qu'il faut appliquer une méthode de calcul sur la base de l'article 6 de la directive Conglomerats financiers.

Les raisons pour lesquelles la surveillance complémentaire des conglomerats figure encore dans une section distincte au sein du présent projet, en dépit des techniques d'intégration décrites ci-dessus, sont les suivantes:

voldoende zijn nageleefd. Dit doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de Belgische wetgever om specifieke kwantitatieve limieten op te leggen op het vlak van intragroepsverrichtingen en risicoconcentratie voor financiële conglomeraten en doet geen afbreuk aan de richtlijnen of technische standaarden die in de toekomst zouden worden aangenomen voor de artikelen 7, 8, 9 en 9*bis* van de Richtlijn Financiële Conglomeraten. Op dat moment zouden deze richtlijnen en standaarden worden opgenomen in het pijler 2-toezicht.

Dankzij de drie hogervermelde technieken kan de behandeling van de conglomerataansrisico's zoveel mogelijk worden afgestemd op het geconsolideerde toezicht en worden financiële conglomeraten, in plaats van met twee van elkaar losstaande groepstoezichtsregimes, nu slechts geconfronteerd met één geïntegreerd groepstoezicht. Hoewel het hier uiteindelijk om een Belgische specificiteit gaat, vindt deze integratie steun in verschillende bepalingen van de Richtlijn Financiële Conglomeraten. In artikel 9, lid 6 van de Richtlijn Financiële Conglomeraten wordt bijvoorbeeld bepaald dat de toezichthouders het aanvullende toezicht op de internecontrolemechanismen en de risicobeheerprocedures op het niveau van het financieel conglomeraat kunnen afstemmen op de sectorale bepalingen over het SREP.

Buiten de artikelen 6 tot 9*bis* van de Richtlijn Financiële Conglomeraten — de kern van deze richtlijn — zullen andere bepalingen van de Richtlijn Financiële Conglomeraten *de facto* overbodig worden indien de hierboven beschreven integratie wordt toegepast. De rol van de coördinator zal bijvoorbeeld geïntegreerd worden in de rol van de consoliderende toezichthouder.

Er wordt op gewezen dat ook artikel 6 van de Richtlijn Financiële Conglomeraten, dat wordt omgezet in artikel 190 van dit ontwerp, met betrekking tot de kapitaaltoereikendheid op het niveau van het financieel conglomeraat, via artikel 49 van Verordening nr. 575/2013 is geïntegreerd in het sectorale toezicht. Artikel 49 van de genoemde Verordening laat onder bepaalde voorwaarden toe de participaties in verzekeringsondernemingen in de geconsolideerde positie te wegen in plaats van af te trekken. Eén van de voorwaarden is dat een berekeningsmethode op basis van artikel 6 van de Richtlijn Financiële Conglomeraten wordt toegepast.

De redenen waarom het aanvullende conglomeratastoezicht, ondanks de hierboven beschreven integratietechnieken, toch nog als een afzonderlijke afdeling is opgenomen in dit ontwerp, zijn de volgende:

— la surveillance complémentaire des conglomérats est également possible pour les groupes auxquels aucun contrôle sur base consolidée ne s'applique (par exemple un établissement de crédit ayant comme seule filiale une entreprise d'assurance);

— il est également toujours possible que les autorités compétentes relevantes concernées par le conglomérat financier ne se déclarent pas toutes d'accord sur l'intégration décrite ci-dessus, auquel cas le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomérats continuent de s'appliquer indépendamment l'un de l'autre. C'est surtout important en vue de la compétence de la BCE en ce qui concerne la surveillance complémentaire du conglomérat: au moment de l'introduction du présent projet, on ignore toujours comment la BCE souhaite concrétiser ce volet de ses compétences.

Art. 171

L'article 111 correspondant dans la Directive s'intitule "Détermination de l'autorité de surveillance sur base consolidée". Lorsque l'on regarde la définition d'"autorité de surveillance sur base consolidée" dans le Règlement n° 575/2013 (à savoir "l'autorité compétente chargée de la surveillance, sur base consolidée, des établissements mères dans l'Union et des établissements contrôlés par des compagnies financières mères dans l'Union ou par des compagnies financières mixtes mères dans l'Union"), l'on peut conclure que l'expression "autorité de surveillance sur base consolidée" doit être associée au contrôle sur base consolidée au niveau le plus élevé à l'échelon européen. Cependant, l'article 111 de la Directive utilise à plusieurs endroits la formulation "dans un État membre", laquelle porte sur le contrôle sur base consolidée au niveau le plus élevé de l'État membre (voir également les définitions figurant à l'article 164, § 2, du présent projet). Pour clarifier les choses, l'on peut donc affirmer que l'article 111 de la Directive indique quelles sont les autorités compétentes chargées du contrôle sur base consolidée (à quelque niveau que ce soit), et que, dans la mesure où l'article traite du niveau le plus élevé à l'échelon de l'Espace économique européen, il désigne également l'"autorité de surveillance sur base consolidée" compétente. L'article 171 a également été compris en ce sens pour la transposition par le présent projet. Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour cette disposition.

Art. 172 et 173

Cet article concerne les tâches de coordination de l'autorité de surveillance sur base consolidée. Hormis

— aanvullend conglomeraatstoezicht is ook mogelijk voor groepen waarop geen geconsolideerd toezicht van toepassing is (bijvoorbeeld één enkele kredietinstelling met een verzekeringsonderneming als enige dochteronderneming);

— het is ook mogelijk dat niet alle relevante bevoegde autoriteiten betrokken bij het financieel conglomeraat akkoord gaan met de hierboven beschreven integratie, in welk geval het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeraatstoezicht los van elkaar toegepast blijven worden. Dit is vooral van belang met het oog op de bevoegdheid van de ECB op het vlak van het aanvullende conglomeraatstoezicht: op het moment van het indienen van dit ontwerp is nog onduidelijk hoe de ECB invulling wenst te geven aan dit onderdeel van haar bevoegdheden.

Art. 171

De titel van het overeenkomstige artikel 111 in de Richtlijn luidt "Bepaling van de consoliderende toezichthouder". Uit de definitie van "consoliderende toezichthouder" in Verordening nr. 575/2013 (namelijk "een bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op geconsolideerde basis op EU-moederinstellingen en op instellingen die onder de zeggenschap staan van financiële EU-moederholdings of gemengde financiële EU-moederholdings"), kan men afleiden dat de term "consoliderende toezichthouder" moet gekoppeld worden aan het geconsolideerde toezicht op het hoogste EU-niveau. Toch worden in artikel 111 van de Richtlijn op verschillende plaatsen ook de bewoordingen "in een lidstaat" gebruikt, die slaan op het geconsolideerde toezicht op het hoogste lidstaatsniveau (zie ook de definities van artikel 164 § 2 van dit ontwerp). Ter verduidelijking kan men dus stellen dat artikel 111 van de Richtlijn aanwijst welke bevoegde autoriteit belast is met het geconsolideerde toezicht (op welk niveau ook), en dat in de mate dat er in het artikel sprake is van het hoogste EER-niveau, het ook aanwijst wie de bevoegde "consoliderende toezichthouder" zal zijn. Voor de omzetting door dit ontwerp werd artikel 171 ook zo opgevat. Voor deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 172 en 173

Dit artikel betreft de coördinatietaken van de consoliderende toezichthouder. Buiten het feit dat de EBA

le fait que l'ABE peut prendre l'initiative de la médiation si les autorités compétentes concernées ne s'accordent pas entre elles sur la coordination des activités de surveillance pour l'ensemble consolidé (voy. article 116, paragraphe 9, alinéa 3 de la Directive), il n'y a pas d'innovation quant au fond pour cette disposition.

Art. 174 à 176

Ces articles traitent des décisions communes concernant les exigences prudentielles spécifiques à l'établissement. Une décision commune est une décision que l'autorité de surveillance sur base consolidée et les autorités de contrôle des filiales prennent ensemble tant pour le niveau consolidé que pour les niveaux individuel/sous-consolidé du contrôle. Cette technique n'est pas neuve et figure actuellement dans l'arrêté royal du 12 août 1994 en ce qui concerne l'adéquation des fonds propres pour l'ensemble consolidé. La nouveauté est toutefois que cette technique de prise de décision commune est désormais étendue également à l'adéquation de l'organisation et du traitement des risques de liquidité, ainsi qu'au besoin d'exigences de liquidité spécifiques à l'établissement. Le délai dans lequel on peut prendre une décision commune pour ces nouvelles matières est plus court que pour la décision relative aux fonds propres: un mois au lieu de quatre.

L'article 174 traite de la prise de décision du point de vue de l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée.

L'article 175 fait de même pour l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit filiale.

L'article 176 porte sur les deux qualités.

Art. 177 à 182

Ces articles règlent les modalités de coordination et de coopération, les collèges d'autorités compétentes, l'obligation de coopération entre toutes les autorités compétentes concernées par le contrôle sur base consolidée, et l'éventuelle obligation de coopération avec les autorités de contrôle du secteur de l'assurance.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour ces dispositions.

zelf het initiatief kan nemen tot bemiddeling wanneer de betrokken bevoegde autoriteiten het oneens zijn over de coördinatie van de toezichtsactiviteiten voor het geconsolideerde geheel (zie artikel 116, lid 9, derde alinea van de Richtlijn), zijn er voor deze bepaling geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 174 tot 176

Deze artikelen behandelen de gezamenlijke besluiten over instellingsspecifieke prudentiële vereisten. Een gezamenlijk besluit is een besluit dat de consoliderende toezichthouder en de toezichthouders van de dochterondernemingen samen nemen voor zowel het geconsolideerde niveau als de individuele/gesubconsolideerde niveaus van toezicht. Deze techniek is niet nieuw en is momenteel opgenomen in het koninklijk besluit van 12 augustus 1994 voor wat betreft de toereikendheid van het eigen vermogen voor het geconsolideerde geheel. Nieuw is wel dat deze techniek van gezamenlijke besluitvorming nu ook wordt uitgebreid tot de passendheid van de organisatie en de behandeling van liquiditeitsrisico's en tot de behoefte aan instellingsspecifieke liquiditeitsvereisten. De termijn waarbinnen voor deze nieuwe materies tot een gezamenlijk besluit kan worden gekomen is korter dan het besluit voor het eigen vermogen: één maand in plaats van vier maanden.

Artikel 174 behandelt de besluitvorming vanuit het oogpunt van de toezichthouder als consoliderende toezichthouder.

Artikel 175 doet dit voor de toezichthouder als bevoegde autoriteit belast met het toezicht op een dochterkredietinstelling.

Artikel 176 slaat op beide hoedanigheden.

Art. 177 tot 182

Deze artikelen gaan over de coördinatie- en samenwerkingsregelingen, de colleges van bevoegde autoriteiten, de samenwerkingsplicht tussen alle bevoegde autoriteiten betrokken in het geconsolideerde toezicht en de eventuele samenwerkingsplicht met verzekeringstoezichthouders.

Voor deze bepalingen zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 183

Cet article porte sur le contrôle limité, axé sur les opérations intragroupes, dans le cas où un établissement de crédit est contrôlé par une compagnie mixte.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour cette disposition, excepté la référence à l'obligation de coordination et de contrôle des entreprises mères, une exigence belge spécifique qui est expliquée en détail dans le commentaire des articles 205 et 206 du présent projet.

Art. 184

Cet article contient un nouvel ajout qui découle du règlement MSU.

Art. 185

Ce premier article du volet relatif à la surveillance complémentaire des conglomerats précise les cas auxquels s'applique typiquement ce type de contrôle du groupe. À ce stade, il ne se dégage pas de la directive Conglomerats financiers (et de son actuelle transposition en Belgique), contrairement aux Directive et Règlement n° 575/2013 et à la directive Solvabilité II, une approche *top-down* claire (c'est-à-dire un contrôle au niveau du groupe opéré depuis le sommet d'un groupe, afin de n'omettre aucun risque généré par les entreprises qui en font partie). Si certains éléments vont bien dans ce sens (par exemple la désignation d'un coordinateur), d'autres aspects semblent confirmer la technique inverse, à savoir un contrôle *bottom-up* (ainsi, des obligations sont imposées aux "entreprises réglementées [*sic* au pluriel] [...] qui font partie d'un groupe de services financiers" (article 4, alinéa 1^{er}, de l'arrêté royal du 21 novembre 2005), quelle que soit la place qu'elles occupent au sein du groupe, alors qu'il est clair, au titre du contrôle sur base consolidée, que seul l'établissement de crédit qui se situe au sommet (ou à l'échelon immédiatement en-dessous dans le cas d'une structure de holding) est l'entreprise qui porte la responsabilité ultime).

Dans le présent projet, le choix s'est clairement porté sur une approche *top-down*, et ce pour trois raisons:

— tout d'abord, eu égard aux modifications apportées au contrôle sur base consolidée par la directive FICOD I, dans le sens où le contrôle *top-down* sur base consolidée peut dorénavant aussi être appliqué au niveau d'une compagnie financière mixte (voir ci-dessus le commentaire de l'article 170);

Art. 183

Dit artikel betreft het beperkte toezicht, toegespitst op intragroepsverrichtingen, ingeval een kredietinstelling onder de controle staat van een gemengde holding.

Voor deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen, behoudens de verwijzing naar de coördinatie- en toezichtsplicht van moederondernemingen, een specifieke Belgische vereiste die uitvoerig wordt toegelicht in de commentaar bij de artikelen 205 en 206 van dit ontwerp.

Art. 184

Dit artikel bevat een nieuwe toevoeging die voortvloeit uit de GTM-verordening.

Art. 185

Dit eerste artikel van het onderdeel aanvullend conglomeraatstoezicht somt de typische gevallen op waarin dit soort groepstoezicht van toepassing is. Tot nu toe getuigt de Richtlijn Financiële Conglomeraten (en de huidige omzetting ervan in België), in tegenstelling tot de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 en de Solvency II-richtlijn, niet van een duidelijke *top down*-benadering (namelijk groepswijd toezicht bekeken vanuit de top van een groep, teneinde geen risico's uit de daaronder horende ondernemingen over het hoofd te zien). Er zijn weliswaar indicaties in die richting (bijvoorbeeld het aanwijzen van een coördinator), maar ook bewoordingen die de tegenovergestelde techniek, een *bottom up*-toezicht, lijken te bevestigen (zo worden er verplichtingen opgelegd aan "de gereguleerde ondernemingen [*sic*, meervoudsvorm] ... die deel uitmaken van een financiële dienstengroep" (artikel 4, eerste lid van het koninklijk besluit van 21 november 2005), ongeacht hun plaats in de groep, daar waar het in het geconsolideerde toezicht duidelijk is dat één kredietinstelling aan de top (of onmiddellijk onder de top in geval van een holdingstructuur) de finaal verantwoordelijke onderneming is).

In dit ontwerp wordt duidelijk geopteerd voor een *top down*-benadering en dit om drie redenen:

— ten eerste zijn er de wijzigingen die FICOD I in het geconsolideerde toezicht heeft aangebracht, die inhouden dat het top down geconsolideerde toezicht nu ook op het niveau van een gemengde financiële holding kan worden toegepast (zie hoger de commentaar bij artikel 170);

— ensuite, parce que le présent projet permet, pour autant que certaines conditions soient respectées, de traiter les risques typiques des conglomerats dans le cadre du 2^e pilier du contrôle sur base consolidée (voir également ci-dessus le commentaire de l'article 170). Il serait illogique d'y intégrer un contrôle fondé sur une technique qui s'en écarte.

— enfin, parce que les principes édictés par le *Joint Forum on the Supervision of Financial Conglomerates*, qui sont anticipés, adoptent manifestement une approche *top-down*.

Cette modification permet de mieux distinguer les “cas” de la surveillance complémentaire des conglomerats (visés à l'article 185 commenté ici) de sa “portée” (voir l'article 188 ci-dessous): les établissements de crédit de droit belge qui sont à la tête d'un conglomerat financier, ou les établissements de crédit de droit belge qui sont contrôlés par une compagnie financière mixte à la tête d'un conglomerat financier sont les entreprises qui portent la responsabilité ultime sur le plan juridique. Si plusieurs entreprises réglementées sont contrôlées par cette compagnie financière mixte, il est fait référence à l'article 196 concernant la désignation du coordinateur compétent afin d'identifier l'entreprise qui porte la responsabilité ultime (parallèlement à l'article 165 du présent projet qui inclut une référence à la désignation de l'autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée).

Art. 186

Cet article traite des seuils permettant de déterminer s'il convient de qualifier le groupe en question de “conglomerat financier”.

Un nouveau type de dispense a été instauré par la directive FICOD I. Deux critères permettent en effet de déterminer l'importance d'un secteur financier donné au sein du groupe, qu'il s'agisse du secteur des assurances, ou du secteur bancaire et du secteur des services d'investissement agrégés: un seuil absolu et un seuil relatif. Ces deux critères sont alternatifs et ne doivent donc pas être appliqués cumulativement.

Avant la directive FICOD I, une dispense était déjà envisageable lorsque le seul seuil absolu de “6 milliards” d'euros était atteint. Conformément à la FICOD I, une dispense est désormais aussi envisageable lorsque le seuil relatif de “10 %” est atteint. Le but est d'appliquer les dispenses de telle sorte que les conglomerats financiers soient identifiés selon leur degré d'exposition aux risques du groupe (*risk-based identification*). Si ces

— ten tweede is het op basis van dit ontwerp mogelijk, mits bepaalde voorwaarden worden nageleefd, dat de typische conglomeratsrisico's binnen pijler 2 van het geconsolideerde toezicht worden behandeld (zie eveneens hoger de commentaar bij artikel 170). Het zou onlogisch zijn om een toezicht op basis van een techniek die hiervan afwijkt, daarin te integreren;

— tot slot, de Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates, waarop geanticipeerd wordt, hebben een duidelijke topdownbenadering.

Als gevolg van deze wijziging kunnen de “gevallen” (in het hier besproken artikel 185) en de “reikwijdte” (zie verder artikel 188) van het aanvullende conglomeratstoezicht beter van elkaar worden onderscheiden: de kredietinstellingen naar Belgisch recht die aan het hoofd staan van een financieel conglomerat, of de kredietinstellingen naar Belgisch recht die onder de controle staan van een gemengde financiële holding aan het hoofd van een financieel conglomerat zijn juridisch de finaal verantwoordelijke ondernemingen. Indien meerdere gereguleerde ondernemingen onder de controle staan van die gemengde financiële holding, wordt verwezen naar artikel 196 over het aanwijzen van de bevoegde coördinator om deze finaal verantwoordelijke onderneming te identificeren (parallel met artikel 165 van dit ontwerp, dat verwijst naar het aanwijzen van de bevoegde autoriteit belast met het geconsolideerde toezicht).

Art. 186

Dit artikel betreft de drempels die bepalen of er sprake is van een groep als “financieel conglomerat”.

Naar aanleiding van FICOD I is er een nieuw type vrijstelling bijgekomen. Om de significantie te bepalen van een bepaalde financiële sector binnen de groep, hetzij de verzekeringssector, hetzij de bank- en beleggingssector samen genomen, zijn er namelijk twee criteria: een absolute drempel en een relatieve drempel. Deze twee criteria zijn alternerend; ze moeten dus niet cumulatief worden toegepast.

Vóór FICOD I was reeds een vrijstelling mogelijk als enkel de absolute drempel van “6 miljard euro” werd gehaald. Conform FICOD I is nu ook een vrijstelling mogelijk als enkel de “10 %” relatieve drempel wordt gehaald. Het is de bedoeling dat de vrijstellingen zodanig worden toegepast dat financiële conglomeraten worden geïdentificeerd naargelang de mate waarin zij aan groepsrisico's zijn blootgesteld (*risk-based*

deux seuils sont atteints simultanément, aucune dispense n'est envisageable et le groupe doit être qualifié de conglomérat financier.

Une autre innovation consiste en la possibilité de remplacer ou de compléter désormais, dans des cas exceptionnels, les seuils qui s'appuient sur le total du bilan par les actifs totaux sous gestion.

L'article 3, § 2, alinéas 3 et 4 de la directive Conglomérats financiers, tel que modifié par la directive FICOD I, ne doit pas être transposé car la nouvelle définition élargie de la notion d'"établissement financier" à l'article 164, § 1^{er}, 1^o du projet englobe les sociétés de gestion d'OPC et les gestionnaires d'OPCA. Cette définition assure ainsi la "coordination ultérieure des règles sectorielles" dont question aux articles 30 et 30bis de la directive Conglomérats financiers.

Au paragraphe 5, 1^o, il est fait référence au *regulatory arbitrage*. Au paragraphe 5, 3^o, il est prévu qu'une ou plusieurs participations dans le secteur le moins important peuvent être exclues si ces participations sont décisives pour l'identification d'un conglomérat financier et si, collectivement, elles présentent un intérêt négligeable au regard des objectifs de la surveillance complémentaire.

Art. 187

Il n'y a pas d'innovation quant au fond en ce qui concerne le processus d'identification.

Art. 188

La portée de la surveillance complémentaire des conglomérats suit la définition de "groupe", à l'exception des précisions dérogatoires qui s'appliquent au contrôle des fonds propres au niveau du conglomérat financier (voir l'article 190 du présent projet). Dans ce dernier cas, seules les entreprises du secteur financier sont prises en considération, et l'autorité de contrôle a la possibilité d'en écarter certaines, à l'instar de l'autorité de surveillance sur base consolidée qui peut écarter des entreprises de la consolidation (sur la base de l'article 19 du Règlement n° 575/2013).

La notion de "groupe" est définie largement et englobe tant des entreprises réglementées que des entreprises non réglementées, et pour ces dernières, au besoin, en dehors du secteur financier. Cette portée étendue est

identification). Als beide drempels tegelijk worden gehaald, is geen vrijstelling mogelijk en moet de groep geïdentificeerd worden als een financieel conglomeraat.

Een andere nieuwigheid is dat de op het balanstotaal gebaseerde drempels in uitzonderlijke gevallen nu ook kunnen vervangen of aangevuld worden met het totaal aan beheerd vermogen.

Artikel 3, lid 2, derde en vierde alinea van de Richtlijn Financiële Conglomeraten, zoals gewijzigd door de FICOD I, hoeft niet omgezet te worden, aangezien de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en AICB-beheerders nu ook onder de nieuwe verruimde definitie van het begrip "financiële instelling" in artikel 164 § 1, 1^o van het ontwerp vallen. Deze definitie zorgt aldus voor de "verdere coördinatie van de sectorale regelgeving" waarvan sprake in de artikelen 30 en 30bis van de Richtlijn Financiële Conglomeraten.

In paragraaf 5, 1^o is een verwijzing naar *regulatory arbitrage* opgenomen. In paragraaf 5, 3^o is bepaald dat één of meer deelnemingen in de kleinste sector buiten beschouwing kunnen gelaten worden indien deze deelnemingen bepalend zijn voor de identificatie van een groep als financieel conglomeraat en samen genomen van te verwaarlozen belang zijn gelet op de doelstellingen van het aanvullende conglomeraatstoezicht.

Art. 187

Voor wat betreft het identificatieproces zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 188

De reikwijdte van het aanvullende conglomeraats-toezicht volgt de definitie van "groep", met uitzondering van de afwijkende preciseringen die gelden voor de controle op het eigen vermogen op het niveau van het financieel conglomeraat (zie artikel 190 van dit ontwerp). In dit laatste geval worden enkel de ondernemingen uit de financiële sector in beschouwing genomen en heeft de toezichthouder de mogelijkheid om bepaalde van die ondernemingen buiten beschouwing te laten, net zoals de consoliderende toezichthouder ondernemingen buiten de consolidatie kan laten (op basis van artikel 19 van Verordening nr. 575/2013).

Het begrip "groep" is ruim gedefinieerd en omvat zowel gereguleerde als ongereguleerde ondernemingen, deze laatste desnoods ook buiten de financiële sector. Deze ruime reikwijdte is in lijn

en ligne avec l'accent mis par les Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates sur les risques qui peuvent résulter des activités d'entités non réglementées.

Art. 189

Le principe selon lequel la surveillance complémentaire des conglomérats peut ne pas s'appliquer au niveau d'un sous-groupe reste inchangé.

Art. 190

Des modifications limitées sont apportées (en partie sur la base de formulations originales de la directive Conglomérats financiers qui n'avaient pas encore été transposées) dont il ressort que les conglomérats financiers doivent également développer une stratégie interne en ce qui concerne l'adéquation des fonds propres. Ceci servirait surtout à étayer la technique visée à l'article 170 en vertu de laquelle les risques typiques des conglomérats peuvent être intégrés au 2^e pilier du contrôle sur base consolidée.

Art. 191 à 193

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour les dispositions concernant la concentration des risques, les opérations intragroupes et le reporting qui s'y rapporte, mais il est fait référence au commentaire de l'article 170, § 2, 2^o, sur la façon dont ce contrôle peut être intégré au 2^e pilier du contrôle sur base consolidée.

Les dispositions concernant les opérations intragroupes et la concentration des risques ne font pas de distinction selon que le conglomérat financier comprend une compagnie financière mixte ou une entreprise réglementée à la tête du groupe.

Art. 194

Le premier paragraphe reprend la formulation du contrôle sur base consolidée qui prescrit comment toutes les entreprises réglementées au sein du conglomérat financier doivent collaborer aux processus de contrôle interne et de gestion des risques au niveau du conglomérat financier, et comment elles doivent également y faire intervenir les entreprises non réglementées. Ceci permet de garantir la cohérence de ces processus pour l'ensemble du groupe, et de compenser l'instauration de l'approche *top-down* pour la surveillance complémentaire du conglomérat. En effet, sur la base de

met de klemtoon die de Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates leggen op risico's die kunnen voortvloeien uit de werkzaamheden van ongereguleerde entiteiten.

Art. 189

Het principe dat het aanvullende conglomeraatstoezicht voor het niveau van een subgroep kan wegvallen, blijft onveranderd.

Art. 190

Er worden kleine wijzigingen aangebracht (deels op basis van de originele bewoordingen van de Richtlijn Financiële Conglomeraten die niet omgezet waren in het verleden) die aantonen dat ook financiële conglomeraten een interne strategie op het vlak van kapitaal-toereikendheid dienen te ontwikkelen. Dit ondersteunt vooral de techniek van artikel 170 op basis waarvan de typische conglomeraatsrisico's kunnen geïntegreerd worden in pijler 2 van het geconsolideerde toezicht.

Art. 191 tot 193

Voor de bepalingen over risicoconcentratie, intragroepsverrichtingen en de bijbehorende rapportering zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen, maar wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 170 § 2, 2^o over hoe dit toezicht geïntegreerd kan worden in pijler 2 van het geconsolideerde toezicht.

De regels betreffende intragroepsverrichtingen en risicoconcentratie maken geen onderscheid naargelang het financieel conglomeraat is gestructureerd met een gemengde financiële holding aan het hoofd, dan wel met een gereguleerde onderneming aan het hoofd.

Art. 194

In paragraaf 1 worden de bewoordingen uit het geconsolideerde toezicht overgenomen die voorschrijven hoe alle gereguleerde ondernemingen binnen het financieel conglomeraat dienen mee te werken aan de interne controle- en risicobeheerprocessen op het niveau van het financieel conglomeraat, en hoe zij daarbij ook ongereguleerde ondernemingen dienen te betrekken. Om die manier wordt de consistentie verzekerd van deze processen doorheen de volledige groep en wordt voorzien in een compensatie voor het invoeren van de *top down*-benadering voor aanvullend

l'article 5, paragraphe 2, b), de la directive Conglomérats financiers, toutes les entreprises réglementées contrôlées par la compagnie financière mixte sont soumises, pour un conglomérat financier organisé selon le modèle de la compagnie, à une surveillance complémentaire (ce qui représente par ailleurs une différence difficilement justifiable par rapport à l'article 5, paragraphe 2, a), de la directive Conglomérats financiers, où pour un conglomérat financier dirigé par une entreprise réglementée, seule cette entreprise est désignée comme le destinataire de la norme). Dans l'approche *top-down*, l'on ne désigne, par référence à la désignation du coordinateur, qu'une entreprise réglementée comme destinataire de la norme finalement responsable. En raison de la nouvelle formulation dans l'article 194, l'on obtient cependant que toutes les entreprises relevant du groupe doivent prêter leur coopération aux processus de contrôle interne et de gestion des risques, le résultat étant le même dans chaque cas.

À la fin du quatrième paragraphe, de nouvelles obligations, nécessaires à la transposition de la directive FICOD I, sont introduites en ce qui concerne la transparence de la structure du groupe.

Art. 195

Il s'agit également d'une nouvelle disposition sur la base de la directive FICOD I. Elle détermine qu'au niveau du conglomérat financier aussi, des simulations de crise peuvent être organisées. L'autorité de contrôle en évalue la nécessité à l'aide de les simulations de crise qui est organisée pour le secteur financier le plus important représenté au sein du conglomérat financier et se concerte avec les autres autorités compétentes pertinentes.

Sur la base de la technique visée à l'article 170 § 2, 3°, les simulations de crise peuvent, au niveau du conglomérat financier, être intégrées au SREP dans le 2° pilier du contrôle sur base consolidée.

Au moment de l'introduction du présent projet, il n'existe pas, au niveau européen, d'orientation ni de norme technique concernant l'organisation de simulations de crise au niveau d'un conglomérat financier.

Art. 196

Cet article traite de la désignation du coordinateur.

En application de l'article 196, § 2, 3° la FSMA peut être en charge de la surveillance complémentaire du

conglomeraatstoezicht. Op basis van artikel 5, lid 2, onder b) van de Richtlijn Financiële Conglomeraten zijn immers, voor een financieel conglomeraat georganiseerd volgens holdingmodel, alle gereguleerde ondernemingen die onder de controle staan van de gemengde financiële holding, onderworpen aan aanvullend toezicht (wat overigens een moeilijk te verantwoorden verschil inhoudt met artikel 5, lid 2, onder a) van de Richtlijn Financiële Conglomeraten, waar voor een financieel conglomeraat met aan het hoofd een gereguleerde onderneming enkel die onderneming wordt aangeduid als normadressaat). In de *top down*-benadering wordt onder verwijzing naar de aanwijzing van de coördinator slechts één gereguleerde onderneming als finaal verantwoordelijke normadressaat aangeduid. De nieuwe bewoordingen in artikel 194 hebben echter tot gevolg dat alle ondernemingen die binnen de groep vallen, hun medewerking moeten verlenen aan de interne controle- en risicobeheerprocessen, waardoor het resultaat in ieder geval hetzelfde is.

Op het einde van paragraaf 4 worden, ter omzetting van de FICOD I, nieuwe verplichtingen ingevoerd op het vlak van de transparantie van de groepsstructuur.

Art. 195

Dit is eveneens een nieuwe bepaling die gebaseerd is op de FICOD I. Deze bepaling houdt in dat ook op het niveau van het financieel conglomeraat stresstests kunnen worden uitgevoerd. De toezichthouder beoordeelt de noodzaak daartoe aan de hand van de stresstests die worden georganiseerd voor de grootste financiële sector vertegenwoordigd in het financieel conglomeraat en overlegt met de andere relevante bevoegde autoriteiten.

Op basis van de techniek opgenomen in artikel 170 § 2, 3° kunnen de stresstests op het niveau van het financieel conglomeraat worden geïntegreerd in het SREP binnen pijler 2 van het geconsolideerde toezicht.

Op het moment van het indienen van dit ontwerp bestaan er op Europees niveau geen richtsnoeren of technische standaarden voor het uitvoeren van stresstests op het niveau van een financieel conglomeraat.

Art. 196

Dit artikel behandelt de aanwijzing van de coördinator.

Met toepassing van artikel 196, § 2, 3° wordt mogelijkwerij de FSMA aangeduid als bevoegde autoriteit

conglomérat (voir les modifications apportées sur la base de l'arrêté royal du 12 novembre 2013 modifiant différents arrêtés royaux en vue de la transposition partielle de la directive 2010/78/UE du 24 novembre 2010 en ce qui concerne les compétences des autorités européennes de surveillance (Autorité bancaire européenne, Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et Autorité européenne des marchés financiers), afin de tenir compte des structures de contrôle *Twin Peaks* en Belgique en ce qui concerne l'arrêté royal du 21 novembre 2005).

Art. 197 et 198

Ces articles traitent des tâches du coordinateur et des accords de coopération et de coordination que les autorités compétentes concernées peuvent conclure en vue de la coopération.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour ces dispositions.

Art. 199

La directive FICOD I a ajouté une nouvelle disposition relative à l'établissement de collèges pour les conglomérats financiers. Le collège des autorités compétentes relevantes d'un conglomérat financier doit agir conformément au caractère complémentaire de la directive Conglomérats financiers et ne doit, à ce titre, pas faire double emploi avec les collèges existants des sous-groupes "Banque" et "Assurance" concernés, ni les remplacer, mais plutôt leur apporter une valeur ajoutée. Un collège distinct devrait être constitué pour un conglomérat financier uniquement lorsqu'aucun collège du secteur bancaire ou de l'assurance n'a été mis en place.

Art. 200

Cet article traite de l'échange d'informations et de la concertation entre les autorités compétentes relevantes. Il n'y a pas d'innovation quant au fond à signaler sur la base de la directive FICOD I.

Les listes figurant dans les dispositions concernées de la directive n'avaient pas encore été reprises *in extenso* dans l'arrêté royal du 21 novembre 2005. Elles le sont désormais dans le présent projet.

belast met het aanvullende conglomeraatstoezicht (zie de wijzigingen op basis van het koninklijk besluit van 12 november 2013 tot wijziging van diverse koninklijke besluiten ter gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2010/78/EU van 24 november 2010 wat betreft de bevoegdheden van de Europese toezichthoudende autoriteiten (Europese Bankautoriteit, Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen en de Europese Autoriteit voor effecten en markten), teneinde rekening te houden met de *Twin Peaks*-toezichtsarchitectuur in België voor wat betreft het koninklijk besluit van 21 november 2005).

Art. 197 en 198

Deze artikelen betreffen de taken van de coördinator en de samenwerkingsovereenkomsten en coördinatiegelingen die de betrokken bevoegde autoriteiten kunnen sluiten met het oog op de samenwerking.

Voor deze bepalingen zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 199

FICOD I heeft een nieuwe bepaling toegevoegd over het oprichten van colleges voor financiële conglomeraaten. Het college van de relevante bevoegde autoriteiten van een financieel conglomeraat dient te handelen in overeenstemming met het aanvullende karakter van de Richtlijn Financiële Conglomeraten en moet als zodanig de activiteiten van de desbetreffende bestaande colleges voor de banksubgroep en de verzekeringssubgroep voor deze financiële conglomeraten niet herhalen of vervangen, maar moet daaraan juist waarde toevoegen. Er zou alleen een afzonderlijk college voor een financieel conglomeraat moeten worden opgericht wanneer er geen sectoraal bank- of verzekeringscollege is.

Art. 200

Dit artikel behandelt de uitwisseling van informatie en overleg tussen de relevante bevoegde autoriteiten. Er zijn geen inhoudelijke vernieuwingen op basis van FICOD I te signaleren.

De opsommingen die voorkomen in de desbetreffende richtlijnbevestigingen waren nog niet *in extenso* opgenomen in het koninklijk besluit van 21 november 2005. In dit ontwerp komen deze opsommingen nu wel voor.

Art. 201

Cet article traite de la coopération avec les autorités de contrôle sectorielles.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour cette disposition.

Art. 202

Cet article traite de la façon dont la surveillance complémentaire des conglomerats, applicables à des cas autres que ceux visés à l'article 185, peut être déclarée d'application analogue à d'autres groupes répondant certes toujours aux critères d'importance significative de l'article 186.

Une référence est reprise aux "principes internationaux en matière de surveillance complémentaire du conglomérat". Sont visés les principes du *Joint Forum on the Supervision of Financial Conglomerates*, publiés en octobre 2012. Dans l'attente d'une révision fondamentale de la directive Conglomerats financiers, ils peuvent d'ores et déjà valoir comme orientations pour concrétiser une surveillance ad hoc du groupe pour les établissements de crédit ne relevant pas du champ d'application standard de la surveillance complémentaire pour les conglomerats financiers, alors qu'ils sont tout de même soumis à des risques de groupe qui justifient cette forme de surveillance du groupe.

Art. 203

Cet article contient une série de principes communs au contrôle sur base consolidée et à la surveillance complémentaire des conglomerats.

Il n'y a pas d'innovation de fond à relever.

Art. 204

Cet article instaure un pouvoir de dérogation général pour l'autorité de contrôle dans le domaine de la surveillance du groupe.

Ce pouvoir figurait déjà dans la loi du 22 mars 1993, tant à l'article 49 qu'à l'article 49bis.

Art. 205

Cet article transpose l'article 119, paragraphe 1, de la Directive, qui prescrit que les États membres arrêtent

Art. 201

Dit artikel betreft de samenwerking met de sectorale toezichthouders.

Voor deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 202

Dit artikel betreft de wijze waarop het aanvullende conglomeratoezicht voor andere dan de in artikel 185 bedoelde gevallen van overeenkomstige toepassing kan worden verklaard op andere groepen die weliswaar nog steeds beantwoorden aan de significantiecriteria van artikel 186.

Er is een verwijzing opgenomen naar de "internationale beginselen inzake aanvullend conglomeratoezicht". Bedoeld worden de *Joint Forum Principles on the Supervision of Financial Conglomerates*, gepubliceerd in oktober 2012. In afwachting van een fundamentele herziening van de Richtlijn Financiële Conglomeraten kunnen deze nu reeds gelden als richtlijnen om vorm te geven aan een *ad-hoc*-groepstoezicht voor kredietinstellingen die niet onder het standaardtoepassingsgebied van het aanvullende toezicht voor financiële conglomeraten vallen, terwijl ze toch onderhevig zijn aan groepsrisico's die ten grondslag liggen aan deze vorm van groepstoezicht.

Art. 203

Dit artikel bevat een aantal gemeenschappelijke principes voor het geconsolideerde toezicht en het aanvullende conglomeratoezicht.

Inhoudelijk zijn er geen vernieuwingen.

Art. 204

Dit artikel houdt voor de toezichthouder een algemene afwijkingsbevoegdheid in op het vlak van groepstoezicht.

Deze bevoegdheid bestond reeds in de wet van 22 maart 1993, zowel in artikel 49 als in artikel 49bis.

Art. 205

Dit artikel zorgt voor de omzetting van artikel 119, lid 1 van de Richtlijn, dat bepaalt dat de lidstaten de

les mesures nécessaires à l'inclusion des compagnies financières et des compagnies financières mixtes dans le contrôle sur base consolidée. Dans le présent projet, cette disposition est également étendue à la surveillance complémentaire des conglomérats, d'où sa place au sein de la Section IV (Dispositions communes).

Une première mesure belge à cette fin est la responsabilisation de la direction effective de la compagnie financière en ce qui concerne le contrôle interne et le *reporting* prudentiel. Ceci n'est pas neuf, à un aspect déterminé près, qui figure à l'article 208 du présent projet (voir le commentaire de cet article).

Cet article traite d'une deuxième mesure belge en vue de l'inclusion des compagnies financières (mixtes) dans le contrôle sur base consolidée, qui constitue quant à elle une matière nouvelle.

L'article 205, § 1^{er}, vise une situation purement belge, donc une situation où tant l'entreprise mère que la filiale sont des entités de droit belge, et où l'autorité de contrôle est chargée du contrôle sur base consolidée. L'article définit en termes généraux les relations de groupe et fixe le rôle des entreprises mères dans le domaine de la direction du groupe, qu'il s'agisse d'un établissement de crédit mère ou une compagnie financière ou compagnie financière mixte.

Un principe de base du droit général des sociétés est que chaque société a une personnalité juridique distincte et que les organes d'une société agissent dans l'intérêt de cette société. Ce principe de base reste d'application en présence d'un groupe mais il est défini en tenant compte du contexte spécifique du groupe. Une application par trop rigide du principe selon lequel les filiales et les sociétés mères sont des personnes morales distinctes, menacerait le fonctionnement des groupes de sociétés qui ne pose souvent aucun problème dans la pratique. C'est pourquoi le droit des sociétés tient compte, dans différentes juridictions, certes à des niveaux variables, de l'existence des groupes.

On accepte que l'intérêt social de la filiale prenne en compte, dans une certaine mesure, l'intérêt de la société mère, et donc également l'intérêt du groupe. L'intérêt de la société mère et celui de la filiale doivent s'équilibrer. On y voit une garantie pour les actionnaires minoritaires et les créanciers des filiales. En droit belge des sociétés, principalement par la voie de la jurisprudence et sur la base de l'exemple français, il existe un cadre relativement clair pour cette mise en balance des intérêts. Dans d'autres États membres de l'Union européenne, on constate des cadres de référence similaires. La mise en

maatregelen vaststellen die nodig zijn om financiële holdings en gemengde financiële holdings te betrekken in het geconsolideerde toezicht. In dit ontwerp wordt de inhoud van deze bepaling ook uitgebreid tot het aanvullende conglomeraatstoezicht, wat verklaart waarom het in Afdeling IV (Gemeenschappelijke bepalingen) is opgenomen.

Een eerste Belgische maatregel daartoe is de responsabilisering van de effectieve leiding van de holding op het vlak van interne controle en prudentiële rapportering. Dit is, op één bepaald aspect na, niet nieuw en komt in dit ontwerp voor in artikel 208 (zie de commentaar bij dit artikel).

Dit artikel gaat over een tweede Belgische maatregel met het oog op het betrekken van (gemengde) financiële holdings in het groepstoezicht, die wel nieuw is.

Artikel 205 § 1, viseert een louter Belgische situatie, dus een situatie waarbij zowel moeder- als dochteronderneming entiteiten naar Belgisch recht zijn, en de toezichthouder belast is met het groepstoezicht. Het artikel bakent in algemene termen de groepsverhoudingen af en legt de rol van de moederondernemingen vast op het vlak van het aansturen van de groep, of het nu een moederkredietinstelling betreft dan wel een financiële holding of een gemengde financiële holding.

Een basisprincipe van het algemeen vennootschapsrecht is dat elke vennootschap een afzonderlijke rechtspersoonlijkheid heeft en dat de organen van een vennootschap handelen in het belang van die vennootschap zelf. Ook wanneer sprake is van een groep, blijft dit basisprincipe geldig maar het wordt wel gedefinieerd rekening houdend met de groepscontext. Een al te rigide toepassing van het beginsel dat dochter- en moederondernemingen afzonderlijke rechtspersonen zijn, zou de feitelijke, in de praktijk vaak probleemloze werking van vennootschapsgroepen in het gedrang brengen. Daarom houdt het vennootschapsrecht in verschillende jurisdicties rekening met het bestaan van groepen, weliswaar in verschillende gradaties.

Er wordt aanvaard dat het vennootschapsbelang van de dochteronderneming in zekere mate het belang van de moederonderneming, en dus ook van het "groepsbelang" in rekening neemt. Het belang van de moederonderneming en dat van de dochteronderneming moeten in evenwicht zijn. Hierin ziet men een waarborg voor de minderheidsaandeelhouders en de schuldeisers van de dochteronderneming. In het Belgische vennootschapsrecht, voornamelijk via de rechtspraak en naar Frans voorbeeld, is er een relatief duidelijk kader voor deze belangenafweging. In andere

balance des intérêts repose sur trois conditions justifiant une exception au respect de l'intérêt social individuel: la stratégie commune du groupe doit être au service d'un intérêt commun, il doit y avoir une contre-prestation ou il faut à tout le moins que l'équilibre ne soit pas rompu entre les prestations respectives des entités concernées du groupe, et enfin, l'effort demandé ne peut dépasser les possibilités financières.

Cette forme de mise en balance des intérêts peut aussi s'appliquer aux groupes d'établissements de crédit, et l'interprétation concrète des conditions devra se faire en tenant compte du fait qu'un ou plusieurs établissements de crédit, soumis à un statut réglementé, sont concernés. Les règles de contrôle prudentiel joueront donc un rôle, et comme elles sont d'ordre public, l'interprétation des trois conditions citées pour ces groupes bancaires est dans un certain sens plus sévère que pour les groupes commerciaux ordinaires. Cette approche plus stricte en matière de groupes d'établissements de crédit connaît une confirmation implicite dans la jurisprudence belge (cf. cour d'appel de Bruxelles, 8 décembre 2010), et peut aussi être retrouvée par fragments dans certaines dispositions de la Directive et du Règlement n° 575/2013 (par exemple l'article 7 de la CRR relatif à la dérogation à l'application des exigences prudentielles sur une base individuelle). L'application la plus claire à ce jour figure dans la (proposition de) Directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement, dont l'article 19 énumère les conditions d'octroi d'une aide financière au sein du groupe. Ces conditions peuvent être considérées comme une interprétation prudentielle des trois conditions susmentionnées du droit général des sociétés.

À la lumière de ce contexte sur le plan du droit des sociétés, l'article 205 prévoit que les établissements de crédit mères et les compagnies financières (mixtes) peuvent faire valoir leur influence sur les entreprises qu'elles chapeautent, en fonction de l'intérêt du groupe, mais que cet intérêt du groupe est influencé nécessairement lui-même par les obligations qui découlent de la surveillance du groupe et de la nécessité d'assurer la stabilité de l'ensemble du groupe. Le pilotage du groupe par l'entreprise mère est considéré, dans la formulation de l'article, comme l'envoi de "directives" que la filiale est tenue de confronter à son propre intérêt social. Ces directives ne peuvent pas être contraires au droit général des sociétés, ce qui constitue une référence aux limites qui découlent des trois conditions susmentionnées et à

lidstaten van de Europese Unie bestaan er gelijkaardige referentiekaders. De belangenafweging steunt op drie voorwaarden die rechtvaardigen dat een uitzondering wordt gemaakt op de naleving van het individuele vennootschapsbelang: er moet sprake zijn van een groep waarin een gezamenlijke strategie ten dienste staat van een gemeenschappelijk belang, er moet een tegenprestatie zijn of er mag alleszins geen gebroken evenwicht bestaan tussen de respectievelijke prestaties van de betrokken groepsentiteiten en ten slotte mag de gevraagde inspanning de financiële mogelijkheden niet te boven gaan.

Deze vorm van belangenweging kan ook van toepassing zijn voor groepen van kredietinstellingen, en de voorwaarden zullen concreet ingevuld moeten worden rekening houdend met het feit dat één of meerdere kredietinstellingen, met een gereguleerd statuut, zijn betrokken. De regels van prudentieel toezicht zullen dus een rol spelen en aangezien deze van openbare orde zijn, is de invulling van de genoemde drie voorwaarden voor deze groepen in zekere zin strenger dan voor gewone commerciële groepen. Deze strengere benadering voor groepen van kredietinstellingen wordt impliciet bevestigd in de Belgische rechtspraak (zie Hof van Beroep te Brussel, 8 december 2010), en kan ook fragmentair teruggevonden worden in sommige bepalingen van de Richtlijn en Verordening nr. 575/2013 (bijvoorbeeld artikel 7 van de CRR over de afwijking van de toepassing van prudentiële vereisten op individuele basis). Tot nu toe de meest duidelijke toepassing is te vinden in (het voorstel van) de Richtlijn betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, waarvan artikel 19 de voorwaarden opsomt voor het verlenen van financiële steun binnen de groep. Deze voorwaarden kunnen gezien worden als een prudentiële invulling van de hogergenoemde drie voorwaarden uit het algemene vennootschapsrecht.

Tegen deze vennootschapsrechtelijke achtergrond schrijft artikel 205 voor dat de moederkredietinstellingen en de (gemengde) financiële holdings hun invloed op de ondernemingen onder hen mogen laten gelden in functie van het groepsbelang, maar dat dit groepsbelang noodzakelijk zelf beïnvloed wordt door de verplichtingen die voortvloeien uit het groepstoezicht en van de noodzaak om de stabiliteit van de gehele groep te verzekeren. De groepsaansturing door de moederonderneming wordt in de bewoordingen van het artikel gezien als het geven van richtlijnen, waarvoor de dochteronderneming gehouden is deze te toetsen aan haar eigen vennootschapsbelang. De richtlijnen mogen niet in strijd zijn met het algemene vennootschapsrecht, hetgeen een verwijzing is naar de grenzen die voortvloeien uit de drie

l'interprétation concrète dont elles peuvent faire l'objet sur la base de la réglementation prudentielle applicable. Le respect des obligations sur une base individuelle constitue, à cet égard, et en tout état de cause, un minimum absolu.

La responsabilité du respect de la surveillance du groupe doit donc être comprise non seulement comme la responsabilité à l'égard d'un ensemble passif fictif (les règles étant appliquées à un établissement de crédit comme si cet établissement de crédit formait un ensemble avec d'autres entités du groupe), mais aussi comme une responsabilité à l'égard d'une dynamique interne au groupe appréhendée sur le plan prudentiel. La coordination et le contrôle de l'entreprise mère à l'égard des filiales tels que visés par cet article, et les limites posées à l'influence de l'entreprise mère constituent dès lors un instrument important en ce qui concerne notamment la répartition interne adéquate du capital et des liquidités au sein du groupe, l'évaluation des opérations intragroupes et le façonnement de structures politiques adaptées au sein du groupe.

L'article 205, § 2, envisage la même situation, à ceci près que l'entreprise mère est une compagnie financière (mixte) étrangère. Dans ce cas, les principes susmentionnés ne peuvent pas pleinement jouer en ce qui concerne le rôle des entreprises mères, et c'est à l'établissement de crédit belge qu'il revient d'obtenir la coopération de son entreprise mère pour mettre en place une structure de gestion adéquate qui contribue à ce que la surveillance du groupe puisse être exercée de la manière la plus efficace possible. La filiale est tenue de vérifier si les limites du droit général des sociétés ont été respectées.

Pour concrétiser les principes qui sont à la base de l'article 205, § 1^{er} et 2, il faut encore prendre les dispositions adéquates dans le memorandum de gouvernance interne au niveau du groupe.

L'article 205, § 5, vise la situation où l'autorité de contrôle exercerait la surveillance du groupe dans des cas qui diffèrent de ceux des alinéas 1^{er} et 2 (dans lesquels l'autorité de contrôle est désignée respectivement en tant qu'autorité de surveillance sur base consolidée et que coordinateur sur la base de la possibilité de dérogation prévue respectivement à l'article 171, § 2, et à l'article 196, § 6).

La responsabilité de l'entreprise mère quant au respect de la surveillance du groupe, qu'il s'agisse d'un établissement de crédit mère ou d'une compagnie financière (mixte), se concrétise notamment par la fonction que l'entreprise mère doit remplir en tant qu'interlocuteur central à l'égard respectivement de

hogergenoemde voorwaarden en de concrete invulling die deze kunnen krijgen op basis van de toepasselijke prudentiële regelgeving. De naleving van de toezichtsverplichtingen op solobasis is daarbij in ieder geval een absolute minimumgrens.

De verantwoordelijkheid voor het naleven van het groepstoezicht is dus niet alleen te begrijpen als de verantwoordelijkheid ten aanzien van een passief, fictief geheel (waarbij regels worden toegepast op een kredietinstelling alsof die kredietinstelling samen met andere entiteiten uit de groep één geheel vormt) maar ook als een verantwoordelijkheid ten aanzien van een prudentieel gekleurde groepsinterne dynamiek. De door dit artikel beoogde coördinatie en toezicht van de moederonderneming ten aanzien van de dochterondernemingen, en de begrenzingen aan de invloed van de moederonderneming zijn dan ook een belangrijk instrument op het vlak van onder meer adequate interne verdeling van kapitaal en liquiditeit binnen de groep, beoordeling van intragroepsverrichtingen en vormgeving van de passende beleidsstructuren binnen de groep.

Artikel 205, § 2 behandelt dezelfde situatie, behalve dat de moederonderneming een buitenlandse (gemengde) financiële holding is. In dit geval kunnen de bovenstaande principes met betrekking tot de rol van moederondernemingen niet ten volle spelen en dient de Belgische kredietinstelling van haar moederonderneming de medewerking te verkrijgen voor het opzetten van een passende beleidsstructuur die ertoe bijdraagt dat het groepstoezicht zo efficiënt mogelijk kan worden uitgeoefend. De dochteronderneming is ertoe gehouden te toetsen of de grenzen van het algemene vennootschapsrecht werden nageleefd.

Om vorm te geven aan de principes die ten grondslag liggen aan artikel 205 § 1 en 2, moet één en ander worden uitgewerkt in het *internal governance memorandum* op groepsniveau.

Artikel 205, § 5 betreft de situatie waarin de toezichthouder het groepstoezicht zou uitoefenen in andere dan de gevallen bedoeld in het eerste en tweede lid (wanneer de toezichthouder is aangeduid als consoliderende toezichthouder of coördinator op basis van de mogelijkheid tot afwijking waarin voorzien is in artikel 171, § 2 respectievelijk artikel 196, § 6).

De verantwoordelijkheid van de moederonderneming tot naleving van het groepstoezicht, of het nu gaat om een moederkredietinstelling dan wel een (gemengde) financiële holding, krijgt onder meer concreet gestalte in de functie die de moederonderneming dient te vervullen als centraal aanspreekpunt voor de consoliderende

l'autorité de surveillance sur base consolidée et du coordinateur pour les informations relatives au groupe. Cette fonction est reprise à l'article 205, § 4.

Art. 206

Cette disposition règle la situation inverse de celle visée à l'article 205: l'autorité de contrôle n'est pas compétente pour la surveillance du groupe.

Dans ce cas, lorsqu'un établissement de crédit belge est contrôlé par une entreprise mère étrangère, c'est à cet établissement de crédit qu'il revient de vérifier si l'influence de son entreprise mère n'est pas contraire au droit des sociétés généralement applicable et ne nuit pas au contrôle sur base individuelle. En d'autres termes, la relation interne au groupe est examinée exclusivement du point de vue de la filiale.

Art. 207

Dans le sillage de l'article 206, cette disposition règle la situation dans laquelle l'autorité de contrôle n'est pas compétente pour la surveillance du groupe, mais bien pour le cas d'une compagnie financière (mixte) belge en tant que société mère. L'autorité de contrôle collabore éventuellement à l'application des mesures existant dans l'État membre de l'autorité compétente pour l'inclusion des compagnies financières dans la surveillance du groupe.

Art. 208

Cet article traite de la responsabilisation de la direction effective de la compagnie financière en ce qui concerne le contrôle interne et le *reporting* prudentiel.

Cette disposition instaure comme élément neuf l'extension de la déclaration de la direction effective concernant le contrôle interne à la direction effective de la compagnie financière mixte. Cette obligation de déclaration s'appliquait déjà, en vertu de la loi du 22 mars 1993, à la direction effective des compagnies financières, mais comme le présent projet tend à la plus grande égalité possible entre les compagnies financières et les compagnies financières mixtes (compte tenu des modifications apportées par la directive FICOD I et décrites dans le commentaire de l'article 170), la mesure a été étendue aux compagnies financières mixtes.

toezichthouder of de coördinator voor informatie over de groep. Deze functie is opgenomen in artikel 205, § 4.

Art. 206

Deze bepaling regelt de omgekeerde situatie van artikel 205: de toezichthouder is niet bevoegd voor het groepstoezicht.

In dat geval, wanneer een Belgische kredietinstelling onder de controle staat van een buitenlandse moederonderneming, dient deze kredietinstelling na te gaan of de invloed van haar moederonderneming niet ingaat tegen de algemeen geldende vennootschapswetgeving of geen afbreuk doet aan het toezicht op individuele basis. De groepsinterne verhouding wordt met andere woorden louter bekeken vanuit het standpunt van de dochteronderneming.

Art. 207

Aansluitend bij artikel 206, regelt deze bepaling eveneens de situatie waarin de toezichthouder niet bevoegd is voor het groepstoezicht, maar dan voor het geval van een Belgische (gemengde) financiële holding als moederonderneming. De toezichthouder zal dan eventueel zijn medewerking verlenen aan maatregelen die in de lidstaat van de bevoegde autoriteit bestaan om holdings te betrekken in het groepstoezicht.

Art. 208

Dit artikel behandelt de responsabilisering van de effectieve leiding van de holding op het vlak van interne controle en prudentiële rapportering.

Nieuw in deze bepaling is dat de verklaring door de effectieve leiding op het vlak van interne controle wordt uitgebreid tot de effectieve leiding van de gemengde financiële holding. Deze maatregel bestond in de wet van 22 maart 1993 reeds voor de effectieve leiding van de financiële holdings, maar aangezien dit ontwerp nastreeft om de financiële holdings en de gemengde financiële holdings zoveel mogelijk gelijk te behandelen (gelet op de wijzigingen door FICOD I zoals beschreven in de commentaar voor artikel 170), werd de maatregel doorgetrokken naar de gemengde financiële holdings.

Art. 209 à 211

Ces articles traitent de la mission du commissaire dans le contexte du groupe, ainsi que de l'accès aux informations pour le commissaire.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour ces articles.

Art. 212

Comme les articles 205 et 206 le démontrent déjà, les compagnies financières sont, tout comme les établissements de crédit mères, concernées par le contrôle bancaire sur base consolidée. Cela ne signifie pas pour autant que les compagnies financières soient soumises à un contrôle individuel. Les compagnies financières ne sont pas des entreprises réglementées, au sens où elles ne sont pas soumises à un "statut"; elles n'ont pas besoin d'un agrément pour déployer leurs activités. En leur qualité d'actionnaire significatif d'un établissement de crédit, elles sont certes examinées par l'autorité de contrôle (voir article 18 du présent projet). Mais elles sont concernées dans la mesure où on peut leur imposer des obligations de soutien (étendues) destinées à permettre la surveillance du groupe. Cela vient de ce que dans un groupe structuré selon le modèle d'une compagnie financière, ladite compagnie financière est l'épicentre de la surveillance du groupe, et de ce que, dans un tel groupe, la compagnie financière constitue l'interlocuteur central pour les informations à soumettre à l'autorité de surveillance sur base consolidée ou au coordinateur. Les compagnies financières sont responsables du respect de ces obligations et peuvent dès lors se voir imposer des mesures et des sanctions. La responsabilité juridique ultime incombe toutefois toujours aux établissements de crédit, parce que seule la sanction ultime du retrait de l'agrément peut leur être appliquée.

Pour certaines obligations qui sont ainsi imposées aux compagnies financières, ce caractère de soutien n'est toutefois plus aussi perceptible, parce que, de par leur nature même, elles produisent leurs effets sur la personnalité juridique de la compagnie financière elle-même, et sur le mode d'organisation de la compagnie financière (ses actionnaires, son administration, etc.). Il s'agit de règles qui sont déclarées "applicables par analogie" à la compagnie financière elle-même.

L'article 212 énumère ces règles. Il s'agit des exigences suivantes:

— au moins deux dirigeants effectifs,

Art. 209 tot 211

Deze artikelen behandelen de opdracht van de commissaris in groepscontext en de toegang tot informatie voor de commissaris.

Voor dit artikel zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 212

Zoals de artikelen 205 en 206 reeds aantonen, worden de holdings, net als de moederkredietinstellingen, betrokken bij het groepstoezicht. Deze betrokkenheid impliceert echter niet dat de holdings aan individueel toezicht zijn onderworpen. Holdings zijn geen gereglementeerde ondernemingen in die zin dat zij niet "onder statuut" staan; ze hebben geen vergunning nodig voor het ontplooiën van hun bedrijfsactiviteiten. In hun hoedanigheid van significant aandeelhouder van een kredietinstelling worden zij natuurlijk wel gescreend door de toezichthouder (zie artikel 18 van het ontwerp). De betrokkenheid waarvan sprake impliceert echter wel dat hen (uitgebreide) ondersteunende verplichtingen kunnen worden opgelegd die het groepstoezicht mogelijk moeten maken. Dit is een gevolg van het feit dat in een groep die gestructureerd is volgens holdingmodel, deze holding het startpunt is van de reikwijdte van het groepstoezicht en van het feit dat de holding in de groep als centraal aanspreekpunt optreedt voor informatie voor de consoliderende toezichthouder of coördinator. Holdings zijn verantwoordelijk voor deze verplichtingen en kunnen hier ook via maatregelen en sancties worden op aangesproken. De finale juridische verantwoordelijkheid blijft echter steeds ook op de kredietinstellingen rusten, omdat op hen alleen de ultieme sanctie van het intrekken van de vergunning kan worden toegepast.

Voor bepaalde verplichtingen die aldus aan de holdings worden opgelegd is dat ondersteunende karakter echter niet meer zo duidelijk waarneembaar, omdat ze uit hun aard zelf uitwerking hebben op de rechtspersoonlijkheid van de holding zelf, en op de wijze waarop de holding zelf georganiseerd is (haar aandeelhouders, haar bestuur, enz.). Het zijn regels die "van overeenkomstige toepassing" worden verklaard op de holding zelf.

Artikel 212 somt deze regels op. Het gaat om de volgende vereisten:

— minimum twee effectieve leiders,

— uniquement des personnes physiques comme administrateurs,

— des exigences permanentes en matière d'expertise et d'honorabilité professionnelle (*fit and proper*),

— des cas d'interdiction professionnelle,

— l'obligation de mettre sur pied un comité de direction et les dérogations possibles concernant ce comité de direction,

— le contrôle des actionnaires,

— politique et pratiques de rémunération en cas de soutien financier exceptionnelle des pouvoirs publics,

— certaines mesures de redressement.

Comme des nouveautés sont à signaler pour les exigences visées aux tirets 2 à 6 en ce qui concerne leur application à l'établissement de crédit même, cette énumération implique également une série d'innovations pour les compagnies financières.

Art. 213

Bien qu'il n'y ait aucune modification à signaler quant au fond pour ces dispositions, il est utile d'attirer l'attention sur le fait que la communication d'informations à l'autorité de contrôle peut se faire tant directement qu'indirectement:

— à savoir, directement en ce qui concerne des établissements de crédit, des compagnies financières et des compagnies financières mixtes de droit belge;

— et indirectement (à savoir par l'intervention d'une autre autorité compétente — étrangère — ou par l'une des entreprises énumérées au premier tiret, ou par une combinaison de ces deux procédés) en ce qui concerne toutes les autres entreprises incluses dans la portée du contrôle de groupe, de droit belge ou de droit étranger, réglementées ou non, ou également à l'égard d'entreprises qui ont été expressément exclues de la portée de ce contrôle.

Art. 214

Il n'y a pas d'innovation quant au fond pour cette disposition relative à la vérification sur place.

— enkel natuurlijke personen als bestuurders,

— permanente *fit & proper*-vereisten,

— gevallen van beroepsverbod,

— verplichte oprichting directiecomité en de vrijstellingsmogelijkheden rond het oprichten van het directiecomité,

— aandeelhouderscontrole,

— beloningsbeleid en beloningspraktijken in geval van uitzonderlijke overheidssteun,

— bepaalde herstelmaatregelen.

Aangezien de vereisten onder het tweede tot en met zesde streepje nieuwigheden bevatten wat betreft hun toepassing op de kredietinstelling zelf, houdt deze opsomming ook voor de holdings een aantal vernieuwingen in.

Art. 213

Hoewel er voor deze bepalingen geen inhoudelijke wijzigingen te signaleren zijn, is het nuttig de aandacht te vestigen op het feit dat de informatieverschaffing aan de toezichthouder zowel direct als indirect kan gebeuren:

— namelijk direct voor wat betreft de kredietinstellingen, financiële holdings en gemengde financiële holdings naar Belgisch recht;

— en indirect (namelijk via tussenkomst van een andere (buitenlandse) bevoegde autoriteit of via één van de ondernemingen opgesomd in het eerste streepje of via een combinatie van deze twee tussenstappen) voor wat betreft alle andere in de reikwijdte van het groepstoezicht opgenomen ondernemingen, naar Belgisch recht dan wel naar buitenlands recht, gereguleerd dan wel ongereguleerd, of ook ten aanzien van ondernemingen die uitdrukkelijk buiten de reikwijdte van dit toezicht werden gelaten.

Art. 214

Voor deze bepaling over de verificatie ter plaatse zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 215

Les informations qui sont pertinentes pour le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire du groupe doivent pouvoir circuler dans les meilleures conditions possibles entre les entreprises relevant de la portée de la surveillance du groupe. Les entreprises ne peuvent invoquer des objections tirées du droit privé.

Cette disposition est liée quant au fond aux dispositions relatives à l'application d'exigences de gouvernance qui prévoient que ces procédures doivent être mises en œuvre et appliquées de façon cohérente dans l'ensemble du groupe (voir respectivement les articles 168 et 194 du présent projet).

Cette disposition peut également être mise en rapport avec la communication indirecte d'informations dont question à l'article 213: ce mécanisme ne peut fonctionner que si les entreprises se transmettent toutes les informations pertinentes pour la surveillance du groupe.

Art. 216

Il n'y a pas d'innovation quant au fond en ce qui concerne cette disposition. La plus-value de cet article par rapport aux obligations de coopération entre les différentes autorités compétentes visées à l'article 180 pour le contrôle sur base consolidée et à l'article 200 pour la surveillance complémentaire du conglomerat réside dans le fait que cet article parle généralement d'"entreprises mères" et non d'établissements de crédit (mères), de compagnies financières ou de compagnies financières mixtes. Sont dès lors également comprises les compagnies financières mixtes, ce qui permet de faciliter l'échange d'informations en ce qui les concerne également, sur la base de la coopération prévue par cette disposition.

Art. 217

Cette disposition traite de la communication d'informations et de la vérification sur place par des autorités compétentes étrangères.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond en ce qui concerne cette disposition.

Art. 218

Cette disposition concerne l'établissement de listes de compagnies financières et de compagnies financières mixtes.

Art. 215

Informatie die relevant is voor het geconsolideerde toezicht of het aanvullende groepstoezicht moet optimaal kunnen circuleren tussen de ondernemingen onderling die deel uitmaken van de reikwijdte van het groepstoezicht. De ondernemingen kunnen geen beperkingen van privaatrechtelijke aard inroepen.

Deze bepaling is inhoudelijk verbonden met de bepalingen over het toepassen van governancevereisten die bepalen dat deze procedures in de volledige groep op consistente wijze moeten worden geïmplementeerd en toegepast (zie respectievelijk artikel 168 en artikel 194 van het ontwerp).

Deze bepaling kan ook in verband gebracht worden met de indirecte informatieverschaffing waarvan sprake in artikel 213: dit mechanisme kan pas werken als de ondernemingen onderling alle relevante informatie voor het groepstoezicht doorgeven aan elkaar.

Art. 216

Wat betreft deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen. De meerwaarde van dit artikel ten opzichte van de samenwerkingsverplichtingen tussen verschillende bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 180 voor het geconsolideerde toezicht en artikel 200 voor het aanvullende conglomeraatstoezicht is gelegen in het feit dat dit artikel in het algemeen spreekt over "moederondernemingen", en niet over (moeder)kredietinstellingen, financiële holdings of gemengde financiële holdings. Daardoor worden ook de gemengde holdings geïnvloed, waardoor de uitwisseling van informatie ook wat hen betreft vlotter kan verlopen op basis van de samenwerking waarin voorzien is in deze bepaling.

Art. 217

Deze bepaling betreft de informatieverschaffing aan en de verificatie ter plaatse door buitenlandse bevoegde autoriteiten.

Wat betreft deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 218

Deze bepaling betreft het opmaken van lijsten van financiële holdings en gemengde financiële holdings.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond en ce qui concerne cette disposition.

Art. 219

Ces dispositions traitent de la surveillance du groupe dans le cas d'entreprises mères établies dans un pays tiers.

Il n'y a pas d'innovation quant au fond en ce qui concerne ces dispositions.

CHAPITRE V

Du contrôle revisoral

Les articles 220 à 225 reprennent le contenu des articles 50 à 55 de la loi du 22 mars 1993 relatifs au contrôle revisoral, moyennant les diverses adaptations et mises à jour requises. À ce titre, ils n'appellent pas d'observation particulière.

TITRE IV

Plans de résolution

Introduction

Le Gouvernement juge nécessaire que la Belgique se dote au plus tôt de mécanismes appropriés permettant une résolution efficace et rapide des défaillances des établissements de crédit. Tel est l'objet du dispositif figurant dans le Chapitre VIII du Titre II, le Titre IV et le Titre VIII.

Ce dispositif doit bien évidemment être conforme à la proposition de directive européenne en la matière, qui se trouve à un stade très avancé du processus législatif européen. Il s'agit de la proposition de directive du Parlement européen et du Conseil établissant un cadre pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement (la "proposition de directive BRR"). Cette proposition de directive a fait l'objet d'un accord à l'issue du trilogue entre le Parlement européen, le Conseil et la Commission en date du 12 décembre 2013.

La proposition de directive BRR vise à harmoniser les procédures de résolution des défaillances d'établissements de crédit et à instituer un régime octroyant aux autorités des instruments leur permettant d'intervenir

Voor deze bepaling zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

Art. 219

Deze bepalingen gaan over het groepstoezicht in geval van moederondernemingen uit derde landen

Voor deze bepalingen zijn er geen inhoudelijke vernieuwingen.

HOOFDSTUK V

Revisoraal toezicht

In de artikelen 220 tot 225 wordt de inhoud van de artikelen 50 tot 55 van de wet van 22 maart 1993, die betrekking hebben op het revisoraal toezicht, overgenomen met de nodige aanpassingen en actualisering. Bijgevolg geven deze artikelen geen aanleiding tot specifiek commentaar.

TITEL IV

Afwikkelingsplannen

Inleiding

De Regering acht het noodzakelijk dat België zo snel mogelijk passende mechanismen invoert voor een doeltreffende en snelle afwikkeling van kredietinstellingen. Dit wordt beoogd met de bepalingen van Hoofdstuk VIII van Titel II, Titel IV en Titel VIII.

Deze regeling moet vanzelfsprekend in overeenstemming zijn met het voorstel van Europese richtlijn ter zake, dat zich in een zeer ver gevorderd stadium van het Europese wetgevingsproces bevindt. Het gaat om het voorstel van richtlijn van het Europees Parlement en de Raad betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (het "voorstel van BRR-richtlijn"). Over dit voorstel van richtlijn werd op 12 december 2013 een akkoord bereikt ingevolge de dialoog tussen het Europees Parlement, de Raad en de Commissie.

Het voorstel van BRR-richtlijn strekt tot harmonisering van de procedures voor de afwikkeling van kredietinstellingen en tot invoering van een regeling die de autoriteiten toerust met instrumenten om voldoende vroeg

suffisamment tôt et rapidement dans un établissement de crédit défaillant, afin d'assurer la continuité de ses fonctions critiques, tout en limitant l'impact de sa défaillance sur le système financier.

Lors de la rédaction du présent projet de loi, deux aspects de la proposition de directive BRR n'étaient pas encore suffisamment stabilisés pour pouvoir être intégrés dans le dispositif belge: l'instrument de renflouement interne ("*bail-in*") et les mécanismes et procédures précis pour la résolution de groupes transfrontaliers. Le présent projet de loi propose d'habiliter le Roi à prendre toutes mesures utiles en vue de mettre en œuvre ces dispositions de la proposition de directive BRR quand celles-ci seront finalement adoptées et que le Gouvernement belge aura pu étudier la meilleure manière de les transposer en droit belge.

En réponse à l'observation formulée par le Conseil d'État, il convient d'observer que l'habilitation du Roi se justifie en l'espèce par la nature technique des dispositions à prendre et par le fait que les dispositions détaillées de la directive BRR laisseront au Roi une marge de manœuvre réduite. Pour faire suite à une suggestion du Conseil d'État, il est proposé de limiter les pouvoirs du Roi dans le temps et de prévoir que le ou les arrêtés royaux en question devront être adoptés avant le 31 décembre 2015. Par ailleurs, ces arrêtés seront soumis à confirmation par la loi dans les douze mois de leur publication.

Comme le permet la proposition de directive BRR, il est proposé de créer un Collège de résolution comme organe distinct au sein de la Banque nationale de Belgique pour assumer les fonctions et les tâches d'autorité de résolution. Les dispositions relatives à la création, à la composition et au fonctionnement de cet organe sont inscrites dans le projet de loi séparé n° [...]. En réponse à la remarque formulée par le Conseil d'État, le Gouvernement confirme que l'entrée en vigueur de ces dispositions relatives au Collège de résolution sera concomitante à celles relatives à la résolution des établissements de crédit.

Ce Collège de résolution coopère avec l'autorité de contrôle pour assurer la résolution efficace des défaillances des établissements de crédit, et ce à tous les stades de la procédure, de la préparation des plans de redressement et de résolution à la résolution elle-même.

Dans le cadre de sa mission, l'autorité de résolution agit à tout moment dans le respect du principe de proportionnalité. Ce principe commande que cette autorité

en snel in een in gebreke blijvende kredietinstelling te kunnen ingrijpen teneinde de continuïteit van haar kritieke functies te waarborgen en terzelfder tijd het effect van haar in gebreke blijven op het financiële stelsel tot een minimum te beperken.

Ten tijde van de redactie van onderhavig wetsontwerp waren twee aspecten van het voorstel van BRR-richtlijn nog onvoldoende stabiel om in de Belgische wetgeving te kunnen worden opgenomen: het instrument van interne versterking ("*bail-in*") en de specifieke mechanismen en procedures voor de afwikkeling van grensoverschrijdende groepen. In het voorliggend wetsontwerp wordt voorgesteld de Koning te machtigen om alle nuttige maatregelen te nemen om uitvoering te geven aan deze bepalingen van het voorstel van BRR-richtlijn zodra deze definitief zijn goedgekeurd en de Belgische Regering de gelegenheid zal gehad hebben na te gaan hoe deze best in Belgisch recht worden omgezet.

In antwoord op een opmerking van de Raad van State moet worden genoteerd dat de machtiging aan de Koning in dit geval gerechtvaardigd wordt door de technische aard van de betrokken bepalingen en door het feit dat de gedetailleerde voorschriften van de BRR-richtlijn de Koning een beperkte bewegingsruimte laten. Gevolggevend aan een suggestie van de Raad van State wordt voorgesteld om de bevoegdheden van de Koning te beperken in de tijd en te voorzien dat het koninklijk besluit of de koninklijke besluiten in kwestie moeten worden genomen vóór 31 december 2015. Overigens dienen deze besluiten bij wet te worden bekrachtigd binnen twaalf maanden na hun bekendmaking.

Zoals toegestaan door het voorstel van BRR-richtlijn, wordt voorgesteld een Afwikkelingscollege op te richten als een apart orgaan in de schoot van de Nationale Bank van België, om de functies en taken van afwikkelingsautoriteit uit te voeren. De bepalingen betreffende de oprichting, de samenstelling en de werking van dit orgaan maken deel uit van het afzonderlijk wetsontwerp nr. [...]. In antwoord op een opmerking van de Raad van State bevestigt de Regering dat de bepalingen betreffende het Afwikkelingscollege op hetzelfde ogenblik in werking zullen treden als deze betreffende de afwikkeling van kredietinstellingen.

Dit Afwikkelingscollege werkt samen met de toezichthouder om de doeltreffende afwikkeling van kredietinstellingen te verzekeren, en dit in alle fasen van de procedure, van de opstelling van herstel- en afwikkelingsplannen tot de eigenlijke afwikkeling.

In het kader van haar opdracht handelt de afwikkelingsautoriteit te allen tijde met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel. Volgens dit beginsel dient deze

applique avec circonspection les instruments mis à sa disposition et soit attentive au maintien d'un rapport de proportionnalité entre les objectifs poursuivis et les mesures adoptées. Ce principe de proportionnalité est également mis en avant dans la proposition de directive BRR, qui souligne son importance à plusieurs reprises. En outre, comme le Conseil d'État l'a observé dans son avis, conformément à l'exigence de motivation formelle applicable aux autorités administratives, chacune des décisions de l'autorité de résolution est motivée.

Dès lors que le texte de la proposition de directive BRR est très détaillé, le texte du présent projet de loi reste proche de celui de la proposition de directive, notamment du texte de compromis de décembre 2013 issu du trilogue entre le Parlement européen, le Conseil et la Commission. Un tableau de concordance sera fourni au Parlement dès que la numérotation des articles de la proposition de directive aura été stabilisée.

CHAPITRE I^{ER}

Etablissement des plans de résolution

Art. 226 à 229

L'autorité de résolution, à savoir le Collège de résolution créé au sein de la Banque nationale de Belgique, établit et actualise régulièrement un plan de résolution pour chaque établissement de crédit. Ce plan décrit, en envisageant différents scénarios, les mesures qui pourraient être prises dans le cadre d'une procédure de résolution.

CHAPITRE II

Evaluation des plans de résolution

Section I^{re}

Evaluation de la résolvabilité des établissements de crédit

Art. 230

Dans le cadre de l'établissement du plan de résolution, l'autorité de résolution évalue la résolvabilité de l'établissement de crédit. La résolvabilité est réputée possible si l'établissement peut être mis en liquidation ou si sa défaillance peut être résolue par l'application d'un ou plusieurs instruments de résolution, sans effets négatifs importants sur les systèmes financiers belge ou étrangers.

autoriteit de haar ter beschikking gestelde instrumenten omzichtig toe te passen en dient zij erover te waken dat de getroffen maatregelen in verhouding staan tot de doelstellingen. Dit evenredigheidsbeginsel treedt ook op de voorgrond in het voorstel van BRR-richtlijn, dat het belang hiervan herhaaldelijk onderstreept. Bovendien, zoals de Raad van State heeft opgemerkt in zijn advies, moet elke beslissing van de afwikkelingsautoriteit worden gemotiveerd conform het vereiste inzake formele motivering dat geldt voor administratieve overheden.

Nu de tekst van het voorstel van BRR-richtlijn, zeer gedetailleerd is, sluit de tekst van voorliggend wetsvoorstel nauw aan bij die van het voorstel van richtlijn, inzonderheid bij de compromistekst van december 2013 ingevolge de dialoog tussen het Europees Parlement, de Raad en de Commissie. Een concordantietabel zal aan het Parlement worden overgemaakt zodra de nummering van de artikelen van het voorstel van richtlijn vaste vorm heeft gekregen.

HOOFDSTUK I

Opmaak van afwikkelingsplannen

Art. 226 tot 229

De afwikkelingsautoriteit, namelijk het Afwikkelingscollege dat binnen de Nationale Bank van België wordt opgericht, stelt voor alle kredietinstellingen een afwikkelingsplan op dat zij regelmatig actualiseert. Dit plan bevat de maatregelen die zouden kunnen worden genomen in het kader van een afwikkelingsprocedure, rekening houdend met verschillende scenario's.

HOOFDSTUK II

Beoordeling van afwikkelingsplannen

Afdeling I

Beoordeling van afwikkelbaarheid van kredietinstellingen

Art. 230

Bij de opstelling van een afwikkelingsplan beoordeelt de afwikkelingsautoriteit de afwikkelbaarheid van de kredietinstelling. Een instelling wordt geacht afwikkelbaar te zijn indien zij in vereffening kan worden gesteld of indien zij kan worden afgewikkeld met aanwending van een of meer afwikkelingsinstrumenten, zonder dat dit significante nadelige gevolgen heeft voor het Belgische financiële stelsel of voor de financiële stelsels van andere landen.

Section II

Réduction ou suppression des obstacles à la résolvabilité des établissements de crédit

Art. 231 et 232

Un processus d'escalade est prévu lorsque l'autorité de résolution identifie des obstacles à la résolvabilité d'un établissement de crédit. A l'issue de celui-ci, l'autorité de résolution peut exiger de l'établissement qu'il prenne les mesures qui sont nécessaires et proportionnées pour assurer sa résolvabilité. Cette décision de l'autorité de résolution peut faire l'objet d'un recours auprès du Conseil d'État, conformément à l'article 78, 4° du projet de loi séparé n° [...] qui modifie l'article 36/22 de la loi du 22 février 1998 à ce propos.

TITRE V

De la radiation de l'agrément

Art. 233

L'article 233 constitue la reprise de l'article 56 de la loi du 22 mars 1993, dont le dispositif a été précisé, conformément à l'article 18 de la Directive, quant aux conditions de radiation d'un agrément en cas de renonciation à celui-ci par un établissement de crédit (la renonciation doit être expresse) et en cas de cessation des activités (écoulement d'un délai minimum de 6 mois à dater de la cessation).

Le projet de loi prévoit, d'autre part, que l'autorité de contrôle doit notifier la radiation et ses motifs à l'Autorité bancaire européenne.

L'ordre des Titres V et VI de la loi en projet se justifie, à l'instar de la loi actuelle du 22 mars 1993, par les circonstances spécifiques qui donnent lieu à l'application des dispositions concernées.

Afdeling II

Vermindering of opheffing van belemmeringen voor de afwikkelbaarheid van kredietinstellingen

Art. 231 en 232

Er wordt in een escalatieprocedure voorzien voor de gevallen waarin de afwikkelingsautoriteit vaststelt dat belemmeringen bestaan voor de afwikkelbaarheid van een kredietinstelling. Na deze procedure te hebben doorlopen kan de afwikkelingsautoriteit van de instelling eisen dat zij de maatregelen neemt die noodzakelijk en evenredig zijn om haar afwikkelbaarheid te verzekeren. Tegen deze beslissing van de afwikkelingsautoriteit kan een beroep worden ingesteld bij de Raad van State, zoals bepaald in artikel 78, 4°, van het aparte wetsontwerp nr. [...], dat daartoe artikel 36/22 van de wet van 22 februari 1998 wijzigt.

TITEL V

Intrekking van de vergunning

Art. 233

In artikel 233 wordt artikel 56 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, en worden de bepalingen van dit artikel, overeenkomstig artikel 18 van de Richtlijn, aangevuld in verband met de voorwaarden voor de intrekking van een vergunning ingeval een kredietinstelling hiervan afstand doet (ze moet uitdrukkelijk van die vergunning afstand doen) en indien ze haar werkzaamheden stopzet (na het verstrijken van een termijn van ten minste 6 maanden vanaf de stopzetting).

Het wetsontwerp bepaalt, anderzijds, dat de toezichthouder de intrekking en de redenen daarvoor ter kennis moet brengen van de Europese Bankautoriteit.

De volgorde van de Titels V en VI van het wetsontwerp wordt gerechtvaardigd, net zoals in de huidige wet van 22 maart 1993, door de specifieke omstandigheden die aanleiding geven tot de toepassing van de betrokken bepalingen.

TITRE VI

*Des mesures de redressement*CHAPITRE I^{ER}**Des mesures contraignantes**

Art. 234

L'article 234 en projet correspond à l'article 57, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de la loi du 22 mars 1993. À l'instar de celui-ci, il constitue la base légale sur laquelle peut s'appuyer l'autorité de contrôle pour requérir qu'un établissement de crédit prenne des mesures afin de remédier à des manquements aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013.

La Directive prévoit cependant deux nouveautés, dont l'article 234 assure la transposition dans le présent projet:

a) la première, qui est reprise dans le paragraphe 1^{er}, vise à ne pas attendre la constatation d'un manquement effectif pour imposer des mesures afin de remédier à celui-ci. L'article 234 prévoit, en effet, la possibilité d'anticiper la survenance d'un manquement en imposant des mesures visant à prévenir cette survenance. L'autorité de contrôle qui dispose d'éléments indiquant qu'un établissement de crédit risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions formant le statut de contrôle qui sont d'application, au cours des 12 prochains mois, peut ainsi déjà requérir certaines mesures à prendre endéans un délai fixé. Ces éléments peuvent avoir été relevés par l'autorité de contrôle au cours de la procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels (voy. le commentaire de l'article 142): l'autorité de contrôle peut, par exemple, disposer d'informations indiquant que le niveau des fonds propres réglementaires d'un établissement de crédit ne sera bientôt plus suffisant compte tenu d'une baisse prévisible de ses résultats. S'agissant d'une prérogative nouvelle appelée à se développer sur base de l'expérience dans les différents États membres, le paragraphe 4 précise que l'autorité de contrôle informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour justifier le constat qu'un établissement de crédit déterminé risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables;

b) la seconde nouveauté, qui fait l'objet du paragraphe 2, réside dans la possibilité dont dispose l'autorité de contrôle d'imposer des exigences renforcées à un établissement de crédit lorsqu'elle constate une situation

TITEL VI

Herstelmaatregelen

HOOFDSTUK I

Dwingende maatregelen

Art. 234

Ontwerpartikel 234 stemt overeen met artikel 57, § 1, eerste lid van de wet van 22 maart 1993. Naar het voorbeeld hiervan vormt het ontwerpartikel de wettelijke basis waarop de toezichthouder kan steunen om te eisen dat een kredietinstelling maatregelen neemt om inbreuken op de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen of Verordening nr. 575/2013 te verhelpen.

De Richtlijn bevat echter twee nieuwigheden, die bij artikel 234 in dit ontwerp worden omgezet:

a) de eerste, die is opgenomen in paragraaf 1, strekt ertoe niet de vaststelling van een effectieve inbreuk af te wachten om maatregelen op te leggen teneinde deze te verhelpen. Artikel 234 voorziet immers in de mogelijkheid vooruit te lopen op een inbreuk door maatregelen op te leggen die moeten voorkomen dat die inbreuk wordt gepleegd. De toezichthouder die beschikt over gegevens waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat een kredietinstelling in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de geldende bepalingen die het toezichtsstatuut vormen, kan aldus reeds bepaalde maatregelen eisen die binnen een vastgestelde termijn moeten worden genomen. Die gegevens kunnen door de toezichthouder zijn vastgesteld tijdens de procedure van prudentiële toetsing en evaluatie (zie de commentaar bij artikel 142): de toezichthouder kan bijvoorbeeld beschikken over informatie dat het reglementaire eigen vermogen van een kredietinstelling weldra niet meer toereikend zal zijn, gelet op een te verwachten daling van haar resultaten. Met betrekking tot een nieuw prerogatief dat tot stand zal komen op basis van de ervaring in de verschillende lidstaten, bepaalt paragraaf 4 dat de toezichthouder de Europese Bankautoriteit in kennis stelt van de methode die wordt gebruikt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een bepaalde kredietinstelling in de komende 12 maanden niet meer werkt overeenkomstig de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen;

b) de tweede nieuwigheid, die vervat is in paragraaf 2, bestaat in de mogelijkheid waarover de toezichthouder beschikt om een kredietinstelling strengere vereisten op te leggen wanneer hij een onregelmatige situatie

de manquement et ce, même si elle a fixé par ailleurs un délai de redressement. Ainsi, l'autorité de contrôle peut imposer de telles mesures soit simultanément à la fixation d'un tel délai soit après, à tout moment et aussi longtemps que l'établissement de crédit n'a pas remédié au manquement constaté ou pris les mesures visant à empêcher la survenance de ce manquement, ceci sans devoir attendre l'issue du délai fixé.

L'établissement de crédit peut ainsi, dans ce contexte, se voir imposer des exigences complémentaires, spécifiques ou plus contraignantes, en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques, d'évaluation, de *reporting* ou de publication. La nouveauté réside ici en ce qu'il ne faut plus attendre — ainsi qu'il en va, sauf exception liée à l'urgence de la situation, sous le régime de l'article 57, paragraphe 1^{er}, alinéa 2, 1^o*bis* de la loi du 22 mars 1993 — l'expiration du délai de redressement fixé pour prendre les mesures contraignantes précitées (lesquelles se trouvent par ailleurs étendues).

L'autorité de contrôle peut, en outre, imposer des mesures plus contraignantes que celles prévues à l'article 101 en vue de la reconstitution des fonds propres, concernant la distribution de dividendes ou tout paiement aux actionnaires et/ou titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, pour autant que cette suspension soit autorisée par les dispositions légales et contractuelles applicables (certains instruments bénéficient encore temporairement de la qualité de fonds propres de catégorie 1 durant une période transitoire, bien qu'étant soumis, par exemple, à une clause assurant à leur titulaire un droit — non susceptible de faire unilatéralement l'objet d'une réduction — au paiement d'un intérêt). Dans le même ordre d'idée, l'autorité de contrôle dispose également de la possibilité de limiter l'octroi et le paiement de rémunérations variables à un pourcentage du bénéfice de l'établissement, nonobstant le montant maximal distribuable (voy. le commentaire de l'article 101).

On notera que ces mesures étaient, elles aussi, déjà prévues par l'article 57, § 1^{er}, alinéa 2, 1^o*ter* de la loi du 22 mars 1993. La nouveauté réside ici, également, en ce que l'autorité de contrôle ne doit plus attendre l'expiration du délai de redressement fixé pour les imposer à l'établissement de crédit concerné.

L'autorité de contrôle dispose par ailleurs de la possibilité d'exiger de diminuer le risque inhérent à certaines activités ou produits, ou à l'organisation de l'établissement, le cas échéant en limitant ses activités et/ou ses opérations ou en imposant la cession de tout

vaststelt, zelfs indien hij overigens een hersteltermijn heeft vastgelegd. Aldus kan de toezichthouder dergelijke maatregelen hetzij gelijktijdig met de vaststelling van een dergelijke termijn opleggen, hetzij erna, te allen tijde en zolang de kredietinstelling de vastgestelde inbreuk niet heeft verholpen of geen maatregelen heeft genomen om te verhinderen dat die inbreuk zich voordoet, en dit zonder het einde van de vastgelegde termijn te moeten afwachten.

Zo kunnen de kredietinstelling in dat verband specifieke of meer dwingende aanvullende vereisten worden opgelegd inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie, waardering, rapportering of openbaarmaking. De nieuwigheid is hier dat niet meer moet worden gewacht — zoals wordt opgelegd, behoudens in een dringende situatie, door de regeling van artikel 57, paragraaf 1, tweede lid, 1^o*bis* van de wet van 22 maart 1993 — tot de vastgestelde hersteltermijn om de voornoemde dwingende maatregelen te nemen, is verstreken (die maatregelen worden trouwens uitgebreid).

De toezichthouder kan bovendien dwingender maatregelen opleggen dan de in artikel 101 omschreven maatregelen om het eigen vermogen opnieuw op te bouwen, betreffende de uitkering van dividend en/of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, voor zover die schorsing toegestaan is volgens de geldende wettelijke en contractuele bepalingen (sommige instrumenten worden nog tijdelijk tot het tier 1-kapitaal gerekend tijdens een overgangsperiode, hoewel ze bijvoorbeeld onderworpen zijn aan een clause die hun houder het recht geeft — een recht dat niet eenzijdig kan worden ingeperkt — op een uitkering van interesten). Om dezelfde redenen beschikt de toezichthouder tevens over de mogelijkheid de toekenning en uitbetaling van variabele beloningen te beperken tot een percentage van de winst van de instelling, niettegenstaande het maximaal uitkeerbaar bedrag (zie de commentaar bij artikel 101).

Er zij opgemerkt dat die maatregelen eveneens reeds omschreven waren in artikel 57, § 1, tweede lid, 1^o*ter* van de wet van 22 maart 1993. De nieuwigheid is ook hier dat de toezichthouder niet meer hoeft te wachten tot de vastgestelde hersteltermijn verstreken is om de maatregelen aan de betrokken kredietinstelling op te leggen.

De toezichthouder beschikt bovendien over de mogelijkheid te eisen dat het risico wordt beperkt dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan de organisatie van de instelling, in voorkomend geval door haar werkzaamheden en/of verrichtingen te

ou partie des activités ou du réseau commercial de l'établissement.

La levée des mesures contraignantes précitées, ainsi qu'il est précisé au paragraphe 3, a lieu lorsque l'autorité de contrôle a constaté que l'établissement a remédié à la situation constatée, dans le délai fixé. L'autorité de contrôle décide dans ce cas des modalités de la levée des mesures contraignantes, qui peut, par exemple, s'effectuer de manière progressive. L'objectif est ici que l'autorité de contrôle puisse, si elle l'estime nécessaire, s'assurer de la permanence du rétablissement de la situation pour décider de la levée complète de la (ou des) mesure(s) contraignante(s).

CHAPITRE II

De la mise en œuvre du plan de redressement

Art. 235

L'article 235 en projet précise que l'autorité de contrôle dispose, dans l'hypothèse de manquement visée à l'article 234, de la possibilité nouvelle de requérir de l'établissement de crédit concerné la mise en œuvre de tout ou partie du plan de redressement qu'il a établi (voy. le commentaire des articles 108 à 113). Il se peut en effet que le plan de redressement comporte des mesures qui permettraient de remédier à la situation rencontrée. On précise, pour autant que de besoin, que c'est l'autorité de contrôle, et non l'établissement de crédit, qui dispose du pouvoir d'évaluer si certaines mesures prévues par le plan de redressement peuvent effectivement apporter des solutions satisfaisantes à la situation de manquement constatée.

CHAPITRE III

Des mesures de redressement exceptionnelles

Art. 236

L'article 236, § 1^{er} en projet constitue la reprise de l'article 57, § 1^{er}, alinéa 2 de la loi du 22 mars 1993. Il prévoit les différentes mesures à disposition de l'autorité de contrôle dans 2 cas de figure:

a) l'établissement ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures contraignantes imposées par l'autorité de contrôle en application de l'article 234, § 2;

beperken of door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van het bedrijf of het commercieel net van de instelling.

De voornoemde dwingende maatregelen worden, zoals in paragraaf 3 wordt verduidelijkt, opgeheven wanneer de toezichthouder heeft vastgesteld dat de instelling de vastgestelde situatie binnen de opgelegde termijn heeft verholpen. De toezichthouder beslist in dat geval op welke wijze de dwingende maatregelen worden opgeheven, wat bijvoorbeeld geleidelijk kan geschieden. Het doel hiervan is dat de toezichthouder, indien hij dat nodig acht, kan nagaan of de situatie duurzaam is hersteld alvorens te besluiten de dwingende maatregel(en) volledig op te heffen.

HOOFDSTUK II

Uitvoering van het herstelplan

Art. 235

Ontwerpartikel 235 bepaalt dat de toezichthouder, bij een in artikel 234 bedoelde inbreuk, over de nieuwe mogelijkheid beschikt om van de betrokken kredietinstelling te eisen dat ze het door haar opgemaakte herstelplan geheel of gedeeltelijk uitvoert (zie de commentaar bij de artikelen 108 tot 113). Het is immers mogelijk dat het herstelplan maatregelen bevat die de vastgestelde situatie zouden kunnen verhelpen. Voor zover nodig wordt gepreciseerd dat het de toezichthouder, en niet de kredietinstelling, is die beschikt over de bevoegdheid om te beoordelen of bepaalde in het herstelplan omschreven maatregelen daadwerkelijk bevredigende oplossingen kunnen aanreiken voor de vastgestelde onregelmatige situatie.

HOOFDSTUK III

Uitzonderlijke herstelmaatregelen

Art. 236

In ontwerpartikel 236, § 1 wordt artikel 57, § 1, tweede lid van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Dit artikel bevat de verschillende maatregelen waarover de toezichthouder beschikt in twee gevallen:

a) de instelling voldoet niet of niet langer aan de met toepassing van artikel 234, § 2 door de toezichthouder opgelegde dwingende maatregelen;

b) l'établissement n'a pas remédié aux manquements constatés endéans le délai fixé par l'autorité de contrôle en application dudit article 234, § 2.

L'autorité de contrôle peut également, ainsi que le précise le paragraphe 2, adopter lesdites mesures en cas d'extrême urgence, sans qu'un délai soit fixé et sans qu'un établissement de crédit ne se soit conformé, ou ait cessé de se conformer, aux mesures contraignantes prévues à l'article 234. Il s'agit par exemple de situations où l'épargne publique, la solidité et le bon fonctionnement du système financier sont menacés par la situation constatée au sein d'un établissement de crédit. Il peut encore s'agir de situations de fraude nécessitant une réaction prompte.

On rappelle que les mesures administratives prévues à l'article 236 n'ont pas la nature de sanctions. En effet, il s'agit ici de mesures correctrices qui n'ont ni pour but ni pour effet de constater une quelconque culpabilité ou de punir, mais qui tendent à garantir la protection de l'épargne publique, à préserver la stabilité du secteur bancaire et financier, ainsi que la confiance du public, des épargnants et des investisseurs, dans le secteur financier dans son ensemble et dans les opérateurs de ce secteur. Ces mesures administratives, de par leur caractère préventif, relèvent ainsi de la mission de police administrative inhérente à l'action de l'autorité de contrôle. La qualification de mesures administratives ne conduit pas à ce que l'adoption de ces mesures puisse s'effectuer sans aucune garantie d'ordre procédural pour les personnes concernées. En effet, relevant d'actes de l'administration active, lesdites mesures doivent bien évidemment satisfaire aux principes généraux du droit administratif auxquelles l'autorité de contrôle est soumise en sa qualité d'autorité administrative. On pense ici notamment au respect du débat contradictoire, du principe d'impartialité, du droit d'être entendu, ainsi que le respect du principe de proportionnalité. (voy. A. DIRKX, "La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives", in *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273, n^{os} 5 à 7).

Le paragraphe 1^{er} reprend, en les reclassant, les mesures qui étaient déjà d'application sous l'empire de la loi du 22 mars 1993 (sur ces mesures déjà prévues pour l'essentiel dès l'adoption de la loi du 22 mars 1993, voy. *Doc. Parl.*, Sénat, sess. 1992-93, n^o 616-1, pp. 54-57). Il s'agit de la désignation d'un commissaire spécial, du remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration ou de la substitution de l'ensemble des organes d'administration et de gestion

b) de l'instelling heeft de vastgestelde inbreuken niet verholpen binnen de met toepassing van het genoemde artikel 234, § 2 door de toezichthouder vastgestelde termijn.

De toezichthouder kan tevens, zoals in paragraaf 2 wordt bepaald, in uiterst spoedeisende gevallen de genoemde maatregelen treffen, zonder een termijn op te leggen en zonder dat een instelling niet of niet langer heeft voldaan aan de in artikel 234 omschreven dwingende maatregelen. Dit is bijvoorbeeld mogelijk wanneer het spaarderspubliek, de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel worden bedreigd door de in een kredietinstelling vastgestelde situatie. Dit is eveneens mogelijk bij fraudegevallen die een snelle reactie vergen.

Er zij op gewezen dat de in artikel 236 omschreven administratieve maatregelen niet de aard van sancties hebben. Het betreft hier immers corrigerende maatregelen die noch tot doel noch tot gevolg hebben enige schuld vast te stellen of te straffen, maar die ernaar streven de bescherming van het spaarderspubliek te waarborgen en de stabiliteit van de bank- en financiële sector in stand te houden, en het vertrouwen van het publiek, de spaarders en de beleggers in de financiële sector als geheel en in de financiële marktpartijen te handhaven. Door hun preventieve aard vallen die administratieve maatregelen aldus onder de taak van administratieve politie die inherent is aan het optreden van de toezichthouder. De benaming administratieve maatregelen houdt niet in dat die maatregelen kunnen worden genomen zonder enige procedurele garantie voor de betrokkenen. Aangezien de genoemde maatregelen immers berusten op rechtshandelingen van de actieve administratie, moeten ze uiteraard voldoen aan de algemene beginselen van het administratief recht waaraan de toezichthouder als administratieve autoriteit onderworpen is. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan het debat op tegenspraak, het onpartijdigheidsbeginsel, het recht om te worden gehoord en de naleving van het evenredigheidsbeginsel. (zie A. DIRKX, "La CBFA, les infractions à la législation financière et la sanction par les amendes administratives", in *Le droit pénal financier en marche / Het financieel strafrecht in opmars*, AEDBF, Anthemis, 2009, p. 273, nrs. 5 tot 7).

In paragraaf 1 worden de maatregelen die reeds onder vigeur van de wet van 22 maart 1993 van toepassing waren, overgenomen en opnieuw ingedeeld (over deze maatregelen die reeds bij de goedkeuring van de wet van 22 maart 1993 grotendeels waren vastgelegd, zie *Parl. St.*, Senaat, zitting 1992-93, nr. 616-1, 54-57). Het gaat om de aanstelling van een speciaal commissaris, de vervanging van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de aanstelling, in de plaats

par un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires, la suspension de l'exercice de tout ou partie des activités et la révocation de l'agrément (sur la portée de cette dernière mesure, voy. notamment le commentaire du projet de loi visant à compléter les mesures de redressement applicables aux entreprises relevant du secteur bancaire et financier; *Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 2009-2010, DOC 52 2406/001, pp. 12 et 13).

Le paragraphe 1^{er} de l'article 236 en projet prévoit, en outre, la possibilité pour l'autorité de contrôle d'enjoindre à l'établissement de convoquer une assemblée générale des actionnaires, dont elle impose l'ordre du jour. Cette mesure a pour objet de conduire les actionnaires à se prononcer sur une mesure nécessitant une décision de leur assemblée. Dans le prolongement de cette disposition, le ou les administrateurs ou gérants provisoires désignés en remplacement d'un ou des membres des organes légaux d'administration, peuvent également convoquer une assemblée générale des actionnaires et en établir l'ordre du jour, à condition d'avoir obtenu l'autorisation de l'autorité de contrôle.

Le paragraphe 1^{er} prévoit également que le ou les administrateurs provisoires fassent rapport à l'autorité de contrôle, selon les modalités qu'elle détermine, sur la situation financière (en début et en fin de mission) de l'établissement et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission.

Ces dispositions nouvelles s'inscrivent dans la perspective la directive BRR précitée, qui prévoit différentes mesures dites "d'intervention précoce".

S'agissant du paragraphe 6, suite à l'observation générale formulée par le Conseil d'État, on indique que le libellé a été précisé afin qu'il s'inscrive mieux dans la procédure prévue à l'article 14, paragraphe 5, alinéa 2 du Règlement MSU.

Le projet de loi prévoit, comme il en va en cas de radiation d'un agrément, que l'autorité de contrôle doit notifier la décision de révocation d'un agrément et ses motifs à l'Autorité bancaire européenne.

Art. 237 et 238

Les articles 237 et 238 en projet constituent la reprise respectivement des articles 59 et 60 de la loi

van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen, van een of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders, de schorsing van de gehele of gedeeltelijke uitoefening van het bedrijf van de instelling en de herroeping van de vergunning (over de draagwijdte van deze laatste maatregel, zie onder meer de commentaar bij het wetsontwerp tot uitbreiding van de herstelmaatregelen voor de ondernemingen uit de bank- en financiële sector; *Parl.St. Kamer*, 2009-2010, DOC 52 2406/001, 12 en 13).

Paragraaf 1 van ontwerpartikel 236 biedt voor de toezichthouder bovendien de mogelijkheid om de instelling te gelasten een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan hij de agenda oplegt. Deze maatregel heeft tot doel de aandeelhouders ertoe te brengen zich uit te spreken over een maatregel die een beslissing van de algemene vergadering vergt. In het verlengde van deze bepaling, kunnen de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) die werden aangewezen ter vervanging van een lid of leden van de wettelijke bestuursorganen, eveneens een algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen, mits ze hiervoor de toestemming van de toezichthouder hebben gekregen.

Paragraaf 1 bepaalt eveneens dat de voorlopige bestuurder of bestuurders aan de toezichthouder, volgens de modaliteiten die deze bepaalt, verslag uitbrengen over de financiële positie van de instelling (aan het begin en aan het einde van hun opdracht) en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen.

Die nieuwe bepalingen passen in het kader van de bovenvermelde BRR-richtlijn, die verschillende vroegtijdige-interventiemaatregelen bevat.

Wat paragraaf 6 betreft, zij opgemerkt dat de formulering verduidelijkt werd, naar aanleiding van de algemene opmerking van de Raad van State, om deze paragraaf beter te doen aansluiten bij de procedure waarin voorzien is in artikel 14, lid 5, tweede alinea van de GTM-verordening.

Het wetsontwerp bepaalt, net als voor de intrekking van een vergunning, dat de toezichthouder de beslissing tot herroeping van een vergunning en de redenen daarvoor ter kennis moet brengen van de Europese Bankautoriteit.

Art. 237 en 238

In de ontwerpartikelen 237 en 238 worden respectievelijk de artikelen 59 en 60 van de wet van

du 22 mars 1993, et n'appellent pas de commentaire particulier.

TITRE VII

Des fédérations d'établissements de crédit

Les articles 239 à 241 reprennent le contenu des articles 61 à 61^{ter} de la loi du 22 mars 1993, moyennant les diverses adaptations et mises à jour requises. Ils assurent la transposition des articles 21 et 108, paragraphe 1^{er}, alinéa 2 de la Directive 2013/36/UE.

On précise que l'évolution des textes européens ne requiert pas de modification substantielle des articles de la loi du 22 mars 1993. L'évolution du dispositif communautaire porte essentiellement sur les deux points suivants. Premièrement, l'article 21, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE ne constitue plus une disposition de type "*grandfathering*" tel que c'était anciennement prévu sous l'article 3, paragraphe 1^{er} de la Directive 2006/48/CE. Les termes "*un ou plusieurs établissements de crédit qui, au 15 décembre 1977, existaient dans un État membre donné et qui, à cette date, étaient affiliés de façon permanente à un organisme central qui les contrôle (...)*" ont été supprimés dans la Directive, avec pour conséquence qu'en théorie, il est désormais, à nouveau, possible de créer de nouvelles fédérations d'établissements de crédit. Cette évolution ne nécessite toutefois pas d'adaptation de l'article 61 de la loi du 22 mars 1993 puisque celui-ci ne faisait pas référence aux termes précités.

Deuxièmement, alors que l'article 3 de la Directive 2006/48/CE ne précisait pas si les exemptions (en vertu desquelles le respect des exigences légales et réglementaires peut s'apprécier sur base de l'ensemble de la fédération constituée par l'organisme central et les établissements qui lui sont affiliés) qu'il prévoyait devaient être octroyées directement par le droit national ou sur base d'une décision de l'autorité de contrôle, les articles 21 et 108 de la Directive 2013/36/UE ainsi que l'article 10 du Règlement n° 575/2013 prévoient désormais que l'autorité de contrôle dispose de ce pouvoir d'exemption, tout en précisant que les États membres peuvent maintenir et invoquer leur droit national existant concernant l'application de cette dispense. Les articles 239 à 241 font usage de cette possibilité de maintenir le droit national existant en ce qu'ils ne modifient pas les articles 61 à 61^{ter} de la loi du 22 mars 1993 sur le sujet.

Il ressort de ce qui précède que les articles 239 à 241 sont conformes aux articles 21 et 108, paragraphe

22 maart 1993 overgenomen. Ze behoeven geen bijzondere toelichting.

TITEL VII

Federaties van kredietinstellingen

De artikelen 239 tot 241 nemen de inhoud van de artikelen 61 tot 61^{ter} van de wet van 22 maart 1993 over, met verscheidene aanpassingen en actualisering. Ze zorgen voor de omzetting van de artikelen 21 en 108, lid 1, tweede alinea van Richtlijn 2013/36/EU.

De evolutie van de Europese teksten vereist geen wezenlijke wijziging van de artikelen van de wet van 22 maart 1993. De evolutie van de communautaire regelgeving heeft in hoofdzaak betrekking op de volgende twee punten. Ten eerste vormt artikel 21, lid 1 van Richtlijn 2013/36/EU geen "*grandfathering*"-bepaling meer zoals dit voordien het geval was onder artikel 3, lid 1 van Richtlijn 2006/48/EG. De zinsnede "*één of meer op 15 december 1977 in eenzelfde lidstaat bestaande kredietinstellingen die op dat tijdstip blijvend waren aangesloten bij een in diezelfde lidstaat gevestigd centraal orgaan dat op die kredietinstellingen toezicht uitoefent*" werd geschrapt in de Richtlijn, met als gevolg dat het in theorie voortaan opnieuw mogelijk is om nieuwe federaties van kredietinstellingen op te richten. Deze ontwikkeling vereist echter geen aanpassing van artikel 61 van de wet van 22 maart 1993n aangezien de voormelde zinsnede er niet in voorkomt.

Ten tweede, terwijl artikel 3 van Richtlijn 2006/48/EG niet bepaalde of de vrijstellingen (krachtens dewelke de naleving van de wettelijke en reglementaire vereisten kan worden beoordeeld op basis van het geheel van de federatie dat door het centraal orgaan en de aangesloten instellingen wordt gevormd) waarin het voorzag, rechtstreeks door het nationaal recht dienden te worden verleend of op grond van een beslissing van de toezichthouder, bepalen de artikelen 21 en 108 van Richtlijn 2013/36/EU evenals artikel 10 van Verordening nr. 575/2013 voortaan dat de toezichthouder over deze vrijstellingsbevoegdheid beschikt, waarbij tevens is bepaald dat de lidstaten hun bestaand nationaal recht betreffende de toepassing van een dergelijke vrijstelling kunnen handhaven en toepassen. De artikelen 239 tot 241 maken gebruik van deze mogelijkheid om het bestaand nationaal recht te handhaven in die zin dat zij de artikelen 61 tot 61^{ter} van de wet van 22 maart 1993 niet wijzigen op dit punt.

Uit het voorgaande blijkt dat de artikelen 239 tot 241 in overeenstemming zijn met de artikelen 21 en 108, lid

1^{er}, alinéa 2 de la Directive 2013/36/UE ainsi qu'à l'article 10 du Règlement n° 575/2013.

Pour le surplus, on indique que l'article 239 fait l'objet d'une disposition modificative dans la mesure où ses paragraphes 1^{er}, 1° et 2, 5°, font l'objet d'une adaptation au Règlement MSU, les mots "l'autorité de contrôle" étant remplacés par les mots "la Banque centrale européenne" à la date du 4 novembre 2014. Les aspects — inhérents à l'agrément — visés à cette disposition relèvent en effet, sans conteste, de la compétence de la Banque centrale européenne dans le cadre du Mécanisme de surveillance unique. S'agissant du paragraphe 2, 1° (première partie de phrase) de l'article 239, la Banque est toujours indiquée comme telle puisqu'elle sera toujours le point d'entrée des demandes formulées dans ce cadre.

TITRE VIII

Résolution des défaillances des établissements de crédit

CHAPITRE I^{er}

Définitions

Art. 242

Cet article définit certains concepts qui font l'objet du Titre VIII.

CHAPITRE II

Objectifs, conditions et principes généraux de la résolution

Section I^{re}

Objectifs de la résolution

Art. 243

Toute procédure de résolution doit viser un ou plusieurs des objectifs fixés au présent article, et ce, en fonction des circonstances propres à chaque cas, à apprécier par l'autorité de résolution. Dans ce cadre, l'autorité de résolution s'efforce d'éviter la destruction inutile de valeur et de réduire au minimum les coûts de la résolution.

1, tweede alinea van Richtlijn 2013/36/EU evenals met artikel 10 van Verordening nr. 575/2013.

Voor het overige wordt erop gewezen dat artikel 239 het voorwerp uitmaakt van een wijzigingsbepaling in de mate dat de paragrafen 1, 1° en 2, 5° van dit artikel worden gewijzigd door de GTM-verordening, waarbij het woord "toezichthouder" met ingang van 4 november 2014 wordt vervangen door de woorden "Europese Centrale Bank". De aspecten — die verband houden met de vergunning — die aangehaald worden in deze bepaling vallen immers zonder twijfel onder de bevoegdheid van de Europese Centrale Bank in het kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme. In paragraaf 2, 1° (eerste deel van de zin) van artikel 239 is nog steeds de Bank zelf vermeld, vermits de aanvragen in dit verband nog steeds bij haar zullen worden ingediend.

TITEL VIII

Afwikkeling van kredietinstellingen

HOOFDSTUK I

Definities

Art. 242

In dit artikel worden een aantal begrippen gedefinieerd die voorkomen in Titel VIII.

HOOFDSTUK II

Doelstellingen, voorwaarden en algemene beginselen van de afwikkeling

Afdeling I

Doelstellingen van de afwikkeling

Art. 243

Elke afwikkelingsprocedure dient een of meer van de in dit artikel vastgestelde doelstellingen na te streven, naargelang de omstandigheden eigen aan elk geval, af te wegen door de afwikkelingsautoriteit. In dit verband streeft de afwikkelingsautoriteit ernaar om onnodige waardevernietiging te vermijden en de afwikkelingskosten zoveel mogelijk te beperken.

Section II

Conditions de déclenchement d'une procédure de résolution

Art. 244

Une ouverture rapide de la procédure de résolution est proposée. Celle-ci doit être engagée dès que (i) l'autorité de contrôle ou l'autorité de résolution détermine que la défaillance d'un établissement de crédit est avérée ou prévisible; (ii) l'autorité de résolution considère que seule l'application des instruments et pouvoirs de résolution offre une perspective raisonnable d'empêcher cette défaillance dans un délai raisonnable; et (iii) l'autorité de résolution considère que la mesure de résolution est nécessaire dans l'intérêt public, c'est-à-dire que le ou les objectifs de la résolution ne sont pas susceptibles d'être atteints dans la même mesure par une liquidation de l'établissement de crédit.

Un établissement de crédit est considéré comme défaillant s'il enfreint les exigences attachées au maintien de l'agrément, si son actif net est négatif, s'il est dans l'incapacité de payer ses dettes à échéance, ou si un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics est requis. Des éléments objectifs indiquant qu'un établissement est susceptible d'être défaillant dans un futur proche justifient également l'ouverture d'une procédure de résolution. L'octroi de liquidités par une banque centrale n'établit pas en soi la défaillance d'un établissement.

Section III

Principes généraux régissant la résolution

Art. 245

L'exercice des instruments et pouvoirs de résolution est soumis à des principes généraux, notamment le fait que les actionnaires absorbent les pertes en première ligne, qu'ensuite les créanciers supportent les pertes selon l'ordre de leur rang en cas de concours de créanciers, que les créanciers de même catégorie sont traités sur un pied d'égalité, et que les coûts de la procédure doivent être aussi limités que possible.

La mise à contribution des créanciers ne jouera pleinement qu'après l'adoption de l'instrument de renflouement interne ("*bail-in*") en vertu de l'article 255, § 2. Pour l'heure, dans l'attente de la mise en œuvre de cet instrument, le dispositif prévu par le présent projet

Afdeling II

Voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure

Art. 244

Er wordt voorgesteld snel over te gaan tot de opening van een afwikkelingsprocedure. Deze procedure moet worden geopend zodra (i) de toezichthouder of de afwikkelingsautoriteit vaststelt dat een kredietinstelling in gebreke blijft of dit nakend is; (ii) de afwikkelingsautoriteit van oordeel is dat enkel de toepassing van afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden een redelijk perspectief biedt om dit in gebreke blijven binnen een redelijke termijn te voorkomen; en (iii) de afwikkelingsautoriteit van oordeel is dat de afwikkelingsmaatregel noodzakelijk is in het algemeen belang, dit wil zeggen dat een of meer van de afwikkelingsdoelstellingen niet in dezelfde mate kunnen worden bereikt met een vereffening van de kredietinstelling.

Een kredietinstelling wordt geacht in gebreke te blijven indien zij inbreuk maakt op de vereisten voor het behoud van de vergunning, indien haar nettoactief negatief is, indien zij niet in staat is haar schulden te voldoen wanneer deze opeisbaar worden, of indien uitzonderlijke financiële overheidssteun nodig is. Objectieve aanwijzingen die erop wijzen dat een instelling in de nabije toekomst in gebreke kan blijven, rechtvaardigen eveneens de opening van een afwikkelingsprocedure. Liquiditeitsverstrekking door een centrale bank betekent op zich niet dat de instelling in gebreke blijft.

Afdeling III

Algemene beginselen inzake afwikkeling

Art. 245

Voor het gebruik van de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden gelden algemene beginselen, inzonderheid het feit dat de aandeelhouders in eerste lijn de verliezen dragen, dat de schuldeisers verliezen dragen na de aandeelhouders volgens de rangorde van hun vorderingen in geval van samenloop van schuldeisers, dat schuldeisers van dezelfde categorie gelijk worden behandeld, en dat de procedurekosten zoveel als mogelijk moeten worden beperkt.

De bijdrage van schuldeisers aan verliezen zal pas voluit spelen nadat het instrument van interne versterking ("*bail-in*") is aangenomen krachtens artikel 255, § 2. Thans, in afwachting van de tenuitvoerlegging van dit instrument, voorziet de regeling in dit wetsontwerp

de loi n'envisage la mise à contribution des créanciers que dans le cadre d'une éventuelle conversion de dettes subordonnées qualifiant comme des instruments de fonds propres de catégorie 2 en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 en application des articles 250 et suivants.

CHAPITRE III

Valorisation

Art. 246 à 249

Afin d'assurer le respect du principe de proportionnalité, toute mesure de résolution ou toute mesure de dépréciation ou de conversion d'instruments de fonds propres doit être précédée d'une valorisation de l'actif et du passif de l'établissement de crédit. Cette valorisation doit être effectuée par un ou plusieurs experts indépendants et se fonder sur des hypothèses prudentes.

En cas d'urgence, l'autorité de résolution peut effectuer une valorisation provisoire, valable jusqu'à ce qu'une évaluation indépendante soit effectuée. Une telle valorisation provisoire doit intégrer un coussin pour pertes supplémentaires.

CHAPITRE IV

Dépréciation ou conversion des instruments de fonds propres

Art. 250 à 254

Avant de prendre une mesure de résolution ou en combinaison avec une telle mesure, l'autorité de résolution peut faire procéder à la dépréciation ou à la conversion d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et d'instruments de catégorie 2 d'un établissement de crédit. L'autorité de résolution doit le faire si elle constate qu'à défaut, l'établissement de crédit ou son groupe ne sera plus viable (selon les critères définis à l'article 251) ou si l'établissement de crédit sollicite un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics.

enkel dat de schuldeisers bijdragen in verliezen in het kader van een eventuele omzetting van achtergestelde schulden die als tier 2-kapitaalinstrumenten worden aangemerkt, in tier 1-kernkapitaal met toepassing van de artikelen 250 en volgende.

HOOFDSTUK III

Waardering

Art. 246 tot 249

Om te waarborgen dat het evenredigheidsbeginsel wordt nageleefd, moeten de activa en de passiva van de kredietinstelling gewaardeerd worden vooraleer er enige afwikkelingsmaatregel of enige maatregel tot afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten wordt genomen. Deze waardering moet worden verricht door een of meer onafhankelijke deskundigen en moet uitgaan van voorzichtige hypothesen.

In dringende gevallen kan de afwikkelingsautoriteit overgaan tot een voorlopige waardering, die geldig blijft tot er een onafhankelijke waardering is uitgevoerd. In deze voorlopige waardering moet een buffer zijn opgenomen voor bijkomende verliezen.

HOOFDSTUK IV

Afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten

Art. 250 tot 254

Vooraleer zij een afwikkelingsmaatregel neemt of in combinatie met een dergelijke maatregel, kan de afwikkelingsautoriteit overgaan tot de afschrijving of de omzetting van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten en tier 2-instrumenten van een kredietinstelling. De afwikkelingsautoriteit moet dit doen indien zij vaststelt dat zonder een dergelijke maatregel de kredietinstelling of haar groep niet langer levensvatbaar zal zijn (volgens de criteria bepaald in artikel 251) of indien de kredietinstelling buitengewone openbare financiële steun aanvraagt.

CHAPITRE V

Instruments de résolution

Section I^{re}

Principes

Art. 255

Les instruments de résolution prévus incluent la cession d'activités de l'établissement de crédit ("*sale of business tool*"), le recours à un établissement-relais ("*bridge institution tool*") et la séparation des actifs ("*asset separation tool*").

Pour l'heure, l'instrument de renflouement interne ("*bail-in tool*") n'est pas encore inclus. Lors de la rédaction du présent projet de loi, le dispositif relatif à cet instrument, qui permet à l'autorité de résolution de procéder à la dépréciation de tout ou partie des dettes éligibles d'un établissement de crédit ou à leur conversion en actions, n'était pas encore suffisamment stabilisé au niveau de la proposition de directive européenne pour pouvoir être transposé en droit belge. Lorsque la directive sera entrée en vigueur, le Roi prendra, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, les mesures utiles en vue d'intégrer cet instrument dans le dispositif de résolution. Comme rappelé ci-dessus, le ou les arrêtés royaux devront être adoptés avant le 31 décembre 2015 et sont soumis à confirmation par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

Par ailleurs, il est probable que les dispositions de la proposition de directive BRR en matière de renflouement interne ne devront être appliquées qu'à partir du 1^{er} janvier 2016. Il est préférable d'aligner la date d'entrée en vigueur des dispositions belges correspondantes avec cette date.

L'application de l'instrument de renflouement interne sera limitée aux dettes éligibles qui, selon la définition de l'article 242, 10°, a), excluront en toute hypothèse les dépôts assurés.

Dans des circonstances exceptionnelles, en cas de crise systémique ou lorsque l'application des instruments de résolution ne s'avère pas suffisante, l'État peut également être autorisé, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres et pris sur avis de l'autorité de résolution, à acquérir tout ou partie des actions d'un établissement de crédit ou à participer dans la recapitalisation d'un tel établissement. Certaines conditions restrictives doivent être remplies, de sorte que ce mécanisme ne devrait pouvoir être mis en œuvre

HOOFDSTUK V

Afwikkelingsinstrumenten

Afdeling I

Beginselen

Art. 255

De afwikkelingsinstrumenten waarin voorzien is, omvatten de verkoop van de onderneming ("*sale of business tool*"), het opzetten van een overbruggingsinstelling ("*bridge institution tool*") en de afsplitsing van activa ("*asset separation tool*").

Het instrument van interne versterking ("*bail-in tool*") is niet opgenomen in het huidige ontwerp. Ten tijde van de redactie van dit wetsontwerp waren de bepalingen met betrekking tot dit instrument, dat de afwikkelingsautoriteit in staat stelt alle of een deel van de in aanmerking komende schulden van een kredietinstelling af te schrijven of om te zetten in aandelen, nog onvoldoende stabiel in het voorstel van Europese richtlijn om al in Belgisch recht te worden omgezet. Zodra de richtlijn in werking treedt, zal de Koning bij een in Ministerraad overlegd besluit de nodige maatregelen nemen om dit instrument op te nemen in de afwikkelingsregeling. Zoals eerder in herinnering gebracht, dient het koninklijk besluit of de koninklijke besluiten aangenomen te worden vóór 31 december 2015 en dienen zij bij wet te worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op hun bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

Overigens ziet het ernaar uit dat de bepalingen van het voorstel van BRR-richtlijn inzake interne versterking slechts moeten worden toegepast vanaf 1 januari 2016. Het verdient de voorkeur om de datum van inwerkingtreding van de corresponderende Belgische bepalingen op die datum af te stemmen.

De toepassing van het instrument van interne versterking zal beperkt blijven tot de in aanmerking komende schulden; die volgens de definitie van artikel 242, 10°, a), in elk geval verzekerde deposito's uitsluiten.

In uitzonderlijke omstandigheden, in geval van systemische crisis of wanneer de toepassing van afwikkelingsinstrumenten niet blijkt te volstaan, kan de Staat ook gemachtigd worden, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit genomen op advies van de afwikkelingsautoriteit, om alle of een deel van de aandelen van een kredietinstelling te verwerven of om deel te nemen aan de herkapitalisatie van dergelijke instelling. Bepaalde restrictieve voorwaarden moeten vervuld zijn, zodat dit mechanisme enkel kan worden

qu'en dernier ressort dans des circonstances tout à fait particulières. Une condition essentielle porte sur la contribution des actionnaires, titulaires d'instruments de fonds propres pertinents et détenteurs de dettes éligibles à hauteur de 8 % au moins du total des passifs.

Section II

Instrument de cession d'activités

Art. 256 à 259

L'instrument de cession d'activités permet à l'autorité de résolution d'ordonner la vente de l'établissement ou de certaines de ses activités à un ou plusieurs acquéreurs, sans l'accord des organes de gestion ou des actionnaires de l'établissement. Une telle vente devra dans la mesure du possible se réaliser par le biais d'une procédure ouverte, transparente et non discriminatoire, au meilleur prix possible.

Tout produit net résultant du transfert d'actions ou d'autres titres de propriété émis par l'établissement revient à leur propriétaire. Le produit net résultant du transfert d'actifs de l'établissement revient à celui-ci. Les coûts liés à la procédure de résolution sont déduits.

Pour permettre une cession rapide des activités et préserver la stabilité financière, l'évaluation de l'acquéreur d'une participation qualifiée devra se faire dans les plus brefs délais, sans retarder l'application de l'instrument de cession d'activités.

Section III

Instrument de l'établissement-relais

Art. 260 à 264

L'instrument de l'établissement-relais a pour but d'assurer que les services financiers essentiels d'un établissement de crédit continuent à être fournis à ses clients et que ses activités essentielles se poursuivent, en attendant la vente à un tiers repreneur.

L'autorité de résolution approuve les statuts, la composition des organes, la stratégie et le profil de risque de l'établissement-relais. Celui-ci doit disposer de l'agrément nécessaire et respecter les exigences

aangewend als een laatste redmiddel in zeer bijzondere omstandigheden. Een essentiële voorwaarde betreft de bijdrage van de aandeelhouders, houders van relevante kapitaalinstrumenten en houders van in aanmerking komende schulden ter hoogte van ten minste 8 % van het totaal passief.

Afdeling II

Instrument van verkoop van de onderneming

Art. 256 tot 259

Het instrument van verkoop van de onderneming stelt de afwikkelingsautoriteit in staat om de verkoop van de instelling of van sommige van haar activiteiten aan één of meer overnemers te gelasten, zonder toestemming van de bestuursorganen of aandeelhouders van de instelling. Deze verkoop moet in de mate van het mogelijke plaatsvinden volgens een open, transparante en niet-discriminerende procedure, tegen de best mogelijke prijs.

Alle netto-opbrengsten van de overdracht van aandelen of andere eigendomsinstrumenten uitgegeven door de instelling valt aan hun eigenaar toe. De netto-opbrengsten van de overdracht van activa van de instelling vallen aan haar toe. De kosten verbonden aan de afwikkelingsprocedure worden afgetrokken.

Om tijdig tot de verkoop van de onderneming te kunnen overgaan en de financiële stabiliteit te vrijwaren, dient de beoordeling van de overnemer van een gekwalificeerde deelneming zo spoedig mogelijk plaats te vinden, zonder dat de toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming wordt vertraagd.

Afdeling III

Instrument van de overbruggingsinstelling

Art. 260 tot 264

Het instrument van de overbruggingsinstelling beoogt ervoor te zorgen dat de essentiële financiële diensten voor een kredietinstelling verder worden verstrekt aan haar cliënten en dat haar essentiële werkzaamheden worden voortgezet, in afwachting van de verkoop aan een derde-overnemer.

De afwikkelingsautoriteit keurt de statuten, de samenstelling van de organen, de strategie en het risicoprofiel van de overbruggingsinstelling goed. De overbruggingsinstelling moet over een vergunning beschikken en de

réglementaires de son statut; il fera à ce titre l'objet d'un contrôle prudentiel continu.

Il est proposé, à l'article 8 du projet de loi séparé n° [...], de compléter l'article 2, § 3, de la loi du 2 avril 1962 de manière à permettre de déléguer des missions d'établissement-relais à des filiales spécialisées de la Société fédérale de Participations et d'Investissement.

L'établissement-relais doit être mis sur le marché lorsque les conditions sont appropriées et dans les délais prévus par la loi ou, s'il n'est pas viable, être liquidé. L'autorité de résolution devra juger du moment opportun pour la vente à une tierce partie.

Section IV

Instrument de séparation des actifs

Art. 265 à 267

L'instrument de séparation des actifs permet à l'autorité de résolution de transférer vers une structure distincte (souvent décrite comme "*bad bank*") des actifs, droits ou engagements d'un établissement de crédit. Il s'agira typiquement d'actifs financiers à haut risque voire "toxiques". Cet instrument peut uniquement être utilisé conjointement avec un autre instrument de résolution.

L'autorité de résolution approuve les statuts, la composition des organes, la stratégie et le profil de risque de la structure de gestion des actifs. Celle-ci gère les actifs qui lui sont transférés afin de maximiser leur valeur en vue de leur revente ou liquidation.

Section V

Dispositions communes aux instruments de résolution

Art. 268 à 275

Certaines dispositions sont communes à la mise en œuvre de tout instrument de résolution.

Ainsi, un transfert ordonné par l'autorité de résolution n'est subordonné à aucune approbation des organes de gestion ou des actionnaires de l'établissement de crédit ou d'une tierce partie, mise à part celle de l'entité réceptrice.

reglementaire vereisten van haar statuut naleven; hierop wordt een doorlopend prudentieel toezicht uitgeoefend.

In artikel 8 van het aparte ontwerp nr. [...] wordt voorgesteld om artikel 2, § 3 van de wet van 2 april 1962 aan te vullen om het mogelijk te maken taken van overbruggingsinstelling op te dragen aan gespecialiseerde dochterondernemingen van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij.

De overbruggingsinstelling moet in de markt worden gezet wanneer de omstandigheden geschikt zijn en binnen de in de wet bepaalde termijnen; indien zij niet levensvatbaar is, moet zij vereffend worden. De afwikkelingsautoriteit zal moeten uitmaken wat het geschikte moment is voor de verkoop aan een derde.

Afdeling IV

Instrument van afsplitsing van activa

Art. 265 tot 267

Het instrument van afsplitsing van activa stelt de afwikkelingsautoriteit in staat om activa, rechten of verbintenissen van een kredietinstelling aan een afzonderlijk vehikel over te dragen (vaak omschreven als een "*bad bank*"). In de meeste gevallen zal het gaan om zeer risicovolle of zelfs "toxische" financiële activa. Dit instrument mag alleen in combinatie met een ander afwikkelingsinstrument worden gebruikt.

De afwikkelingsautoriteit keurt de statuten, de samenstelling van de organen, de strategie en het risicoprofiel van het vehikel van activabeheer goed. Dit vehikel beheert de activa die eraan worden overgedragen teneinde de waarde ervan te maximaliseren met het oog op de herverkoop of de vereffening ervan.

Afdeling V

Gemeenschappelijke bepalingen betreffende de afwikkelingsinstrumenten

Art. 268 tot 275

Sommige bepalingen gelden voor de toepassing van alle afwikkelingsinstrumenten.

Zo is voor de overdracht gelast door de afwikkelingsautoriteit niet de goedkeuring vereist van de bestuursorganen of de aandeelhouders van de kredietinstelling of van een derde, behoudens van de ontvanger.

Le pouvoir de transférer des actions ou des actifs dans le cadre de la mise en œuvre d'un instrument de résolution peut s'exercer plus d'une fois, de sorte que l'ensemble des actions ou actifs ne doivent pas être transférés en une fois à une entité réceptrice. Les actions et actifs peuvent également être retransférés à l'établissement ou à leurs propriétaires initiaux, dans certaines conditions à définir par le Roi à la lumière de ce qui sera prévu dans la directive BRR.

L'article 270 vise à assurer la continuité des contrats afin notamment que les contreparties de l'établissement de crédit ne puissent invoquer les transferts ordonnés par l'autorité de résolution comme motif de résiliation des contrats conclus avec l'établissement de crédit. Cette disposition ne fait toutefois pas obstacle à ce que les parties s'accordent pour effectuer certaines modifications aux termes de conventions qu'elles ont conclues.

Il est prévu que l'autorité de résolution peut recouvrer toute dépense raisonnable qu'elle a exposée dans le cadre de la procédure de résolution. Ces dépenses couvrent par exemple les frais d'expertise ou de conseillers financiers. La créance de l'autorité de résolution pour ces frais bénéficie d'un privilège général sur les biens mobiliers de l'établissement de crédit.

Pour que la procédure de résolution ait les effets voulus, aucune procédure de faillite ne peut être engagée à l'égard d'un établissement soumis à une procédure de résolution, sauf à l'initiative de l'autorité de résolution ou avec l'accord de celle-ci.

Pour rappel, les établissements de crédit ne sont pas soumis à la loi du 31 janvier 2009 relative à la continuité des entreprises (article 4, alinéa 2).

Il est prévu, en outre, que les actes de disposition ordonnés par l'autorité de résolution ne peuvent être tenus inopposables aux créanciers en vertu de la loi sur les faillites ou de l'article 1167 du Code civil. Ceci vise à préserver la validité des actes de disposition mais ne porte pas préjudice à la responsabilité des acteurs.

De bevoegdheid om aandelen of activa over te dragen in het kader van de toepassing van een afwikkelingsinstrument kan meer dan eens worden uitgeoefend, zodat alle aandelen of activa niet in één keer moeten worden overgedragen aan de ontvanger. De aandelen en activa kunnen ook terug worden overgedragen aan de instelling of aan de oorspronkelijke eigenaars ervan, onder bepaalde voorwaarden die door de Koning moeten worden bepaald op grond van wat de BRR-richtlijn zal bepalen.

Artikel 270 garandeert de continuïteit van de contracten, inzonderheid om te verhinderen dat de tegenpartijen van de kredietinstelling de door de afwikkelingsautoriteit bevolen overdrachten kunnen invoeren als reden om de met de kredietinstelling aangegane contracten te beëindigen. Deze bepaling belet echter niet dat de partijen overeenkomen bepaalde wijzigingen aan te brengen in de voorwaarden van de overeenkomsten die zij hebben gesloten.

Er wordt bepaald dat de afwikkelingsautoriteit alle redelijke uitgaven die zij in het kader van de afwikkelingsprocedure heeft gedaan, kan verhalen. Het gaat bijvoorbeeld om de kosten van expertises of van financiële raadgevers. De vordering de afwikkelingsautoriteit voor deze kosten geniet een algemeen voorrecht op de roerende goederen van de kredietinstelling.

Opdat de afwikkelingsprocedure het gewenste effect sorteert kan geen faillissementsprocedure worden ingesteld tegen een instelling die aan een afwikkelingsprocedure is onderworpen, tenzij op initiatief van de afwikkelingsautoriteit of met haar toestemming.

Ter herinnering, de kredietinstellingen zijn niet onderworpen aan de wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van de ondernemingen (artikel 4, tweede lid).

Bovendien wordt bepaald dat de daden van beschikking die door de afwikkelingsautoriteit worden bevolen, niet niet-tegenstelbaar kunnen worden verklaard op grond van de faillissementswet of van artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek. Dit heeft ten doel om de geldigheid van de daden van beschikking te vrijwaren maar doet geen afbreuk aan de aansprakelijkheid van de auteurs.

CHAPITRE VI

Pouvoirs de résolution**Section I^{re}***Pouvoirs généraux*

Art. 276

Cet article liste, en faisant le cas échéant référence aux articles pertinents, les différents pouvoirs dont l'autorité de résolution dispose lors de l'application des instruments de résolution.

Section II*Pouvoirs auxiliaires*

Art. 277 et 278

L'autorité de résolution dispose également de pouvoirs auxiliaires permettant d'assurer l'efficacité des transferts qu'elle ordonne. Ces pouvoirs comprennent notamment le pouvoir de lever les droits détenus par des tiers sur les actifs transférés, et le pouvoir de prendre les mesures appropriées pour assurer la continuité des contrats et pour permettre au cessionnaire des activités d'exercer les droits et obligations qui en découlent.

Ces pouvoirs ne peuvent toutefois porter atteinte au droit des salariés de résilier le contrat de travail qui les lie à l'établissement de crédit, ni à la possibilité pour les co-contractants d'exercer leurs droits contractuels (y compris, le cas échéant, le droit de résiliation) en raison d'un acte ou d'une omission de l'établissement de crédit ou de l'entité qui lui a été substituée.

Section III*Pouvoir d'imposer la fourniture de services et d'infrastructures*

Art. 279

L'autorité de résolution a également le pouvoir d'exiger d'un établissement à l'égard duquel elle a exercé des pouvoirs de résolution qu'il fournisse les services ou infrastructures d'exploitation nécessaires pour permettre au cessionnaire d'exercer les activités qui lui ont été transférées.

HOOFDSTUK VI

Afwikkelingsbevoegdheden**Afdeling I***Algemene bevoegdheden*

Art. 276

Dit artikel geeft een opsomming, in voorkomend geval onder verwijzing naar de relevante artikelen, van de verschillende bevoegdheden die de afwikkelingsautoriteit kan uitoefenen bij het inzetten van de afwikkelingsinstrumenten.

Afdeling II*Aanvullende bevoegdheden*

Art. 277 en 278

De afwikkelingsautoriteit beschikt eveneens over aanvullende bevoegdheden om de effectiviteit van de overdrachten die zij beveelt, te verzekeren. Het gaat met name om de bevoegdheid om rechten van derden op overgedragen activa op te heffen, en de bevoegdheid om passende maatregelen te nemen om de continuïteit van contracten te waarborgen en om de overnemer in staat te stellen de rechten en plichten die uit die overdracht voortvloeien, uit te oefenen.

Deze bevoegdheden mogen echter geen afbreuk doen aan het recht van de werknemers om de arbeidsovereenkomst die hen aan de kredietinstelling bindt, te beëindigen, of aan de mogelijkheid voor medecontractanten om hun contractuele rechten uit te oefenen (in voorkomend geval met inbegrip van het beëindigingsrecht) wegens een handeling of een nalatigheid van de kredietinstelling of van de entiteit die in haar plaats is gesteld.

Afdeling III*Bevoegdheid om het verstrekken van diensten en faciliteiten op te leggen*

Art. 279

De afwikkelingsautoriteit heeft eveneens de bevoegdheid om op te leggen dat een instelling ten aanzien waarvan zij afwikkelingsbevoegdheden heeft uitgeoefend, de nodige diensten of operationele faciliteiten levert om de overnemer in staat te stellen de aan hem overgedragen werkzaamheden uit te oefenen.

Section IV

Pouvoir de suspendre certaines obligations, de restreindre l'opposabilité des sûretés et de suspendre les droits de résiliation

Art. 280

Il est nécessaire de prévoir que les obligations contractuelles de paiement ou de livraison de l'établissement de crédit défaillant, le droit de ses créanciers de faire valoir des sûretés réelles et le droit de résiliation de ses co-contractants peuvent être suspendus pour une courte période afin que l'autorité de résolution ait le temps de mettre en œuvre les instruments de résolution.

Section V

Exercice des pouvoirs de résolution

Art. 281

Afin de pouvoir prendre une ou plusieurs mesures de résolution, l'autorité de résolution peut directement prendre le contrôle de l'établissement de crédit, notamment en exerçant tous les pouvoirs de ses organes et actionnaires et en gérant ses actifs. À cet effet, elle peut remplacer les organes de gestion de l'établissement de crédit par un administrateur spécial dont elle définit le mandat.

CHAPITRE VII**Mesures de sauvegarde****Art. 282 à 290**

En ligne avec la proposition de directive BRR, différentes mesures techniques de sauvegarde sont prévues, afin notamment de protéger les actionnaires et créanciers en cas de transfert partiel des actifs de l'établissement de crédit, les actifs et engagements garantis, les contrats de financement structuré, les contrats de garantie financière et les conventions de *netting*, le fonctionnement et la réglementation des systèmes de paiement et règlement, et les droits des travailleurs.

Il est également prévu, à l'article 286, § 3, que les dispositions du présent projet de loi ne portent pas préjudice aux articles 13 à 16 de la loi du 15 décembre 2004 relative aux sûretés financières. La proposition de directive BRR limite cependant l'efficacité de

Afdeling IV

Bevoegdheid om bepaalde verplichtingen op te schorten, de tegenstelbaarheid van zekerheidsrechten te beperken en beëindigingsrechten op te schorten

Art. 280

Het is nodig erin te voorzien dat de contractuele betalings- of leveringsverplichtingen van de in gebreke blijvende kredietinstelling, het recht van haar schuldeisers om zakelijke zekerheden te doen gelden en het opzeggingsrecht van haar medecontractanten opgeschort kunnen worden voor een korte periode zodat de afwikkelingsautoriteit over de nodige tijd beschikt om de afwikkelingsinstrumenten toe te passen.

Afdeling V

Uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden

Art. 281

Om één of meer afwikkelingsmaatregelen te kunnen nemen, kan de afwikkelingsautoriteit rechtstreeks zeggenschap uitoefenen over de kredietinstelling, met name door alle bevoegdheden van haar organen en aandeelhouders uit te oefenen en door haar activa te beheren. Daartoe kan zij de organen van beheer van de kredietinstelling vervangen door een bijzondere bestuurder wiens opdracht zij bepaalt.

HOOFDSTUK VII**Vrijwaringsmaatregelen****Art. 282 tot 290**

Conform het voorstel BRR-richtlijn is in verschillende technische vrijwaringsmaatregelen voorzien, met name ter bescherming van de aandeelhouders en schuldeisers in geval van een gedeeltelijke overdracht van de activa van de kredietinstelling, van gewaarborgde activa en verbintenissen, van gestructureerde financieringsovereenkomsten, van financiële zekerheidsovereenkomsten en verrekeningsovereenkomsten, van de werking en de reglementering van betalings- en afwikkelingssystemen, en van de rechten van de werknemers.

In artikel 286, § 3, wordt eveneens bepaald dat de bepalingen van het voorliggende wetsontwerp geen afbreuk doen aan de artikelen 13 tot 16 van de wet van 15 december 2004 betreffende financiële zekerheden. In sommige gevallen beperkt het voorstel van BRR-richtlijn

clauses de *netting* avec déchéance du terme (“*close-out netting*”) dans certains cas et modifie la directive 2002/47/CE concernant les contrats de garantie financière à cet effet. Si ces dispositions sont maintenues dans la directive qui sera finalement adoptée, l'article 286, § 3 du présent projet devra être adapté.

CHAPITRE VIII

Exigences de procédure

Art. 291 à 295

Ces articles établissent certaines règles de procédure à respecter dans le cadre d'une procédure de résolution.

Le conseil d'administration de l'établissement de crédit est ainsi tenu d'informer l'autorité de contrôle et l'autorité de résolution lorsqu'il considère que la défaillance de l'établissement est avérée ou prévisible.

Par ailleurs, la décision de l'autorité de résolution déterminant qu'une procédure de résolution doit être engagée doit exposer les motifs de cette décision.

Enfin, les mesures de résolution doivent faire l'objet de différentes notifications et être rendues publiques.

CHAPITRE IX

Contrôle judiciaire

Section I^{re}

Validation

Art. 296 à 304

Il est proposé d'introduire deux recours distincts en lien avec la procédure de résolution:

a) une procédure *ex ante* devant le tribunal de commerce de Bruxelles ayant pour objet d'examiner si une décision de disposition prise par l'autorité de résolution dans le cadre d'une procédure de résolution est *prima facie* conforme à la loi et peut être mise en œuvre, et

b) un recours *ex post* devant la Cour d'appel de Bruxelles contre toute mesure de résolution prise qui

evenwel de doeltreffendheid van clausules tot verrekening bij vervroegde beëindiging (“*close-out netting*”) en wijzigt het hiertoe richtlijn 2002/47/EG betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten. Indien deze bepalingen behouden blijven in de richtlijn die uiteindelijk zal worden aangenomen, zal artikel 286, § 3, van het voorliggende ontwerp moeten worden aangepast.

HOOFDSTUK VIII

Procedurale vereisten

Art. 291 tot 295

Deze artikelen bevatten bepaalde procedureregels die moeten worden nageleefd in het kader van een afwikkelingsprocedure.

Zo dient de raad van bestuur van de kredietinstelling de toezichhouder en de afwikkelingsautoriteit in te lichten indien hij van oordeel is dat de instelling in gebreke blijft of dit nakend is.

Het besluit van de afwikkelingsautoriteit om een afwikkelingsprocedure te initiëren, dient overigens de redenen te vermelden voor dit besluit.

Tot slot moeten verschillende instanties in kennis worden gesteld van de afwikkelingsmaatregelen en moeten deze maatregelen openbaar worden gemaakt.

HOOFDSTUK IX

Gerechtelijke controle

Afdeling I

Geldigverklaring

Art. 296 tot 304

Er wordt voorgesteld twee verschillende verhaalmogelijkheden in te voeren in verband met de afwikkelingsprocedure:

a) een procedure *ex ante* bij de Rechtbank van koophandel te Brussel om te onderzoeken of een beschikingsbeslissing die door de afwikkelingsautoriteit werd genomen in het kader van een afwikkelingsprocedure *prima facie* in overeenstemming is met de wet en ten uitvoer kan worden geëld, en

b) een beroep *ex post* bij het Hof van beroep te Brussel tegen elke afwikkelingsmaatregel, die de

ne peut mettre en cause la validité de la mesure mais donner lieu à un dédommagement de la partie lésée.

Toute décision de disposition de l'autorité de résolution est soumise à un contrôle préalable du tribunal de commerce de Bruxelles.

Cette procédure s'inspire de celle prévue à l'article 57ter de la loi du 22 mars 1993, introduit par la loi du 2 juin 2010. Elle est initiée par l'autorité de résolution et est, au vu de l'urgence que revêtira souvent l'adoption de mesures de disposition, soumise à des délais très courts, conformément à la recommandation de la Banque nationale de Belgique dans son rapport final de juillet 2013 sur les réformes bancaires structurelles en Belgique.

Le tribunal procède à un examen marginal de la conformité de la décision de disposition avec la loi et du caractère *prima facie* juste des montants compensatoires pour les différentes catégories d'actionnaires et de créanciers.

Si la décision de disposition est ainsi validée par le tribunal, elle peut être mise en œuvre par l'autorité de résolution et est translatrice de la propriété des actions, actifs, droits ou engagements faisant l'objet de la décision. Ce jugement ne peut faire l'objet d'un quelconque recours. Les possibilités ordinaires de recours ne sont en effet pas compatibles avec la rapidité et la réactivité requises pour faire face à des situations d'extrême urgence.

Section II

Recours

Art. 305 à 310

Par ailleurs, toute mesure de résolution peut faire l'objet d'un recours *ex post* devant la Cour d'appel de Bruxelles.

Le dépôt d'un recours n'entraîne toutefois pas la suspension automatique des effets de la mesure contestée, celle-ci étant immédiatement exécutoire à moins que la Cour n'estime établi que la suspension s'impose dans l'intérêt général.

La demande porte sur la conformité de la mesure de résolution à la loi et, le cas échéant, sur l'adéquation des montants compensatoires. Afin notamment de protéger les tiers de bonne foi et d'assurer la stabilité

geldigheid van de maatregel niet in het gedrang mag brengen maar tot schadeloosstelling van de benadeelde kan leiden.

Elke beschikkingsbeslissing van de afwikkelingsautoriteit is onderworpen aan een voorafgaande controle door de Rechtbank van koophandel te Brussel.

Deze procedure is ingegeven door die van artikel 57ter van de wet van 22 maart 1993, die werd ingevoerd bij de wet van 2 juni 2010. Zij wordt ingeleid door de afwikkelingsautoriteit en, gelet op het feit dat de vaststelling van beschikkingsmaatregelen vaak dringend is, gelden zeer korte termijnen, conform de aanbeveling van de Nationale Bank van België in haar eindrapport van juli 2013 over de structurele bankhervormingen in België.

De rechtbank gaat over tot een marginale toetsing van de overeenstemming van de beschikkingsbeslissing met de wet en van het *prima facie* billijke karakter van de compensatoire bedragen voor de verschillende categorieën van aandeelhouders en schuldeisers.

Indien de beschikkingsbeslissing aldus bekrachtigd wordt door de rechtbank, kan zij ten uitvoer worden gelegd door de afwikkelingsautoriteit en vindt de eigendomsoverdracht plaats van de aandelen, activa, rechten of verbintenissen die het voorwerp uitmaken van de beslissing. Tegen dit vonnis kan geen beroep worden ingesteld. De gewone rechtsmiddelen zijn immers niet verenigbaar met de snelheid en de reactiviteit die vereist zijn om het hoofd te bieden aan situaties van hoogdringendheid.

Afdeling II

Beroep

Art. 305 tot 310

Tegen een afwikkelingsmaatregel kan overigens een beroep *ex post* worden ingesteld bij het Hof van beroep te Brussel.

Het instellen van een beroep brengt evenwel niet mee dat de betwiste maatregel automatisch wordt opgeschort; de maatregel is onmiddellijk uitvoerbaar, tenzij het Hof oordeelt dat vaststaat dat de opschorting noodzakelijk is in het algemeen belang.

Het verzoek heeft betrekking op de overeenstemming van de afwikkelingsmaatregel met de wet en, in voorkomend geval, op de toereikendheid van de compensatoire bedragen. Met name om derden te

des marchés financiers, il est proposé, en ligne avec la proposition de directive BRR, que ce contrôle juridictionnel reste sans effet sur la validité de la mesure de résolution contestée. La réparation en cas de mesure fautive se limite donc à l'indemnisation du préjudice subi par les personnes concernées.

CHAPITRE X

Résolution de groupes transfrontaliers

Art. 311

Lors de la rédaction du présent projet de loi, les dispositions de la proposition de directive BRR relatives à la résolution de groupes transfrontaliers n'étaient pas encore suffisamment stabilisées. Lorsque la directive sera finalement adoptée, le Roi prendra, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, les mesures utiles en vue de compléter la loi sur les différents aspects de cette question. Le ou les arrêtés royaux devront être adoptés avant le 31 décembre 2015 et sont soumis à confirmation par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

LIVRE III

DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT DE DROIT ÉTRANGER

TITRE I^{ER}

Des Succursales et des activités en libre prestation de services en Belgique des établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre

Avant d'aborder, en tant que tels, les différents articles formant le Titre I^{er}, deux observations générales sont à mentionner.

Premièrement, s'agissant de l'exercice du libre établissement et de la libre prestation de services entre États membres, il convient encore de distinguer selon que les États membres sont ou non des États membres participants, c.-à-d. les États qui participent au Mécanisme de surveillance unique organisé par le Règlement n°1024/2013 (Règlement MSU). Dans ce contexte, la Banque centrale européenne peut, en effet, être considérée comme étant à la fois l'autorité compétente de l'État membre d'origine et l'autorité compétente

goeder trouw te beschermen en om de stabiliteit van de financiële markten te verzekeren, wordt conform het voorstel van BRR-richtlijn voorgesteld te bepalen dat deze gerechtelijke controle geen invloed heeft op de geldigheid van de betwiste afwijkingsmaatregel. Het herstel in geval van foutieve maatregel is derhalve beperkt tot de vergoeding van de schade die de betrokkenen hebben geleden.

HOOFDSTUK X

Afwikkeling van grensoverschrijdende groepen

Art. 311

Ten tijde van de redactie van het voorliggende ontwerp van wet waren de bepalingen van het voorstel van BRR-richtlijn die betrekking hebben op de afwikkeling van grensoverschrijdende groepen nog onvoldoende stabiel. Wanneer de richtlijn finaal zal worden goedgekeurd, zal de Koning, bij een in Ministerraad overlegd besluit, de nuttige maatregelen nemen om de wet op de verschillende aspecten van deze kwestie aan te vullen. Het koninklijk besluit of de koninklijke besluiten dienen te worden genomen vóór 31 december 2015 en bij wet te worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

BOEK III

KREDIETINSTELLINGEN NAAR BUITENLANDS RECHT

TITEL I

Bijkantoren en werkzaamheden in het kader van het vrij verrichten van diensten in België van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren

Alvorens de verschillende artikelen van Titel I te bespreken, dienen twee algemene opmerkingen te worden geformuleerd.

Ten eerste, wat de uitoefening van het recht van vrije vestiging en van het vrij verrichten van diensten tussen lidstaten betreft, is het aangewezen een onderscheid te maken naargelang de lidstaat al dan niet een deelnemende lidstaat is, d.w.z. een lidstaat die deelneemt aan het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme opgericht bij Verordening nr. 1024/2013 (GTM-verordening). In deze context kan de Europese Centrale Bank immers beschouwd worden als zowel de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst als de bevoegde autoriteit

de l'État membre d'accueil, aux fins des missions qui lui sont confiées par l'article 4 dudit Règlement MSU. Dans une telle situation, la distinction entre "autorité compétente de l'État membre d'origine" et "autorité compétente de l'État membre d'accueil" n'a pas lieu d'être et, comme indiqué à l'article 331 en projet, les dispositions relatives à la coopération entre les autorités compétentes ne trouvent dès lors pas à s'appliquer. Ledit article 331 n'entrera en vigueur qu'au 4 novembre 2014, date à laquelle la BCE assumera ses missions de supervision dévolues par le Règlement MSU.

Le Titre I^{er} du projet continue volontairement à utiliser les termes "autorité de contrôle" (qui inclut pourtant la BCE) à chaque fois que l'autorité de l'État d'accueil ("host") exerce une prérogative, malgré le fait que, lorsque la BCE est cette autorité de l'État d'accueil, la logique devrait conduire à ne pas considérer qu'elle intervient comme une "autorité compétente de l'État membre d'accueil" mais plutôt comme une autorité compétente qui assure le contrôle de l'établissement de crédit et de ses succursales comme un ensemble. Ce choix est justifié par des raisons d'ordre légistique, en particulier afin de ne pas alourdir inutilement la rédaction du dispositif.

Dans certains cas très limités, la Banque centrale européenne est néanmoins indiquée en tant que telle dans la mesure où il convenait de préciser des situations particulières où la double qualité d'autorité de l'État d'accueil et d'autorité de l'État d'origine menait à des incohérences.

Deuxièmement, en ce qui concerne les prérogatives des autorités de l'État d'accueil, le régime applicable tel qu'il découle de la Directive, est soumis à une période transitoire. Cette période transitoire subsiste dans l'attente d'une coordination ultérieure concernant les exigences en matière de liquidité qui doit intervenir, conformément à l'article 151 de la Directive, par la voie d'un acte délégué adopté en application de l'article 460 du Règlement n° 575/2013.

L'adoption de cet acte délégué conditionne l'entrée en vigueur des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de la Directive pendant une période transitoire durant laquelle les articles 152 à 159 de la Directive demeurent applicables. Durant cette période, les prérogatives des États d'accueil demeurent plus étendues, notamment en matière de liquidité, que sous le régime de base. Ceci explique que certaines dispositions du présent projet n'entreront en vigueur qu'à l'issue de ladite période transitoire et que d'autres seront corrélativement abrogées à ce moment.

van de lidstaat van ontvangst, met betrekking tot de opdrachten die haar worden toevertrouwd bij artikel 4 van de genoemde GTM-verordening. In een dergelijke situatie heeft het onderscheid tussen "bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst" en "bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst" geen bestaansreden en zijn de bepalingen in verband met de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten, zoals werd aangegeven in ontwerpartikel 331, niet van toepassing. Het genoemde artikel 331 zal slechts in werking treden op 4 november 2014, zijnde de datum waarop de ECB de toezichtopdrachten zal opnemen die haar zijn toebedeeld door de GTM-verordening.

Titel I van het ontwerp blijft bewust de term "toezichthouder" gebruiken (die nochtans ook de ECB omvat) telkens de autoriteit van de lidstaat van ontvangst ("host") een prerogatief uitoefent, ondanks het feit dat, aangezien de ECB deze autoriteit van de lidstaat van ontvangst is, er logischerwijs niet van uitgegaan zou moeten worden dat zij als een "bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst" optreedt, maar eerder als een bevoegde autoriteit die toezicht uitoefent op de kredietinstelling en haar bijkantoren als geheel. Deze keuze is gerechtvaardigd om wetgevingstechnische redenen, in het bijzonder om het dispositief niet onnodig te verzwaren.

In een aantal zeer beperkte gevallen wordt de Europese Centrale Bank evenwel als zodanig vermeld, in de mate dat dit aangewezen was in specifieke situaties waar de dubbele hoedanigheid van autoriteit van de lidstaat van ontvangst en autoriteit van de lidstaat van herkomst aanleiding gaf tot incoherenties.

Ten tweede, voor wat betreft de prerogatieven van de autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, geldt voor het toepasselijke regime zoals dit voortvloeit uit de Richtlijn, een overgangperiode. Deze overgangperiode blijft bestaan in afwachting van een latere coördinatie betreffende de liquiditeitsvereisten die overeenkomstig artikel 151 van de Richtlijn zal plaatsvinden via een met toepassing van artikel 460 van Verordening nr. 575/2013 vast te stellen gedelegeerde handeling.

Zolang er geen dergelijke gedelegeerde handeling is vastgesteld, treden de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van de Richtlijn niet in werking; tijdens deze overgangperiode blijven de artikelen 152 tot 159 van de Richtlijn van toepassing. Tijdens deze periode zijn de prerogatieven van de lidstaten van ontvangst uitgebreider, met name voor wat betreft de liquiditeit, dan onder het basisregime. Dit verklaart waarom een aantal bepalingen van dit ontwerp pas in werking zullen treden aan het einde van deze overgangperiode en andere bepalingen tegelijkertijd zullen worden opgeheven.

CHAPITRE I^{ER}**De l'accès à l'activité en Belgique**

Art. 312

L'article 312 constitue essentiellement la reprise de l'article 65 de la loi du 22 mars 1993.

L'article 312, assure la transposition des articles 33 et 36, paragraphes 1^{er} à 3 de la Directive. Par rapport à l'article 65 de la loi du 22 mars 1993, l'article 312 en projet prévoit une disposition additionnelle. Il s'agit d'un paragraphe 4 prévoyant que l'établissement de crédit doit notifier à l'autorité de contrôle les modifications qu'il entend apporter aux informations qui ont été notifiées à l'autorité de contrôle par l'autorité compétente dans son État d'origine. Conformément à l'article 36, paragraphe 3 de la Directive, cette notification doit permettre à l'autorité de contrôle de prendre, si nécessaire, une décision fixant les conditions auxquelles, pour des raisons d'intérêt général, les modifications envisagées doivent être soumises.

Art. 313

L'article 313 constitue la reprise de l'article 66 de la loi du 22 mars 1993. Pour en faciliter la lecture, cet article est désormais divisé en deux paragraphes distincts. Ainsi, la dernière phrase de l'article 66 de la loi du 22 mars 1993 (relatif à l'obligation de l'autorité de contrôle de publier sur son site internet la liste des établissements de crédit visés par l'article 313 qui reçoivent en Belgique des fonds remboursables), constitue désormais un paragraphe 2.

Art. 314

L'article 314 constitue la reprise de l'article 67 de la loi du 22 mars 1993 qui concerne l'obligation d'indiquer l'origine de l'établissement de crédit.

CHAPITRE II

De l'exercice de l'activité

Art. 315

L'article 315, § 1^{er} constitue la reprise l'article 70 de la loi du 22 mars 1993.

Le paragraphe 2 constitue quant à lui la reprise de l'article 68 de la loi du 22 mars 1993. Sur cet aspect on

HOOFDSTUK I

Toegang tot het bedrijf in België

Art. 312

In artikel 312 is artikel 65 van de wet van 22 maart 1993 grotendeels overgenomen.

Artikel 312 zorgt voor de omzetting van de artikelen 33 en 36, leden 1 tot 3 van de Richtlijn. In vergelijking met artikel 65 van de wet van 22 maart 1993, voorziet ontwerpartikel 312 in één extra bepaling. Het gaat om paragraaf 4, die bepaalt dat de kredietinstelling de toezichthouder in kennis moet stellen van de wijzigingen die hij van plan is aan te brengen in de informatie die overgemaakt is aan de toezichthouder door de bevoegde autoriteit van zijn lidstaat van herkomst. Overeenkomstig artikel 36, lid 3 van de Richtlijn moet deze kennisgeving de toezichthouder in staat stellen om, indien nodig, een beslissing te nemen waarbij om redenen van algemeen belang voorwaarden worden vastgelegd voor de overgenomen wijzigingen.

Art. 313

In artikel 313 wordt artikel 66 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Met het oog op een betere leesbaarheid is dit artikel thans onderverdeeld in twee aparte paragrafen. Zo vormt de laatste zin van artikel 66 van de wet van 22 maart 1993 (betreffende de verplichting van de toezichthouder om de lijst van de in artikel 313 bedoelde kredietinstellingen die in België terugbetaalbare gelden in ontvangst nemen, bekend te maken op zijn website) voortaan paragraaf 2.

Art. 314

In artikel 314 is artikel 67 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, aangaande de verplichting om de herkomst van de kredietinstelling te vermelden.

HOOFDSTUK II

Bedrijfsuitoefening

Art. 315

In artikel 315, § 1 is artikel 70 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen.

Paragraaf 2 neemt artikel 68 van de wet van 22 maart 1993 over. In dit verband wordt eraan herinnerd

rappelle le fait que les prérogatives des États d'accueil concernant les exigences en matière de liquidité doivent être lues à la lumière des articles 151 et 156 de la Directive. Ainsi, ces prérogatives demeurent dans l'attente d'une coordination ultérieure en la matière qui doit intervenir par la voie d'un acte délégué adoptée en application de l'article 460 du Règlement n° 575/2013. Durant cette période transitoire, conformément à l'article 156 de la Directive, l'État d'accueil conserve donc une compétence concernant les exigences en matière de liquidité, ce que traduit le paragraphe 2 de la disposition en projet. Ce paragraphe fait l'objet d'une disposition modificative en vue de son abrogation à l'issue de la période transitoire précitée. On gardera à l'esprit que cette abrogation conditionne ainsi le champ d'application d'autres dispositions du présent Titre qui font référence à l'article 315.

Art. 316

L'article 316 constitue la reprise de l'article 70*bis* de la loi du 22 mars 1993. Le rapport visé par l'article 316 en projet porte sur les matières couvertes par l'article 315, ce qui signifie que durant la période pendant laquelle le paragraphe 2 de l'article 315 est maintenu, le rapport portera également sur le respect des exigences en matière de liquidité. La disposition indique que le rapport est adressé à la Banque nationale de Belgique, celle-ci communiquant nécessairement à la BCE les informations que celle-ci demanderait.

CHAPITRE III

Informations périodiques et règles comptables

Art. 317

L'article 317 assure la transposition de l'article 40 de la Directive. Il prévoit les obligations en matière de *reporting* à effectuer à l'égard de l'autorité de contrôle. L'alinéa 3 qui permet de requérir des informations aux fins de qualifier une succursale de "significative" au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE doit être lue en combinaison avec l'article 322 en projet.

Art. 318

L'article 318 constitue la reprise de l'article 72 de la loi du 22 mars 1993 concernant les obligations en matière comptable.

dat de prerogatieven van de lidstaten van ontvangst aangaande de liquiditeitsvereisten moeten worden gelezen in het licht van de artikelen 151 en 156 van de Richtlijn. Zo blijven deze prerogatieven in voege in afwachting van een latere coördinatie ter zake via een gedelegeerde handeling die met toepassing van artikel 460 van Verordening nr. 575/2013 dient te worden vastgesteld. Tijdens deze overgangperiode behoudt de lidstaat van ontvangst dus een bevoegdheid met betrekking tot de liquiditeitsvereisten, overeenkomstig artikel 156 van de Richtlijn, wat in paragraaf 2 van de ontwerpbeplanning wordt weergegeven. Deze paragraaf maakt het voorwerp uit van een wijzigingsbepaling, die voorziet in de opheffing ervan aan het einde van de voornoemde overgangperiode. Er zij opgemerkt dat deze opheffing bepalend is voor het toepassingsgebied van andere bepalingen van deze Titel die verwijzen naar artikel 315.

Art. 316

In artikel 316 is artikel 70*bis* van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. De informatieverstrekking bedoeld in artikel 316 van het ontwerp betreft de aan gelegenheden bedoeld in artikel 315, wat betekent dat de informatieverstrekking gedurende de periode waarin paragraaf 2 van artikel 315 behouden blijft, eveneens betrekking zal hebben op de naleving van de liquiditeitsvereisten. De bepaling geeft aan dat de inlichtingen verstrekt worden aan de Nationale Bank van België, die deze noodzakelijkerwijs aan de ECB overmaakt indien deze laatste daarom verzoekt.

HOOFDSTUK III

Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 317

Artikel 317 zorgt voor de omzetting van artikel 40 van de Richtlijn. Het voorziet in de verplichtingen tot rapportering aan de toezichthouder. Het derde lid, dat toelaat om informatie op te vragen om te kunnen beoordelen of een bijkantoor als "significant" kan worden aangemerkt in de zin van artikel 51 van Richtlijn 2013/36/EU, moet worden samengelezen met ontwerpartikel 322.

Art. 318

In artikel 318 is artikel 72 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, aangaande de boekhoudkundige verplichtingen.

CHAPITRE IV

Du contrôle des succursales

Section I^{re}

L'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de l'État membre d'accueil

Art. 319

L'article 319 constitue la reprise de l'article 73, § 1^{er} de la loi du 22 mars 1993. S'agissant du champ des compétences de l'autorité de contrôle (en sa qualité d'autorité de l'État d'accueil), dès lors qu'il est renvoyé à l'article 315 et que cet article sera, de manière automatique, modifié par le biais des dispositions modificatives prévues par le présent projet à l'issue de la période transitoire précitée, ledit article 319 ne requerra aucune adaptation ultérieure à l'issue de la période transitoire.

Art. 320

L'article 320 assure la transposition de l'article 50, paragraphe 1^{er}, de la Directive ainsi que, durant la période transitoire, de son article 157. Il s'agit des obligations de collaboration et d'échange d'informations qui en découle, prévues entre autorités compétentes concernées, c.-à-d. l'ensemble des autorités qu'il s'agisse de celle de l'État d'origine ou de celles des États où l'établissement de crédit dispose de succursales.

Art. 321

L'article 321 dont l'entrée en vigueur est différée jusqu'au terme de la période transitoire, assure la transposition de l'article 50, paragraphe 4 de la Directive. Il s'agit de la possibilité pour l'autorité de l'État d'accueil de requérir de l'autorité de l'État membre d'origine une explication sur la manière dont les informations échangées en application de l'article 320, ont été prises en considération.

L'alinéa 2 prévoit que lorsque l'autorité de contrôle considère que l'autorité compétente de l'État membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut — après en avoir informé l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'État membre d'origine — prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des déposants, des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier. La disposition rappelle que

HOOFDSTUK IV

Toezicht op de bijkantoren

Afdeling I

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van autoriteit van lidstaat van ontvangst

Art. 319

In artikel 319 is artikel 73, § 1 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Wat de bevoegdheden van de toezichthouder betreft (in zijn hoedanigheid van lidstaat van ontvangst), zal het genoemde artikel 319 geen aanpassing meer vereisen na afloop van de overgangperiode, aangezien dit artikel verwijst naar artikel 315 en dit laatste artikel na afloop van de voornoemde overgangperiode automatisch gewijzigd zal worden via de wijzigingsbepalingen waarin dit ontwerp voorziet.

Art. 320

Artikel 320 zorgt voor de omzetting van artikel 50, lid 1 van de Richtlijn, evenals, tijdens de overgangperiode, van artikel 157 van de Richtlijn. Het betreft de verplichting tot samenwerking en informatie-uitwisseling die eruit voortvloeit, en die geldt voor alle betrokken bevoegde autoriteiten, d.w.z. alle autoriteiten, zowel deze van de lidstaat van herkomst als deze van de lidstaten waar de kredietinstelling bijkantoren heeft.

Art. 321

Artikel 321, waarvan de inwerkingtreding is uitgesteld tot het einde van de overgangperiode, zorgt voor de omzetting van artikel 50, lid 4 van de Richtlijn. Dit artikel betreft de mogelijkheid voor de autoriteit van de lidstaat van ontvangst om van de autoriteit van de lidstaat van herkomst uitleg te vragen over de wijze waarop de met toepassing van artikel 320 uitgewisselde informatie in aanmerking werd genomen.

Het tweede lid bepaalt dat wanneer de toezichthouder van oordeel is dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, hij — na de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld — passende maatregelen kan treffen om verdere inbreuken te voorkomen, teneinde de belangen van de deposanten, beleggers of andere personen voor wie diensten worden verricht, te beschermen, of de stabiliteit van het financiële stelsel

cette prérogative est toutefois sujette à la procédure de règlement des différends entre autorités prévues devant l'Autorité bancaire européenne par l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Section II

Des succursales significatives

Art. 322 et 323

L'article 322 assure la transposition de l'article 51 de la Directive ainsi que, durant la période transitoire, de son article 158. Il s'agit de la possibilité de qualifier une succursale de "significative". Cette qualification, à ne pas confondre avec celle d'établissement "important" (en anglais, "*significant*") au sens de l'article 6, paragraphe 4 du Règlement MSU, conduit à appliquer un régime de coopération spécifique, prévu sous les paragraphes 2 et 3 de l'article 51 de la Directive. Cette coopération spécifique consiste dans des communications d'informations notamment en ce qui concerne une série de décisions d'importance en matière de contrôle (voy. notamment les articles 104 et 105 de la Directive) ou encore s'agissant des mesures requises au regard du risque de liquidité, dans l'exécution, en coopération, des tâches de planification et de coordination des activités de surveillance. Il s'agit encore de la mise en place d'un collège réunissant les autorités de surveillance, auquel l'autorité de l'État d'accueil est ainsi amenée à prendre part, collège dont le rôle consiste à précisément faciliter la coopération spécifique prévue au paragraphe 2 de l'article 51 de la Directive ainsi que celle prévue sous son article 50.

La Directive (article 51, paragraphe 2, alinéa 5) prévoit que si l'autorité de l'État d'accueil n'a pas été consultée par l'autorité compétente de l'État membre d'origine sur les mesures opérationnelles en matière de plans de rétablissement de la liquidité, ou lorsque, après cette consultation, elle considère que les mesures opérationnelles requises en la matière ne sont pas adéquates, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010. C'est l'objet de l'article 323 dont l'entrée en vigueur est différée jusqu'au terme de la période transitoire.

S'agissant de la mise en œuvre de l'article 322 lorsque l'autorité de contrôle (de l'État d'accueil) est la Banque centrale européenne, on ne peut concevoir que celle-ci ne considère pas la succursale concernée comme étant d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive si l'établissement de crédit relève du droit d'un

te vrijwaren. De bepaling herinnert eraan dat dit prerogatief evenwel onderworpen is aan de procedure voor de regeling van geschillen tussen autoriteiten bij de Europese Bankautoriteit, waarin voorzien is in artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Afdeling II

Significante bijkantoren

Art. 322 en 323

Artikel 322 zorgt voor de omzetting van artikel 51 van de Richtlijn, evenals, tijdens de overgangperiode, van artikel 158 van de Richtlijn. Het betreft de mogelijkheid om een bijkantoor als significant aan te merken. Dit begrip, dat niet verward mag worden met de term "belangrijke" instelling (in het Engels "*significant*") in de zin van artikel 6, lid 4 van de GTM-verordening, leidt tot de toepassing van een specifieke samenwerkingsregeling, als bepaald in leden 2 en 3 van de Richtlijn. Deze specifieke samenwerking bestaat in de mededeling van informatie, met name over een aantal belangrijke beslissingen inzake toezicht (zie met name de artikelen 104 en 105 van de Richtlijn) of nog betreffende maatregelen die vereist zijn in het kader van het liquiditeitsrisico, bij de gezamenlijke uitvoering van planningstaken en in het kader van de coördinatie van de toezichtsactiviteiten. Het betreft tevens de oprichting van een college van toezichthouders, waaraan de autoriteit van de lidstaat van ontvangst eveneens deelneemt en waarvan de rol erin bestaat de specifieke samenwerking waarin voorzien is in lid 2 van artikel 51 van de Richtlijn, alsook deze waarin voorzien is in artikel 50 van de Richtlijn, te vergemakkelijken.

De Richtlijn (artikel 51, lid 2, vijfde alinea) bepaalt dat indien de autoriteit van de lidstaat van ontvangst niet geraadpleegd werd door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst over operationele maatregelen inzake liquiditeitsherstelplannen, of indien zij na deze raadpleging van oordeel is dat de getroffen operationele maatregelen niet adequaat zijn, zij de zaak kan voorleggen aan de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010. Dit maakt het voorwerp uit van artikel 323, waarvan de inwerkingtreding wordt uitgesteld tot het einde van de overgangperiode.

Wat betreft de toepassing van artikel 322 wanneer de toezichthouder (van de lidstaat van ontvangst) de Europese Centrale Bank is, is het ondenkbaar dat deze laatste het betrokken bijkantoor niet als significant zou beschouwen in de zin van artikel 51 van de Richtlijn indien de kredietinstelling onder een niet-deelnemende

État membre non participant. En effet, si la Banque centrale européenne est l'autorité de contrôle d'une succursale établie en Belgique par un établissement de crédit d'un État membre non-participant, conformément à l'article 4, paragraphe 2 (lu en combinaison avec l'article 6, paragraphe 3) du Règlement MSU, cela ne peut être qu'en raison du caractère "important" de cette succursale au sens du Règlement MSU. Même si les critères au regard desquels l'importance en question doit s'apprécier diffèrent, on ne peut concevoir que cette succursale ne soit pas considérée comme étant d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive. L'article 331 en projet règle, par ailleurs, l'hypothèse où la Banque centrale européenne est également l'autorité compétente de l'État membre d'origine.

Section III

Du contrôle sur place

Art. 324

L'article 324, alinéa 1^{er} constitue la reprise de l'article 73, § 2 de la loi du 22 mars 1993 et assure la transposition de l'article 52, paragraphe 1^{er}, de la Directive. Il s'agit de permettre l'accomplissement par l'autorité de l'État d'origine de ses prérogatives en matière d'inspection et de contrôle sur place auprès des succursales situées en Belgique. Dès lors qu'une telle prérogative relève de l'exercice de la puissance publique, il convenait d'en aménager la possibilité par une autorité étrangère, ce qu'impose l'article 52, paragraphe 1^{er}, de la Directive.

L'alinéa 2 constitue quant à lui la reprise de l'article 73, § 1^{er}, alinéas 2 et 4. Il prévoit que l'autorité de contrôle (de l'État d'accueil) puisse effectuer des missions d'inspection à la demande de l'autorité compétente de l'État d'origine.

Art. 325

L'article 325 en projet règle, en conformité avec l'article 159, paragraphe 3 de la Directive, les prérogatives en matière d'inspection menées par l'autorité de contrôle de l'État d'accueil à l'égard de la succursale. Il s'agit des prérogatives d'inspection aux fins de l'exercice des missions prévues au présent Titre.

On précise que ledit article 325 sera, à l'issue de la période transitoire précitée, remplacé par une nouvelle disposition assurant la transposition de l'article 52, paragraphe 3 de la Directive. C'est l'objet de l'article 403 en projet. On précise que cet article 325 nouveau est

lidstaat ressorteert. Indien de Europese Centrale Bank de toezichthouder is van een bijkantoor dat in België is gevestigd door een kredietinstelling van een niet-deelnemende lidstaat, overeenkomstig artikel 4, lid 2 (samengelezen met artikel 6, lid 3) van de GTM-verordening, kan de verklaring daarvoor immers enkel zijn dat dit bijkantoor "belangrijk" is in de zin van de GTM-verordening. Ook al verschillen de criteria op grond waarvan de belangrijkheid moet worden beoordeeld, toch is het ondenkbaar dat dit bijkantoor niet als "significant" zou worden beschouwd in de zin van artikel 51 van de Richtlijn. Ontwerpartikel 331 regelt daarnaast het geval waarin de Europese Centrale Bank eveneens de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst is.

Afdeling III

Controle ter plaatse

Art. 324

In artikel 324, eerste lid, is artikel 73, § 2 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Dit artikel zorgt voor de omzetting van artikel 52, lid 1 van de Richtlijn en stelt de autoriteit van de lidstaat van herkomst in staat haar prerogatieven uit te oefenen inzake inspecties en controle ter plaatse bij bijkantoren gevestigd in België. Aangezien dit prerogatief deel uitmaakt van de uitoefening van het openbaar gezag, leek het aangewezen om in deze mogelijkheid te voorzien voor een buitenlandse autoriteit, zoals bepaald in artikel 52, lid 1 van de Richtlijn.

In het tweede lid is artikel 73, § 1, tweede en vierde lid overgenomen. Het bepaalt dat de toezichthouder (van de lidstaat van ontvangst) inspecties kan uitvoeren op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

Art. 325

Ontwerpartikel 325 regelt, in overeenstemming met artikel 159, lid 3 van de Richtlijn, de prerogatieven aangaande inspecties uitgevoerd door de toezichthouder van de lidstaat van ontvangst bij het bijkantoor. Het gaat om prerogatieven voor inspecties met het oog op de uitoefening van de opdrachten waarin deze Titel voorziet.

We verduidelijken dat het genoemde artikel 325, na afloop van de voornoemde overgangsperiode, vervangen zal worden door een nieuwe bepaling die voorziet in de omzetting van artikel 52, lid 3 van de Richtlijn. Dit maakt het voorwerp uit van ontwerpartikel 403. Er zij

sans préjudice de l'article 317 qui règle les obligations d'information de la succursale à l'égard de l'autorité de contrôle, dans la mesure où ce dernier article assure la transposition de l'article 40.

Art. 326

L'article 326 constitue, moyennant les adaptations requises, la reprise de l'article 74 de la loi du 22 mars 1993 en matière de contrôle revisoral.

CHAPITRE V

Des mesures exceptionnelles

Art. 327 à 329

Les articles 327 et 328 dont l'entrée en vigueur est différée jusqu'à l'issue de la période transitoire précitée, assurent la transposition des articles 41 et 43 de la Directive.

Il s'agit des prérogatives — strictement encadrées — de l'autorité de contrôle de l'État d'accueil lorsqu'elle constate que l'établissement de crédit ayant une succursale ou opérant par voie de libre prestation de services en Belgique ne respecte pas, ou risque de ne plus respecter, les dispositions du droit national de l'État d'origine transposant la Directive ou celles du Règlement n° 575/2013.

Les articles 41 à 43 de la Directive remplacent les articles 153 et 154 au terme de la période transitoire précitée. Si ledit article 153 est clair en ce qui concerne le droit national au regard duquel le non-respect doit être constaté, l'article 41, paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} reste, quant à lui, imprécis sur le sujet. Du régime — assez restrictif — prévu aux fins d'encadrer les prérogatives de l'autorité de l'État d'accueil en cas de manquements ou de risques de manquement au droit national transposant la Directive tel que prévu sous les articles 41 et 43, lu en combinaison avec les prérogatives de cette autorité prévues sous l'article 44 de la Directive, on doit nécessairement comprendre que le droit national à considérer sous l'article 41 de la Directive est le droit national de l'État d'origine, ce que traduit l'article 327, § 1^{er} en projet.

Le processus prévu par la Directive consiste à ce qu'une fois constatés par l'autorité de l'État d'accueil, les manquements ou risques de manquement au droit

opgemerkt dat dit nieuwe artikel 325 geen afbreuk doet aan artikel 317, dat de verplichtingen regelt aangaande de informatieverstrekking door het bijkantoor aan de toezichthouder, in de mate dat dit laatste artikel voor de omzetting van artikel 40 zorgt.

Art. 326

In artikel 326 is artikel 74 van de wet van 22 maart 1993, inzake het revisoraal toezicht, overgenomen met de nodige aanpassingen.

HOOFDSTUK V

Uitzonderingsmaatregelen

Art. 327 tot 329

De artikelen 327 en 328, waarvan de inwerkingtreding is uitgesteld tot het einde van de voornoemde overgangperiode, zorgen voor de omzetting van de artikelen 41 en 43 van de Richtlijn.

Het betreft de prerogatieven — die nauwkeurig zijn omkaderd — van de toezichthouder van de lidstaat van ontvangst indien hij vaststelt dat de kredietinstelling die in België een bijkantoor heeft, of er werkzaam is in het kader van het vrij verrichten van diensten, niet voldoet of dreigt niet langer te voldoen aan de bepalingen van nationaal recht van de lidstaat van herkomst die de omzetting vormen van de Richtlijn of van Verordening nr. 575/2013.

De artikelen 41 tot 43 van de Richtlijn vervangen de artikelen 153 en 154 na afloop van de voornoemde overgangperiode. Daar waar het genoemde artikel 153 duidelijk is aangaande het nationaal recht waarvan de niet-naleving dient te worden vastgesteld, blijft artikel 41, eerste lid, eerste alinea in dit verband vaag. Uit een samenlezing van het — zeer restrictieve — regime waarin voorzien is om de prerogatieven van de autoriteit van de lidstaat van ontvangst te omkaderen in geval van niet-naleving of risico op niet-naleving van het nationaal recht dat de omzetting vormt van de Richtlijn, zoals bepaald in de artikelen 41 en 43, en de prerogatieven van deze autoriteit, als bepaald in artikel 44 van de Richtlijn, dient noodzakelijkerwijs te worden afgeleid dat het in artikel 41 bedoelde nationaal recht, het nationaal recht van de lidstaat van herkomst is, wat in artikel 327, § 1 van het ontwerp wordt weergegeven.

De procedure van de Richtlijn houdt in dat zodra de autoriteit van de lidstaat van ontvangst de niet-naleving of het risico op niet-naleving vaststelt van het nationaal

national de l'État d'origine transposant la Directive ou au Règlement n°575/2013, doivent être signalés à l'autorité compétente de l'État d'origine. En principe, celle-ci doit prendre les mesures pour que l'établissement de crédit remédie à ces manquements et en informer l'autorité de l'État d'accueil.

Si l'autorité de l'État d'accueil considère que ces mesures sont insuffisantes, la Directive (article 41, paragraphe 2) organise la possibilité de saisir l'Autorité bancaire européenne selon la procédure de règlement des différends organisée par l'article 19 du Règlement n° 1093/2010. C'est ce que prévoit l'article 327, § 2 en projet.

La Directive indique que cette procédure de règlement des différends n'empêche pas qu'en situation d'urgence, une mesure conservatoire puisse être adoptée par l'autorité de l'État d'accueil si elle s'avère nécessaire pour assurer une protection contre l'instabilité du système financier susceptible de menacer gravement des intérêts collectifs des déposants, investisseurs et clients en Belgique.

La Directive (article 43, paragraphes 2 à 5) encadre strictement cette prérogative. Cet encadrement consiste dans un rappel de la proportionnalité que doit revêtir la mesure conservatoire, ce qui est transposé dans l'ordre juridique belge par le fait que le principe de proportionnalité constitue un principe général de droit (voy. notamment J. Salmon, J. JAUMOTTE et E. THIBAUT, *Le Conseil d'État de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, n°382). Il consiste également dans l'obligation de mettre fin à la mesure conservatoire lorsque celle-ci ne s'avère plus justifiée mais également lorsque des mesures d'assainissement sont adoptées par les autorités administratives ou judiciaires de l'État membre d'origine et qu'elles produisent leurs effets dans l'État membre d'origine et dès lors, en application de l'article 3, paragraphe 2 de la directive 2001/24/CE, également dans l'État membre d'accueil. L'article 327, § 2 en projet assure la transposition de ces aspects.

Un autre aspect de cet encadrement consiste dans l'information de la Commission européenne, de l'Autorité bancaire européenne et des autres autorités compétentes concernées de l'adoption de ces mesures conservatoires, ce que transpose le paragraphe 3 de l'article 327. Cette information permet ainsi aux autorités de compétences ayant des objections de saisir l'Autorité bancaire européenne en vue de la procédure de règlement des différends entre autorités, prévue par l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

recht van de lidstaat van herkomst dat de omzetting vormt van de Richtlijn of van Verordening nr. 575/2013, hij dit aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst moet melden. In principe dient deze laatste de nodige maatregelen te nemen opdat de kredietinstelling deze tekortkoming verhelpt en dient zij de autoriteit van de lidstaat van ontvangst daarvan op de hoogte te brengen.

Indien de autoriteit van de lidstaat van ontvangst van oordeel is dat deze maatregelen onvoldoende zijn, voorziet de Richtlijn (artikel 41, lid 2) in de mogelijkheid om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit, volgens de procedure bepaald in artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010. Dit is wat bepaald wordt in ontwerpartikel 327, § 2.

De Richtlijn geeft aan dat deze procedure voor de regeling van geschillen niet belet dat de autoriteit van de lidstaat van ontvangst, in een noodsituatie, een bewarende maatregel kan treffen indien dit nodig blijkt om bescherming te bieden tegen de instabiliteit van het financiële stelsel, die een ernstige bedreiging zou kunnen vormen voor de collectieve belangen van de deposanten, beleggers en cliënten in België.

De Richtlijn (artikel 43, leden 2 tot 5) omkadert dit prerogatief zeer strikt. Deze omkadering bestaat in een herinnering aan het feit dat de bewarende maatregel in verhouding moet staan tot het doel ervan, wat in de Belgische rechtsorde omgezet wordt door het feit dat het evenredigheidsbeginsel een algemeen rechtsbeginsel uitmaakt (zie met name J. Salmon, J. Jaumotte en E. Thibaut, *Le Conseil d'État de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, nr. 382). Deze omkadering bestaat eveneens in de verplichting om de bewarende maatregel te beëindigen wanneer deze niet langer gerechtvaardigd blijkt te zijn, maar eveneens wanneer saneringsmaatregelen worden getroffen door de administratieve of gerechtelijke autoriteiten van de lidstaat van herkomst die van kracht zijn in de lidstaat van herkomst, en bijgevolg, met toepassing van artikel 3, lid 2 van richtlijn 2001/24/EG, eveneens in de lidstaat van ontvangst. Artikel 327, § 2 van het ontwerp zorgt voor de omzetting van deze aspecten.

Een ander aspect van deze omkadering bestaat in het feit dat de Europese Commissie door de Europese Bankautoriteit en door de andere betrokken bevoegde autoriteiten op de hoogte wordt gebracht van de getroffen bewarende maatregelen, wat omgezet wordt in paragraaf 3 van artikel 327. Deze kennisgeving laat de bevoegde autoriteiten toe hun bezwaren voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit, met het oog op de procedure voor de regeling van geschillen tussen autoriteiten, die opgenomen is in artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Pour ce qui concerne la période transitoire, les articles 153 et 154 de la Directive (issus des articles 30 et 33 de la directive 2006/48/CE) sont d'application et se trouvent transposés par l'article 329 qui constitue, moyennant les adaptations requises, la reprise de l'article 75 de la loi du 22 mars 1993.

Cet article 329 assure ainsi la transposition de l'article 153 (qui concerne les cas de non-conformité à la législation de l'État d'accueil) puisque le paragraphe 2 de l'article 329 limite ainsi les mesures possibles aux cas de non-conformité des dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique dans le domaine des compétences de l'autorité de contrôle. Une fois la période transitoire venue à son terme, l'article 329 peut, sous réserve de l'abrogation de son paragraphe 6 et de l'adaptation des renvois corrélatifs, demeurer tel quel puisqu'il assure également la transposition de l'article 44 de la Directive. Comme cela a été relevé ci-dessus, l'adaptation automatique de l'article 315 (par l'abrogation de son paragraphe 2) et dès lors du champ de compétence de l'autorité de contrôle de l'État d'accueil justifie ainsi le maintien de l'article 329 dans la mesure indiquée.

Dès lors que l'article 42 de la Directive qui prévoit une obligation de motivation, concerne les mesures prises en vertu de ses articles 43 ou 44, on indique ici, pour autant que de besoin que cette obligation se trouve transposée par le droit commun applicable aux autorités administratives, à savoir ici, la loi du 29 juillet 1991 relative à la motivation formelle des actes administratifs.

S'agissant de l'article 329, on rappelle encore que son paragraphe 1^{er} assure la transposition de l'article 62 de la Directive 2004/39/CE (dite *MifID*) (Voy. le rapport au Roi précédant l'arrêté royal du 27 avril 2007 visant à transposer la Directive européenne concernant les marchés d'instruments financiers, *Moniteur belge*, du 31 mai 2007, p. 29 283, spéc. p. 29 301).

Art. 330

L'article 330 constitue la reprise de l'article 76 de la loi du 22 mars 1993 qui règle, en conformité avec l'article 45 de la Directive, la fermeture d'une succursale en cas de retrait de l'agrément de l'établissement de crédit par l'autorité compétente de l'État d'origine.

Voor wat betreft de overgangperiode, zijn de artikelen 153 en 154 van de Richtlijn (die zijn overgenomen uit de artikelen 30 en 33 van richtlijn 2006/48/EG) van toepassing; zij worden omgezet via artikel 329, waarin artikel 75 van de wet van 22 maart 1993 wordt overgenomen met de nodige aanpassingen.

Dit artikel 329 zorgt aldus voor de omzetting van artikel 153 (betreffende de gevallen van niet-naleving van de wetgeving van de lidstaat van ontvangst), aangezien paragraaf 2 van artikel 329 de mogelijkheid tot het nemen van maatregelen beperkt tot de gevallen van niet-naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die in België van toepassing zijn in het bevoegdheidsdomein van de toezichthouder. Zodra de overgangperiode afloopt, kan artikel 329, onder voorbehoud van de opheffing van paragraaf 6 en de aanpassing van de gerelateerde verwijzingen, ongewijzigd blijven aangezien dit artikel eveneens de omzetting vormt van artikel 44 van de Richtlijn. Zoals hierboven reeds werd aangegeven, rechtvaardigt de automatische aanpassing van artikel 315 (via de opheffing van paragraaf 2 ervan) en bijgevolg van het bevoegdheidsdomein van de toezichthouder van de lidstaat van ontvangst, het behoud van artikel 329 zoals aangegeven.

Aangezien artikel 42 van de Richtlijn, dat in een motiveringsplicht voorziet, de maatregelen betreft die krachtens de artikelen 43 of 44 worden genomen, wordt hier voor zover als nodig aangegeven dat deze verplichting omgezet wordt door het gemeen recht dat van toepassing is op de administratieve autoriteiten, te weten, in dit geval, de wet van 29 juli 1991 betreffende de uitdrukkelijke motivering van bestuurshandelingen.

Aangaande artikel 329 wordt eraan herinnerd dat paragraaf 1 zorgt voor de omzetting van artikel 62 van Richtlijn 2004/39/EG (de zogeheten MiFID-richtlijn) (zie het verslag aan de Koning voorafgaand aan het koninklijk besluit van 27 april 2007 tot omzetting van de Europese Richtlijn betreffende de markten voor financiële instrumenten, *Belgisch Staatsblad*, 31 mei 2007, p. 29 283, in het bijzonder p. 29 301).

Art. 330

In artikel 330 is artikel 76 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, dat in overeenstemming met artikel 45 van de Richtlijn, de sluiting van een bijkantoor regelt in geval van intrekking van de vergunning van de kredietinstelling door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

CHAPITRE VI

Des situations où l'exercice des activités est effectué en Belgique par un établissement relevant du droit d'un État membre participant

Art. 331

Comme indiqué dans les observations liminaires au présent Titre, l'article 331 précise, dans un but de transparence, les dispositions non applicables, ou dont l'application doit être modulée, lorsque la Banque centrale européenne est amenée à intervenir en qualité d'autorité compétente d'un établissement de crédit qui a établi une succursale en Belgique.

Le paragraphe 1^{er} concerne les situations de nature procédurale prévues entre autorités. La disposition entend ainsi faire référence aux communications prévues (et aux délais et y afférents) sous les articles 35, paragraphe 3 et 36, paragraphe 1^{er} de la Directive en matière d'ouverture d'une succursale et 36, paragraphe 3 en matière de libre prestation de services. Le délai dans lequel une succursale peut commencer ses activités en Belgique ou un établissement de crédit peut débiter ses activités en libre prestation de services, devrait être réduit par rapport aux délais prévus par les articles précités de la Directive. Le règlement à adopter par la BCE en application de l'article 6, paragraphe 7 du Règlement MSU devrait préciser ces aspects.

Le paragraphe 2 précise, en ce qui concerne le contrôle, que les dispositions en matière d'échange d'informations et de coopération entre autorités ainsi que l'article 330 ne sont pas d'application dans les situations où la Banque centrale européenne est la seule autorité compétente concernée.

S'agissant de la procédure de reconnaissance du caractère "d'importance significative" qui fait l'objet du paragraphe 3, si une succursale est établie au sein d'États membres non participants, rien n'empêche bien évidemment les autorités compétentes de ces États d'accueillir de mettre en œuvre la procédure de reconnaissance du caractère "d'importance significative" de la succursale établie dans leur État, prévue sous l'article 51 de la Directive, afin de voir appliquer, à leur égard, le mécanisme de coopération qui en découle, notamment la mise en place d'un collège.

HOOFDSTUK VI

Situaties waarin de werkzaamheden in België worden uitgeoefend door een instelling die onder een deelnemende lidstaat ressorteert

Art. 331

Zoals reeds aangegeven in de inleidende opmerkingen onder deze Titel, verduidelijkt artikel 331, om redenen van transparantie, welke bepalingen niet van toepassing zijn, of waarvan de toepassing zal moeten worden aangepast, wanneer de Europese Centrale Bank optreedt als bevoegde autoriteit van een kredietinstelling die in België een bijkantoor heeft gevestigd.

Paragraaf 1 betreft situaties van procedurele aard tussen autoriteiten. De bepaling beoogt op deze manier te verwijzen naar de informatie-uitwisseling (en naar de bijbehorende termijnen) waarin voorzien is in artikel 35, lid 3 en artikel 36, lid 1 van de Richtlijn voor wat betreft de opening van een bijkantoor, en artikel 36, lid 3, voor het vrij verrichten van diensten. De termijn waarbinnen een bijkantoor zijn werkzaamheden in België kan aanvangen, of waarbinnen een kredietinstelling haar werkzaamheden in het kader van het vrij verrichten van diensten kan aanvangen, zou moeten worden verkleind ten opzichte van de termijnen bepaald in de voornoemde artikelen van de Richtlijn. De verordening die door de ECB moet worden vastgesteld met toepassing van artikel 6, lid 7 van de GTM-verordening, zou deze aspecten moeten verduidelijken.

Paragraaf 2 verduidelijkt met betrekking tot het toezicht dat de bepalingen over de informatie-uitwisseling en de samenwerking tussen de autoriteiten, en artikel 330 niet van toepassing zijn in gevallen waar de Europese Centrale Bank de enige betrokken bevoegde autoriteit is.

Voor wat betreft de procedure voor de erkenning van het "significante" karakter van bijkantoren, die het voorwerp uitmaakt van paragraaf 3, dient opgemerkt te worden dat, indien er een bijkantoor is gevestigd in een niet-deelnemende lidstaat, het uiteraard mogelijk is voor de bevoegde autoriteiten van deze lidstaat van ontvangst om gebruik te maken van de in artikel 51 van de Richtlijn bepaalde procedure voor de erkenning van het "significante" karakter van het bijkantoor dat in hun staat is gevestigd, waardoor het daaruit voortvloeiende samenwerkingsmechanisme, met name de oprichting van een college, op hen van toepassing is.

CHAPITRE VII

Des filiales spécialisées d'établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre

Art. 332

L'article 332 qui constitue la disposition "miroir" de l'article 92 du présent projet, assure l'exercice du passeport européen dans le chef des filiales spécialisées relevant du droit d'un autre État membre. La disposition constitue, moyennant une adaptation d'ordre technique, la reprise de l'article 78 de la loi du 22 mars 1993.

TITRE II

Succursales en Belgique d'établissements de crédit de pays tiers

Art. 333

L'article 333 constitue la reprise de l'article 79 de la loi du 22 mars 1993 moyennant, comme indiqué ci-dessous, certaines modifications apportées au paragraphe 1^{er} et l'insertion d'un nouveau paragraphe 2 complétant les conditions d'accès à l'agrément.

L'article 333, § 1^{er} reprend l'article 79, § 1^{er} de la loi du 22 mars 1993, moyennant un réagencement des dispositions et en y apportant les modifications suivantes:

— En sa partie liminaire, le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} précise désormais explicitement (c'est-à-dire autrement que par voie de renvoi) que les établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers qui sont dûment agréés en cette qualité dans ce pays doivent se faire agréer par la Banque avant de pouvoir exercer leurs activités en Belgique. À cette fin, un certain nombre de conditions d'agrément applicables aux établissements de crédits de droit belge sont également applicables, par référence, aux succursales des établissements de crédit relevant du droit de pays tiers. Ces dispositions, applicables par référence, sont énumérées aux points 1° à 6° du paragraphe 1^{er}, alinéa 2.

— Le point 1°, qui constitue la reprise l'article 79, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1° de la loi du 22 mars 1993, précise également que l'établissement de crédit doit être autorisé dans son pays d'origine à exercer les différentes activités contenues dans son programme d'activités. Outre la qualité d'"établissement de crédit" dans le pays tiers d'origine, l'exercice des diverses activités

HOOFDSTUK VII

Gespecialiseerde dochterondernemingen van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren

Art. 332

Artikel 332, dat de spiegelbepaling vormt van artikel 92 van dit ontwerp, verzekert het gebruik van het Europees paspoort in hoofde van gespecialiseerde dochterondernemingen die onder een andere lidstaat ressorteren. In deze bepaling is artikel 78 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen met een technische aanpassing.

TITEL II

Bijkantoren in België van kredietinstellingen van derde landen

Art. 333

Artikel 333 neemt artikel 79 van de wet van 22 maart 1993 over met, zoals hierna wordt uiteengezet, enkele wijzigingen in paragraaf 1 en invoeging van een nieuwe paragraaf 2, die de vergunningsvoorwaarden aanvult.

Artikel 333, § 1 neemt artikel 79, § 1 van de wet van 22 maart 1993 over met een herschikking van de bepalingen en met de volgende wijzigingen:

Paragraaf 1, eerste lid, bepaalt in zijn inleidend gedeelte voortaan uitdrukkelijk (dit wil zeggen niet via verwijzing) dat de kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren en waaraan in die hoedanigheid een vergunning werd verleend in dit derde land, een vergunning van de Bank dienen te verkrijgen alvorens hun werkzaamheden in België te kunnen uitoefenen. In dit verband worden een aantal vergunningsvoorwaarden die van toepassing zijn op kredietinstellingen naar Belgisch recht eveneens van toepassing verklaard, via verwijzing, op bijkantoren van kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren. Deze bepalingen, die via verwijzing van toepassing zijn, zijn opgesomd in de punten 1° tot 6° van paragraaf 1, tweede lid.

— Punt 1°, dat artikel 79, § 1, eerste lid, 1° van de wet van 22 maart 1993 overneemt, bepaalt eveneens dat de kredietinstelling in haar land van herkomst de toestemming dient te hebben verkregen om de verschillende werkzaamheden uit te oefenen die in haar programma van werkzaamheden zijn opgenomen. Behalve het feit dat de kredietinstelling in het derde land van herkomst de

contenues dans le programme d'activités de la succursale doivent donc également être autorisées dans le pays tiers d'origine.

— Le point 4° reprend l'article 79, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 4° de la loi du 22 mars 1993 en précisant que le montant de la dotation, ses éléments constitutifs et les conditions relatives aux actifs corrélatifs, notamment sous l'angle de leur localisation (et dès lors de leur saisissabilité) en Belgique, peuvent être déterminés par la Banque par voie de règlement.

— Le point 5° rend les articles 18 à 22 de la loi applicable. Concernant l'article 21, on souligne que le renvoi est effectué, de manière expresse, à la disposition de base fixant les contraintes organisationnelles et non à l'ensemble des dispositions subséquentes qui en précisent la portée, en matière d'instauration de comités et de fonctions de contrôle. Sur ces aspects, le respect de ces contraintes organisationnelles est, en principe, requis dans le chef de la succursale, sous réserve, bien évidemment, du principe de proportionnalité repris sous l'article 21, § 2. C'est donc les spécificités du cas d'espèce qui conduiront à déterminer dans quelle mesure les exigences visées à l'article 21 devront être respectées.

— Reprenant une condition prévue sous l'article 110, alinéa 3 de la loi du 22 mars 1993, un nouveau point 6° est ajouté disposant que les établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers doivent adhérer à un système collectif de protection des dépôts conformément à l'article 44 de la loi s'ils ne peuvent pas établir que les engagements de leur succursale belge sont couverts par un système de protection des dépôts de leur pays d'origine dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système belge correspondant de protection des dépôts. Cette correspondance quant au niveau de protection concerne à la fois le type des avoirs éligibles à la couverture par le système et le montant de celle-ci.

Le paragraphe 2 soumet l'octroi d'un agrément à la succursale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un pays tiers au respect de quatre conditions supplémentaires en vue de protéger les créanciers, notamment les déposants belges de la succursale. Désormais, les conditions suivantes devront également être satisfaites pour que la Banque puisse octroyer un agrément à une telle succursale:

hoedanigheid van "kredietinstelling" moet hebben, dient de uitoefening van de verscheidene werkzaamheden die opgenomen zijn in het programma van werkzaamheden van het bijkantoor dus eveneens te zijn toegelaten in het derde land van herkomst.

— Punt 4° neemt artikel 79, § 1, eerste lid, 4° van de wet van 22 maart 1993 over en verduidelijkt dat het bedrag van de dotatie, de bestanddelen ervan en de voorwaarden voor de overeenstemmende activa, met name vanuit het oogpunt van hun locatie (en bijgevolg van hun vatbaarheid voor beslag) in België, door de Bank kunnen worden bepaald bij reglement.

— In punt 5° worden de artikelen 18 tot 22 van de wet van toepassing verklaard. Wat betreft artikel 21 wordt benadrukt dat uitdrukkelijk wordt verwezen naar de basisbepaling die de organisatieverplichtingen vaststelt en niet naar het geheel van de daaropvolgende bepalingen die er de draagwijdte van bepalen, op het gebied van de oprichting van comités en de invoering van controlefuncties. Voor deze aspecten rusten deze organisatieverplichtingen in principe op het bijkantoor, onder voorbehoud, uiteraard, van het evenredigheidsbeginsel vermeld in artikel 21, § 2. De specifieke kenmerken van het bijzondere geval zullen dus bepalen in welke mate de

— Er wordt een nieuw punt 6° toegevoegd dat een voorwaarde overneemt waarin voorzien is in artikel 110, derde lid van de wet van 22 maart 1993 en die inhoudt dat de kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren, dienen toe te treden tot een collectieve depositobeschermingsregeling overeenkomstig artikel 44 van de wet indien ze niet kunnen aantonen dat de verbintenissen van hun Belgisch bijkantoor minstens in dezelfde mate gedekt zijn door een depositobeschermingsregeling van hun land van herkomst als door de Belgische depositobeschermingsregeling. Deze overeenstemming wat betreft het beschermingsniveau geldt zowel voor het type van tegoeden die in aanmerking komen voor dekking door de regeling als voor het bedrag ervan.

Paragraaf 2 maakt de toekenning van een vergunning aan een bijkantoor van een kredietinstelling die onder een derde land ressorteert, afhankelijk van de naleving van vier bijkomende voorwaarden, met het oog op de bescherming van de schuldeisers, met name de Belgische depositanten van het bijkantoor. Voortaan dienen ook de hiernavolgende voorwaarden te worden vervuld vooraleer de Bank een vergunning kan verlenen aan een dergelijk bijkantoor:

— 1° l'établissement de crédit doit être soumis dans son pays d'origine à un contrôle prudentiel de nature équivalente à celui organisé par la Directive 2013/36/UE et le Règlement 575/2013. L'appréciation du système de supervision prudentielle du pays d'origine est essentielle pour s'assurer que l'établissement est soumis à un niveau approprié de supervision couvrant l'ensemble de ses opérations, y compris celles développées au sein de succursales ou de filiales. L'appréciation se fonde sur le respect par l'autorité du pays tiers des principes et pratiques généraux édictés par le Comité de Bâle en matière de supervision d'établissements de crédit internationaux. Il est attendu, en effet, que l'autorité de pays tiers (voy. la définition d'"autorité de pays tiers" prévue à l'article 3 de la loi) exerce un contrôle sur base consolidée de l'établissement, que ce contrôle incluent l'ensemble des activités, y compris celle menée par la succursale belge, que l'établissement soit soumis à des normes de solvabilité, le cas échéant de liquidité et de rentabilité, similaires à celles imposées au niveau international, que les pratiques de contrôle prévoient des *reporting* et contrôles à distance ou sur place, que l'autorité de contrôle de pays tiers dispose de pouvoir de sanctions en cas d'infraction à la réglementation. La Banque fondera son appréciation sur base des informations disponibles, provenant des contacts avec les autorités de pays tiers des établissements concernés, ou d'analyses déjà réalisées par la Commission européenne ou d'autres institutions européennes ou internationales. On pense ici notamment aux programmes d'évaluation du Secteur financier (*Financial Sector Assessment Program* — FSAP) ou de rapports sur la mise en œuvre des Codes et normes internationales (*Report on Observance of Standards and Codes* — ROSC) réalisés par le FMI et la Banque mondiale.

— 2° la Banque doit avoir signé avec l'autorité en charge du contrôle des établissements de crédit du pays tiers d'origine un accord de coopération impliquant un échange d'informations lui permettant d'exercer un contrôle efficace des activités de la succursale belge. Cette condition vise à assurer que la Banque soit en mesure de recevoir les informations nécessaires à un contrôle efficace de la succursale belge. L'échange d'informations résultant de l'accord de coopération doit nécessairement être effectif pour que la Banque puisse exercer un tel contrôle. Selon les caractéristiques de la succursale, en particulier des risques que ses activités génèrent pour les créanciers en Belgique, spécialement les déposants, la Banque est habilitée à déroger à cette condition si elle considère que la conclusion d'un tel accord présente un caractère disproportionné au regard

— 1° de kredietinstelling dient in haar land van herkomst aan een prudentieel toezicht te zijn onderworpen dat gelijkwaardig is aan het prudentieel toezicht dat bij Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013 wordt geregeld. De beoordeling van het systeem van prudentieel toezicht in het land van herkomst is van essentieel belang om te garanderen dat de instelling onderworpen is aan een passend niveau van toezicht voor al haar werkzaamheden, met inbegrip van de werkzaamheden die ontwikkeld worden in bijkantoren of dochterondernemingen. De beoordeling is gebaseerd op de naleving door de autoriteit van het derde land van de algemene beginselen en praktijken die werden uitgevaardigd door het Bazelcomité met betrekking tot het toezicht op internationale kredietinstellingen. Er wordt namelijk verwacht dat de autoriteit van het derde land (zie de definitie van "autoriteit van een derde land" in artikel 3 van de wet) een toezicht op geconsolideerde basis uitoefent op de instelling, dat dit toezicht betrekking heeft op alle werkzaamheden, met inbegrip van die van het Belgische bijkantoor, dat de instelling onderworpen is aan solvabiliteitsnormen, in voorkomend geval liquiditeits- en rentabiliteitsnormen, die vergelijkbaar zijn met de internationaal opgelegde normen, dat de controlepraktijken voorzien in rapportering en controles van op afstand of ter plaatse en dat de toezichthouder van een derde land bij inbreuken op de reglementering over sanctiebevoegdheid beschikt. De Bank baseert haar oordeel op de beschikbare informatie die zij verkregen heeft via contacten met de autoriteiten van een derde land van de betrokken instellingen, of via analyses die reeds gemaakt zijn door de Europese Commissie of door andere Europese of internationale instellingen. Men denke hierbij met name aan de evaluatieprogramma's voor de financiële sector (*Financial Sector Assessment Program* — FSAP) of de verslagen over de toepassing van codes en internationale normen (*Report on Observance of Standards and Codes* — ROSC) van het IMF en de Wereldbank.

— 2° de Bank dient met de autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen van het derde land van herkomst een samenwerkingsovereenkomst te hebben ondertekend voor de uitwisseling van informatie om op de werkzaamheden van het Belgische bijkantoor een doeltreffend toezicht te kunnen uitoefenen. Deze voorwaarde beoogt te garanderen dat de Bank in staat is de nodige informatie te verkrijgen voor een doeltreffend toezicht op het Belgische bijkantoor. De uitwisseling van informatie die volgt uit de samenwerkingsovereenkomst dient noodzakelijkerwijs effectief te zijn opdat de Bank een dergelijke controle zou kunnen uitoefenen. Naargelang van de kenmerken van het bijkantoor, in het bijzonder de risico's die diens werkzaamheden met zich meebrengen voor de schuldeisers in België, met name de deposanten, is de Bank gemachtigd om af te

de l'apport qu'il constituerait dans le cadre du contrôle exercé sur la succursale.

Les paragraphes 3 et 4 reprennent respectivement les paragraphes 2 et 3 de l'article 79 de la loi de 22 mars 1993. Le paragraphe 4 de la disposition est toutefois complété sous l'angle des justifications permettant de refuser l'agrément, en incluant l'hypothèse où la stabilité du système financier requerrait la constitution d'une filiale. En outre, la disposition indique, de manière exemplative et non limitative, des critères permettant d'apprécier les motifs de refus prévus. Le critère de l'exercice effectif, usité par des autorités de contrôle étrangères, a pour objet de s'assurer que l'activité de la succursale soit dûment intégrée au sein de l'établissement (maison mère) et que les risques propres à cette activité soient dès lors adéquatement encadrés. Le critère de l'importance relative (des activités) de la succursale par rapport au siège traduit, quant à lui, pour les établissements de crédit de pays tiers une exigence déjà en vigueur pour les établissements de crédit communautaires depuis la directive 95/26/CE, dite "post BCCI".

Art. 334

L'article 334, qui reprend l'article 79, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2^o*bis* de la loi du 22 mars 1993, prévoit, conformément à l'article 47, paragraphe 2 de la Directive, que la notification de l'octroi d'un agrément à une succursale d'un établissement de crédit de pays tiers doit être adressée non seulement à l'Autorité bancaire européenne mais également à la Commission européenne et au Comité Bancaire Européen institué en vertu de la décision de la Commission européenne 2004/10/CE.

Art. 335

L'article 335 reprend l'article 80 de la loi du 22 mars 1993, étant entendu que les articles de la loi auxquels l'article 335 renvoie ont parfois été modifiés par rapport aux articles correspondants de la loi du 22 mars 1993. Il est renvoyé à cet égard aux commentaires des articles auxquels il est renvoyé.

wijken van deze voorwaarde indien zij van oordeel is dat het sluiten van een dergelijke overeenkomst niet in verhouding staat tot de bijdrage die deze zou leveren in het kader van het toezicht op het bijkantoor.

In de paragrafen 3 en 4 worden respectievelijk de paragrafen 2 en 3 van artikel 79 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. In paragraaf 4 van de bepaling worden de gronden op basis waarvan een vergunning kan worden geweigerd, evenwel aangevuld met het geval waarin de stabiliteit van het financiële stelsel de oprichting van een dochteronderneming vereist. Daarenboven vermeldt de bepaling op exemplatieve en niet-uitputtende wijze criteria op basis waarvan de vastgestelde motieven voor weigering kunnen worden beoordeeld. Het criterium van de werkelijke uitoefening, dat vaak gebruikt wordt door buitenlandse toezichthouders, heeft tot doel te garanderen dat de werkzaamheden van het bijkantoor behoorlijk geïntegreerd zijn in de instelling (moederonderneming) en dat de risico's die aan deze werkzaamheden zijn verbonden, bijgevolg op passende wijze worden opgevolgd en beheerst. Het criterium van het relatieve belang (van de werkzaamheden) van het bijkantoor ten opzichte van de zetel is reeds van kracht voor de kredietinstellingen binnen de Gemeenschap/Unie sedert de invoering van Richtlijn 95/26/EG, de zogenaamde "post-BCCI-richtlijn" en wordt nu ook van toepassing verklaard op kredietinstellingen van derde landen.

Art. 334

Artikel 334, dat artikel 79, § 1, eerste lid, 2^o*bis* van de wet van 22 maart 1993 overneemt, bepaalt, overeenkomstig artikel 47, lid 2 van de Richtlijn, dat de kennisgeving van de toekenning van een vergunning aan een bijkantoor van een kredietinstelling van een derde land niet enkel dient te worden gericht aan de Europese Bankautoriteit maar eveneens aan de Europese Commissie en aan het Europees Comité voor het Bankwezen dat werd opgericht krachtens besluit 2004/10/EG van de Europese Commissie.

Art. 335

Artikel 335 neemt artikel 80 van de wet van 22 maart 1993 over, met dien verstande dat de artikelen van de wet waarnaar artikel 335 verwijst, soms zijn gewijzigd ten opzichte van de overeenstemmende artikelen van de wet van 22 maart 1993. Er wordt dienaangaande verwezen naar de commentaar bij de artikelen waarnaar wordt verwezen.

Art. 336

L'article 336 a pour objet de prévoir un régime de protection des créanciers de la succursale belge, en particulier, ses déposants, en prévoyant l'obligation de disposer d'actifs saisissables en Belgique pour un montant correspondant au montant des dépôts, tels que visés à l'article 382, reçus par la succursale, c'est-à-dire les dépôts de la nature de ceux qui sont éligibles à une protection sous le système de garantie des dépôts belge. À cette fin, les règles de droit commun déterminent, sous l'angle des différentes catégories d'actifs (telles que les immeubles, les avoirs en compte et les créances) la satisfaction de ce critère. Ainsi, la notion d'actifs saisissables en Belgique couvre notamment les droits réels portant sur des immeubles situés en Belgique et sur des biens meubles, corporels ou incorporels, situés en Belgique, y compris les instruments financiers inscrits au nom de l'établissement de crédit pour son compte propre sur un compte tenu en Belgique par un intermédiaire financier (organisme de liquidation, teneur de comptes agréé *etc.*) ou inscrits dans un registre tenu en Belgique, ainsi que les créances dont le débiteur est domicilié ou a sa résidence habituelle en Belgique. On précise encore que par actifs saisissables, on entend nécessairement des actifs disponibles, c.-à-d. non grevés par ailleurs par une sûreté.

Cette condition d'exercice peut connaître une exception s'il est démontré, au travers des deux conditions prévues par la disposition, que les créanciers, en particulier les déposants, ayant déposé leurs avoirs auprès de la succursale belge sont adéquatement protégés par le droit de l'insolvabilité étranger.

Les conditions (cumulatives) auxquelles la succursale doit satisfaire afin de ne pas devoir disposer d'actifs saisissables en Belgique pour un montant au moins égal à celui des dépôts reçus par elle et qui seraient éligibles sous les règles du système collectif de protection des dépôts belge sont les suivantes:

1° le droit des procédures d'insolvabilité du pays tiers doit assurer aux créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès de la succursale belge un traitement qui est équivalent à celui des créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès de l'établissement de crédit dans le pays tiers. Cette disposition vise à écarter les succursales

Art. 336

Artikel 336 heeft tot doel te voorzien in een regeling ter bescherming van de schuldeisers van het Belgische bijkantoor, in het bijzonder van zijn deposanten, door het opleggen van de verplichting om in België over voor beslag vatbare activa te beschikken voor een bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de deposito's, als bedoeld in artikel 382, die het bijkantoor heeft ontvangen, dit wil zeggen de deposito's die van dien aard zijn dat ze in aanmerking komen om gedekt te worden door de Belgische depositobeschermingsregeling. Daartoe bepalen de regels van gemeen recht, vanuit het oogpunt van de verschillende categorieën van activa (zoals de onroerende goederen, de tegoeden op rekening en de schuldvorderingen) in welke mate voldaan is aan dit criterium. Het begrip "activa die in België voor beslag vatbaar zijn" slaat aldus met name op de zakelijke rechten op in België gelegen onroerende goederen en op lichamelijke of onlichamelijke roerende goederen die in België zijn gelegen, met inbegrip van de financiële instrumenten die op naam van de kredietinstelling zijn ingeschreven voor haar eigen rekening, op een rekening die in België wordt gehouden door een financiële bemiddelaar (vereffeningsinstelling, erkend rekeninghouder enz.) of die ingeschreven zijn in een register dat in België wordt bijgehouden, evenals de schuldvorderingen waarvan de schuldenaar in België zijn woonplaats of zijn gewone verblijfplaats heeft. In dit verband dient opgemerkt te worden dat onder "voor beslag vatbare activa" noodzakelijkerwijs de beschikbare activa dient te worden verstaan, d.w.z. die activa die niet met een zekerheid zijn bezwaard.

Een uitzondering op deze bedrijfsuitoefeningsvoorwaarde is mogelijk, voor zover wordt aangetoond, aan de hand van de twee voorwaarden waarin voorzien is in deze bepaling, dat de schuldeisers, in het bijzonder de deposanten, die hun tegoeden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponerd, naar behoren beschermd zijn door het buitenlands insolventierecht.

De (cumulatieve) voorwaarden die het bijkantoor moet vervullen om niet te moeten beschikken over in België voor beslag vatbare activa voor een bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de door haar ontvangen deposito's die in aanmerking zouden komen voor dekking onder de Belgische collectieve depositobeschermingsregeling, zijn de volgende:

1° de wetgeving inzake de insolventieprocedures van het derde land dient te garanderen dat de schuldeisers die hun tegoeden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponerd, dezelfde behandeling krijgen als de schuldeisers die hun tegoeden bij de kredietinstelling in het derde land hebben gedeponerd. Deze

dont la législation — en particulier, le droit des procédures d'insolvabilité — du pays tiers d'origine crée une discrimination en faisant prévaloir les créanciers locaux du pays du siège principal par rapport aux créanciers (étrangers) dont la créance est née dans une relation avec les succursales. Une telle discrimination conduit à ce que les créanciers de la succursale soient payés après les créanciers locaux du siège principal, avec dans les faits, le risque que les actifs encore disponibles ne permettent plus d'honorer leurs créances. Cette condition pourra être démontrée par la voie d'avis juridique indépendant.

2° en cas de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de l'établissement de crédit, le droit régissant cette procédure doit prévoir au profit des déposants ayant déposé leurs fonds auprès de la succursale belge un rang offrant une protection similaire à celle prévue à l'article 389 de la présente loi. Cette condition pourra également être démontrée par la voie d'avis juridique indépendant.

Art. 337

L'article 337 constitue la reprise de l'article 81 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 338

L'article 338 constitue la reprise de l'article 82 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 339

L'article 339 constitue la reprise de l'article 83 de la loi du 22 mars 1993. L'alinéa 4 de l'article 339 transpose l'article 47, paragraphe 1^{er}, de la Directive.

Art. 340

L'article 340, tout comme l'article 84 de la loi du 22 mars 1993, renvoie à certaines dispositions applicables aux établissements de crédit de droit belge concernant la radiation de l'agrément, les mesures exceptionnelles, les mesures contraignantes, et les sanctions. Les dispositions de la présente loi ayant été modifiées par rapport aux dispositions correspondantes

bepaling beoogt de bijkantoren uit te sluiten waarvan de wetgeving — in het bijzonder, de wetgeving inzake de insolventieprocedures — van het derde land van herkomst een discriminatie in het leven roept door aan de lokale schuldeisers van het land van de hoofdzetel voorrang te verlenen ten opzichte van de (buitenlandse) schuldeisers waarvan de schuldvordering is ontstaan in een relatie met het bijkantoor. Een dergelijke discriminatie leidt ertoe dat de schuldeisers van het bijkantoor betaald worden na de lokale schuldeisers van de hoofdzetel, waardoor het feitelijke risico wordt gelopen dat de nog beschikbare activa niet meer volstaan om hun schuldvorderingen te betalen. De naleving van deze voorwaarde kan worden aangetoond bij wege van een onafhankelijk juridisch advies.

2° indien een insolventieprocedure wordt geopend tegen de kredietinstelling, kent de wetgeving inzake dergelijke procedures aan de deposanten die hun gelden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponneerd een rangorde toe die een gelijkaardige bescherming biedt als deze waarin artikel 389 van deze wet voorziet. De naleving van deze voorwaarde kan eveneens worden aangetoond bij wege van een onafhankelijk juridisch advies.

Art. 337

Artikel 337 neemt artikel 81 van de wet van 22 maart 1993 over.

Art. 338

Artikel 338 neemt artikel 82 van de wet van 22 maart 1993 over.

Art. 339

Artikel 339 neemt artikel 83 van de wet van 22 maart 1993 over. Het vierde lid van artikel 339 vormt de omzetting van artikel 47, lid 1 van de Richtlijn.

Art. 340

Artikel 340 verwijst net zoals artikel 84 van de wet van 22 maart 1993 naar sommige bepalingen die van toepassing zijn op de kredietinstellingen naar Belgisch recht aangaande de intrekking van de vergunning, de uitzonderingsmaatregelen, de dwingende maatregelen en de sancties. Vermits de bepalingen van de voorliggende wet zijn gewijzigd ten opzichte van

de la loi du 22 mars 1993, on renvoie aux commentaires des articles auxquels l'article 340 renvoie.

Un paragraphe 2 est nouvellement inséré afin de permettre à la Banque de fixer des limites aux expositions intra-groupes en vue de prévenir, en cas de difficultés financières de l'établissement de crédit, une fuite des avoirs au profit du groupe (maison mère et autres entités du groupe), vidant ainsi la succursale de sa substance et portant dès lors atteinte aux possibilités de recours des créanciers locaux.

TITRE III

Des bureaux de représentation

Les articles 341 à 344 en projet constituent la reprise des articles 85 à 88 de la loi du 22 mars 1993 concernant le régime des bureaux de représentation, qu'il s'agisse des bureaux de représentation d'établissements de crédit relevant d'un droit étranger ouverts en Belgique (articles 341 à 343) ou de bureaux ouverts à l'étranger par un établissement de crédit de droit belge (article 344). Voy. à cet égard *Doc. Parl.*, Sénat, sess. 1992-93, n° 616-1, pp. 66-67.

LIVRE IV

DES ASTREINTES ET AUTRES MESURES COERCITIVES

Art. 345 et 346

Les articles 345 et 346 constituent la reprise des articles 102 et 103, § 1^{er} de la loi du 22 mars 1993. Il s'agit de la possibilité de publier le fait qu'un établissement de crédit ne s'est pas conformé à l'injonction qui lui a été faite de respecter la réglementation formant le statut bancaire ou aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux. Il en va de même concernant les compagnies financières, les compagnies financières mixtes et les compagnies mixtes de droit belge ou de droit étranger établies en Belgique.

Il s'agit encore de la possibilité d'imposer des astreintes, prévues à ce jour sous l'article 103, § 1^{er}, alinéa 3 de la loi du 22 mars 1993. À l'instar de la solution adoptée par le législateur pour les matières relevant de la compétence de la FSMA, à l'occasion de

de overeenstemmende bepalingen van de wet van 22 maart 1993, wordt verwezen naar de commentaar bij de artikelen waarnaar artikel 340 verwijst.

Er wordt een nieuwe paragraaf 2 ingevoegd, ten einde de Bank toe te laten grenzen vast te stellen voor intragroepsrisicoposities om, in geval van financiële moeilijkheden van de kredietinstelling te voorkomen dat tegoeden worden overgeheveld naar de groep (moederonderneming en andere entiteiten van de groep), waardoor het bijkantoor wordt geledigd en waardoor bijgevolg de verhaalmogelijkheden van de lokale schuldeisers worden aangetast.

TITEL III

Vertegenwoordigingskantoren

In de ontwerp artikelen 341 tot 344 zijn de artikelen 85 tot 88 overgenomen van de wet van 22 maart 1993, die de regeling bevatten voor zowel vertegenwoordigingskantoren van kredietinstellingen die onder een buitenlands recht ressorteren en in België zijn geopend (artikelen 341 tot 343) als voor vertegenwoordigingskantoren die in het buitenland zijn geopend door een kredietinstelling naar Belgisch recht (artikel 344). Zie in dit verband *Parl. St.* Senaat 1992-93, nr. 616-1, 66-67.

BOEK IV

DWANGSOMMEN EN ANDERE DWANGMAATREGELEN

Art. 345 en 346

In de artikelen 345 en 346 worden de artikelen 102 en 103, § 1, van de wet van 22 maart 1993 overgenomen. Ze bevatten de mogelijkheid om openbaar te maken dat een kredietinstelling geen gevolg heeft gegeven aan de aanmaning om de regelgeving die het bankstatuut vormt of de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters, na te leven. Hetzelfde geldt voor financiële holdings, gemengde financiële holdings en gemengde holdings naar Belgisch of buitenlands recht die in België zijn gevestigd.

Die artikelen bieden voorts de mogelijkheid om dwangsommen op te leggen, zoals die tot op heden zijn vastgelegd in artikel 103, § 1, derde lid van de wet van 22 maart 1993. Naar het voorbeeld van de oplossing die de wetgever, naar aanleiding van de wet

la loi du 2 juillet 2010, les astreintes, de par leur finalité consistant à mettre en œuvre un moyen de contrainte en vue de remédier à une situation de manquement, ne sont désormais plus assimilées à des sanctions administratives. Leur adoption relève désormais de la pleine compétence du comité de direction de la Banque nationale de Belgique. On observera que le fait que les astreintes ne soient plus qualifiées de sanctions administratives et qu'elles ne relèvent dès lors plus de la compétence de la Commission des sanctions, ne signifie nullement que leur adoption se trouve dénuée de garantie procédurale. En effet, ainsi que l'on s'en est expliqué en ce qui concerne les mesures de redressement (voy. les commentaires des articles 234 à 236), les principes généraux du droit administratif apportent les garanties procédurales nécessaires aux administrés.

Si la Banque centrale européenne peut dans le cadre du Mécanisme de surveillance unique imposer elle-même des astreintes (article 18, paragraphe 7 du Règlement MSU), elle peut également lorsque ledit article 18 ne lui permet pas d'accomplir sa mission, sur base de l'article 9, paragraphe 1^{er}, alinéa 3 du Règlement MSU, requérir d'une autorité nationale qu'elle fasse usage de ses prérogatives à l'égard d'un établissement de crédit. C'est ce que traduit le paragraphe 2 de la disposition en projet.

LIVRE V

DES SANCTIONS

TITRE I^{ER}

Des amendes administratives

Art. 347

L'article 347 constitue, en ce qui concerne la possibilité d'infliger des amendes administratives, la reprise de l'article 103, § 2 de la loi du 22 mars 1993 moyennant les modifications nécessaires pour répondre à l'obligation de transposition de la Directive.

Ainsi, conformément à l'article 65, paragraphe 2 de la Directive, la disposition en projet prévoit désormais la possibilité de sanctionner les personnes physiques, membres de l'organe légal d'administration ou du comité de direction (ou en l'absence d'un tel comité, en charge de la direction effective) responsables du manquement.

van 2 juli 2010, heeft gekozen voor de materies die onder de bevoegdheid van de FSMA vallen, worden de dwangsommen, omdat hun doel erin bestaat ze te hanteren als dwangmiddel om een onregelmatige situatie te verhelpen, thans niet meer gelijkgesteld met administratieve sancties. Het opleggen ervan behoort nu volledig tot de bevoegdheid van het directiecomité van de Nationale Bank van België. Hierbij dient te worden opgemerkt dat het feit dat de dwangsommen niet meer worden aangemerkt als administratieve sancties en dat ze derhalve niet meer onder de bevoegdheid van de Sanctiecommissie vallen, geenszins betekent dat ze worden opgelegd zonder enige procedurele garantie. Zoals werd uiteengezet met betrekking tot de herstelmaatregelen (zie de commentaar bij de artikelen 234 tot 236), bieden de algemene principes van het administratief recht immers de nodige procedurele garanties voor de onder toezicht staande instellingen.

Hoewel de Europese Centrale Bank in het kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (GTM) zelf dwangsommen kan opleggen (artikel 18, lid 7 van de GTM-verordening), kan ze eveneens, wanneer het genoemde artikel 18 haar niet in staat stelt haar opdracht te vervullen, op basis van artikel 9, lid 1, derde alinea van de GTM-verordening, een nationale autoriteit verzoeken haar bevoegdheden ten aanzien van een kredietinstelling uit te oefenen. Dit is wat paragraaf 2 van de ontwerp-bepaling tot uitdrukking brengt.

BOEK V

SANCTIES

TITEL I

Administratieve boetes

Art. 347

In artikel 347 wordt, inzake de mogelijkheid om administratieve boetes op te leggen, artikel 103, § 2 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen, met de nodige wijzigingen om te voldoen aan de verplichting tot omzetting van de Richtlijn.

Zo biedt de ontwerp-bepaling thans, overeenkomstig artikel 65, lid 2 van de Richtlijn, de mogelijkheid een sanctie op te leggen aan de natuurlijke personen die lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan of van het directiecomité (of, bij ontstentenis van een dergelijk comité, die belast zijn met de effectieve leiding) en die voor de tekortkoming verantwoordelijk zijn.

S'agissant des montants, le paragraphe 2 de la disposition se conforme aux montants maximaux prévus par l'article 66, paragraphe 2 de la Directive. Sur cet aspect, on précise que le "chiffre d'affaires net" fait communément référence au "produit bancaire", qui se définit comme la différence entre, d'une part, le total des intérêts et produits assimilés, des revenus de titres à revenu variable, des commissions perçues, du bénéfice (ou de la perte) provenant d'opérations financières et des autres produits d'exploitation, et, d'autre part, les intérêts et charges assimilées, tels que définis dans l'arrêté royal du 23 septembre 1992 relatif aux comptes annuels des établissements de crédit. Le produit bancaire est — en termes techniques — calculé comme étant la différence entre, d'une part, le total des rubriques I (intérêts et produits assimilés), III (revenus de titres à revenu variable), IV (commissions perçues), VI (bénéfice ou perte provenant d'opérations financières) et XIV (autres produits d'exploitation) et, d'autre part, la rubrique II (intérêts et charges assimilées), en euro et en devises, rubriques telles que définies dans l'arrêté royal du 23 septembre 1992 relatif aux comptes annuels des établissements de crédit.

En ce qui concerne les critères à utiliser en vue de fixer le montant des amendes, le paragraphe 4 reprend les critères énoncés à l'article 70 de la Directive.

Les aspects relatifs à la publication des sanctions administratives prévus par l'article 68 de la Directive font, quant à eux, l'objet d'une modification de la loi organique de la Banque nationale de Belgique afin de mettre son article 36/11 en concordance avec la Directive. C'est l'objet des dispositions modificatives du projet général.

On précise, en outre, que la disposition en projet fait référence à "la Banque" et non à "l'autorité de contrôle". Ceci est justifié par le fait que la Banque centrale européenne dispose des prérogatives prévues à l'article 18 du Règlement MSU comme base juridique pour imposer des amendes administratives. L'article en projet n'étant pas susceptible de constituer une base juridique pour une décision de la Banque centrale européenne, il n'y est dès lors pas fait référence, en dehors de la possibilité pour celle-ci de demander, en application de l'article 18, paragraphe 5 du Règlement MSU, à la Banque d'entamer une procédure de sanction en application des dispositions en projet.

Concernant l'observation du Conseil d'État relative au respect du principe *non bis in idem* tel qu'interprété par la Cour européenne des Droits de l'Homme et la Cour de justice de l'Union européenne, on fait remarquer que

Voor de bedragen richt paragraaf 2 van de bepaling zich naar de in artikel 66, lid 2 van de Richtlijn vastgelegde maximumbedragen. Wat dit aspect betreft, wordt gepreciseerd dat de "netto-omzet" doorgaans aan het "bankprovenu" refereert, dat wordt gedefinieerd als het verschil tussen, enerzijds, het totaal van de renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten, de opbrengsten uit niet-vastrentende effecten, de ontvangen provisies, de winst (of het verlies) uit financiële transacties en de overige bedrijfsopbrengsten, en, anderzijds, de rentekosten en soortgelijke kosten, zoals gedefinieerd in het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen. Het bankprovenu wordt — in technische termen — berekend als het verschil tussen, enerzijds, het totaal van de rubrieken I (renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten), III (opbrengsten uit niet-vastrentende effecten), IV (ontvangen provisies), VI (winst of verlies uit financiële transacties) en XIV (overige bedrijfsopbrengsten) en, anderzijds, de rubriek II (rentekosten en soortgelijke kosten), in euro en in valuta's, rubrieken zoals gedefinieerd in het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen.

Wat de criteria betreft op grond waarvan het bedrag van de boetes dient te worden vastgesteld, neemt paragraaf 4 de in artikel 70 van de Richtlijn vermelde criteria over.

De aspecten in verband met de bekendmaking van de administratieve sancties die vervat zijn in artikel 68 van de Richtlijn, leiden dan weer tot een wijziging van de organieke wet van de Nationale Bank van België, teneinde artikel 36/11 van deze wet in overeenstemming te brengen met de Richtlijn. Die wijziging maakt het voorwerp uit van de wijzigingsbepalingen van het algemeen ontwerp.

Bovendien zij erop gewezen dat in de ontwerpbeoordeling sprake is van "de Bank" en niet van "de toezichthouder". Dit is gerechtvaardigd door het feit dat de Europese Centrale Bank beschikt over de in artikel 18 van de GTM-verordening omschreven prerogatieven als juridische grondslag om administratieve boetes op te leggen. Aangezien het ontwerpartikel geen juridische basis kan vormen voor een besluit van de Europese Centrale Bank, wordt hiernaar derhalve niet verwezen, buiten de mogelijkheid voor de ECB om de Bank te verzoeken, met toepassing van artikel 18, lid 5 van de GTM-verordening, een sanctieprocedure in te stellen met toepassing van de ontwerpbeoordelingen.

Wat betreft de opmerking van de Raad van State over de naleving van het beginsel *non bis in idem* zoals dit geïnterpreteerd wordt door het Europese Hof voor de Rechten van de Mens en het Hof van Justitie van de

celui-ci n'interdit pas de prévoir une double incrimination, sur le plan pénal et administratif, de faits similaires. Les observations formulées se rapportent à la mise en œuvre des procédures de poursuites proprement dites, qu'il appartient aux autorités responsables d'évaluer dans le respect de la jurisprudence évoquée par le Conseil d'État.

À ce propos, des mécanismes correctifs sont prévus par la législation pour prévenir que les mêmes faits fassent l'objet d'une nouvelle procédure ou sanction alors qu'une décision irrévocable serait déjà intervenue concernant lesdits faits. Outre l'imputation de l'amende administrative définitive imposée par la Commission des sanctions de la Banque sur le montant de toute amende pénale qui serait prononcée pour les mêmes faits par un juge pénal (art. 36/12 de la loi du 22 février 1998), dans le cas où l'un des griefs dont est saisi la Commission des sanctions de la Banque est susceptible de constituer une infraction pénale, le Comité de direction de la Banque doit en informer le procureur du Roi qui, à son tour, indique sans délai à la Banque s'il décide de mettre en mouvement l'action publique pour les faits concernés (art. 36/10, § 5 de la loi du 22 février 1998).

TITRE II

Des sanctions pénales

Art. 348 à 352

Les articles 348 à 352 constituent la reprise, moyennant les adaptations requises quant aux renvois, des articles 104 à 109 de la loi du 22 mars 1993.

LIVRE VII

ASPECTS DE DROIT MATÉRIEL DES PROCÉDURES DE LIQUIDATION

Art. 378

Suite notamment aux suggestions formulées par la doctrine (J.-P. DEGUÉE, "Le particularisme des procédures collectives dans le domaine des établissements de crédit", in *Faillite et concordat judiciaire: un droit aux contours incertains et aux interférences multiples*, Centre J. Renauld, U.C.L., vol. 9, Bruylant-Academia, 2002, n^{os} 23 à 39.), s'inspirant elle-même de la solution de droit français à ce moment (J. DJOUDI, "Le traitement des établissements de crédit en difficulté", *J.C.P. Éd. G.*,

Europese Unie, zij erop gewezen dat het op grond van dit beginsel niet verboden is om voor soortgelijke feiten in een dubbele strafbaarheid te voorzien, op strafrechtelijk en administratief vlak. De opmerkingen betreffen de tenuitvoerlegging van de eigenlijke vervolgingsprocedures, die door de verantwoordelijke autoriteiten beoordeeld moeten worden met inachtneming van de door de Raad van State vermelde rechtspraak.

In dit verband voorziet de wetgeving in corrigerende mechanismen, om te voorkomen dat voor dezelfde feiten een nieuwe procedure wordt opgestart of een nieuwe sanctie wordt opgelegd terwijl er voor de genoemde feiten reeds een onherroepelijke beslissing is genomen. Behalve het feit dat de definitieve administratieve boete die door de Sanctiecommissie van de Bank wordt opgelegd, in mindering moet worden gebracht van het bedrag van de eventuele strafrechtelijke boete die voor dezelfde feiten door een strafrechter zouden worden opgelegd (art. 36/12 van de wet van 22 februari 1998), moet het Directiecomité van de Bank, wanneer een van de grieven die aan de Sanctiecommissie worden voorgelegd, een strafrechtelijke inbreuk kunnen vormen, de procureur des Konings hiervan in kennis stellen, die op zijn beurt de Bank onverwijld in kennis stelt indien hij beslist om een strafvordering in te stellen voor de betrokken feiten (art. 36/10, § 5 van de wet van 22 februari 1998).

TITEL II

Strafrechtelijke sancties

Art. 348 tot 352

In de artikelen 348 tot 352 worden de artikelen 104 tot 109 van de wet van 22 maart 1993 overgenomen met de nodige aanpassingen wat de verwijzingen betreft.

BOEK VII

MATERIEELRECHTELIJKE ASPECTEN VAN LIQUIDATIEPROCEDURES

Art. 378

Met name als gevolg van voorstellen geformuleerd in de rechtsleer (J.-P. DEGUÉE, "Le particularisme des procédures collectives dans le domaine des établissements de crédit", in *Faillite et concordat judiciaire: un droit aux contours incertains et aux interférences multiples*, Centre J. Renauld, U.C.L., vol. 9, Bruylant-Academia, 2002, nrs. 23 tot 39), die zich op zijn beurt heeft laten leiden door de oplossing die op dit ogenblik wordt gebruikt in het Franse recht (J. DJOUDI, "Le

n°22, 1996, p. 215, n°20), la loi du 6 décembre 2004, en insérant un article 109/18 dans la loi du 22 mars 1993, s'était penchée sur la question de l'instauration d'une interaction efficiente entre les autorités judiciaires et les autorités de contrôle bancaires concernées dans le cadre des procédures d'insolvabilité, tout en prenant en compte la complémentarité de leurs missions. En vue d'éviter les risques de dysfonctionnements, voire de conflits entre les deux types d'autorité, le législateur avait organisé une procédure d'avis préalable à l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un établissement de crédit. C'était l'objet de l'article 109/18 de la loi du 22 mars 1993.

Les travaux préparatoires de la loi du 6 décembre 2004 (*Doc. Parl.*, Ch. Repr., sess. 2003-2004, 51 1157/001, p. 33) indiquait ainsi: *"L'incertitude concernant la prise en compte par le juge de l'action administrative place celui-ci devant une situation difficile: le juge peut-il ou doit-il présumer que si la CBFA n'a pas encore épuisé tous ses moyens d'actions et a maintenu l'agrément, c'est que l'espoir d'un redressement est encore possible et sur cette base s'abstenir de déclarer une faillite sur base de ses propres éléments d'informations qu'il peut supposer incomplets? Ou à l'opposé, peut-il ou doit-il faire abstraction de l'action de la Commission et déclarer la faillite sans prendre en compte l'action administrative ou une possible intervention préventive?"*.

Eu égard à l'évolution du cadre normatif faisant l'objet du présent projet, à savoir l'instauration d'un dispositif complet d'instruments de résolution des défaillances bancaires, l'interaction entre les autorités administratives impliquées dans les processus de supervision et de résolution des établissements de crédit d'une part, et les autorités judiciaires d'autre part, doit être reconsidérée.

En effet, la logique qui sous-tend la gestion des défaillances bancaires consiste, tant au niveau européen que sur le plan international, à faire prévaloir l'efficacité des mesures de résolution aux fins d'optimiser le sauvetage de l'établissement dans son ensemble ou de certaines de ses composantes (on renvoie à cet égard aux commentaires relatifs au Livre II, Titre VIII).

Dans ce contexte, ainsi que le consacre l'article 273 en projet, en conformité avec l'article 79 de la

traitement des établissements de crédit en difficulté", *J.C.P. Éd. G.*, n° 22, 1996, p. 215, n° 20), heeft de wet van 6 december 2004, door invoeging van een artikel 109/18 in de wet van 22 maart 1993, zich gebogen over de vraag hoe er een efficiënte wisselwerking tot stand kan worden gebracht tussen de gerechtelijke overheden en de betrokken banktoezichthouders in het kader van insolventieprocedures, rekening houdend met de complementariteit van hun opdrachten. Om het risico op slecht functioneren en zelfs op conflicten tussen beide types van autoriteiten te vermijden, had de wetgever voorzien in een adviesprocedure die gevolgd moet worden vóór de opening van een faillissementsprocedure tegen een kredietinstelling. Dit was het doel van artikel 109/18 van de wet van 22 maart 1993.

De parlementaire voorbereiding van de wet van 6 december 2004 (*Parl. St. Kamer*, 2003-2004, 51 1157/001, 33) vermeldde in dit verband het volgende: *"De onduidelijkheid over het al dan niet in aanmerking nemen van de administratieve tussenkomst bemoeilijkt de situatie waarin de rechter zich bevindt: mag of moet hij ervan uitgaan dat er nog een herstel mag worden verwacht indien de CBFA nog niet alle initiatieven binnen haar mogelijkheden heeft genomen en de vergunning niet heeft ingetrokken, en moet of mag hij hierop zijn beslissing baseren om geen faillissement uit te spreken op basis van de gegevens waarover hij zelf beschikt en waarvan hij kan vermoeden dat ze onvolledig zijn? Of mag of moet hij daarentegen abstractie maken van het optreden van de Commissie en het faillissement uitspreken zonder rekening te houden met de administratieve stappen of met een mogelijke preventieve tussenkomst?"*.

Als gevolg van de aanpassing van het normatief kader die het voorwerp uitmaken van dit ontwerp, te weten het instellen van een volledig dispositief van instrumenten voor de afwikkeling van kredietinstellingen, dient de wisselwerking tussen, enerzijds, de administratieve overheden die betrokken zijn bij het toezicht en de afwikkeling van kredietinstellingen, en, anderzijds, de gerechtelijke overheden, te worden herbekeken.

De logica die ten grondslag ligt aan het beheer van het in gebreke blijven van kredietinstellingen bestaat er immers in, zowel op Europees niveau als op internationaal vlak, om voorrang te geven aan de efficiëntie van de afwikkelingsmaatregelen met het oog op de optimalisering van de redding van de instelling in haar geheel of van sommige van haar onderdelen (er wordt in dit verband verwezen naar de commentaar bij Boek II, Titel VIII).

In dit verband is het aangewezen, zoals bepaald in ontwerpartikel 273, en in overeenstemming met artikel

directive BRR, il convient de suspendre l'ouverture d'une procédure de faillite jusqu'à l'issue de la procédure de résolution. C'est la solution que consacre le droit français qui, anticipant également la directive BRR, soumet l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité de type judiciaire à l'avis conforme de l'Autorité de contrôle prudentielle et de résolution (TH. BONNEAU, "Procédures collectives et avis conforme de l'ACPR", *Droit bancaire et financier*, 2013/1, p. 3). La prévalence de l'autorité de résolution sur le juge, prévue par la directive BRR, et les droits nationaux qui l'anticipent, entend ainsi résoudre le chevauchement des deux procédures, à savoir la procédure de résolution et la procédure judiciaire d'insolvabilité (quelle que soit la qualification ou les effets de cette dernière; voy. ainsi en droit français, les procédures de redressement judiciaire et de liquidation judiciaire).

Par identité de motifs, il convient également de suspendre la possibilité d'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un établissement de crédit jusqu'à l'avis conforme de l'autorité de contrôle. En effet, à un stade précédant une procédure de résolution, l'autorité de contrôle est, en principe, amenée à conduire une phase de redressement à l'issue de laquelle l'on peut attendre un rétablissement de la situation financière de l'établissement de crédit en difficulté. Durant cette phase, l'autorité de contrôle est appelée à mettre en œuvre une série de mesures de redressement destinées à remédier à la situation de manquement constaté (voy. notamment les articles 234 à 236 du présent projet).

Soit la phase de redressement aboutit à redresser l'établissement de crédit en difficulté. Soit, dans les cas où les mesures de redressement ne peuvent restaurer la situation financière de l'établissement de crédit et que celle-ci s'avère à ce point grave que la pérennité de l'établissement est menacée, la phase de résolution faisant l'objet du Livre II, Titre III est amenée à prendre le relais dans la perspective définie à l'article 243 en projet.

Afin d'éviter toutes interférences entre l'action de l'autorité de contrôle et la possibilité d'une ouverture d'une procédure de faillite (on pense notamment aux larges possibilités de saisine prévue par l'article 6 de la loi sur les faillites), le présent projet prévoit, à l'instar de la solution retenue en ce qui concerne l'autorité de résolution, de soumettre l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un établissement de crédit à l'avis conforme de l'autorité de contrôle. Celle-ci sera ainsi en mesure d'estimer si la procédure n'a pas lieu d'être, soit que la situation financière de l'établissement de crédit est satisfaisante et qu'elle ne requiert pas de

79 van de BRR-richtlijn, de opening van een faillissementsprocedure op te schorten tot de beëindiging van de afwikkelingsprocedure. Dit is de oplossing die voorkomt in het Franse recht, waar, tevens vooruitlopend op de BRR-richtlijn, de opening van een gerechtelijke insolventieprocedure onderworpen is aan het eensluidend advies van de *Autorité de contrôle prudentielle et de résolution* (TH. BONNEAU, "Procédures collectives et avis conforme de l'ACPR", *Droit bancaire et financier*, 2013/1, p. 3). Door voorrang te verlenen aan de afwikkelingsautoriteit ten opzichte van de rechter, zoals bepaald in de BRR-richtlijn en in de nationale wetgevingen die hierop anticiperen, wil men een oplossing bieden voor de samenloop van de twee procedures, namelijk de afwikkelingsprocedure en de gerechtelijke insolventieprocedure (wat ook de kwalificatie of de gevolgen van deze laatste procedure zijn; zie bijvoorbeeld in het Franse recht, de gerechtelijke herstelprocedures en de gerechtelijke vereffening).

Om dezelfde redenen is het eveneens aangewezen om de mogelijkheid tot opening van een faillissementsprocedure tegen een kredietinstelling op te schorten tot een eensluidend advies is uitgebracht door de toezichthouder. In een stadium dat voorafgaat aan de afwikkelingsprocedure, zal de toezichthouder immers in principe actie ondernemen die zou moeten leiden tot een herstel van de financiële toestand van de kredietinstelling die zich in moeilijkheden bevindt (herstelfase). Gedurende deze fase dient de toezichthouder een reeks herstelmaatregelen te nemen teneinde de vastgestelde tekortkomingen te verhelpen (zie met name de artikelen 234 tot 236 van het voorliggende ontwerp).

Ofwel leidt de herstelfase tot een herstel van de kredietinstelling in moeilijkheden. Ofwel, in de gevallen waarin de herstelmaatregelen de financiële toestand van de kredietinstelling niet kunnen verhelpen en deze toestand dermate ernstig is dat het voortbestaan van de instelling in gevaar is, zal de afwikkelingsfase die het voorwerp uitmaakt van Boek II, Titel III, in werking treden in het vooruitzicht van wat gedefinieerd is in ontwerpartikel 243.

Om iedere ongewenste samenloop te vermijden tussen het optreden van de toezichthouder en de mogelijkheid tot opening van een faillissementsprocedure (men kan met name denken aan de ruime mogelijkheden van ontneming van beheer bepaald in artikel 6 van de faillissementswet), wil het voorliggende ontwerp, in navolging van de aangenomen oplossing met betrekking tot de afwikkelingsautoriteit, de opening van een faillissementsprocedure tegen een kredietinstelling onderwerpen aan het eensluidend advies van de toezichthouder. Zo kan deze laatste nagaan of de procedure wel een bestaansreden heeft en eventueel oordelen dat dit niet

mesure de redressement, soit que les mesures mises en œuvre pour y remédier sont de nature à la restaurer, soit encore que la dégradation de la situation financière justifie l'application des instruments de résolution prévus par ailleurs.

Les mots “*Sans préjudice de l'article 273*” entendent bien préciser la séquence et dès lors la hiérarchie en ce qui concerne l'estimation effectuée respectivement par l'autorité de contrôle et l'autorité de résolution concernant le respect des conditions d'entrée en résolution. En effet, alors que c'est l'autorité de contrôle qui va apprécier la condition d'entrée en résolution consistant dans le fait que la défaillance de l'établissement de crédit est avérée ou prévisible, l'appréciation du respect des autres conditions relèvent de l'autorité de résolution qui, en application de l'article 273, se prononcera sur la question.

S'agissant des modalités procédurales en vue de recevoir l'avis de l'autorité de contrôle, la disposition en projet reprend le dispositif de l'article 109/18 de la loi du 22 mars 1993.

Art. 379

L'article 379 a pour objet de fournir une indication au tribunal de commerce sur la personne du curateur ainsi que de la personne qui lui serait adjointe sur base de l'article 27, alinéa 4 de la loi sur les faillites, au regard des compétences techniques qui seraient requises en vue de liquider l'établissement de crédit, en particulier au regard de la particularité et du degré de technicité des actifs et passifs de l'établissement de crédit dont la faillite serait prononcée. Cet avis n'est pas liant et n'a pour objet que d'éclairer le tribunal aux fins de lui permettre de prendre la décision la plus appropriée.

LIVRE VIII

DU SYSTÈME DE PROTECTION DES DÉPÔTS

Les anciens articles 110 à 110sexies de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit sont adaptés afin de tenir compte de la suppression, au 31 mars 2015, du Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers créé par l'article 3 de la loi organique du 17 décembre 1998 créant un Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers et réorganisant les systèmes de protection

het geval is, hetzij omdat de financiële toestand van de kredietinstelling voldoet en er geen herstelmaatregel vereist is, hetzij omdat de genomen maatregelen om hieraan te verhelpen van dien aard zijn dat een herstel zal volgen, hetzij nog dat de verslechtering van de financiële positie de toepassing rechtvaardigt van de afwikkelingsinstrumenten waarin elders is voorzien.

De woorden “*Onverminderd artikel 273*” leggen de volgorde en bijgevolg de hiërarchie vast met betrekking tot de beoordeling door respectievelijk de toezichthouder en de afwikkelingsautoriteit van de naleving van de voorwaarden om een afwikkeling te starten. Terwijl het de toezichthouder is die de voorwaarde voor het opstarten van de afwikkeling zal beoordelen, die erin bestaat dat het in gebreke blijven van de kredietinstelling is vastgesteld of voorzienbaar is, behoort de beoordeling van de naleving van de andere voorwaarden tot de bevoegdheid van de afwikkelingsautoriteit, die zich hierover zal uitspreken met toepassing van artikel 273.

Wat de procedurele modaliteiten voor het verkrijgen van het advies van de toezichthouder betreft, neemt de ontwerpbeoordeling de regeling van artikel 109/18 van de wet van 22 maart 1993 over.

Art. 379

Artikel 379 heeft als doel een indicatie te geven aan de Rechtbank van koophandel over de persoon van de curator evenals over de persoon die aan de curator zou worden toegevoegd op basis van artikel 27, vierde lid, van de faillissementswet, met betrekking tot de technische competenties die vereist zouden zijn met het oog op het vereffenen van de kredietinstelling, en in het bijzonder met betrekking tot de bijzondere kenmerken en de graad van techniciteit van de activa en passiva van de kredietinstelling waarvan het faillissement zou worden uitgesproken. Dit advies is niet bindend en heeft enkel tot doel de rechtbank te informeren teneinde haar toe te laten de meest gepaste beslissing te nemen.

BOEK VIII

DEPOSITOBESCHERMINGSREGELING

De vroegere artikelen 110 tot 110sexies van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen worden aangepast om rekening te houden met de afschaffing, op 31 maart 2015, van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, dat werd opgericht bij artikel 3 van de organieke wet van 17 december 1998 tot oprichting van een beschermingsfonds voor deposito's en financiële

des dépôts et des instruments financiers. Par ailleurs, le texte est actualisé et débarrassé d'une série de dispositions devenues sans objet.

S'agissant de la mise à jour du texte, on précise que toutes les références à "la Banque" ont été remplacées par des références à l' "autorité de contrôle". L'utilisation de ce vocable vise à tenir compte de la mise en place du Mécanisme de surveillance unique. On précise toutefois que, dans le cadre de la mise en œuvre du système de protection des dépôts, l'utilisation du vocable "autorité de contrôle" est justifiée par le fait que l'attribution des tâches entre la Banque et la BCE fait encore l'objet d'incertitudes.

Les missions du Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers en matière de protection des dépôts et des instruments financiers sont transférées dès le 1^{er} novembre 2014 au Fonds de garantie pour services financiers institué par l'article 3 de l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures visant à promouvoir la stabilité financière et instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la garantie des services financiers, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Les droits et engagements du Fonds de protection qui subsistent au 31 mars 2015 sont transférés au Fonds de garantie pour services financiers.

Du fait du transfert des missions, le système de protection des dépôts relève désormais entièrement du Fonds de garantie pour services financiers. Le système de protection des instruments financiers, qui relevait jusqu'à présent exclusivement du Fonds de protection, est également transféré au Fonds de garantie pour services financiers. Ce système de protection des instruments financiers fait l'objet d'une explication plus circonstanciée dans le cadre du commentaire des modifications apportées à la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement.

Art. 380 à 384

En raison de la suppression du Fonds de protection et du transfert des missions au Fonds de garantie pour services financiers, les références au Fonds de protection au sein des anciens articles 110 à 110sexies de la

instrumenten en tot reorganisatie van de beschermingsregelingen voor deposito's en financiële instrumenten. Daarnaast wordt de tekst geactualiseerd en worden een aantal bepalingen weggelaten die overbodig zijn geworden.

Wat de actualisering van de tekst betreft, zij gepreciseerd dat "de Bank" overal werd vervangen door "de toezichthouder", om rekening te houden met de invoering van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme. Er dient evenwel opgemerkt te worden dat het gebruik van de term "toezichthouder" in het kader van de tenuitvoerlegging van de depositobeschermingsregeling gerechtvaardigd wordt door het feit dat de taakverdeling tussen de Bank en de ECB nog niet vaststaat.

De opdrachten van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten met betrekking tot de depositobescherming en de bescherming inzake financiële instrumenten worden reeds op 1 november 2014 overgedragen aan het Garantiefonds voor financiële diensten, opgericht door artikel 3 van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de garantie voor financiële diensten, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

De op 31 maart 2015 nog resterende rechten en verplichtingen van het Beschermingsfonds worden overgedragen aan het Garantiefonds voor financiële diensten.

De voornoemde overdracht van taken heeft tot gevolg dat de depositobeschermingsregeling voortaan volledig onder het Garantiefonds voor financiële diensten valt. Ook de beschermingsregeling voor financiële instrumenten, die tot nu toe integraal werd verzekerd door het Beschermingsfonds, wordt overgedragen aan het Garantiefonds voor financiële diensten. Op de beschermingsregeling voor financiële instrumenten wordt nader ingegaan bij de bespreking van de wijzigingen in de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen.

Art. 380 tot 384

Ingevolge de afschaffing van het Beschermingsfonds en de overdracht van de opdrachten naar het Garantiefonds voor financiële diensten, worden de verwijzingen naar het Beschermingsfonds uit de tekst van

loi bancaire du 22 mars 1993 sont remplacées par la référence au Fonds de garantie pour services financiers.

Dans le texte de l'ancien article 110, la possibilité d'intervention préventive est supprimée, le Fonds de garantie pour services financiers n'y étant pas habilité. L'on renvoie à cet égard à l'article 2 de la loi du 28 décembre 2011 instaurant une contribution de stabilité financière et modifiant l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures visant à promouvoir la stabilité financière et instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la protection des dépôts, des assurances sur la vie et du capital de sociétés coopératives agréées, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Conformément à l'article 2 de cette loi, un Fonds de résolution a été créé au sein de la Caisse des dépôts et consignations. Le Fonds de résolution a pour objet d'assurer le financement de mesures destinées à réduire l'impact de la défaillance d'un établissement de crédit sur le système financier et sur le bien-être économique et social de la Belgique.

Dans ce même article, le régime d'exception pour les caisses d'épargne communales n'est pas repris, ce statut n'existant plus dans le chef d'aucun établissement.

Dans le texte de l'article 381, les mots "faillite" et "curateur" sont conservés, au motif que ce sont les termes appropriés au contexte belge. Les termes "procédure de liquidation" et "liquidateur" n'y sont dès lors pas utilisés.

Le texte de l'ancien article 110bis², § 2, est simplifié, au motif que l'ensemble des droits et engagements sont transférés du Fonds de protection au Fonds de garantie pour services financiers. Le système de protection des dépôts relève désormais entièrement du Fonds de garantie pour services financiers et la couverture s'élève à 100 000 euros ou la contre-valeur de cette somme.

L'ancien régime temporaire prévu à l'article 110ter, § 2, concernant les succursales d'établissements de crédit relevant du droit de l'Espagne ou de la Grèce est supprimé, cette disposition étant devenue sans objet.

de vroegere artikelen 110 tot 110sexies van de bankwet van 22 maart 1993 vervangen door de verwijzing naar het Garantiefonds voor financiële diensten.

In de tekst van het vroegere artikel 110 wordt de mogelijkheid om preventief tussen te komen weggelaten vermits het Garantiefonds voor financiële diensten niet over deze mogelijkheid beschikt. In dit verband wordt gewezen op artikel 2 van de wet van 28 december 2011 tot invoering van een bijdrage voor de financiële stabiliteit en tot wijziging van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de bescherming van de deposito's, de levensverzekeringen en het kapitaal van erkende coöperatieve vennootschappen, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Overeenkomstig artikel 2 van deze wet werd een Resolutiefonds opgericht binnen de Deposito- en Consignatiekas. De taak van het Resolutiefonds bestaat erin om de financiering te verzekeren van maatregelen die de impact moeten verminderen van het in gebreke blijven van een kredietinstelling op het financiële stelsel en op het economisch en sociaal welzijn van België.

In hetzelfde artikel wordt de uitzonderingsregeling voor gemeentespaarkassen niet opgenomen aangezien geen enkele instelling nog het statuut van gemeentespaarkas heeft.

In de tekst van artikel 381 worden de termen "faillissement" en "curator" behouden omdat dit de geëigende termen zijn in een Belgische context. De termen "liquidatieprocedure" en "liquidateur" worden om die reden niet gebruikt in voornoemd artikel.

De tekst van het vroegere artikel 110bis², § 2, wordt vereenvoudigd aangezien alle rechten en verplichtingen worden overgedragen van het Beschermingsfonds naar het Garantiefonds voor financiële diensten. De depositobeschermingsregeling valt voortaan volledig onder het Garantiefonds voor financiële diensten en de dekking bedraagt 100 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag.

De vroegere tijdelijke regeling die opgenomen was in artikel 110ter, § 2, met betrekking tot bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van Spanje of Griekenland, wordt weggelaten aangezien zij overbodig is geworden.

L'habilitation faite au Roi de déterminer, sur avis de la Banque nationale et du Fonds de protection, le mode d'évaluation et de calcul de la contribution initiale à verser au système de protection des dépôts par un établissement de crédit qui y adhère pour la première fois, habilitation qui figurait dans le texte de l'ancien article 110*quater*, n'est pas reprise, le droit d'accès étant réglé par l'article 8, § 3, alinéa 2, de l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures visant à promouvoir la stabilité financière et instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la garantie des services financiers, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

La disposition prévue par l'article 110*sexies* n'est pas davantage reprise, la garantie instituée par cet article expirant le 31 mars 2014.

LIVRE IX

DISPOSITIONS FINALES, MODIFICATIVES ET TRANSITOIRES

TITRE I^{ER}

Dispositions finales et diverses

Art. 385

L'article 385 constitue la reprise de l'habilitation au Roi permettant de préciser le caractère public des opérations au regard des articles 1^{er} (définition d'établissement de crédit) et 5 (usage public des termes faisant référence au statut d'établissement de crédit). Il s'agit aujourd'hui de l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables (sur cet arrêté royal dont l'article 400 en projet précise qu'il reste d'application, voy. Cl. LEWALLE, "Quelques réflexions sur le caractère public des opérations financières après l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables", *Dr.banc.fin.*, 2010/1, p. 19).

Art. 386 à 388

Il est également proposé d'habiliter le Roi, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres et pris sur avis de l'autorité de résolution, à prendre toutes les mesures

De machtiging aan de Koning om, op advies van de Nationale Bank en van het Beschermingsfonds, de waarderings- en berekeningswijze vast te stellen voor de initiële bijdrage die aan de depositobeschermingsregelingen moet worden gestort door de kredietinstellingen die voor het eerst toetreden, die voorkwam in de tekst van het vroegere artikel 110*quater*, is niet opgenomen in deze bepaling, omdat het toegangsrecht wordt geregeld in artikel 8, § 3, tweede lid, van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de garantie van financiële diensten, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Ook de bepaling die voorkwam in artikel 110*sexies* wordt niet opgenomen vermits de waarborg ingesteld door dit artikel vervalt op 31 maart 2014.

BOEK IX

SLOT-, WIJZIGINGS- EN OVERGANGSBEPALINGEN

TITEL I

Slotbepalingen en diverse bepalingen

Art. 385

Artikel 385 neemt de bepaling over die de Koning machtigt het openbaar karakter van de verrichtingen te bepalen in het licht van de artikelen 1 (definitie van kredietinstelling) en 5 (publiekelijk gebruik van de termen die verwijzen naar het statuut van kredietinstelling). Het betreft thans het koninklijk besluit van 9 oktober 2009 over het openbaar karakter van de werving van terugbetaalbare gelden (over dit koninklijk besluit, waarvan ontwerp-artikel 400 bepaalt dat het van toepassing blijft, zie Cl. LEWALLE, "Quelques réflexions sur le caractère public des opérations financières après l'arrêté royal du 9 octobre 2009 relatif au caractère public de la sollicitation de fonds remboursables", *Dr.banc.fin.*, 2010/1, p. 19).

Art. 386 tot 388

Er wordt ook voorgesteld de Koning te machtigen om bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, vastgesteld na advies van de afwikkelingsautoriteit, alle

utiles en vue de mettre en place les dispositifs de financement nécessaires à la mise en œuvre des instruments et pouvoirs de résolution par l'autorité de résolution.

Le Roi devrait aussi être habilité à étendre l'application de tout ou partie du dispositif de résolution de la présente loi aux compagnies financières et aux compagnies financières mixtes.

Les arrêtés pris en vertu de ces dispositions devront être adoptés avant le 31 décembre 2015 et confirmés par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

Art. 389

La proposition de directive BRR prévoit que les États membres veillent à ce que, dans la législation nationale régissant les procédures normales d'insolvabilité, (i) les dépôts des personnes physiques et des petites et moyennes entreprises bénéficient d'un niveau de priorité plus élevé que les créances des créanciers ordinaires non garantis et non privilégiés, (ii) que les dépôts assurés bénéficient d'un niveau de priorité plus élevé que la part des dépôts visés au (i) qui excède le niveau de couverture, et (iii) que le niveau de priorité du système de garantie des dépôts subrogé dans les droits des déposants assurés en cas d'insolvabilité corresponde au niveau de priorité des dépôts assurés prévu au (ii).

L'article 389 met en œuvre cette disposition de la proposition de directive BRR en créant des privilèges sur la généralité des biens meubles des établissements de crédit au bénéfice, d'une part, des dépôts assurés et des créances du Fonds de garantie et, d'autre part, des dépôts des personnes physiques et des petites et moyennes entreprises au-delà du niveau de couverture, étant entendu que ce dernier privilège prend rang immédiatement après le premier.

Il est toutefois proposé que cette disposition n'entre en vigueur que si la disposition en question de la proposition de directive BRR est effectivement reprise dans la version finale de la directive. Le gouvernement ne souhaite en effet pas imposer cette exigence aux établissements de crédit belges avant que celle-ci soit applicable à l'ensemble des établissements de crédit européens.

nuttige maatregelen te nemen om de nodige financieringsregelingen in te voeren voor de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en -bevoegdheden door de afwikkelingsautoriteit.

De Koning zou ook gemachtigd moeten worden om de toepassing van de afwikkelingsregeling van deze wet geheel of gedeeltelijk uit te breiden tot financiële holdings en gemengde financiële holdings.

De besluiten die krachtens deze bepalingen worden vastgesteld, moeten worden aangenomen vóór 31 december 2015 en door de wet worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

Art. 389

Het voorstel van BRR-richtlijn bepaalt dat de lidstaten er zorg voor moeten dragen dat in hun nationaal recht inzake normale insolventieprocedures (i) de deposito's van natuurlijke personen en van kleine en middelgrote ondernemingen voorrang hebben op de vorderingen van gewone niet-gedekte, niet-bevoorrechte schuldeisers, (ii) dat de gewaarborgde deposito's voorrang hebben op het deel van de in (i) bedoelde deposito's dat het dekkingsniveau overschrijdt, en (iii) dat het depositogarantiestelsel dat gesubrogeerd is in de rechten van de gedekte deposanten in geval van insolventie, dezelfde voorrang heeft als deze bepaald in (ii) voor de gewaarborgde deposito's.

Artikel 389 geeft uitvoering aan deze bepaling van het voorstel van BRR-richtlijn door een voorrecht te verlenen op alle roerende goederen van de kredietinstelling aan, enerzijds, de gewaarborgde deposito's en de vorderingen van het Garantiefonds, en, anderzijds, aan de deposito's van natuurlijke personen en van kleine en middelgrote ondernemingen boven het dekkingsniveau, met dien verstande dat dit laatste voorrecht rang neemt onmiddellijk na het eerste voorrecht.

Er wordt echter voorgesteld deze bepaling maar in werking te doen treden indien de betrokken bepaling van het voorstel van BRR-richtlijn daadwerkelijk is opgenomen in de definitieve versie van de richtlijn. De regering wil namelijk dit vereiste niet opleggen aan de Belgische kredietinstellingen zolang zij niet voor alle Europese kredietinstellingen geldt.

TITRE II

Dispositions modificatives

Art. 390 à 396

Les articles 390 à 396 procèdent, en ce qui concerne l'agrément et le contrôle de l'actionnariat des établissements de crédit, aux adaptations nécessaires à la conformité des textes légaux au Règlement MSU qui prévoit que ces matières relèvent de la compétence exclusive de la Banque centrale européenne (article 4, paragraphe 1, a) et c) du Règlement MSU). Ces modifications entrent en vigueur à la date du 4 novembre 2014 qui est la date à laquelle la Banque centrale européenne assume les missions qui lui sont dévolues en application du Règlement MSU. Les références à la Banque dans ces dispositions sont justifiées par le rôle que la Banque nationale de Belgique conserve dans ce cadre.

Art. 400 à 402 et 405

De même, les articles 400 à 402 et 405 procèdent aux adaptations requises en matière de radiation et de révocation de l'agrément qui constituent des aspects qui relèvent de la compétence de la Banque centrale européenne à partir du 4 novembre 2014.

Art. 397 à 399 et 403 et 404

Les articles 397 à 399 et les articles 403 et 404 assurent respectivement l'adaptation des dispositions formant le Chapitre III du Titre III du Livre II et de celles formant le Titre I^{er} du Livre III, à la date de la fin de la période transitoire prévue à l'article 151 de la Directive. On renvoie à cet égard aux commentaires des dispositions formant d'une part, le Chapitre III du Titre III du Livre II et d'autre part, le Titre I^{er} du Livre III. Il en va de même des dispositions dont l'entrée en vigueur est reportée à la même date en vertu de l'article 421 en projet.

TITRE III

Dispositions transitoires

Art. 406 et 407

Les articles 406 et 407 assurent la continuité des actes réglementaires et administratifs posés sous la loi

TITEL II

Wijzigingsbepalingen

Art. 390 tot 396

De artikelen 390 tot 396 brengen, wat de vergunning en het toezicht op de aandeelhoudersstructuur van de kredietinstellingen betreft, de nodige aanpassingen aan om de wetteksten in overeenstemming te brengen met de GTM-verordening, die bepaalt dat deze aangelegenheden onder de exclusieve bevoegdheid vallen van de Europese Centrale Bank (artikel 4, lid 1, onder a) en c) van de GTM-verordening). Deze wijzigingen worden van kracht op 4 november 2014, de datum waarop de Europese Centrale Bank de taken opneemt die haar met toepassing van de GTM-verordening zijn toegewezen. De verwijzingen naar de Bank zijn in deze bepalingen gerechtvaardigd door de rol die de Nationale Bank van België in dit verband blijft spelen.

Art. 400 tot 402 en 405

De artikelen 400 tot 402 en 405 brengen de nodige wijzigingen aan inzake de intrekking en de herroeping van de vergunning. Vanaf 4 november 2014 behoren deze aspecten tot de bevoegdheid van de Europese Centrale Bank.

Art. 397 tot 399 en 403 en 404

De artikelen 397 tot 399 en de artikelen 403 en 404 zorgen respectievelijk voor de aanpassing van de bepalingen die Hoofdstuk III van Titel III van Boek II uitmaken en van de bepalingen die Titel I van Boek III vormen, op de datum waarop de overgangsperiode eindigt, zoals bepaald in artikel 151 van de Richtlijn. In dat verband wordt verwezen naar de commentaar bij de bepalingen die Hoofdstuk III van Titel III van Boek II uitmaken, enerzijds, en Titel I van Boek III, anderzijds. Hetzelfde geldt voor de bepalingen waarvan de inwerkingtreding is uitgesteld tot dezelfde datum krachtens ontwerpartikel 421.

TITEL III

Overgangsbepalingen

Art. 406 en 407

De artikelen 406 en 407 waarborgen de continuïteit van de reglementaire en administratieve handelingen die

du 22 mars 1993 et dont la base juridique trouve une correspondance sous la loi nouvelle en projet.

Art. 408

Eu égard à la nature des interdictions professionnelles en matière bancaire qui constituent non pas une peine accessoire mais bien une “mesure de sûreté”, conduisant, en principe, à une application immédiate de la loi nouvelle même à des situations nées avant son entrée en vigueur, (à savoir à des cas d’amendes administratives prononcées avant son entrée en vigueur), l’article 408 écarte expressément cette solution pour réserver l’application de la loi nouvelle aux cas d’amendes prononcées après l’entrée en vigueur de la loi.

Art. 409

L’article 409 organise une période transitoire, venant à échéance le 1^{er} janvier 2016, s’agissant de l’obligation de constituer un comité de direction en application des articles 24 ou 25 de la loi.

Art. 410

L’article 410 organise une période transitoire, venant à échéance le 1^{er} janvier 2016, pour les prêts, crédits ou garanties qui ne respectent pas le prescrit de l’article 72, § 2 de la loi.

Art. 411

Afin d’assurer la transposition de l’article 162, paragraphe 3 de la Directive, l’article 411 prévoit que l’article 1^{er} de l’Annexe II ne s’applique que pour les prestations fournies à compter du 1^{er} janvier 2014.

Art. 412 à 414

Les articles 412 à 414 assurent la transposition des articles 133, paragraphe 13, 160 et 162 de la Directive.

La Directive prévoit un régime transitoire pour les quatre exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 (coussin de conservation des fonds propres, coussin contracyclique, coussin pour établissement d’importance systémique et coussin pour le

worden gesteld conform de wet van 22 maart 1993 en waarvan de juridische grondslag dezelfde blijft in de nieuwe ontwerpwet.

Art. 408

Gezien zijn aard leidt het beroepsverbod in bancaire materies, die geen bijkomende straf is maar een “veiligheidsmaatregel” in principe tot de onmiddellijke toepassing van de nieuwe wet, zelfs voor situaties die vóór de inwerkingtreding ervan zijn ontstaan (namelijk gevallen waarin de administratieve boete vóór de inwerkingtreding van de wet werd opgelegd). Deze oplossing wordt uitdrukkelijk vermeden door artikel 408, dat inhoudt dat de nieuwe wet enkel van toepassing is op gevallen waar de boete na de inwerkingtreding van de wet wordt opgelegd.

Art. 409

Artikel 409 voorziet in een overgangsperiode, die eindigt op 1 januari 2016, met betrekking tot de verplichting om een directiecomité op te richten met toepassing van de artikelen 24 of 25 van de wet.

Art. 410

Artikel 410 voorziet in een overgangsperiode, die eindigt op 1 januari 2016, voor leningen, kredieten of borgstellingen die niet voldoen aan de voorschriften van artikel 72, § 2 van de wet.

Art. 411

Met het oog op de omzetting van artikel 162, lid 3 van de Richtlijn bepaalt artikel 411 dat artikel 1 van Bijlage II enkel van toepassing is voor prestaties die worden geleverd vanaf 1 januari 2014.

Art. 412 tot 414

De artikelen 412 tot 414 zorgen voor de omzetting van artikel 133, lid 13 en de artikelen 160 en 162 van de Richtlijn.

De Richtlijn voorziet in een overgangsregeling voor de vier tier 1-kernkapitaalbuffervereisten (kapitaalconserversbuffer, contracyclische buffer, buffer voor een systeemrelevante instellingen en buffer voor systeemrisico’s of structurele macroprudentiële risico’s). Het

risque systémique ou macroprudentiel structurel). La loi en projet transpose intégralement ce régime, excepté pour ce qui concerne le coussin contracyclique.

En effet, dès lors que la Banque ou l'autorité désignée peut prendre, par application de l'article 97 ou du projet établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visant à contribuer à la stabilité du système financier, des mesures visant à rencontrer l'accroissement de risque lié à un secteur particulier de l'économie, il s'indique qu'elle puisse, si cela s'avère nécessaire, accompagner cette mesure de dispositions visant les crédits octroyés audit secteur particulier sans attendre la fin de la période transitoire.

Art. 415

Les personnes qui, au moment de l'entrée en vigueur de la loi nouvelle, assument les fonctions visées à l'article 19, poursuivent l'exercice de celles-ci. Leur aptitude a en effet été évaluée au regard du cadre légal en vigueur au moment de leur entrée en fonction. Si, dans le cadre de l'appréciation continue de l'honorabilité professionnelle et de l'expertise adéquate des dirigeants et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes, des éléments nouveaux devaient apparaître, susceptibles de mettre en cause cette honorabilité et/ou cette expertise, l'autorité de contrôle évaluera à ce moment les mesures à prendre.

Par ailleurs, les personnes morales qui, à la date d'entrée en vigueur de la loi nouvelle, exercent une fonction de membre de l'organe légal d'administration d'un établissement de crédit sont autorisées à poursuivre l'exercice de leur mandat en cours jusqu'à l'expiration de celui-ci. Pendant cette période, les conditions d'honorabilité professionnelle et d'expertise s'apprécieront dans le chef de leur représentant permanent.

Art. 416 et 417

Compte tenu de la complexité inhérente à l'établissement de plans de redressement sérieux, l'article 416 introduit une disposition transitoire permettant aux établissements de crédit de disposer du temps nécessaire à l'élaboration de tels plans. La disposition transitoire réduit toutefois le délai dont disposent les établissements pour se conformer à l'obligation légale de produire un tel plan lorsqu'ils ont déjà, avant l'entrée en

wetsontwerp zet deze regeling volledig om, behalve voor wat de contracyclische buffer betreft.

Aangezien de Bank of de aangewezen autoriteit met toepassing van artikel 97 of van het ontwerp van wet tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, maatregelen kan treffen om de toename van het risico van een bepaalde sector van de economie op te vangen, is het aangewezen dat zij, wanneer dit nodig blijkt, deze maatregelen gepaard kan doen gaan met bepalingen die betrekking hebben op de kredieten die aan de betrokken specifieke sector werden verstrekt, zonder het einde van de overgangsperiode af te wachten.

Art. 415

De personen die op het tijdstip van inwerkingtreding van de nieuwe wet de functies uitoefenen als bedoeld in artikel 19, blijven die functies uitoefenen. Hun bekwaamheid werd immers getoetst aan het wettelijk kader dat van toepassing was bij hun infunctietreding. Indien er in het kader van de doorlopende beoordeling van de professionele betrouwbaarheid en de passende deskundigheid van de leiders en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, nieuwe elementen zouden opduiken die twijfel zouden kunnen doen rijzen over deze betrouwbaarheid en/of deskundigheid, zal de toezichthouder de te nemen maatregelen op dat ogenblik beoordelen.

De rechtspersonen die op de datum van inwerkingtreding van de nieuwe wet een functie uitoefenen van lid van het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling, mogen hun lopend mandaat blijven uitoefenen tot het verstrijkt. Tijdens die periode worden de voorwaarden inzake professionele betrouwbaarheid en deskundigheid beoordeeld ten aanzien van hun vaste vertegenwoordiger.

Art. 416 en 417

Gelet op de complexiteit die eigen is aan het opstellen van ernstige herstelplannen, voert artikel 416 een overgangsbepaling in die ervoor zorgt dat de kredietinstellingen over de nodige tijd beschikken om dergelijke plannen op te stellen. De overgangsbepaling verkort evenwel de termijn waarover de kredietinstellingen beschikken om zich te conformeren aan de wettelijke verplichting om een dergelijk plan in te voeren wanneer zij

vigueur de la loi nouvelle, établi et communiqué un plan de redressement à la Banque nationale de Belgique. En pareil cas, il a en effet été estimé qu'un délai réduit suffisait afin d'apporter les modifications nécessaires en vue de satisfaire au nouveau prescrit légal.

L'autorité de résolution remet au ministre des finances, avant le 31 décembre 2015, un rapport sur l'état d'avancement de l'établissement des plans de résolution et de la levée des obstacles à la *résolvabilité*. Cette formule a été choisie compte tenu du caractère sensible de ce type d'informations, même lorsque celles-ci sont présentées sous forme générale.

Art. 418 et 419

Conformément à l'article 382, le système de protection des dépôts relève désormais du Fonds de garantie pour services financiers. La couverture s'élève à 100 000 euros ou la contre-valeur de cette somme. La loi prévoit toutefois une disposition transitoire (article 418) pour les cas de défaillance constatés entre le 1^{er} janvier 2000 et le 6 octobre 2008 inclus. La couverture s'élève en ce cas à 20 000 euros ou la contre-valeur de cette somme. Pour les cas de défaillance constatés au plus tard le 31 décembre 1999, la couverture s'élève à 15 000 euros ou la contre-valeur de cette somme. Ces dispositions laissent la situation actuelle inchangée.

Les missions du Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers en matière de protection des dépôts et des instruments financiers sont transférées le 1^{er} novembre 2014 au Fonds de garantie pour services financiers. Jusqu'à cette date, le Fonds de protection conserve certaines missions. La disposition transitoire figurant à l'article 419 précise à cet effet qu'au cours de la période entre l'entrée en vigueur de la présente loi et le 1^{er} novembre 2014, les mots "le Fonds de garantie", aux articles 380, 381, 382 et 384 de la présente loi, doivent s'entendre comme étant "le Fonds de garantie et le Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers", en fonction de leurs missions respectives.

Art. 420

Dans l'attente de la modification de l'annexe aux comptes annuels des établissements de crédit, l'article 420 assure la transposition de l'article 89, paragraphe 2 de la Directive qui impose la publication d'une série

reeds vóór de inwerkingtreding van de nieuwe wet een herstelplan hebben opgesteld en meegedeeld aan de Nationale Bank van België. Er werd immers geoordeeld dat een kortere termijn in dergelijke gevallen volstaat om de nodige wijzigingen aan te brengen om te voldoen aan de nieuwe wettelijke voorschriften.

De afwikkelingsautoriteit overhandigt aan de minister van Financiën vóór 31 december 2015 een verslag over de vorderingen die geboekt zijn bij het opstellen van de afwikkelingsplannen en het wegnemen van de belemmeringen voor de afwikkelbaarheid. Er werd voor deze formule gekozen wegens het gevoelige karakter van dit soort informatie, ook wanneer zij in een algemene vorm wordt verstrekt.

Art. 418 en 419

Overeenkomstig artikel 382 berust de depositobeschermingsregeling voortaan bij het Garantiefonds voor financiële diensten. De dekking bedraagt 100 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag. De wet bevat evenwel een overgangsbepaling (artikel 418) voor de gevallen waarin het in gebreke blijven wordt vastgesteld in de periode van 1 januari 2000 tot en met 6 oktober 2008. Voor deze gevallen bedraagt de dekking 20 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag. Voor de gevallen waarin het in gebreke blijven uiterlijk op 31 december 1999 wordt vastgesteld, bedraagt de dekking 15 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag. Deze bepalingen houden geen wijziging in van de bestaande toestand.

De opdrachten van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten met betrekking tot de depositobescherming en de bescherming inzake financiële instrumenten worden op 1 november 2014 overgedragen aan het Garantiefonds voor financiële diensten. Tot deze datum behoudt het Beschermingsfonds nog een aantal opdrachten. De overgangsbepaling die opgenomen is in artikel 419 preciseert daarom dat in de periode tussen de inwerkingtreding van deze wet en 1 november 2014, in de artikelen 380, 381, 382 en 384 van deze wet onder de woorden "het Garantiefonds" verstaan dient te worden "het Garantiefonds en het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten", naargelang van hun respectievelijke opdrachten.

Art. 420

In afwachting van de wijziging van de toelichting bij de jaarrekening van de kredietinstellingen, zorgt artikel 420 voor de omzetting van artikel 89, lid 2 van de Richtlijn, dat verlangt dat bepaalde informatie uiterlijk

d'informations pour le 1^{er} juillet 2014. Au-delà de cette date, la publication des informations visées au paragraphe 1^{er} dudit article 89 sera assurée au moyen de l'annexe aux comptes annuels (article 89, paragraphe 4 de la Directive).

TITRE IV

Disposition abrogatoire

Art. 421

L'article 421 abroge la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit.

Le Roi, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, fixera la date d'entrée en vigueur de chacune des dispositions du Titre VIII. De manière générale, l'intention du Gouvernement est que le dispositif prévu entre en vigueur dès que possible, en fonction, pour partie, de la rédaction des arrêtés et règlements d'exécution nécessaires.

La ministre de la Justice,

Annemie TURTELBOOM

Le ministre des Finances,

Koen GEENS

op 1 juli 2014 openbaar wordt gemaakt. Na die datum wordt de informatie bedoeld in lid 1 van het genoemde artikel 89 openbaar gemaakt via de toelichting bij de jaarrekening (artikel 89, lid 4 van de Richtlijn).

TITEL IV

Opheffingsbepaling

Art. 421

Artikel 421 heft de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen op.

De Koning zal bij een in Ministerraad overlegd besluit de datum van inwerkingtreding vaststellen van elk van de bepalingen van Titel VIII. In het algemeen heeft de Regering de intentie deze regeling zo spoedig mogelijk in werking te laten treden, wat gedeeltelijk afhankelijk is van de opstelling van de nodige uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

De minister van Justitie,

Annemie TURTELBOOM

De minister van Financiën,

Koen GEENS

ANNEXE I

Du traitement des risques

Les articles de l'Annexe I en projet assurent la transposition des articles 79 à 87 de la Directive, prévoyant ainsi un ancrage légal d'exigences découlant des standards internationaux.

Section Ire — Risque de crédit et de contrepartie

L'organe légal d'administration et le comité de direction, le cas échéant la direction effective, doivent considérer le contrôle des risques de crédit et de contrepartie comme un aspect essentiel de leurs activités, auquel il est nécessaire de consacrer des ressources importantes¹.

L'article 1^{er} de l'Annexe I du projet, qui transpose l'article 79 de la Directive, énonce les principes de base visant à assurer la maîtrise du risque de crédit et de contrepartie: ceux-ci portent sur la mise en place de procédures claires pour éviter l'arbitraire (voy. le commentaire de l'article 72 en projet pour les dispositions relatives aux opérations avec les parties liées), l'utilisation de méthode internes pour évaluer le risque de crédit, le contrôle et la détection des crédits à problèmes et la nécessité de veiller à une diversification adéquate des crédits accordés.

La crise financière a, de façon aiguë, mis en lumière les lourdes conséquences de méthodes internes d'évaluation de la qualité de crédit mécaniquement basées sur des notations externes. Le second alinéa du paragraphe 2 en projet vise à prévenir cette situation, en imposant de prendre en compte les informations pertinentes concernant le débiteur. Ceci implique que si le calcul des exigences de fonds propres pour le risque de crédit et de contrepartie est basé sur une notation effectuée par un organisme externe d'évaluation du crédit, l'établissement est tenu de prendre en compte d'autres informations pertinentes pour son évaluation et son contrôle de ses besoins en fonds propres. Il en va de même lorsqu'une exposition ne fait pas l'objet d'une notation externe.

Le paragraphe 2 prévoit ainsi que les établissements de crédit doivent disposer de méthodes internes leur permettant d'évaluer le risque de crédit lié à leurs

¹ Voy. le document publié en décembre 2010 (révisé en juin 2011) par le Comité de Bâle concernant le dispositif réglementaire mondial visant à renforcer la résilience des établissements et systèmes bancaires (Bâle III).

BIJLAGE I

Behandeling van risico's

De artikelen van Bijlage I van de ontwerptekst zorgen voor de omzetting van de artikelen 79 tot 87 van de Richtlijn en voorzien aldus in de wettelijke verankering van vereisten die voortvloeien uit internationale normen.

Afdeling I — Krediet- en wederpartijrisico

Het wettelijk bestuursorgaan en het directiecomité, in voorkomend geval de effectieve leiding, moeten het toezicht op de krediet- en wederpartijrisico's als een essentieel aspect van hun werkzaamheden beschouwen, waaraan aanzienlijke middelen moeten worden besteed¹.

Artikel 1 van Bijlage I van het ontwerp, dat zorgt voor de omzetting van artikel 79 van de Richtlijn, bevat de basisbeginselen voor de beheersing van het krediet- en wederpartijrisico; deze beginselen betreffen de invoering van duidelijke procedures om willekeur te vermijden (zie commentaar bij ontwerpartikel 72 voor de bepalingen over verrichtingen met verbonden partijen), het gebruik van interne methodes voor de beoordeling van het kredietrisico, het toezicht op en de detectie van probleemkredieten en de noodzaak om toe te zien op een passende diversificatie van de verleende kredieten.

De ernstige consequenties van de mechanisch op externe ratings gebaseerde interne methodes voor de beoordeling van de kredietkwaliteit, werd op schrijnende wijze aan het licht gebracht door de financiële crisis. Het tweede lid van paragraaf 2 van de ontwerptekst strekt ertoe een dergelijke toestand te vermijden; in dit lid wordt namelijk bepaald dat rekening moet worden gehouden met de relevante informatie over de schuldenaar. Dit betekent dat als de berekening van de eigenvermogensvereisten voor het krediet- en wederpartijrisico gebaseerd is op een rating van een externe kredietbeoordelingsinstelling, de instelling rekening moet houden met andere relevante informatie voor haar beoordeling van en haar toezicht op haar eigenvermogensbehoeften. Dit geldt ook wanneer er voor een bepaalde risicopositie geen externe rating is.

In paragraaf 2 wordt aldus bepaald dat kredietinstellingen over interne methodes moeten beschikken die hen in staat stellen het kredietrisico dat verbonden

¹ Zie het document dat in december 2010 gepubliceerd werd (en herzien werd in juni 2011) door het Baselcomité: "Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems".

expositions vis-à-vis des différents emprunteurs et contreparties, ainsi qu'au niveau de l'ensemble de leur portefeuille. Selon la méthodologie décrite par le Comité de Bâle, la première méthode consiste à évaluer ce risque selon une approche standard, s'appuyant sur des évaluations externes de crédit. La seconde méthode permet aux établissements de crédit, sous certaines conditions, d'utiliser leur système de notation interne. Dans ce cas, ils s'appuient sur leurs estimations internes des composantes du risque pour déterminer l'exigence en fonds propres associée à une exposition donnée. Ces composantes comprennent les mesures de probabilité de défaut, de la perte en cas de défaut, de l'exposition en cas de défaut et de l'échéance effective de l'exposition.

Le paragraphe 5 prévoit que les établissements de crédit d'importance significative s'efforcent de développer et d'utiliser des modèles internes pour le calcul de l'exigence de fonds propres pour le risque de crédit, moyennant le respect des conditions prévues en la matière. L'application des approches standardisées s'appuyant sur des notations de crédit externes continue de s'indiquer lorsque le risque de crédit n'est pas significatif, ce qui est généralement le cas pour des établissements de crédit d'importance moindre, et pour lesquels l'application d'une méthode d'évaluation interne représenterait une charge trop lourde.

Le paragraphe 6 habilite la Banque, par voie de règlement, à préciser les modalités d'application du paragraphe 5.

Section II — Risque résiduel

Les établissements de crédit utilisent différentes techniques pour atténuer le risque de crédit qu'elles encourrent. Ces techniques peuvent notamment consister à prendre des sûretés réelles sous forme de d'espèces ou de titres couvrant tout ou partie des expositions, à acquérir une protection sous la forme de garanties ou de dérivés de crédit ou encore à obtenir des accords de compensation des prêts et des dépôts sur une même contrepartie.

L'utilisation des techniques d'atténuation du risque de crédit peut cependant accroître d'autres risques, dits résiduels, comme les risques juridiques, opérationnels, de liquidité ou encore de marché. C'est pourquoi l'article 2 de l'Annexe I en projet, qui transpose l'article 80 de la Directive, prévoit que l'utilisation de ces techniques doit s'inscrire dans le cadre de la politique générale de l'établissement en matière de risques et qu'elles doivent être l'objet de procédures écrites spécifiques visant

is aan hun risicoposities op verschillende leners en wederpartijen en het kredietrisico op het niveau van de volledige portefeuille te beoordelen. Volgens de methodologie van het Bazelcomité houdt deze eerste methode in dat dit risico beoordeeld wordt volgens een standaardbenadering, op basis van externe ratings. De tweede methode houdt in dat de kredietinstellingen onder bepaalde voorwaarden gebruik mogen maken van hun intern ratingsysteem. In dit geval baseren zij zich op hun interne schattingen van de risicocomponenten om voor een bepaalde risicopositie het eigenvermogensvereiste te bepalen. Deze componenten omvatten maatstaven voor de kans op wanbetaling, voor verlies bij wanbetaling, voor de risicopositie bij wanbetaling en voor de effectieve looptijd van de risicopositie.

Paragraaf 5 bepaalt dat significante kredietinstellingen moeten streven naar de ontwikkeling en het gebruik van interne modellen voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het kredietrisico, met inachtneming van de ter zake geldende voorwaarden. De toepassing van standaardbenaderingen op basis van externe kredietratings blijft echter aangewezen wanneer het kredietrisico niet significant is, wat doorgaans het geval is voor minder belangrijke kredietinstellingen, en waarvoor de toepassing van een interne evaluatiemethode een te hoge kost met zich zou brengen.

Paragraaf 6 machtigt de Bank om bij reglement de toepassingsmodaliteiten te bepalen van paragraaf 5.

Afdeling II — Restrisko

De kredietinstellingen maken gebruik van verschillende technieken om het risico waaraan zij blootstaan te matigen. Deze technieken kunnen met name bestaan in het nemen van zakelijke zekerheden in de vorm van contanten of effecten die alle of een deel van de risicoposities dekken, in het verwerven van een bescherming in de vorm van waarborgen of kredietderivaten of nog in het verkrijgen van verrekeningsakkoorden voor leningen en deposito's op eenzelfde wederpartij.

Het gebruik van kredietrisicomatigingstechnieken kan evenwel leiden tot een toename van andere risico's, de zogenaamde restrisiko's, zoals juridische risico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of marktrisiko's. Daarom bepaalt artikel 2 van Bijlage I van de ontwerp-tekst, dat zorgt voor de omzetting van artikel 80 van de Richtlijn, dat het gebruik van deze technieken moet aansluiten bij het algemeen risicobeleid van de instelling en dat deze technieken vastgelegd moeten worden in

à s'assurer qu'elles produisent l'effet d'atténuation escompté du risque de crédit.

Section III — Risque de concentration

Le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire² a, depuis plusieurs années, souligné qu'une des causes principales des problèmes rencontrés dans le secteur bancaire trouve son origine dans les concentrations de risques. Celles-ci consistent en une exposition unique ou en un groupe d'expositions de nature à engendrer des pertes suffisamment importantes (par rapport aux fonds propres, au total des actifs ou au regard du profil de risque de l'établissement de crédit concerné) pour menacer la solidité d'un établissement ou sa capacité à poursuivre ses activités essentielles.

L'article 3 de l'Annexe I en projet énonce l'obligation d'identification, de mesure et de contrôle du risque de concentration, et énonce, de façon exemplative, des formes de concentration de risque de crédit auxquelles un établissement de crédit peut être exposé.

Section IV — Risque de titrisation

Les opérations de titrisation, par lesquelles est effectué un transfert de tout ou partie du risque de crédit, font constamment l'objet d'innovations du marché. C'est pourquoi l'article 4 de l'Annexe I en projet, qui transpose l'article 82 de la Directive, est rédigé de la manière la plus générale possible et concerne tout établissement de crédit, quelle que soit la qualité sous laquelle il intervient dans ce type d'opération: initiateur (*originator* ou cédant, qui est le plus souvent le prêteur initial), investisseur (*investor* ou acquéreur) ou promoteur (*sponsor*).

L'article 4 en projet vise tous les risques auxquels un établissement de crédit pourrait être confronté dans le cadre d'une opération de titrisation. Il s'agit en particulier des conséquences d'un transfert incomplet du risque de crédit, par exemple lorsqu'une partie du risque est conservée ou rachetée par l'établissement initiateur ou en cas de soutien contractuel ou implicite à l'investisseur (générant une exposition sur le risque de crédit transféré). Le texte en projet précise que doit également être pris en compte le risque de réputation, risque qui s'est notamment matérialisé lors de la crise

² Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, "Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres", dispositif révisé, juin 2004.

spécifique schriftelijke procedures die ervoor moeten zorgen dat zij het verwachte matigingseffect hebben op het kredietrisico.

Afdeling III — Concentratierisico

Het Bazels Comité voor Banktoezicht² benadrukt reeds verschillende jaren dat een van de belangrijkste oorzaken van de problemen in de banksector zijn grondslag vindt in risicoconcentraties. Het kan gaan om één risicopositie of om een groep van risicoposities die dermate grote verliezen veroorzaakt (ten opzichte van het eigen vermogen, van het totaal van de activa of ten aanzien van het risicoprofiel van de betrokken kredietinstelling), dat zij een bedreiging vormen voor de soliditeit van een instelling of voor haar vermogen om haar essentiële werkzaamheden voort te zetten.

Artikel 3 van Bijlage I van de ontwerptekst bevat de verplichting om het concentratierisico te identificeren, te meten en te beheersen, en somt een aantal voorbeelden op van concentraties van kredietrisico's waaraan een kredietinstelling kan blootstaan.

Afdeling IV — Effectiseringsrisico

De effectiseringsverrichtingen, via dewelke het kredietrisico geheel of gedeeltelijk wordt overgedragen, maken voortdurend het voorwerp uit van marktvernieuwingen. Daarom is artikel 4 van Bijlage I van de ontwerptekst, dat zorgt voor de omzetting van artikel 82 van de Richtlijn, zo algemeen mogelijk opgesteld en heeft het betrekking op alle kredietinstellingen, ongeacht de hoedanigheid waarin zij bij dit soort verrichtingen optreden: initiator (*originator* of overnemer, die meestal de oorspronkelijke geldschietter is), belegger (*investor* of verwerver) of promotor (*sponsor*).

Ontwerpartikel 4 heeft betrekking op alle risico's waarmee een kredietinstelling geconfronteerd zou kunnen worden in het kader van een effectiseringsverrichting. We denken hier in het bijzonder aan de gevolgen van een onvolledige overdracht van het kredietrisico, bijvoorbeeld wanneer een deel van het risico behouden blijft of teruggekocht wordt door de initiërende instelling of wanneer er contractuele of impliciete steun wordt verleend aan de belegger (waardoor er een risicopositie op het overgedragen kredietrisico ontstaat). De ontwerptekst bepaalt dat ook rekening moet worden

² Bazels Comité voor Banktoezicht, "International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards", A Revised Framework, June 2004.

dite des *subprimes* (titrisation d'actifs de base consistant dans des crédits de médiocre qualité).

Le traitement d'une position de titrisation doit être apprécié en fonction de sa nature économique plutôt que de sa forme juridique, ainsi que le précise le paragraphe 1^{er} en projet.

Le paragraphe 2 en projet vise les hypothèses où l'investisseur dispose du droit de dénoncer les expositions de titrisation avant le remboursement intégral des opérations de crédit sous-jacentes. Dans ce cas, la disposition en projet requiert que l'établissement de crédit prenne les mesures nécessaires pour disposer, aux échéances prévues, des liquidités nécessaires pour effectuer les remboursements à destination des investisseurs.

Section V- Risque de marché

L'article 5 de l'Annexe I en projet, qui transpose l'article 83 de la Directive, énonce au paragraphe 1^{er} un principe général de bonne organisation relatif au risque de marché. Cette disposition est rédigée de la manière la plus large possible.

Le risque d'illiquidité, mentionné au paragraphe 2 en projet et contre lequel les établissements sont tenus de se protéger, est le risque qu'un établissement ne puisse pas facilement compenser ou éliminer une position au prix du marché en raison de la profondeur insuffisante du marché ou des perturbations sur les marchés. Ce risque est particulièrement aigu lorsqu'une position courte vient à échéance sans possibilité de compensation avec une position longue correspondante, impliquant l'obligation de livrer des titres à la contrepartie.

Le paragraphe 3, alinéa 3 en projet concerne le risque de marché auquel un établissement est exposé dans le cadre d'une opération de prise ferme. Cette disposition vise le risque de marché non couvert par l'exigence en fonds propres prévue par le Règlement n° 575/2013, cette exigence portant uniquement sur la position de l'établissement de crédit garant encore ouverte 5 jours avant la fin de période de souscription de l'émission garantie.

Le paragraphe 4 prévoit que les établissements de crédit d'importance significative s'efforcent de développer et d'utiliser des modèles internes pour le calcul de l'exigence de fonds propres pour le risque de marché spécifique lié aux titres de créance du portefeuille de négociation, et pour le calcul des exigences de fonds

gehouden met het reputatierisico, een risico dat zich met name heeft verwezenlijkt tijdens de zogenaamde *subprimecrisis* (effectisering van basisactiva die bestaan uit kredieten van lage kwaliteit).

De behandeling van een effectiseringspositie moet worden beoordeeld op grond van de economische realiteit en niet zozeer op grond van de rechtsvorm ervan, zoals bepaald in paragraaf 1 van de ontwerptekst.

Paragraaf 2 van de ontwerptekst betreft de gevallen waarin de belegger het recht heeft de effectiseringsposities op te zeggen vooraleer de onderliggende kredietverrichtingen volledig worden terugbetaald. In dat geval moet de kredietinstelling volgens de ontwerpbeoordeling de nodige maatregelen nemen om op de geplande vervaldatum over de nodige liquiditeiten te beschikken om de terugbetalingen te verrichten aan de beleggers.

Afdeling V- Marktrisico

Artikel 5 van Bijlage I van de ontwerptekst, dat de omzetting vormt van artikel 83 van de Richtlijn, bevat in paragraaf 1 een algemeen beginsel inzake de goede organisatie met betrekking tot het marktrisico. Deze bepaling is zo ruim mogelijk geformuleerd.

Het illiquiditeitsrisico, waarvan sprake in paragraaf 2 van de ontwerptekst en waartegen de kredietinstellingen zich moeten beschermen, is het risico dat een instelling een positie niet makkelijk kan compenseren of opheffen tegen de marktprijs, door onvoldoende diepte van de markt of door verstoringen op de markt. Dit risico is des te groter wanneer een korte positie vervalt zonder mogelijkheid om die te compenseren met een overeenstemmende lange positie, waardoor er effecten moeten worden geleverd aan de wederpartij.

Paragraaf 3, derde lid, van de ontwerptekst betreft het marktrisico waaraan een instelling blootstaat in het kader van een vaste overname. Deze bepaling betreft het marktrisico dat niet gedekt is door het eigenvermogensvereiste waarin voorzien is in Verordening nr. 575/2013; deze vereiste heeft enkele betrekking op de overnemingspositie van de kredietinstelling die zich garant stelt die nog vijf dagen openstaat vóór het einde van de periode van inschrijving op de gewaarborgde uitgifte.

Paragraaf 4 bepaalt dat significante kredietinstellingen moeten streven naar de ontwikkeling en het gebruik van interne modellen voor de berekening van het eigenvermogensvereiste voor het specifieke marktrisico dat aan in de handelsportefeuille opgenomen schuldinstrumenten is verbonden, en voor de berekening van de

propres liées au risque de défaut et au risque de migration des notations, moyennant toutefois le respect des conditions prévues en la matière.

Le paragraphe 5 habilite la Banque, par voie de règlement, à préciser les modalités d'application du paragraphe 4.

Le risque spécifique est le risque d'une variation du prix de l'instrument concerné sous l'influence de facteurs liés à son émetteur ou, dans le cas d'un instrument dérivé, à l'émetteur de l'instrument sous-jacent (voy. l'article 362 du Règlement n° 575/2013). Le risque de migration des notations représente le risque de perte potentielle lié à la dégradation de la qualité de crédit d'une contrepartie. Une définition de "portefeuille de négociation" figure à l'article 4, paragraphe 1er, (86) du Règlement n° 575/2013.

L'article 77, paragraphe 4 de la Directive prévoit que l'Autorité bancaire européenne élabore des normes techniques de réglementation concernant ce qu'il y a lieu d'entendre par "expositions au risque spécifique significatives en valeur absolue" et "nombre élevé de positions significatives sur des titres de créance provenant de différents émetteurs", qui constituent les seuils d'application dudit règlement.

Section VI — Risque de taux d'intérêt inhérent aux activités hors portefeuille de négociation

L'article 6 de l'Annexe I en projet, qui transpose l'article 84 de la Directive, requiert que les établissements de crédit disposent de systèmes d'évaluation internes aux fins de mesurer, en termes de valeur économique par rapport aux fonds propres, les conséquences d'un choc de taux d'intérêt pouvant affecter leur revenu d'intérêt net ou la valeur de leurs actifs.

Section VII — Risque opérationnel

Le risque opérationnel représente le risque de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, aux personnels ou aux systèmes, internes à l'établissement de crédit ou à des événements qui lui sont extérieurs. Il inclut le risque juridique mais ne comprend pas les risques stratégiques et de réputation qui ne sont pas rencontrés sous cet angle, mais, s'agissant de ce dernier, notamment sous celui de la liquidité.

L'article 7 de l'Annexe I en projet transpose l'article 84 de la Directive, qui énonce les principes visant à la maîtrise du risque opérationnel, qui s'étend au risque

eigenvermogensvereisten voor het wanbetalingsrisico en het risico op migratie van ratings, met inachtneming van de ter zake geldende voorwaarden.

Paragraaf 5 machtigt de Bank om bij reglement de toepassingsmodaliteiten te bepalen van paragraaf 4.

Het specifiek risico is het risico van een prijsverandering in het betrokken instrument als gevolg van factoren die verband houden met de emittent ervan of, in het geval van een afgeleid instrument, de emittent van het onderliggende instrument (zie artikel 362 van Verordening nr. 575/2013). Het risico op migratie van ratings is het risico op verlies als gevolg van de verslechtering van de kredietkwaliteit van een tegenpartij. Van de term "handelsportefeuille" wordt een definitie gegeven in artikel 4, lid 1, (86) van Verordening nr. 575/2013.

Artikel 77, lid 4 van de Richtlijn bepaalt dat de Europese Bankautoriteit technische reguleringsnormen opstelt om de begrippen "blootstelling aan specifieke risico's die significant is in absolute termen" en "groot aantal significante posities in schuldinstrumenten van verschillende uitgevende instellingen", die de drempels vormen voor de toepassing van de genoemde verordening, nader te omschrijven.

Afdeling VI — Uit activiteiten buiten de handelsportefeuille voortvloeiend renterisico

Volgens artikel 6 van Bijlage I van de ontwerp tekst, dat zorgt voor de omzetting van artikel 84 van de Richtlijn, moeten de kredietinstellingen over interne beoordelings-systemen beschikken om de gevolgen te meten, vanuit het oogpunt van de economische waarde ten opzichte van het eigen vermogen, van een renteschok die een invloed kan hebben op hun nettorente-inkomen of op de waarde van hun activa.

Afdeling VII — Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico op verlies dat voortvloeit uit gebreken of tekortkomingen die te wijten zijn aan procedures, personeelsleden of systemen binnen de kredietinstelling of aan externe gebeurtenissen. Dit risico omvat het juridische risico maar niet de strategische en reputatierisico's, waarmee hier geen rekening wordt gehouden, maar wel, voor wat de reputatierisico's betreft, met name in de context van de liquiditeit.

Artikel 7 van Bijlage I van de ontwerp tekst zorgt voor de omzetting van artikel 84 van de Richtlijn, dat de beginselen bevat voor de beheersing van het operationeel

lié à l'usage par l'établissement de crédit de modèles d'analyse internes pour déterminer l'exigence en fonds propres découlant de l'exposition au risque opérationnel. Etant donné l'évolution constante des méthodologies utilisées en matière d'analyse du risque opérationnel, le présent projet, dans le prolongement de la démarche du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire³, ne précise ni l'approche ni les hypothèses quant aux distributions de probabilités utilisées pour modéliser la mesure du risque opérationnel aux fins du calcul de l'exigence en fonds propres précitée. Le texte précise cependant que l'approche utilisée par l'établissement doit tenir compte des événements exceptionnels générateurs de pertes potentiellement élevées.

Les plans d'urgence et de poursuite de l'activité visés au paragraphe 2 en projet ont notamment pour objectif de limiter les pertes en cas de matérialisation du risque opérationnel. Ces plans s'inscrivent dans le prolongement de l'obligation générale d'assurer la continuité des services et activités en toutes circonstances et sans perturbation, qui est prévue à l'article 21, § 1^{er}, 9^o du projet.

Section VIII — Risque de liquidité

Comme souligné par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire⁴, la liquidité correspond à la capacité, pour un établissement de crédit, de financer ses activités et de faire face à ses engagements lorsqu'ils arrivent à échéance. Les établissements de crédit sont particulièrement exposés au risque de liquidité du fait de leur rôle fondamental dans la transformation des échéances, c'est-à-dire la conversion des dépôts d'argent à court terme en prêts à long terme. Une gestion efficace du risque de liquidité contribue à assurer la capacité d'un établissement de crédit à faire face à ses engagements en termes de trésorerie, lesquels sont incertains, étant influencés par des facteurs externes et par le comportement des autres agents. La gestion du risque de liquidité est de la plus haute importance parce qu'une pénurie de liquidité au sein d'un établissement peut avoir des répercussions à l'échelle du système. Le risque de liquidité peut alors se généraliser à l'ensemble des marchés. La crise financière, qui a mis fin au financement facilement disponible et à faible coût, a en outre démontré que l'assèchement des sources de financement pouvait se produire rapidement et de façon durable.

³ Voy. *supra*.

⁴ Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, "Principes de saine gestion et de surveillance du risque de liquidité", septembre 2008.

risico, dat ook het risico omvat dat verbonden is aan het gebruik van interne analysemodellen door de kredietinstelling om het eigenvermogensvereiste te bepalen dat voortvloeit uit de blootstelling aan het operationeel risico. Gelet op de voortdurende ontwikkeling van de methodologieën voor de analyse van het operationeel risico, wordt in het voorliggende ontwerp, in het verlengde van de werkwijze van het Bazels Comité voor Banktoezicht³, niet gepreciseerd welke benadering en hypothesen de instellingen dienen te hanteren voor de kansverdelingen die gebruikt worden voor de modelering van de meting van het operationeel risico voor de berekening van het voornoemde eigenvermogensvereiste. De tekst vermeldt evenwel dat de benadering die door de kredietinstelling wordt gebruikt, rekening moet houden met de uitzonderlijke gebeurtenissen die potentieel grote verliezen kunnen veroorzaken.

De nood- en bedrijfscontinuïteitsplannen als bedoeld in paragraaf 2 van de ontwerp tekst hebben met name tot doel de verliezen te beperken die geleden zouden kunnen worden wanneer het operationeel risico zich verwezenlijkt. Deze plannen liggen in de lijn van de algemene verplichting om de continuïteit van de diensten en de werkzaamheden in alle omstandigheden en zonder onderbreking te verzekeren, zoals bepaald in artikel 21, § 1, 9^o van het ontwerp.

Afdeling VIII — Liquiditeitsrisico

Zoals het Bazels Comité voor Banktoezicht heeft onderstreept⁴, is de liquiditeit de mate waarin een kredietinstelling haar werkzaamheden kan financieren en haar verbintenissen kan nakomen wanneer zij komen te vervallen. De kredietinstellingen staan bijzonder bloot aan het liquiditeitsrisico, door hun fundamentele rol in de looptijdtransformatie, d.w.z. het omzetten van kortetermijndeposito's in langetermijnleningen. Een doeltreffend beheer van het liquiditeitsrisico draagt ertoe bij dat verzekerd kan worden dat de kredietinstelling haar liquiditeitsverplichtingen kan nakomen, die onzeker zijn, aangezien ze beïnvloed worden door externe factoren en door het gedrag van de andere actoren. Het beheer van het liquiditeitsrisico is van het allergrootste belang omdat een liquiditeitstekort in een instelling gevolgen kan hebben op het niveau van het systeem. Het liquiditeitsrisico kan zich dan uitbreiden tot alle markten. De financiële crisis, die een einde heeft gemaakt aan makkelijk beschikbare en goedkope financiering, heeft bovendien aangetoond dat er een spoedige en langdurige financieringsschaarste kon optreden.

³ Zie *supra*.

⁴ Bazels Comité voor Banktoezicht, "Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision", September 2008.

Pour renforcer ses principes publiés en 2008, le Comité de Bâle a élaboré deux normes minimales⁵ visant, d'une part, à favoriser la capacité de résistance, à court terme, au risque de liquidité d'un établissement de crédit, en veillant à ce que celui-ci dispose de suffisamment d'actifs liquides de haute qualité pour surmonter une grave crise qui durerait un mois (*liquidity coverage ratio*), et, d'autre part, pour que établissements de crédit financent leurs activités à plus long terme au moyen de sources structurellement plus stables (*net stable funding ratio*). Le Règlement n° 575/2013 impose, au cours d'une période d'observation, une obligation de *reporting* aux établissements de crédit, appelée à faire place, en ce qui concerne le *liquidity coverage ratio*, à un régime normatif progressif à partir de 2015. Pour sortir leur plein effet, ces nouvelles mesures doivent cependant s'accompagner d'un dispositif rigoureux visant à assurer la maîtrise du risque de liquidité.

Dans ce contexte, l'on comprend aisément que l'article 86 de la Directive se soit très largement inspiré des principes de saine gestion et de surveillance du risque de liquidité qui sont développés dans le document publié par le Comité de Bâle. L'article 8 de l'annexe I en projet en assure la transposition.

Section IX — Risque de levier excessif

Le Comité de Bâle a souligné⁶ qu'une des caractéristiques fondamentales de la crise a consisté dans l'accumulation, dans le système bancaire, d'un effet de levier excessif au bilan et au hors-bilan, alors que de nombreux établissements de crédit continuaient, au moment de l'accroissement des actifs, à pleinement satisfaire aux exigences en fonds propres fondées sur l'exposition aux risques. L'article 87 de la Directive, transposé par l'article 9 de l'Annexe I en projet, oblige les établissements de crédit à prendre des mesures pour maîtriser l'effet de levier et ainsi éviter le risque de levier excessif. Ces mesures sont entre autres basées sur le résultat de différents scénarios de crise portant sur une diminution du niveau des fonds propres en raison de pertes.

Ces dispositions mettent par ailleurs en œuvre la recommandation de la Commission spéciale chargée d'examiner les circonstances qui ont contraint au

Ter versterking van zijn beginselen die het in 2008 gepubliceerd had, heeft het Bazelcomité twee minimumnormen opgesteld⁵, enerzijds om op korte termijn de weerstand tegen het liquiditeitsrisico van een kredietinstelling te bevorderen, door erop toe te zien dat zij over voldoende liquide activa van hoge kwaliteit beschikt om een ernstige crisis die een maand zou duren, te doorstaan (*liquidity coverage ratio*), en anderzijds, opdat de kredietinstellingen hun werkzaamheden op langer termijn met structureel stabielere middelen (*net stable funding ratio*) zouden financieren. Verordening nr. 575/2013 verplicht de instellingen om tijdens een observatieperiode een rapporteringsverplichting na te leven, die vanaf 2015 plaats zal maken, voor wat betreft de *liquidity coverage ratio*, voor een progressieve normatieve regeling. Om volkomen uitwerking te hebben, moeten deze nieuwe maatregelen evenwel gepaard gaan met een strenge regeling die garandeert dat het liquiditeitsrisico wordt beheerst.

In deze context is het makkelijk te begrijpen dat artikel 86 van de Richtlijn in zeer ruime mate gebaseerd is op de beginselen inzake gezond beheer en toezicht op het liquiditeitsrisico, die opgenomen zijn in het door het Bazelcomité gepubliceerde document. Artikel 8 van Bijlage I van de ontwerptekst zorgt voor de omzetting van dit artikel.

Afdeling IX — Risico van buitensporige hefboomwerking

Het Bazelcomité heeft benadrukt⁶ dat een van de fundamentele kenmerken van de crisis de accumulatie is, in het bankwezen, van een buitensporige hefboomwerking op de balans en buiten de balans, terwijl talrijke kredietinstellingen ten tijde van de toename van de activa, volledig bleven voldoen aan de eigenvermogensvereisten op grond van de risicoblootstelling. Artikel 87 van de Richtlijn, dat werd omgezet in artikel 9 van Bijlage I van de ontwerptekst, verplicht de kredietinstellingen maatregelen te nemen om het hefboomeffect te beheersen en om het risico van buitensporige hefboomwerking aldus te voorkomen. Deze maatregelen zijn onder andere gebaseerd op het resultaat van verschillende crisis-scenario's met betrekking tot een vermindering van het eigenvermogensniveau wegens verliezen.

Deze bepalingen geven ook uitvoering aan de aanbeveling van de Bijzondere commissie die ermee wordt belast de omstandigheden te onderzoeken die hebben

⁵ Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, "Bâle III: dispositif international de mesure, normalisation et surveillance du risque de liquidité", décembre 2010.

⁶ Voy. *supra*.

⁵ Bazels Comité voor Banktoezicht, "Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring", December 2010.

⁶ Zie *supra*.

démantèlement de la Dexia SA en matière de solvabilité des établissements de crédit.⁷

Le paragraphe 1^{er} en projet fait référence à l'article 429 du Règlement n° 573/2013, lequel impose un ratio de levier qui n'est pas basé sur les risques et qui a pour objectif de limiter l'accumulation de l'effet de levier. Ce ratio de levier complète ainsi les exigences fondées sur le risque par une mesure servant de filet de sécurité.

geleid tot de ontmanteling van de NV Dexia inzake de solvabiliteit van kredietinstellingen.⁷

Paragraaf 1 van de ontwerptekst verwijst naar artikel 429 van Verordening nr. 573/2013, die een hefboomratio oplegt die niet risicogebaseerd is en die tot doel heeft de accumulatie van de hefboomwerking te beperken. Deze hefboomratio vormt aldus een aanvulling op de risicogebaseerde vereisten met een maatregel die als vangnet dient.

⁷ Rapport fait au nom de la Commission spéciale chargée d'examiner les circonstances qui ont contraint au démantèlement de la Dexia SA, 23 mars 2012, *Doc. parl.*, Chambre, n° 53-1862/002, p. 414.

⁷ Verslag namens de Bijzondere commissie die ermee wordt belast de omstandigheden te onderzoeken die hebben geleid tot de ontmanteling van de NV Dexia, 23 maart 2012, *Parl. St. Kamer*, nr. 53 1862/002, 414.

ANNEXE II

Politique de rémunération

Avec les articles 67 à 71 de la loi en projet, l'Annexe II assure la transposition des articles 92 à 94 de la Directive.

Elle précise ainsi les critères, modalités et limites auxquels doit répondre la politique de rémunération des établissements de crédit et sa mise en œuvre. Ces dispositions doivent se lire dans le prolongement des articles 67 et suivants de la loi en projet qui précisent le champ d'application *ratione personae* (personnes couvertes par les politiques de rémunération) et *materiae* (prestations couvertes par les politiques de rémunération: rémunérations fixe, variable, pension discrétionnaire) des dispositions relatives à la politique de rémunération et à sa mise en œuvre.

Section I^{re} — Structure de la politique de rémunération

Article 1^{er}

L'article 1^{er} de l'Annexe II assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, f) et g) de la Directive qui impose que "les composantes fixe et variable de la rémunération totale sont équilibrées de manière appropriée et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération totale pour assurer la plus grande souplesse en matière de composante variable, notamment la possibilité de n'en verser aucune;" et que "les établissements définissent les ratios appropriés entre composantes fixe et variable de la rémunération totale". Cette dernière obligation fait l'objet de précisions, notamment que "la composante variable n'excède pas 100 % de la composante fixe de la rémunération totale de chaque personne". Cette limite constitue une contrainte minimale, les États pouvant fixer un taux maximum inférieur.

C'est ainsi que l'alinéa 2 de la disposition en projet établit une limite consistant dans le fait que la rémunération variable de la personne concernée ne puisse excéder le plus élevé des deux montants suivants:

- 50 000 euros;
- 50 % de sa rémunération fixe.

Les dispositions en projet n'entendent pas faire usage de la possibilité, prévue sous le point g), ii) de la Directive, d'autoriser l'assemblée générale de l'établissement à

BIJLAGE II

Beloningsbeleid

Bijlage II zorgt samen met de artikelen 67 tot en met 71 van het wetsontwerp voor de omzetting van de artikelen 92 tot en met 94 van de Richtlijn.

Deze Bijlage bevat de criteria, modaliteiten en limieten waaraan het beleggingsbeleid van de kredietinstellingen en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen. Deze bepalingen liggen in het verlengde van de artikelen 67 en volgende van het wetsontwerp, die het toepassingsgebied *ratione personae* (personen waarop het beleggingsbeleid betrekking heeft) en het toepassingsgebied *materiae* (uitkeringen waarop het beloningsbeleid betrekking heeft: vaste beloning, variabele beloning, discretionair pensioen) beschrijven van de bepalingen over het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan.

Afdeling I — Structuur van het beloningsbeleid

Artikel 1

Artikel 1 van Bijlage II zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punten f) en g) van de Richtlijn, die het volgende bepaalt: "de vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld en het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloningscomponent uit te betalen;" en "de instellingen stellen passende verhoudingen tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning vast". In verband met deze laatste verplichting wordt met name het volgende gepreciseerd: "de variabele component bedraagt niet meer dan 100 % van de vaste component van de totale beloning per persoon". Het gaat hier om een minimumvereiste; derhalve mogen de lidstaten een lager maximumpercentage vaststellen.

In het tweede lid van de ontwerpbepaling wordt aldus een limiet vastgesteld die inhoudt dat de variabele beloning van de betrokkene niet groter mag zijn dan het hoogste van de volgende twee bedragen:

- 50 000 euro;
- 50 % van zijn vaste beloning.

In de ontwerpbepalingen wordt geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid waarin voorzien is in punt g), onder ii) van de Richtlijn, om toe te staan dat de algemene

approuver un ratio maximal supérieur entre les composantes fixe et variable de la rémunération.

Section II — Rémunération variable

La section II est consacrée aux règles particulières en matière de rémunération variable dont on rappelle que l'article 68 précise qu'elle doit être fonction de critères de performance (reflétant un rendement durable et adapté aux risques) ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions travail.

Article 2

L'article 2 de l'Annexe II assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, c) de la Directive selon lequel le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de l'établissement à renforcer ses fonds propres.

Article 3

L'article 3 de l'Annexe II assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, a) et b) de la Directive.

Il fixe les conditions auxquelles doit satisfaire la rémunération variable et l'associe, conformément à l'article 68, 2^e tiret, aux performances à long terme. Dès lors que la partie variable de la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité d'exploitation concernées avec celle des résultats d'ensemble de l'établissement. L'évaluation des performances individuelles prend en compte des critères financiers et non financiers. S'agissant de ces critères non financiers, à la lumière de la recommandation 2009/384/CE de la Commission européenne du 30 avril 2009 sur les politiques de rémunération dans le secteur des services financiers (*J.O.U.E.* du 15 mai 2009, n° L 120, p. 22), on peut citer le respect des règles et procédures internes ainsi que la conformité aux normes régissant les relations avec les clients et les investisseurs.

L'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel afin de garantir que le processus d'évaluation porte bien sur les performances à long terme et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur une période tenant compte de la durée du cycle économique sous-jacent de l'établissement et de ses risques économiques. À cet égard, le considérant n°63 de la

vergadering van de instelling een hoger maximumniveau van het percentage van de vaste en de variabele component van de beloning goedkeurt.

Afdeling II — Variabele beloning

Afdeling II bevat bijzondere regels inzake de variabele beloning. Er zij aan herinnerd dat artikel 68 bepaalt dat de variabele beloning afhankelijk moet zijn van prestatiegerelateerde criteria (die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement dienen te weerspiegelen) en van de extra prestaties die geleverd zijn naast de prestaties die opgenomen zijn in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

Artikel 2

Artikel 2 van Bijlage II zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt c) van de Richtlijn, dat inhoudt dat de totale variabele beloning de mogelijkheid voor de instelling om haar kapitaalbasis te versterken, niet mag beperken.

Artikel 3

Artikel 3 van Bijlage II zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punten a) en b) van de Richtlijn.

Dit artikel bevat de voorwaarden waaraan de variabele beloning moet voldoen en koppelt deze overeenkomstig artikel 68, tweede streepje, aan de langetermijnprestaties. Aangezien het variabele gedeelte van de beloning afhankelijk is van de prestaties, is het totale bedrag van deze beloning gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en van betrokken bedrijfseenheid, en de resultaten van de instelling als geheel. Bij de beoordeling van de individuele prestaties worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd. Voorbeelden van niet-financiële criteria die opgenomen zijn in Aanbeveling 2009/384/EG van de Europese Commissie van 30 april 2009 over het beloningsbeleid in de financiële sector (PB L 120 van 15.05 2009, blz. 22), zijn de naleving van interne regels en procedures en de inachtneming van de normen die de relatie met de cliënten en de beleggers regelen.

De prestatiebeoordeling is over meerdere jaren gespreid om te verzekeren dat het beoordelingsproces gebaseerd is op langetermijnprestaties en dat de effectieve uitbetaling van de prestatiegebonden componenten van de beloning wordt gespreid over een periode die strookt met de duur van de onderliggende bedrijfs cyclus van de instelling en haar bedrijfsrisico's. In dit verband wordt in overweging 63 van de Richtlijn het volgende

Directive rappelle que *“l'évaluation de la composante de la rémunération qui dépend des performances devrait se baser sur les performances à long terme et tenir compte des risques actuels et futurs associés à ces performances.”*

Les lignes directrices du *Committee for European Banking Supervisors (CEBS)* (à savoir, les *“High-level principles for Remuneration Policies”* d'avril 2009, suivies des *“Guidelines on Remuneration Policies and Practices”* du 10 décembre 2010) précisent ce qui suit:

“Institutions, when assessing risk and performance, should take into account both current and future risks that are taken by the staff member, the business unit or the institution as a whole. For this exercise, institutions must examine what the impact of the staff member's activities could be on the institution's short and long term success. To be able to do so, the institution should align the horizon of risk and performance measurement with the business cycle of the institution. The requirement of an institution to assess the performance of its staff in a multi-year framework implies having the appropriate cumulative length of the accrual period and the payout period for short-term and long-term remuneration. There is a link between these periods.”

The right balance between accrual⁸ and payout periods will depend on the type of business and activity developed by the staff member. However, the use of multi-year accrual periods is more prudent since the assessment of the performance can take into account with certainty more risks that have materialized since the beginning of the accrual period.”

Article 4

L'article 4 en projet, qui constitue le prolongement de l'article 3 en matière d'évaluation des performances pour le calcul de la rémunération variable, assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, j) et k) de la Directive.

La mesure des performances, dès lors qu'elle sert de base au calcul des composantes de la rémunération variable ou d'ensembles de composantes de la rémunération variable, est ajustée en fonction de tous les types de risques actuels et futurs et tient compte du coût du capital et des liquidités nécessaires. Lors de l'attribution des composantes variables de la rémunération au sein

⁸ *Accrual period: Period during which the performance of the staff member is assessed and measured for the purposes of determining its remuneration. The right to receive the variable remuneration is earned (“awarded”) at the end of the period or during the period. The accrual period is at least one year, but it may be longer. In some cases different accrual periods may overlap.*

bepaald: *“Te dien einde moet de prestatiegerelateerde component van de beloning worden beoordeeld op basis van prestaties over een lange termijn, rekening houdend met de bestaande en toekomstige risico's die met die prestaties samenhangen.”*

De richtsnoeren van het *Committee for European Banking Supervisors (CEBS)* (namelijk de *“High-level principles for Remuneration Policies”* van april 2009, en de *“Guidelines on Remuneration Policies and Practices”* van 10 december 2010) bepalen het volgende:

“Institutions, when assessing risk and performance, should take into account both current and future risks that are taken by the staff member, the business unit or the institution as a whole. For this exercise, institutions must examine what the impact of the staff member's activities could be on the institution's short and long term success. To be able to do so, the institution should align the horizon of risk and performance measurement with the business cycle of the institution. The requirement of an institution to assess the performance of its staff in a multi-year framework implies having the appropriate cumulative length of the accrual period and the payout period for short-term and long-term remuneration. There is a link between these periods.”

The right balance between accrual⁸ and payout periods will depend on the type of business and activity developed by the staff member. However, the use of multi-year accrual periods is more prudent since the assessment of the performance can take into account with certainty more risks that have materialized since the beginning of the accrual period.”

Artikel 4

Ontwerpartikel 4, dat in het verlengde ligt van artikel 3 over de beoordeling van de prestaties voor de berekening van de variabele beloning, zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punten j) en k) van de Richtlijn.

Bij de beoordeling van prestaties, die als basis dient voor de berekening van variabele beloningscomponenten of van pools van variabele beloningscomponenten, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten van actuele en toekomstige risico's, en wordt rekening gehouden met de kosten van het gebruikte kapitaal en de vereiste liquiditeit. Bij de toewijzing van de variabele

⁸ *Accrual period: Period during which the performance of the staff member is assessed and measured for the purposes of determining its remuneration. The right to receive the variable remuneration is earned (“awarded”) at the end of the period or during the period. The accrual period is at least one year, but it may be longer. In some cases different accrual periods may overlap.*

de l'établissement, il faut aussi tenir compte de tous les types de risques actuels et futurs. Par cette disposition, on souligne ainsi que la politique de rémunération, et en particulier les règles relatives à la rémunération variable, représente un sous-ensemble d'une politique globale orientée vers la gestion des risques.

Article 5

L'article 5 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, d) et e) de la Directive. Il s'agit de l'interdiction de garantir une rémunération variable. Comme le prévoit l'article 2 de la l'Annexe II, le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de l'établissement à renforcer ses fonds propres. Il va de soi que la continuité de l'établissement prévaut sur les intérêts qu'ont des collaborateurs individuels à bénéficier de rémunérations variables. Une rémunération variable garantie n'est, en effet, pas compatible avec une gestion saine des risques ou avec le principe de rémunération au rendement, et ne peut donc pas être une composante des plans de rémunération futurs. C'est pourquoi il est prévu qu'une rémunération variable garantie n'est pas autorisée, sauf exceptionnellement la première année lors du recrutement de nouveaux membres du personnel et est strictement limitée à cette première année. La seule exception concerne donc le cas de membres du personnel nouvellement recrutés et pour autant que l'établissement dispose de capitaux sains et solides. Cette exception est, en outre, strictement limitée à la première année suivant le recrutement.

Article 6

L'article 6 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, l) de la Directive. Il s'agit des éléments (et de leur proportion) devant composer la part de rémunération variable.

S'agissant du point 1°, par "instruments équivalents (*"non-cash instruments"*)", la disposition vise des instruments/mesures permettant de consentir une valeur équivalente. S'agissant de l'"équilibre approprié" entre les éléments énoncés, bien que la notion ne soit pas définie par la Directive, elle doit être comprise à la lumière de l'objectif de la disposition qui place les intérêts du collaborateur et de l'établissement sur un même niveau. Les lignes directrices du CEBS précisent à cet égard *"Supervisors should review the combination of equity-linked instruments that the institution uses to meet the 50 % threshold to ensure that it adequately reflects the long term interests of the institution in question."*

beloningscomponenten binnen de instelling moet ook rekening worden gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's. Met deze bepalingen wordt aldus benadrukt dat het beloningsbeleid, en in het bijzonder de regels met betrekking tot de variabele beloning, een kleiner geheel vormt van een allesomvattend beleid dat gericht is op het risicobeheer.

Artikel 5

Ontwerpartikel 5 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punten d) en e) van de Richtlijn en betreft het verbod om een variabele beloning te garanderen. Zoals bepaald in artikel 2 van Bijlage II, mag de totale variabele beloning de mogelijkheid voor de instelling om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken. Het spreekt voor zich dat de continuïteit van de instelling voorrang heeft op het belang dat een individuele medewerker erbij heeft om een variabele beloning te genieten. Een gegarandeerde variabele beloning strookt immers niet met een gezond risicobeheer of met het pay-for-performance-beginsel en mag derhalve geen onderdeel vormen van toekomstige beloningsplannen. Daarom wordt bepaald dat een gegarandeerde variabele beloning niet is toegestaan, tenzij uitzonderlijk het eerste jaar bij de aanwerving van nieuwe personeelsleden en dat zij strikt beperkt wordt tot dit eerste jaar. Er kan dus enkel een uitzondering worden gemaakt voor nieuw aangeworven personeelsleden en voor zover de instelling over gezond en solide kapitaal beschikt. Bovendien is deze uitzondering strikt beperkt tot het eerste jaar na de aanwerving.

Artikel 6

Ontwerpartikel 6 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt l) van de Richtlijn en betreft de variabele beloningscomponenten (en hun percentages).

In punt 1° wordt met "vergelijkbare instrumenten (*"non-cash instruments"*)" bedoeld de instrumenten/maatregelen die dezelfde waarde opleveren. Het begrip "evenwichtige verdeling" tussen de genoemde componenten wordt weliswaar niet gedefinieerd in de Richtlijn, maar moet worden opgevat in het licht van de doelstelling om de belangen van de medewerker en die van de instelling op hetzelfde niveau te plaatsen. De richtsnoeren van het CEBS bepalen in dit verband het volgende: *"Supervisors should review the combination of equity-linked instruments that the institution uses to meet the 50 % threshold to ensure that it adequately reflects the long term interests of the institution in question."*

L'alinéa 2 de la disposition, qui transpose le point l), alinéa 2 de la Directive, impose que les instruments octroyés en guise de rémunération variable, soient soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété. Cette détention a ainsi pour objet d'aligner les incitants sur les intérêts à long terme de l'établissement.

Article 7

L'article 7 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, m) de la Directive. Cette disposition impose qu'en fonction de la nature des activités de l'entreprise, de ses risques et des activités de la personne concernée, au moins 40 % de la rémunération variable soit reportée pendant une durée minimale se situant entre trois à cinq ans.

La disposition ajoute que lorsque le montant de la rémunération variable (c.-à-d. son montant nominal) est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée visé à l'alinéa 1^{er} doit au moins s'élever à 60 %.

La durée de la période de report est déterminée conformément au cycle économique de l'établissement, à la nature de ses activités, à ses risques et aux activités de la personne concernée. La notion de "cycle économique" fait référence à un terme économique généralement utilisé qui fait référence au cycle qui sous-tend l'activité économique. La période du cycle économique comprend au moins la période d'évaluation (*accrual period*), la période de report de paiement (*deferral period*) et la période de détention (pour les instruments financiers).

Article 8

L'article 8 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, n) de la Directive. Cette disposition établit clairement le lien entre, d'une part, la réalisation des objectifs à long terme et, d'autre part, la situation financière de l'établissement financier. La rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière de l'établissement dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'établissement, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée. Cette disposition conditionne ainsi le versement de la part variable à la situation financière de l'établissement et précise ainsi que la rémunération variable totale de l'établissement de crédit est significativement réduite si l'établissement produit un rendement financier limité ou négatif. Cette réduction porte à la fois sur la rémunération variable non encore

Volgens het tweede lid van de bepaling, dat zorgt voor de omzetting van punt l), tweede alinea van de Richtlijn, moeten de instrumenten die als variabele beloning worden toegekend, aan een passend aanhoudingsbeleid zijn onderworpen, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven. Dit aanhoudingsbeleid moet tot doel hebben de prikkels af te stemmen op de langetermijnbelangen van de instelling.

Artikel 7

Ontwerpartikel 7 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt m) van de Richtlijn. Dit artikel houdt in dat een deel van minstens 40 % van de variabele beloning pas wordt uitgekeerd na een periode van minstens drie tot vijf jaar en dat dit deel afhankelijk is van de aard van de werkzaamheden van de instelling, van haar risico's en van de activiteiten van de betrokken persoon.

Verder wordt in dit artikel ook bepaald dat wanneer het bedrag van de variabele beloning (d.w.z. het nominaal bedrag ervan) bijzonder hoog is, het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, als bedoeld in het eerste lid, minstens 60 % moet bedragen.

De duur van de uitstelperiode wordt vastgesteld in overeenstemming met de bedrijfscyclus van de instelling, de aard van haar werkzaamheden, haar risico's, en de activiteiten van de betrokken persoon. Het begrip "bedrijfscyclus" verwijst naar een algemeen gehanteerde economische term die betrekking heeft op de cyclus van de bedrijfsactiviteiten. De termijn van de bedrijfscyclus omvat minstens de beoordelingsperiode (*accrual period*), de periode van uitstel van betaling (*deferral period*) en de aanhoudingsperiode (voor financiële instrumenten).

Artikel 8

Ontwerpartikel 8 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt n) van de Richtlijn. Deze bepaling legt duidelijk een verband tussen, enerzijds, de verwezenlijking van de doelstellingen op lange termijn en, anderzijds, de financiële toestand van de financiële instelling. De variabele beloning, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of verworven wanneer het bedrag ervan te verenigen is met de financiële toestand van de instelling in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de instelling, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon. Deze bepaling stelt de storing van het variabele gedeelte van de beloning aldus afhankelijk van de financiële situatie van de instelling en bepaalt dat de totale variabele beloning van de kredietinstelling aanzienlijk wordt verminderd indien de instelling geringere of negatieve financiële prestaties levert. Deze vermindering geldt zowel voor de nog niet verworven

acquise (c.-à-d. à l'égard de laquelle un droit subjectif n'est pas encore né), à la rémunération variable acquise mais non encore versée ainsi qu'à celle qui a déjà fait l'objet d'un paiement effectif, entre autres par le biais de dispositifs de malus ou de récupération ("clawback"). Les lignes directrices CEBS fournissent une définition des termes "Malus" et "clawback": "*Malus: arrangement that permits the institution to prevent vesting of all or part of the amount of a deferred remuneration award in relation to risk outcomes of performance. Malus is a form of ex-post risk adjustment. Clawback: contractual agreement in which the staff member agrees to return ownership of an amount of remuneration to the institution under certain circumstances. This can be applied to both upfront and deferred variable remuneration. When related to risk outcomes, clawback is a form of ex-post risk adjustment.*"

Le système de malus vise ainsi la part de rémunération variable qui fait l'objet d'un report (partie non versée) alors que celui de clauses dites de récupération ("clawback") concerne les montants qui ont déjà été versés. À cet égard, le paragraphe 2, alinéa 3 de la disposition en projet indique dans quelles circonstances de manquement ces mécanismes doivent nécessairement être appliqués.

Section III — Pensions

Article 9

L'article 9 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, o) de la Directive en ce qui concerne la politique en matière de pensions. La politique de retraite est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et intérêts à long terme de l'établissement de crédit. Les alinéas 2 et 3 de la disposition en projet distinguent, conformément à la Directive, les situations où un membre du personnel quitte l'établissement avant la retraite de celles où le membre du personnel a atteint l'âge de la retraite.

Si le membre du personnel quitte l'établissement avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par l'établissement pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6. Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous réserve d'une période de détention de cinq ans. Les lignes directrices CEBS fournissent une définition de la notion de période de détention: "*Retention period: period of time during which variable remuneration that has been already vested and paid out in the form of instruments cannot be sold. The retention period is independent from the*

variable beloning (d.w.z. de variable beloning waarvoor nog geen subjectief recht is ontstaan), als voor de verworven maar nog niet gestorte variable beloning en voor de beloning die reeds effectief is uitgekeerd, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen ("clawback"). In de richtsnoeren van het CEBS worden "Malus" en "clawback" respectievelijk als volgt gedefinieerd: "*Malus: arrangement that permits the institution to prevent vesting of all or part of the amount of a deferred remuneration award in relation to risk outcomes of performance. Malus is a form of ex-post risk adjustment. Clawback: contractual agreement in which the staff member agrees to return ownership of an amount of remuneration to the institution under certain circumstances. This can be applied to both upfront and deferred variable remuneration. When related to risk outcomes, clawback is a form of ex-post risk adjustment.*"

De malusregeling betreft aldus het deel van de variable beloning waarvan de betaling is uitgesteld (nog niet gestort gedeelte), terwijl de zogenaamde terugvorderingsclausules ("clawback") betrekking hebben op de bedragen die reeds zijn uitbetaald. In dit verband wordt in paragraaf 2, derde lid van de ontwerpbeoordeling gepreciseerd in welke omstandigheden deze mechanismen moeten worden toegepast.

Afdeling III — Pensioenen

Artikel 9

Ontwerpartikel 9 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt o) van de Richtlijn voor wat betreft het pensioenbeleid. Het pensioenbeleid moet worden afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de kredietinstelling. Het tweede en het derde lid van de ontwerpbeoordeling maken conform de Richtlijn een onderscheid tussen het geval waarin een personeelslid vóór de pensionering de instelling verlaat en het geval waarin het personeelslid de pensioenleeftijd heeft bereikt.

Indien het personeelslid vóór de pensionering de instelling verlaat, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen gedurende een periode van vijf jaar door de instelling aangehouden in de vorm van in artikel 6 bedoelde instrumenten. Indien een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt, worden discretionaire pensioenuitkeringen aan hem betaald onder voorbehoud van een aanhoudingsperiode van vijf jaar. In de richtsnoeren van het CEBS wordt de volgende definitie gegeven van "aanhoudingsperiode": "*Retention period: period of time during which variable remuneration that has been already vested and paid out in the form of instruments cannot be sold. The retention period is*

deferral period. This means that, in order to meet the requirement of a minimum deferral period of three to five years, the retention period counts for nothing. The retention period can last for a shorter or longer period than the deferral period applied to the instruments that are not paid up front."

Les prestations de pension discrétionnaires sont des prestations de pension supplémentaires accordées sur une base discrétionnaire par un établissement à un membre du personnel et formant une partie de la rémunération variable de ce membre du personnel. Les droits acquis accordés à un membre du personnel conformément au régime de retraite de sa société ne font pas partie de ces prestations.

L'alinéa 4 rend applicable les dispositions en matière de réduction, en particulier en ce qui concerne les dispositifs de malus et de récupération ("clawback").

Section IV — Dispositions anti-abus

Articles 10 et 11

Les articles 10 et 11 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, p) et q) de la Directive. Les personnes qui bénéficient d'une rémunération variable doivent s'abstenir d'opérations qui contrecarrent l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans leurs modalités de rémunération.

Les lignes directrices CEBS prévoient ce qui suit à ce sujet:

"An appropriate remuneration policy which is aligned with risks will, if sufficiently effective, occasionally result in a downward adjustment to the amount of variable remuneration awarded to staff. This will be the case explicitly, for example, if performance adjustment measures such as malus are implemented, or implicitly, if the value of deferred instruments is reduced.

The effectiveness of risk alignment will be significantly weakened if staff members are able to transfer the downside risks to another party through hedging or certain types of insurance.

Staff could be considered to have hedged away the risk of a downward adjustment in remuneration if:

— the staff member enters into a contract with a third party; and

independent from the deferral period. This means that, in order to meet the requirement of a minimum deferral period of three to five years, the retention period counts for nothing. The retention period can last for a shorter or longer period than the deferral period applied to the instruments that are not paid up front."

Uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen zijn verhoogde pensioenuitkeringen die een instelling aan een medewerker verleent op discretionaire basis, als onderdeel van de variabele beloning van deze medewerker. De verhoogde uitkeringen die aan een medewerker worden toegekend op basis van de voorwaarden van het bedrijfspensioenfonds behoren niet tot deze uitkeringen.

In het vierde lid worden de bepalingen inzake de vermindering van de variabele beloning, in het bijzonder voor wat betreft de malus- en terugvorderingsregelingen ("clawback"), van toepassing verklaard op de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen.

Afdeling IV — Antifraudebepalingen

Artikelen 10 en 11

De ontwerp artikelen 10 en 11 zorgen voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punten p) en q) van de Richtlijn. De personen die een variabele beloning genieten, mogen geen verrichtingen uitvoeren die de risicoafstemmingseffecten die in hun beloningsregelingen zijn ingebed, ondermijnen.

De richtsnoeren van het CEBS bepalen in dit verband het volgende:

"An appropriate remuneration policy which is aligned with risks will, if sufficiently effective, occasionally result in a downward adjustment to the amount of variable remuneration awarded to staff. This will be the case explicitly, for example, if performance adjustment measures such as malus are implemented, or implicitly, if the value of deferred instruments is reduced.

The effectiveness of risk alignment will be significantly weakened if staff members are able to transfer the downside risks to another party through hedging or certain types of insurance.

Staff could be considered to have hedged away the risk of a downward adjustment in remuneration if:

— the staff member enters into a contract with a third party; and

— the contract requires the third party to make payments directly or

indirectly to the staff member that are linked to or commensurate with the amounts by which the staff member's variable remuneration has been reduced.

The effectiveness of risk alignment would also be undermined if staff members were to buy an insurance contract with a stipulation to compensate them in the event of a downward adjustment in remuneration. As a general rule however, this would not prohibit insurance designed to cover personal payments such as health-care and mortgage instalments, although each case would be judged on its merits.

The requirement not to use personal hedging strategies or insurance to undermine the risk alignment effects embedded in their remuneration arrangements would apply to deferred and retained variable remuneration.

Institutions should maintain effective arrangements to ensure that the staff member complies with this requirement."

Les établissements de crédit s'abstiennent d'attribuer ou verser une rémunération variable par le biais de véhicules ou de méthodes qui permettent de contourner les obligations prévues par la loi et ses Annexes.

Les lignes directrices CEBS prévoient ce qui suit à ce sujet: *"Institutions should ensure that variable remuneration is not paid through vehicles or that methods are employed which aim at artificially evading the requirements of the CRD III. The management body of each institution and of the parent company has the primary responsibility for ensuring that the ultimate goal of having sound and prudent remuneration policies and structures is not improperly circumvented both at individual and group-wide levels. Supervisors, in carrying out the Supervisory Review Process (SRP), should also devote adequate attention to this issue. Circumstances and situations that may pose a greater risk under this perspective may be: the conversion of parts of the variable remuneration into benefits that normally pose no incentive effect in respect of risk positions; the outsourcing of professional services to firms that fall outside the scope of the CRD III, or the use of off-shore centers (see also the Group Section); the use of tied agents or other figures not considered "employees" from a legal point of view; transactions between the institutions and third parties in which the risk takers have material interests; the setting up of structures or methods through which remuneration is paid in the form of dividends or similar pay outs (e.g. improper use of carried interest*

— the contract requires the third party to make payments directly or

indirectly to the staff member that are linked to or commensurate with the amounts by which the staff member's variable remuneration has been reduced.

The effectiveness of risk alignment would also be undermined if staff members were to buy an insurance contract with a stipulation to compensate them in the event of a downward adjustment in remuneration. As a general rule however, this would not prohibit insurance designed to cover personal payments such as health-care and mortgage instalments, although each case would be judged on its merits.

The requirement not to use personal hedging strategies or insurance to undermine the risk alignment effects embedded in their remuneration arrangements would apply to deferred and retained variable remuneration.

Institutions should maintain effective arrangements to ensure that the staff member complies with this requirement."

De kredietinstellingen mogen geen variabele beloning toekennen of uitbetalen door middel van vehikels of methoden die het mogelijk maken de verplichtingen van deze wet of van de Bijlagen ervan te omzeilen.

De richtsnoeren van het CEBS bepalen in dit verband het volgende: *"Institutions should ensure that variable remuneration is not paid through vehicles or that methods are employed which aim at artificially evading the requirements of the CRD III. The management body of each institution and of the parent company has the primary responsibility for ensuring that the ultimate goal of having sound and prudent remuneration policies and structures is not improperly circumvented both at individual and group-wide levels. Supervisors, in carrying out the Supervisory Review Process (SRP), should also devote adequate attention to this issue. Circumstances and situations that may pose a greater risk under this perspective may be: the conversion of parts of the variable remuneration into benefits that normally pose no incentive effect in respect of risk positions; the outsourcing of professional services to firms that fall outside the scope of the CRD III, or the use of off-shore centers (see also the Group Section); the use of tied agents or other figures not considered "employees" from a legal point of view; transactions between the institutions and third parties in which the risk takers have material interests; the setting up of structures or methods through which remuneration is paid in the form of dividends or similar pay outs (e.g. improper use of carried interest*

models) and non-monetary material benefits awarded as incentive mechanisms linked to the performance.”.

Section V — Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Article 12

L'article 12 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, h) de la Directive en ce qui concerne les indemnités de départ. La disposition prévoit que l'indemnité de départ doit correspondre à des performances effectives dans le temps et est conçue de manière à ne pas récompenser l'échec. Cet article répond ainsi à un aléa moral qui peut exister si le collaborateur pouvait se trouver avantagé financièrement par un licenciement.

L'alinéa 2 de la disposition s'inspire des dispositions du Code des sociétés (art. 554 C. Soc.) applicables en matière de limites et de procédures applicables aux sociétés cotées en les rendant applicables aux cas des établissements de crédit.

Article 13

L'article 13 en projet assure la transposition de l'article 94, paragraphe 1, i) de la Directive qui constitue une nouveauté par rapport aux textes communautaires antérieurs. Il s'agit de la possibilité de verser une indemnité à l'entrée en fonction en vue de compenser une perte liée au changement d'établissement. Une telle indemnité doit être conforme aux intérêts à long terme de l'établissement, notamment en matière de détention, de reports de paiement, d'évaluation de la performance et de dispositifs de récupération.

Section VI — Intervention exceptionnelle des pouvoirs publics

La Section VI de l'Annexe II assure la transposition de l'article 93 de la Directive. Il s'agit ici d'établir des limites applicables lorsqu'un établissement de crédit bénéficie d'une intervention publique.

Aux fins de cette section, une première sous-section précise la notion de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics dont l'existence impliquera des conséquences juridiques propres en matière de limites s'agissant de rémunérations variables et des indemnités de départ.

models) and non-monetary material benefits awarded as incentive mechanisms linked to the performance.”.

Afdeling V — Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Artikel 12

Ontwerpartikel 12 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt h) van de Richtlijn voor wat betreft de vertrekvergoedingen. In dit artikel wordt bepaald dat de vertrekvergoeding overeen moet stemmen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zodanig moet zijn ontworpen dat falen niet wordt beloond. Dit artikel beperkt aldus het moral hazard-risico dat zich kan voordoen wanneer een ontslag financieel ten goede zou kunnen komen van de betrokken medewerker.

Het tweede lid van dit ontwerpartikel is geïnspireerd op de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen (art. 554 W.Venn.) die betrekking hebben op de limieten en de procedures die gelden voor genoteerde vennootschappen. Deze bepalingen worden van toepassing verklaard op de kredietinstellingen.

Artikel 13

Ontwerpartikel 13 zorgt voor de omzetting van artikel 94, lid 1, punt i) van de Richtlijn. Deze bepaling van de Richtlijn vormt een nieuwigheid ten opzichte van de vroegere communautaire teksten. Het betreft de mogelijkheid om bij de indiensttreding een vergoeding te betalen ter compensatie van het verlies ten gevolge van de verandering van instelling. Deze vergoeding moet aansluiten bij de langetermijnbelangen van de instelling, met name op het vlak van aanhouding, uitstel van betaling, beoordeling van de prestaties en terugvorderingsregelingen.

Afdeling VI — Uitzonderlijke overheidssteun

Afdeling VI van Bijlage II zorgt voor de omzetting van artikel 93 van de Richtlijn en legt de limieten vast die van toepassing zijn wanneer de kredietinstelling overheidssteun geniet.

Voor de toepassing van deze afdeling wordt in Onderafdeling I het begrip “uitzonderlijke overheidssteun” verduidelijkt. Indien er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun, zal dit specifieke juridische gevolgen hebben voor wat betreft de limieten voor de variabele beloning en voor de vertrekvergoeding.

L'article 14 en projet précise comment la notion de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics doit s'entendre pour les besoins de l'Annexe II. La notion prévue à l'article 3, 67° de la loi doit ainsi être complétée de la manière suivante:

En tout état de cause (ce que les mots "présumé irréfragablement" indiquent), le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics existe lorsque les situations visées sous le 1° sont rencontrées (à savoir les situations de prêts ou de garanties consentis par l'État fédéral). Le 2° précise quant à lui les situations où le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics est considéré comme ayant pris fin. On souligne que le point 1° est, en tout état de cause, applicable; c.-à-d. que les hypothèses visées sous le 2° ne peuvent écarter l'application du 1°. Les mots "sans préjudice du 1°" traduisent la hiérarchie ainsi établie entre les deux points.

Transposant l'article 93, a) de la Directive, l'article 15 en projet impose que, dans la situation de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics précitée, la rémunération variable soit strictement limitée à un pourcentage du total du bénéfice de l'établissement lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien d'une assise financière saine et une sortie en temps voulu du programme d'aide publique.

Dans cette situation, les établissements ont en outre l'obligation de restructurer les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et à une croissance à long terme, y compris, s'il y a lieu, en fixant des limites à la rémunération de leurs dirigeants.

L'article 16 en projet assure la transposition de l'article 93, c) de la Directive en limitant la rémunération variable des dirigeants dans la situation précitée. En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, aucune rémunération variable ne peut être, directement ou indirectement, versée aux dirigeants de l'établissement de crédit. La seule exception concerne l'hypothèse d'un manager de crise par établissement de crédit spécifiquement engagé après le soutien financier pour contribuer à la mise en œuvre du plan de restructuration imposé à l'établissement. Dans ce cas, les limites maximales de la part variable sont fixées par arrêté royal délibéré en conseil des Ministres. Cette part variable est, en outre, soumise aux dispositions des articles 2 à 9 de l'Annexe II, en particulier les dispositifs de malus et de clause de récupération ("clawback").

L'article 17 limite quant à lui les indemnités de départ en ce qui concerne les établissements de crédit qui se trouvent dans une situation de soutien financier

Ontwerpartikel 14 bepaalt wat verstaan moet worden onder "uitzonderlijke overheidssteun" voor de toepassing van Bijlage II. Het begrip bedoeld in artikel 3, 67° van de wet moet aldus als volgt worden aangevuld:

Er is in elk geval (dit is wat bedoeld wordt met de woorden "onweerlegbaar vermoeden") sprake van uitzonderlijke overheidssteun in de gevallen bedoeld in punt 1° (namelijk wanneer er door de Federale Staat leningen of waarborgen worden verstrekt). In punt 2° worden de gevallen opgesomd waarin de uitzonderlijke overheidssteun beschouwd wordt als beëindigd. Er zij benadrukt dat punt 1° in elk geval van toepassing is; d.w.z. dat de gevallen bedoeld in punt 2° er niet mogen toe leiden dat punt 1° buiten toepassing wordt gelaten. De woorden "onverminderd het bepaalde onder 1°" geven de hiërarchie aan tussen de twee punten.

Ontwerpartikel 15 zorgt voor de omzetting van artikel 93, punt a) van de Richtlijn. Dit ontwerpartikel bepaalt dat de variabele beloning in het voornoemde geval waarin er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun, strikt beperkt moet worden tot een percentage van de totale winst van de instelling wanneer die beloning niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis een tijdige beëindiging van overheidssteun.

In dit geval zijn de instellingen bovendien verplicht de beloningen zodanig te herstructureren dat ze in overeenstemming zijn met een degelijk risicobeheer en de langetermijntontwikkeling, onder meer door waar nodig de beloning van hun leiders te beperken.

Ontwerpartikel 16 zorgt voor de omzetting van artikel 93, punt c) van de Richtlijn. Dit ontwerpartikel beperkt de variabele beloning van de leiders in het voornoemde geval. Wanneer er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun, kan noch rechtstreeks noch onrechtstreeks een variabele beloning worden betaald aan de leiders van de kredietinstelling. Op deze regel wordt slechts een uitzondering gemaakt wanneer het gaat om één crisismanager per kredietinstelling die specifiek is aangeworven nadat de overheidssteun is verleend om bij te dragen aan de tenuitvoerlegging van het herstructureringsplan dat aan de instelling werd opgelegd. In dit geval worden de maximumgrenzen van het variabel gedeelte vastgesteld bij een in de ministerraad overlegd koninklijk besluit. Dit variabel gedeelte is bovendien onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 2 tot en met 9 van Bijlage II, inzonderheid de malus- en terugvorderingsregelingen ("clawback").

Artikel 17 beperkt de vertrekvergoedingen die mogen worden uitbetaald door kredietinstellingen die zich in een geval bevinden waarin er sprake is van uitzonderlijke

exceptionnel des pouvoirs publics. Ainsi, en cas départ d'un dirigeant, l'établissement de crédit n'est pas autorisé à verser une indemnité de départ supérieure à 9 mois de rémunération fixe.

À titre d'exception, l'alinéa 2 prévoit une possibilité d'accorder une indemnité de départ plus élevée si la personne concernée, préalablement à l'octroi du mandat de dirigeant, conformément au cadre contractuel en vigueur et sur la base de son ancienneté accumulée au sein de l'établissement, aurait eu droit, en cas de licenciement, à une indemnité de préavis supérieure à l'indemnité de départ prévue conformément à l'alinéa 1^{er}, et ce à concurrence de cette indemnité au maximum. Cette exception rencontre ainsi le cas de personnes anciennement sous contrat de travail et qui auraient quitté ce statut, et la protection sociale qui en découle, aux fins d'accéder à une fonction dirigeante.

L'article 18 énonce le caractère d'ordre public des dispositions de la Section VI et les conséquences juridiques qui en découlent.

Section VII — Publication et communication

Les articles 19 et 20 en projet règlent les obligations en matière de communication à l'autorité de contrôle et de publication.

overheidssteun. Zo mag de kredietinstelling bij een vrijwillig vertrek van een leider geen vertrekvergoeding betalen die hoger is dan 9 maanden vaste beloning.

Bij wijze van uitzondering wordt in het tweede lid voorzien in de mogelijkheid om een hogere vertrekvergoeding uit te betalen indien de betrokkene vóór de toekenning van het mandaat van leider, overeenkomstig het bestaande contractuele kader en op basis van zijn opgebouwde anciënniteit binnen de instelling, in geval van ontslag recht zou hebben gehad op een opzegvergoeding die hoger is dan de vertrekvergoeding bepaald in het eerste lid, en dit tot maximum deze opzegvergoeding. Deze uitzondering geldt voor personen die vroeger een arbeidsovereenkomst hadden maar dit statuut verlaten hebben, en dus niet langer recht hebben op de bijbehorende sociale zekerheid, en die nu een leidinggevende functie uitoefenen.

Artikel 18 betreft het openbare-orde-karakter van de bepalingen van Afdeling VI en de juridische gevolgen die daaruit voortvloeien.

Afdeling VII — Openbaarmaking en informatieverstrekking

De ontwerpartikelen 19 en 20 betreffen de verplichtingen op het vlak van de informatieverstrekking aan de toezichthouder en de openbaarmaking.

ANNEXE III

Les articles 1er à 17 de l'Annexe III constituent la reprise de l'article 3, § 1er, 20° à 25° et des articles 64/7 à 64/22 de la loi du 22 mars 1993.

BIJLAGE III

In de artikelen 1 tot en met 17 van Bijlage III zijn artikel 3, § 1, 20° tot en met 25° en de artikelen 64/7 tot en met 64/22 van de wet van maart 1993 overgenomen;

ANNEXE IV

Les articles 1^{er} à 20 de la présente Annexe transposent les articles 128 à 140 de la Directive, en procédant, le cas échéant, à un réagencement de plusieurs dispositions de nature parfois assez confuse, opérant par renvois successifs entre différents articles et paragraphes. Sur cet aspect, on remarque que la Commission européenne, à quelques jours de la finalisation des textes de la Directive en vue de sa publication au Journal officiel avant le 30 juin 2013 (publication conditionnant son entrée en vigueur dans un délai de 6 mois à dater de cette publication), a encore présenté un nouveau texte réaménageant les articles 128 à 140 précités, sans qu'il ait pu être donné suite à cette tentative de clarification.

Chapitre I^{er} — Coussin de conservation des fonds propres de base de catégorie 1

Article 1^{er}

Le coussin de conservation des fonds propres vise à s'assurer que les établissements de crédit disposent d'un matelas de fonds propres de 1^{ère} qualité et soient en mesure de supporter des pertes encourues, quelle que soit leur origine, tout en continuant de respecter le niveau minimum des fonds propres réglementaire (équivalent à 8 % des actifs pondérés soumis au risque). Le coussin de conservation des fonds propres n'est donc pas destiné à financer le développement des activités de l'établissement. Il s'agit d'atténuer l'impact des pertes, et de faire en sorte que l'établissement dispose encore de fonds propres de base de catégorie 1 pour poursuivre ses activités, qu'il s'agisse de l'octroi de crédits, de services de paiements, etc.

L'article 1^{er} de l'Annexe IV en projet précise que le coussin de conservation des fonds propres s'élève à 2,5 % de l'exposition de l'établissement de crédit au risque, calculée conformément à l'article 92, paragraphe 3, du Règlement n° 575/2013. Il s'agit donc bien d'un simple renforcement de l'exigence première de couverture des risques, afin d'apporter une plus grande marge de manœuvre à l'établissement de crédit en cas de difficulté.

La loi en projet prévoit une période transitoire visant à la constitution progressive de ce coussin de fonds propres (voy. le commentaire de l'article 411).

BIJLAGE IV

De artikelen 1 tot 20 van deze Bijlage zetten de artikelen 128 tot 140 van de Richtlijn om door, in voorkomend geval, over te gaan tot een herschikking van verschillende, vaak veeleer vage bepalingen, waarin achtereenvolgens wordt verwezen naar verschillende artikelen en paragrafen. In dit verband dient te worden opgemerkt dat de Europese Commissie, enkele dagen voordat de teksten van de Richtlijn met het oog op de bekendmaking in het Publicatieblad voor 30 juni 2013 werden afgerond (de bekendmaking geldt als voorwaarde voor de inwerkingtreding binnen 6 maanden na bekendmaking), nog een nieuwe tekst heeft voorgelegd tot herschikking van de voornoemde artikelen 128 tot 141, zonder dat gevolg kon worden gegeven aan deze poging tot verduidelijking.

Hoofdstuk I — Tier 1-kernkapitaalconserveringsbuffer

Artikel 1

De kapitaalconserveringsbuffer moet ervoor zorgen dat de kredietinstellingen over een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit beschikken en in staat zijn om geleden verliezen op te vangen, ongeacht waardoor deze zijn veroorzaakt, waarbij steeds het reglementair minimaal eigen vermogen moet worden aangehouden (gelijk aan 8 % van de risicogewogen activa). De kapitaalconserveringsbuffer is dus niet bedoeld om de ontwikkeling van de werkzaamheden van de instelling te financieren. Hij moet de impact van de verliezen verzachten en moet ervoor zorgen dat de instelling nog over tier 1-kernkapitaal beschikt om haar werkzaamheden zoals kredietverstrekking, betalingsdiensten, enz. voort te zetten.

Artikel 1 van Bijlage IV van de ontwerp tekst bepaalt dat de kapitaalconserveringsbuffer 2,5 % bedraagt van de risicoblootstelling van de kredietinstelling, berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening nr. 575/2013. Het betreft hier dus wel degelijk enkel een verstrenging van het basisvereiste inzake risicodekking zodat de kredietinstelling in geval van moeilijkheden over meer manoeuvreerruimte beschikt.

Het wetsontwerp voorziet in een overgangperiode voor de geleidelijke aanleg van deze eigenvermogensbuffer (zie de commentaar bij artikel 411).

Chapitre II — Instruments de politique macroprudentielle

Article 2

L'article 2 de l'Annexe IV en projet définit la notion d'“*Autorité désignée*”, qui est le terme utilisé dans la Directive pour viser l'autorité en charge, au sein d'un État membre ou dans un pays tiers, de fixer le taux de coussin contracyclique et/ou le taux de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel et/ou le taux de coussin pour établissements d'importance systémique. L'introduction d'un nouveau concept est nécessaire puisque cette autorité peut être une autorité spécifique ou être une autorité compétente, ou une autorité en charge du contrôle prudentiel dans un pays tiers.

Section 1^{ère} — Coussin de fonds propres de base de catégorie 1 contracyclique spécifique à un établissement de crédit

Cette exigence vise à appréhender la dimension cyclique du risque systémique, provenant de la tendance des établissements financiers à prendre des risques excessifs en période de haute conjoncture et à afficher une aversion excessive pour le risque en période de basse conjoncture.

En cas de croissance du crédit, l'imposition d'une exigence de coussin contracyclique, visant à renforcer les fonds propres de 1^{ère} qualité, ralentit cette croissance et anticipe le retournement de conjoncture qui risque de s'ensuivre. Cette exigence prévient l'augmentation des pertes qui seraient subies en cas de survenance de crise suite à la croissance excessive du crédit afin de permettre la poursuite des activités de crédit et relancer l'économie.

Le coussin contracyclique peut être relevé ou abaissé en fonction des variations du risque systémique dans le temps, en particulier celles provenant du cycle du crédit. L'objet du coussin contracyclique est de protéger le système bancaire de pertes potentielles lorsqu'une expansion excessive du crédit s'accompagne d'une augmentation du risque au niveau du système tout entier. Cet instrument a un effet direct sur la capacité de résistance des établissements de crédit: des coussins de fonds propres de première qualité sont constitués durant les périodes où les risques s'accroissent dans le système, notamment aux fins de les maîtriser, et peuvent être utilisés lorsque ces risques diminuent.

Hoofdstuk II — Macroprudentiële beleidsinstrumenten

Artikel 2

Artikel 2 van Bijlage IV van de ontwerptekst definieert het begrip “*Aangewezen autoriteit*”, wat de term is die in de Richtlijn wordt gebruikt om de bevoegde autoriteit aan te duiden van een lidstaat of een derde land die instaat voor het vastleggen van het percentage van de contracyclische buffer en/of het percentage van de buffer voor systeem- of macroprudentiële risico's en/of het percentage van de buffer voor systeemrelevante instellingen. De invoering van een nieuw begrip is nodig omdat deze autoriteit een specifieke autoriteit of een bevoegde autoriteit kan zijn, of een autoriteit die instaat voor het prudentieel toezicht in een derde land.

Afdeling I — Kredietinstellingsspecifieke contracyclische tier 1-kernkapitaalbuffer

Dit vereiste verwijst naar de cyclische dimensie van het systeemrisico die het gevolg is van de neiging van financiële instellingen om in tijden van hoogconjunctuur buitensporige risico's te nemen en om in tijden van laagconjunctuur een buitensporige risicoaversie te vertonen.

In geval van kredietgroei kan het contracyclisch buffervereiste, dat het eigen vermogen van eerste kwaliteit versterkt, ervoor zorgen dat die groei afneemt en dat geanticipeerd wordt op een kentering van de conjunctuur die daarop zou kunnen volgen. Dit vereiste voorkomt een toename van de verliezen die zouden worden geleden wanneer er zich ten gevolge van de buitensporige kredietgroei een crisis zou voordoen, zodat de kredietactiviteit kan worden voortgezet en de economie kan worden gestimuleerd.

De contracyclische buffer kan worden verhoogd of verlaagd op grond van de veranderingen in het systeemrisico, in het bijzonder veranderingen die het gevolg zijn van de kredietcyclus. De contracyclische buffer moet het bankstelsel beschermen tegen potentiële verliezen wanneer een buitensporige kredietgroei gepaard gaat met een toename van het risico voor het stelsel in zijn geheel. Dit instrument heeft een onmiddellijke invloed op de weerbaarheid van de kredietinstellingen: eigenvermogenbuffers van eerste kwaliteit worden aangelegd in tijden waarin de risico's voor het stelsel toenemen, met name om deze risico's te beheersen, en kunnen worden gebruikt wanneer deze risico's afnemen.

Article 3

L'article 3 de l'Annexe IV en projet définit le concept d'«*expositions au risque de crédit pertinentes*» qui est nécessaire pour l'application des différentes dispositions de la Section.

L'exigence de coussin de fonds propres de première qualité contracyclique spécifique à un établissement de crédit ne porte que sur certaines catégories d'expositions au risque de crédit. Les catégories retenues sont seulement celles pour lesquelles on estime qu'il peut y avoir plus de risque de défaut (entreprises, clientèle de détail, etc., et non les banques centrales ou les organisations internationales, ...). De plus, parmi les expositions au risque de crédit, seules celles faisant l'objet des 1° à 3° de l'alinéa 1^{er} sont prises en compte pour le calcul du coussin contracyclique:

— on impose en effet une exigence en fonds propres supplémentaire pour couvrir les expositions au risque de crédit seulement si une exigence est déjà prévue pour la couverture du risque de crédit et de contrepartie. Ceci explique la référence à l'article 92 du Règlement n° 575/2013, à sa troisième Partie, qui concerne les exigences en fonds propres et au Titre II de ce Règlement, qui porte sur le risque de crédit;

— sont également visées, les expositions au risque de crédit et de contrepartie qui se situent dans le portefeuille négociation de l'établissement de crédit et qui sont soumises à des exigences en fonds propres liées à l'émetteur (il s'agit du «risque spécifique») et, en cas d'usage de modèles internes, liées à l'évolution négative de la notation de la contrepartie de l'établissement de crédit (il s'agit du «risque supplémentaire de défaut et de migration»);

— on vise enfin aussi le risque de crédit que l'établissement peut devoir supporter lorsqu'il effectue des opérations de titrisation (voy. le commentaire de l'article 4 de l'Annexe I en projet, en cas de transfert de risque de crédit incomplet par exemple).

L'alinéa 2 précise que la Commission européenne sera amenée à élaborer des normes techniques précisant comment doit être déterminée la localisation géographique des expositions au risque de crédit précitées.

Article 4

L'article 4 de l'Annexe IV expose le mode de calcul du taux de coussin contracyclique que l'établissement de crédit doit appliquer pour déterminer le montant de l'exigence de fonds propres de base de catégorie 1 qu'il

Artikel 3

Artikel 3 van Bijlage IV van de ontwerptekst definieert het begrip «*relevante risicoblootstellingen*», dat noodzakelijk is voor de toepassing van de verschillende bepalingen van de Afdeling.

Het vereiste van een kredietinstellingsspecifieke contracyclische eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit slaat uitsluitend op bepaalde categorieën van kredietrisicoblootstellingen. Het gaat uitsluitend om de categorieën waarvoor men van oordeel is dat het risico op wanbetaling groter is (ondernemingen, retailcliënten, enz., en niet de centrale banken of de internationale instellingen, ...). Voor de blootstelling aan het kredietrisico wordt bovendien alleen de blootstelling beschreven in de punten 1° tot 3° van het eerste lid in aanmerking genomen voor de berekening van de contracyclische buffer:

— er wordt alleen een bijkomend eigenvermogensvereiste opgelegd om de blootstelling aan het kredietrisico te dekken wanneer er voor de dekking van het kredietrisico en het tegenpartijrisico al een vereiste geldt. Dit verklaart de verwijzing naar artikel 92 van Verordening nr. 575/2013, Deel 3, over de eigenvermogensvereisten, en naar Titel II van deze Verordening, dat betrekking heeft op het kredietrisico;

— worden eveneens bedoeld, de blootstellingen aan het kredietrisico en aan het tegenpartijrisico in de handelsportefeuille van de kredietinstelling, waarvoor eigenvermogensvereisten gelden die gerelateerd zijn aan de emittent (het betreft het «specifieke risico») en, indien er interne modellen worden gebruikt, die gerelateerd zijn aan de ongunstige ontwikkeling van de rating van de tegenpartij van de kredietinstelling (het betreft het «additioneel wanbetalings- en migratierisico»);

— ten slotte wordt ook het kredietrisico bedoeld dat de kredietinstelling zou kunnen lopen wanneer zij effectiseringsverrichtingen uitvoert (zie de commentaar bij artikel 4 van Bijlage I van de ontwerptekst, bijvoorbeeld in geval van onvolledige overdracht van het kredietrisico).

In het tweede lid wordt bepaald dat de Europese Commissie technische normen dient uit te werken waarin wordt beschreven hoe de geografische locatie van de voornoemde blootstellingen aan het kredietrisico moet worden vastgesteld.

Artikel 4

Artikel 4 van Bijlage IV beschrijft de berekeningswijze voor het percentage van de contracyclische buffer die de kredietinstelling moet toepassen om het bedrag te bepalen van het tier 1-kernkapitaalvereiste dat zij

doit détenir pour répondre à cette exigence. Ce taux sera spécifique à l'établissement de crédit concerné. Il est obtenu en calculant la moyenne de tous les taux de coussin contracycliques applicables sur les territoires où sont localisées les expositions de crédit pertinentes de cet établissement de crédit. Il n'y a en effet pas un taux contracyclique unique étant donné que les marchés du crédit évoluent différemment selon le pays ou le territoire auquel ils se rapportent.

Le paragraphe 1^{er}, alinéa 2 précise que le taux spécifique précité équivaut à la moyenne pondérée des différents taux de coussin contracycliques applicables. Il faut en effet établir une moyenne pondérée pour éviter qu'un taux élevé applicable à des expositions au risque de crédit pertinentes de moindre importance sur un territoire donné, puisse avoir un effet disproportionné, et inversement.

Article 5

Les articles 5 à 10 de l'Annexe IV en projet précisent quels sont les différents taux de coussin contracycliques à prendre en compte pour le calcul de la moyenne pondérée déterminant le taux de coussin contracyclique spécifique à l'établissement de crédit, ainsi que la date à partir de laquelle ces taux sont applicables.

L'article 5 de la présente de l'Annexe IV concerne le taux déterminé pour les expositions au risque de crédit pertinentes en Belgique, les articles 7 à 9 de la présente Annexe en projet portent sur les taux fixés pour des expositions au risque de crédit pertinentes situées dans d'autres États membres, et l'article 10 de ladite Annexe concerne les taux pour des expositions au risque de crédit pertinentes situées dans des pays tiers.

Le paragraphe 1^{er} de l'article 5 de l'Annexe IV précise que c'est la Banque qui fixe le taux de coussin contracyclique pour les expositions au risque de crédit pertinentes situées sur le territoire belge.

Ce taux sera celui que devront utiliser les établissements de crédit pour le calcul du taux spécifique de coussin contracyclique à respecter. On note que les établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre qui sont établis en Belgique (par la voie d'une succursale) ou qui prestent leurs activités en Belgique par la voie de la libre prestation de services, sont tenus, en vertu des dispositions légales du droit de cet État opérant la transposition de la Directive, d'utiliser ce taux pour leur expositions au risque de crédit pertinentes en Belgique, si ledit taux n'excède pas 2,5 %. Dans le cas

moet aanhouden om aan dit vereiste te voldoen. Dit percentage is instellingsspecifiek. Het wordt bekomen door het gemiddelde te berekenen van alle contracyclische bufferpercentages die van toepassing zijn op de grondgebieden waar de relevante kredietblootstellingen van deze kredietinstelling zich bevinden. Er zijn immers meerdere contracyclische percentages, aangezien de kredietmarkten anders evolueren naargelang van het land of het grondgebied waarnaar deze percentages verwijzen.

Paragraaf 1, tweede lid, stelt dat het voornoemde instellingsspecifieke percentage gelijk is aan het gewogen gemiddelde van de verschillende toepasselijke contracyclische bufferpercentages. Men dient immers een gewogen gemiddelde te berekenen om te vermijden dat een hoog percentage voor relevante blootstellingen aan minder grote kredietrisico's op een bepaald grondgebied een onevenredig effect zou kunnen hebben, en omgekeerd.

Artikel 5

De artikelen 5 tot 10 van Bijlage IV van de ontwerp-tekst bepalen welke de verschillende contracyclische bufferpercentages zijn die in aanmerking moeten worden genomen voor de berekening van het gewogen gemiddelde voor het kredietinstellingsspecifieke contracyclische bufferpercentage, evenals de datum waarop deze percentages van toepassing zijn.

Artikel 5 van deze Bijlage IV betreft het percentage voor relevante kredietrisicoblootstellingen in België, de artikelen 7 tot 9 van deze ontwerp-bijlage vermelden de percentages voor de relevante kredietrisicoblootstellingen in de andere lidstaten, en artikel 10 van deze Bijlage heeft betrekking op de percentages voor de relevante kredietrisicoblootstellingen in derde landen.

Paragraaf 1 van artikel 5 van Bijlage IV bepaalt dat het de Bank is die het percentage van de contracyclische buffer bepaalt voor relevante kredietrisicoblootstellingen op het Belgische grondgebied.

Dit percentage is het percentage dat de kredietinstellingen moeten hanteren voor de berekening van het instellingsspecifieke contracyclische bufferpercentage dat zij moeten naleven. Hier dient te worden opgemerkt dat de kredietinstellingen die onder een lidstaat ressorteren die (via een bijkantoor) in België zijn gevestigd of die hun werkzaamheden in België uitoefenen in het kader van de vrije dienstverrichting, uit hoofde van de wettelijke bepalingen van het recht van deze lidstaat die de Richtlijn omzetten, ertoe zijn gehouden om voor relevante kredietrisicoblootstellingen in België dit

où le taux fixé par la Banque serait supérieur à 2,5 %, les établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre précités ne seraient tenus d'utiliser ce taux que si l'autorité désignée de l'État membre concerné a reconnu ce taux.

La situation des établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers qui sont établis en Belgique par la voie d'une succursale dépend de l'existence ou non dans le pays tiers concerné d'un mécanisme équivalent à celui mis en place au sein de l'Union européenne. En cas d'absence d'un tel système, le taux contracyclique fixé pour les expositions au risque de crédit pertinentes en Belgique est applicable aux succursales en Belgique desdits établissements (voy. l'article 335 concernant le contrôle des succursales de pays tiers).

Le paragraphe 2 prévoit que les indicateurs de référence que la Banque peut utiliser pour déterminer le taux de coussin contracyclique applicable pour les expositions au risque de crédit pertinentes en Belgique doivent traduire le cycle du crédit et les risques liés à la croissance excessive du crédit en Belgique. Cette croissance excessive se manifeste entre autres par une variation du rapport entre le volume de crédits octroyés sur le territoire belge et le produit intérieur brut, et de la comparaison de cette variation avec la tendance sur le long terme de ce rapport. Sur la base d'études menées par la Banque des Règlements Internationaux, on considère qu'un écart positif est considéré comme un indicateur d'une expansion excessive du crédit conduisant à des crises financières. Le CERS a mis sur pied un groupe d'experts chargé de rechercher d'autres indicateurs possibles pour la détermination du taux de coussin contracyclique.

Le point c) du paragraphe 2 précise que la Banque doit entre autres tenir compte de toutes autres variables qu'elle estime pertinentes. L'indicateur de référence précité est en effet un indicateur global qui vise le total des crédits quelle qu'en soit la nature. Il se pourrait que, même dans un contexte où la situation globale du crédit en Belgique évolue conformément à sa tendance à long terme, il n'en soit pas de même dans un segment particulier du crédit. On pense, par exemple, au segment du secteur immobilier et du crédit hypothécaire, qui peuvent connaître une croissance excessive, dans un secteur globalement stable (le crédit aux entreprises ne variant pas). Il revient dans ce cas à la Banque d'utiliser d'autres paramètres ou de compléter les indicateurs de référence utilisés.

percentage te gebruiken wanneer het niet meer dan 2,5 % bedraagt. Indien het door de Bank bepaalde percentage hoger is dan 2,5 %, zijn de voornoemde kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren er alleen toe gehouden om dit percentage te hanteren wanneer dit percentage door de aangewezen autoriteit van de betrokken lidstaat is erkend.

De situatie van kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren en die in België zijn gevestigd via een bijkantoor, hangt af van het feit of er in het betrokken derde land al dan niet een mechanisme bestaat dat gelijkwaardig is aan het mechanisme dat binnen de Europese Unie is ingevoerd. Wanneer er geen dergelijk systeem is, is het contracyclische percentage voor relevante kredietrisicoblootstellingen in België van toepassing op de bijkantoren in België van deze instellingen (zie artikel 335 over het toezicht op bijkantoren van derde landen).

Paragraaf 2 bepaalt dat de referentie-indicatoren die de Bank kan gebruiken om het contracyclische bufferpercentage te bepalen dat van toepassing is op de relevante kredietrisicoblootstellingen in België, de weergave moet zijn van de kredietcyclus en de risico's als gevolg van buitensporige kredietgroei in België. Deze buitensporige groei komt onder meer tot uiting in wijzigingen in de verhouding tussen het volume van de op het Belgisch grondgebied verstrekte kredieten en het bruto binnenlands product, en in de vergelijking van deze wijzigingen met de langetermijntendens van deze verhouding. Op basis van studies van de Bank voor Internationale Betalingen, wordt een positieve afwijking beschouwd als een indicator van een buitensporige kredietexpansie die tot economische crisissen leidt. De ESRB heeft een expertengroep samengesteld die onderzoek moet doen naar andere mogelijke indicatoren voor de vaststelling van het percentage van de contracyclische buffer.

Punt c) van paragraaf 2 bepaalt dat de Bank onder meer rekening dient te houden met alle andere variabelen die zij relevant acht. De voornoemde referentie-indicator is immers een globale indicator die slaat op alle kredieten, ongeacht de aard. Zelfs wanneer de globale kredietsituatie in België overeenkomstig de langetermijntendens evolueert, kan het zijn dat dit voor een specifiek kredietsegment toch niet het geval is. Men denkt hier bijvoorbeeld aan het segment van het vastgoed- of het hypothecair krediet, sectoren die een buitensporige groei kunnen kennen in een globaal stabiele sector (het krediet aan ondernemingen is niet onderhevig aan wijzigingen). In dit geval moet de Bank andere parameters gebruiken of de gebruikte referentie-indicatoren aanvullen.

Le paragraphe 3 arrête les données quantitatives du taux fixé par la Banque pour les expositions sur le territoire belge: ce taux, qui est fixé par tranche de 0,25 %, doit se situer dans une fourchette de 0 à 2,5 % de l'exposition de l'établissement de crédit au risque, calculée conformément à l'article 92, paragraphe 3, du Règlement n° 575/2013.

La Banque peut néanmoins prévoir un taux supérieur à 2,5 %. Dans ce cas, les établissements de crédit relevant du droit des autres États membres ne devront appliquer ce taux supérieur à 2,5 %, pour leurs expositions au risque de crédit pertinentes sur le territoire belge, que si les autorités désignées de ces États reconnaissent respectivement ce taux. Le régime est ainsi identique quel que soit l'État membre dont l'autorité désignée a fixé le taux. Concernant les conséquences, pour les établissements de crédit, de taux supérieurs à 2,5 % fixés dans d'autres États membres, voy. le commentaire des articles 7 et 8 de l'Annexe IV en projet).

Le paragraphe 4 détermine la date à laquelle les établissements de crédit doivent appliquer un taux de coussin contracyclique. Les établissements de crédit disposent en principe d'un délai de douze mois minimum à dater de la publication du taux pour adapter le niveau de leurs fonds propres (ou réduire leur profil de risque). Si le taux applicable est réduit, la modification prend cependant effet dès la date de la publication du nouveau taux, ainsi que le prévoit le paragraphe 5. Dans cette hypothèse, la mention de la période durant laquelle aucun relèvement de taux n'est envisagé constitue un élément dont les établissements de crédit tiennent compte dans le cadre de leur gestion prospective des fonds propres (voy. le commentaire de l'article 94).

Le paragraphe 6 détaille les informations qui doivent être publiées par la Banque sur son site internet lorsqu'elle fixe un taux de coussin contracyclique. Ces informations sont mises à jour chaque trimestre. Il est en effet important que les établissements de crédit concernés, y compris ceux relevant du droit d'autres États membres ou de pays tiers, soient informés du taux et de la date à partir de laquelle ils sont tenus de l'appliquer aux fins du calcul de leur moyenne pondérée des taux pour les territoires dans lesquels ils ont des expositions au risque de crédit pertinentes. Le délai est en principe de douze mois mais la Banque peut justifier de circonstances exceptionnelles pour imposer un délai plus court, par exemple en cas d'accroissement du crédit extrêmement rapide dans un secteur particulier.

Paragraaf 3 legt de kwantitatieve elementen vast voor het percentage dat door de Bank wordt vastgelegd voor blootstellingen op het Belgische grondgebied: dit percentage, dat per schijf van 0,25 % wordt vastgelegd, moet tussen 0 en 2,5 % liggen van de risicoblootstelling van de kredietinstellingen, berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3, van Verordening nr. 575/2013.

De Bank kan echter in een percentage voorzien van meer dan 2,5 %. In dat geval moeten de kredietinstellingen die onder andere lidstaten ressorteren, dit percentage van meer dan 2,5 % niet toepassen voor hun relevante kredietrisicoblootstellingen op het Belgische grondgebied tenzij de aangewezen autoriteiten van deze lidstaten dit percentage erkennen. De regeling is dus identiek, ongeacht de lidstaat waarvan de aangewezen autoriteit het percentage heeft vastgelegd. Voor wat betreft de gevolgen voor de kredietinstellingen van percentages hoger dan 2,5 % vastgelegd in andere lidstaten, zie de commentaar bij artikelen 7 en 8 van Bijlage IV van de ontwerptekst).

Paragraaf 4 bepaalt de datum waarop de kredietinstellingen een contracyclisch bufferpercentage moeten toepassen. De kredietinstellingen beschikken in principe over een termijn van ten minste twaalf maanden te rekenen vanaf de bekendmaking van het percentage, om het niveau van hun eigen vermogen aan te passen (of om hun risicoprofiel te verminderen). Wanneer het toepasselijke percentage wordt verlaagd, is deze wijziging echter van toepassing op de datum waarop het nieuwe percentage wordt bekendgemaakt, zoals bepaald in paragraaf 5. In dit geval is de vermelding van de periode tijdens dewelke geen verhoging van het percentage wordt verwacht, een element waar de kredietinstellingen rekening mee houden in het kader van hun prospectief beheer van het eigen vermogen (zie de commentaar bij artikel 94).

Paragraaf 6 beschrijft de informatie die door de Bank op haar website moet worden bekendgemaakt wanneer zij een contracyclisch bufferpercentage vastlegt. Deze informatie wordt om de drie maanden geactualiseerd. Het is immers belangrijk dat de betrokken kredietinstellingen, inclusief de instellingen die onder andere lidstaten of derde landen ressorteren, op de hoogte worden gebracht van het percentage en de datum vanaf wanneer zij dit moeten toepassen voor de berekening van hun gewogen gemiddelde van de percentages voor de grondgebieden waar zij relevante kredietrisicoblootstellingen hebben. De termijn bedraagt in principe twaalf maanden, maar de Bank kan uitzonderlijke omstandigheden invoeren om een kortere termijn op te leggen, bijvoorbeeld in het geval van een extreem snelle kredietgroei in een bepaalde sector.

Le paragraphe 7 fait suite aux recommandations du CERS, tirant les leçons de la crise. La détection rapide des risques de croissance excessive du crédit nécessite un échange d'informations entre autorités désignées. Des mesures coordonnées permettent d'éviter des distorsions sur le marché unique. C'est dans ce contexte que le paragraphe 7 prévoit que la Banque, dans la mesure du raisonnable, coordonne les mesures qu'elle envisage de prendre avec les autorités européennes et les autorités désignées des autres États membres. On notera que toutes les autorités désignées des États membres en font de même pour ce qui les concerne (voy. le commentaire de l'article 10 de l'Annexe IV en projet).

Article 6

L'article 6 de l'Annexe IV en projet précise les taux qui doivent être pris en compte pour le calcul de la moyenne pondérée du taux de coussin contracyclique. Il s'agit du taux publié par la Banque pour les expositions au risque de crédit pertinentes sur le territoire belge et des taux applicables publiés par les autorités désignées d'autres États membres et de pays tiers pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur les territoires de ces États et pays.

Article 7

L'article 7 de l'Annexe IV en projet pose le principe de reconnaissance mutuelle des taux de coussin contracycliques fixés dans les différents États membres par l'autorité désignée de ces États, aux conditions précisées dans la publication effectuée par lesdites autorités (par exemple, date d'application obligatoire inférieure à douze mois en cas de circonstances exceptionnelles). Dans un marché unique, les établissements de crédit, quel que soit l'État membre dont ils relèvent, doivent être traités de manière identique dès lors qu'il a été estimé que certains crédits présentent un risque.

Ce principe de reconnaissance mutuelle ne vaut cependant que si le taux fixé n'excède pas 2,5 %.

Si une autorité désignée d'un État membre décide d'un taux de coussin contracyclique supérieur à 2,5 % pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur son territoire, les paragraphes 2 et 3 prévoient

Paragraphe 7 bouwt verder op de aanbevelingen van de ESRB, die lessen heeft getrokken uit de crisis. Om de risico's van buitensporige kredietgroei snel te kunnen detecteren, is het noodzakelijk dat de aangewezen autoriteiten informatie uitwisselen. Gecoördineerde maatregelen maken het mogelijk verstoringen op de eengemaakte markt te voorkomen. In deze context bepaalt paragraaf 7 dat de Bank alle redelijke inspanningen moet leveren om de maatregelen die zij van plan is te nemen, te coördineren met de Europese autoriteiten en de aangewezen autoriteiten van de andere lidstaten. Hier dient te worden opgemerkt dat de aangewezen autoriteiten van de lidstaten hetzelfde doen voor wat hen betreft (zie de commentaar bij artikel 10 van Bijlage IV van de ontwerptekst).

Artikel 6

Artikel 6 van Bijlage IV van de ontwerptekst legt de percentages vast die in aanmerking moeten worden genomen voor de berekening van het gewogen gemiddelde van het contracyclische bufferpercentage. Het gaat om het percentage dat door de Bank wordt bekendgemaakt voor de relevante kredietrisicoblootstellingen op het Belgische grondgebied en de toepasselijke percentages die door de aangewezen autoriteiten van andere lidstaten en derde landen worden bekendgemaakt voor relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van deze lidstaten en landen.

Artikel 7

Artikel 7 van Bijlage IV van de ontwerptekst bevat het principe van de wederzijdse erkenning van de contracyclische bufferpercentages die in de verschillende lidstaten door de respectievelijke aangewezen autoriteiten van die lidstaten zijn vastgelegd. Deze erkenning geschiedt met inachtneming van de voorwaarden die vermeld zijn in de aankondiging van deze erkenning door de genoemde autoriteiten (een voorbeeld hiervan is dat de datum voor de toepassing van dit percentage in uitzonderlijke omstandigheden eerder kan vallen dan twaalf maanden na de bekendmaking). In een eengemaakte markt moeten de kredietinstellingen, ongeacht de lidstaat waaronder zij ressorteren, gelijk worden behandeld wanneer geoordeeld wordt dat bepaalde kredieten een risico inhouden.

Dit principe van wederzijdse erkenning geldt echter alleen wanneer het vastgelegde percentage niet meer dan 2,5 % bedraagt.

Wanneer een aangewezen autoriteit van een lidstaat beslist om voor relevante kredietrisicoblootstellingen op zijn grondgebied een contracyclisch bufferpercentage van meer dan 2,5 % te hanteren, bepalen de paragrafen

que ledit taux ne doit être appliqué que s'il a été reconnu par la Banque et selon les conditions que la Banque détermine (date à partir de laquelle le taux reconnu doit être appliqué). Il revient, dans cette hypothèse, à la Banque d'évaluer si les établissements de crédit ayant des expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur le territoire de l'État membre concerné doivent être appréhendés de manière identique aux établissements de crédits locaux et/ou aux établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre qui aurait reconnu le taux supérieur à 2,5 % et, dès lors, s'il est nécessaire d'assurer un *level playing field* pour cet aspect.

Article 8

L'article 8 de l'Annexe IV concerne la situation où la Banque ne reconnaît pas le taux de coussin contracyclique supérieur à 2,5 % fixé par l'autorité désignée d'un État membre pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur le territoire de cet État. Les établissements de crédit appliquent, dans ce cas, un taux de 2,5 %, qui correspond au taux maximum pour lequel la reconnaissance mutuelle prévue à l'article 7 de l'Annexe IV est applicable.

Article 9

L'article 9 prévoit que si l'autorité désignée d'un État membre réduit le taux de coussin contracyclique applicable pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur son territoire, la diminution est immédiatement d'application. La diminution d'un taux qui ne serait pas applicable (parce que supérieur à 2,5 % et non reconnu par la Banque, voy. l'article 8 de l'Annexe IV) reste sans effet.

Article 10

L'article 10 de l'Annexe IV en projet concerne les différents cas de modification, par des autorités désignées de pays tiers, du taux de coussin contracyclique applicable pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur le territoire de ces pays.

Le régime mis en place pour les taux fixés par les autorités désignées des pays tiers est analogue à celui défini pour les taux fixés par les autorités désignées des États membres (paragraphe 1^{er}). L'article 10 de l'Annexe IV prévoit toutefois que la Banque dispose de mesures spécifiques. La Banque peut, si le taux fixé par l'autorité du pays tiers est supérieur à 2,5 %, fixer un autre taux se situant au-delà de 2,5 %, tout en restant inférieur à celui publié par l'autorité désignée du pays tiers, ce qui revient

2 en 3 dat dit percentage enkel moet worden toegepast wanneer het door de Bank is erkend overeenkomstig de voorwaarden die de Bank bepaalt (datum vanaf dewelke het erkende percentage moet worden toegepast). De Bank dient in dit geval te beoordelen of de kredietinstellingen met relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van de betrokken lidstaat op dezelfde manier moeten worden behandeld als de lokale kredietinstellingen en/of de kredietinstellingen die ressorteren onder een andere lidstaat die het percentage van meer dan 2,5 % zou hebben erkend en, bijgevolg, of hiervoor een *level playing field* moet worden gewaarborgd.

Artikel 8

Artikel 8 van Bijlage IV heeft betrekking op de situatie waarin het contracyclisch bufferpercentage van meer dan 2,5 % dat door de aangewezen autoriteit van een lidstaat is vastgelegd voor de relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van die lidstaat, niet wordt erkend door de Bank. De kredietinstellingen hanteren in dat geval een percentage van 2,5 % dat overeenstemt met het maximumpercentage waarop de wederzijdse erkenning als bepaald in artikel 7 van Bijlage IV van toepassing is.

Artikel 9

Artikel 9 bepaalt dat, wanneer de aangewezen autoriteit van een lidstaat het contracyclisch bufferpercentage dat geldt voor relevante kredietrisicoblootstellingen op zijn grondgebied, verlaagt, deze verlaging onmiddellijk van toepassing is. De daling van een percentage dat niet toepasselijk zou zijn (omdat het hoger is dan 2,5 % en niet door de Bank wordt erkend, zie artikel 8 van Bijlage IV) wordt niet toegepast.

Artikel 10

Artikel 10 van Bijlage IV van de ontwerptekst heeft betrekking op verschillende gevallen van wijziging, door de aangewezen autoriteiten van derde landen, van het contracyclisch bufferpercentage dat geldt voor relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van deze landen.

De regeling die ingevoerd is voor de percentages vastgelegd door de aangewezen autoriteiten van derde landen, is vergelijkbaar met de regeling die geldt voor de percentages vastgelegd door de aangewezen autoriteiten van de lidstaten (paragraaf 1). Artikel 10 van Bijlage IV bepaalt echter dat de Bank over specifieke maatregelen beschikt. Wanneer het percentage vastgelegd door de autoriteit van het derde land hoger is dan 2,5 %, kan de Bank een ander percentage vastleggen

à réduire le taux fixé par cette autorité (paragraphe 2). Elle peut aussi fixer un taux en cas d'absence de taux fixé par l'autorité désignée du pays tiers (paragraphe 3) et remonter un taux publié par l'autorité désignée d'un pays tiers, si elle estime que ce taux est insuffisant pour protéger les établissements de crédit ayant des expositions au risque de crédit pertinentes sur le territoire du pays tiers concerné, contre les risques de croissance excessive du crédit dans ledit pays tiers (paragraphe 4).

Etant donné que la Banque utilise un instrument de politique macroprudentielle destiné à atténuer le risque de crédit pour des expositions pertinentes localisées dans des pays tiers, le paragraphe 5 précise que la Banque tient compte des recommandations émises, le cas échéant, par le CERS.

Le paragraphe 6 précise que la Banque, lorsqu'elle se prononce sur un taux de coussin contracyclique, ainsi qu'il est précisé dans le commentaire des paragraphes 2 à 4, précise la date à partir de laquelle les établissements de crédit sont tenus d'appliquer ce taux. La réduction du taux applicable par l'autorité désignée du pays tiers pour les expositions au risque de crédit pertinentes localisées sur le territoire de ce pays est cependant d'application immédiate (paragraphe 7). La Banque pourrait toutefois faire application du paragraphe 4 si, par suite de la réduction précitée du taux, elle devait estimer que ce nouveau taux est insuffisant.

Le paragraphe 8 de la disposition concerne la publication sur le site internet de la Banque des taux de coussin contracycliques fixés par des autorités désignées de pays tiers, sur lesquels la Banque s'est prononcée. Il s'agit des taux que la Banque a reconnus, fixés ou encore réduits (voy. le commentaire des paragraphes 2 à 4).

Section II — Coussin pour établissements de crédit d'importance systémique

L'exigence d'un coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour les établissements de crédit d'importance systémique mondiale et les établissements de crédit d'importance domestique, imposée par l'article 131 de la Directive, traduit les décisions du G20 adoptées lors du sommet de Séoul de 2010 pour réduire l'impact des graves problèmes survenus lors de la crise dans les établissements de crédit dits "*too big to fail*",

dat hoger is dan 2,5 % maar lager dan het percentage bekendgemaakt door de aangewezen autoriteit van het derde land, wat betekent dat het percentage vastgelegd door deze autoriteit wordt verlaagd (paragraaf 2). Zij kan ook een percentage vastleggen wanneer de aangewezen autoriteit van het derde land geen percentage heeft vastgelegd (paragraaf 3) en een percentage dat door de aangewezen autoriteit van het derde land is bekendgemaakt verhogen wanneer zij van oordeel is dat dit percentage niet volstaat om kredietinstellingen met relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van het betrokken derde land te beschermen tegen de risico's van een buitensporige kredietgroei in dit derde land (paragraaf 4).

Aangezien de Bank gebruik maakt van een macroprudentieel beleidinstrument om relevante kredietrisicoblootstellingen in derde landen af te zwakken, bepaalt paragraaf 5 dat de Bank rekening houdt met de aanbevelingen die in voorkomend geval zijn gedaan door de ESRB.

Paragraaf 6 bepaalt dat de Bank, wanneer zij zich uitspreekt over een contracyclisch bufferpercentage, zoals beschreven in de commentaar bij de paragrafen 2 tot 4, de datum bepaalt vanaf wanneer de kredietinstellingen ertoe zijn gehouden dit percentage toe te passen. De verlaging van het toepasselijke percentage door de aangewezen autoriteit van het derde land voor relevante kredietrisicoblootstellingen op het grondgebied van dat land, is echter onmiddellijk van toepassing (paragraaf 7). De Bank kan echter paragraaf 4 toepassen wanneer zij, naar aanleiding van de voornoemde vermindering van het percentage, van oordeel zou zijn dat dit nieuwe percentage onvoldoende is.

Paragraaf 8 van de bepaling heeft betrekking op de bekendmaking op de website van de Bank van de contracyclische bufferpercentages die zijn vastgelegd door de aangewezen autoriteiten van derde landen, waarover de Bank een uitspraak heeft gedaan. Het betreft de percentages die de Bank heeft erkend, vastgelegd of verminderd (zie de commentaar bij de paragrafen 2 tot 4).

Afdeling II — Buffer voor systeemrelevante kredietinstellingen

Het vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer voor mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen en binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen, dat opgelegd is door artikel 131 van de Richtlijn, vloeit voort uit de beslissingen van de G20 die tijdens de top van Seoel in 2010 werden genomen om de impact te verminderen van de ernstige problemen die zich tijdens de crisis hebben voorgedaan in kredietinstellingen die

c'est-à-dire trop importants pour en permettre la faillite, étant donné les lourdes répercussions qu'aurait leur défaillance sur l'ensemble du secteur financier et sur l'économie réelle. Lors de la récente crise, les autorités publiques n'ont, en effet, bien souvent eu d'autres choix que celui d'intervenir financièrement de manière massive pour éviter la propagation des difficultés nées dans ces établissements d'importance systémique et restaurer la stabilité financière ainsi menacée. Les textes européens sont très largement inspirés des règles établies par le Comité de Bâle^{9, 10, 11} en collaboration avec le *Financial Stability Board*¹².

L'exigence de coussin pour établissement de crédit d'importance systémique vise donc à réduire non seulement la probabilité de défaillance d'un tel établissement mais surtout l'incidence d'une telle défaillance. Cette exigence vise également à assurer des conditions de concurrence équitables (*level playing field*) en réduisant les avantages compétitifs des établissements d'importance systémique sur le marché du financement, liés au soutien implicite de l'État (risque subjectif ou aléa moral). Cette absence de défaut supposée peut également se traduire par une amélioration des notations de l'établissement concerné. On notera que d'autres mesures sont également prévues par le projet de loi pour réduire la probabilité d'une défaillance d'un établissement d'importance systémique et réduire l'impact de celle-ci, en particulier l'établissement de plans de redressement et de résolution. (voy. le commentaire des articles 108 à 116 et des articles 226 à 232).

Article 11

Afin d'alléger le texte des dispositions de la présente Section, l'article 11 de l'Annexe IV en projet précise ce qu'on entend par les abréviations EIS^m (établissement de crédit d'importance systémique mondiale) et EIS domestique (établissement de crédit d'importance systémique domestique).

Article 12

L'article 12 de l'Annexe IV en projet définit ce qu'il y a lieu d'entendre par "importance systémique".

⁹ Comité de Bâle: *Banques d'importance systémique mondiale: méthodologie d'évaluation et exigence de capacité additionnelle d'absorption des pertes. Texte des règles*, novembre 2011.

¹⁰ Comité de Bâle: *Global systemically important banks: updated assessment methodology and the higher loss absorbency requirement*, juillet 2013.

¹¹ Comité de Bâle: *Dispositif applicable aux banques d'importance systémique intérieure*, octobre 2012.

¹² *Financial Stability Board Policy Measures to Address Systemically Important Financial Institutions*, novembre 2011.

zogenaamd "*too big to fail*" zijn, wat wil zeggen dat ze te belangrijk om toe te laten dat ze failliet gaan, omwille van de ernstige gevolgen van dit faillissement voor de volledige financiële sector en voor de reële economie. Tijdens de recente crisis heeft de overheid vaak geen andere keuze gehad dan massaal financieel tussen te komen om te vermijden dat de problemen die in deze systeemrelevante instellingen ontstaan, zich zouden verspreiden, en om de aldus bedreigde financiële stabiliteit te herstellen. De Europese teksten zijn in zeer grote mate geïnspireerd op de regels die door het Bazels Comité^{9, 10, 11} in samenwerking met de *Financial Stability Board*¹², werden opgesteld.

Het vereiste van een buffer voor systeemrelevante kredietinstellingen moet er niet alleen voor zorgen dat de kans op een faillissement van een dergelijke instelling kleiner wordt, maar moet in de eerste plaats voorkomen dat een dergelijk faillissement zich voordoet. Dit vereiste moet eveneens zorgen voor billijke mededingingsvoorwaarden (*level playing field*) door de concurrentievoordelen van systeemrelevante instellingen voor de financieringsmarkt die samenhangen met impliciete staatssteun (subjectief risico of *moral hazard* risico) te verminderen. Dit vermoedelijke uitblijven van een faillissement kan eveneens tot uiting komen in een betere rating van de betrokken instelling. Hierbij dient te worden opgemerkt dat het wetsontwerp nog andere maatregelen omvat om de kans op faillissement van een systeemrelevante instelling en de impact daarvan te verkleinen, inzonderheid het opstellen van herstel- en afwikkelingsplannen (zie de commentaar bij de artikelen 108 tot 116 en de artikelen 226 tot 232).

Artikel 11

Om de tekst van de bepalingen van deze Afdeling te vereenvoudigen, bepaalt artikel 11 van Bijlage IV van de ontwerptekst wat wordt verstaan onder de afkortingen MSI (mondiaal systeemrelevante kredietinstelling) en BSI (binnenlandse systeemrelevante kredietinstelling).

Artikel 12

Artikel 12 van Bijlage IV van de ontwerptekst bepaalt wat moet worden verstaan onder "systeemrelevant". Een

⁹ Bazels Comité: *Global systemically important Banks: assessment methodology and the additional loss absorbency requirement*, november 2011.

¹⁰ Bazels Comité: *Global systemically important banks: updated assessment: methodology and the higher loss absorbency requirement*, juli 2013.

¹¹ Bazels Comité: *A framework for dealing with domestic systemically important banks*, oktober 2013.

¹² *Financial Stability Board Policy Measures to Address Systemically Important Financial Institutions*, november 2011.

Un établissement de crédit est considéré comme d'importance systémique si l'on considère qu'il ne peut faire défaut dès lors que sa défaillance aurait des conséquences trop lourdes pour l'économie réelle. L'objectif de l'exigence de coussin pour EIS^m ou pour EIS domestique, qui a pour effet de rendre obligatoire un plus haut niveau de fonds propres de la plus haute qualité, est donc de diminuer le coût du défaut et celui du sauvetage. Ce raisonnement vaut à la fois pour les risques supplémentaires pesant sur la stabilité financière mondiale globale¹³ et pour ceux qui peuvent exister au sein d'un État membre. On distingue ainsi les EIS^m des EIS domestiques, dont la défaillance peut affecter le système financier et l'économie belge ou celle d'un ou plusieurs États membres.

L'alinéa 2 traduit l'une des règles fixées par le Comité de Bâle et la Directive, pour lesquels le système de référence d'un EIS^m est l'économie mondiale. L'unité d'analyse est en conséquence définie au niveau consolidé à l'échelle mondiale d'un groupe bancaire. Le système de référence d'un EIS domestique sera quant à lui l'économie intérieure d'un État membre, voire de plusieurs États membres. Dans ce cas, l'unité d'analyse sera donc considérée au niveau individuel ou sous-consolidé de cet EIS domestique.

Article 13

L'article 13 de l'Annexe IV en projet habilite la Banque à définir par voie réglementaire la méthodologie d'évaluation de l'importance systémique des EIS^m. Le Comité de Bâle a élaboré une méthodologie fondée sur des indicateurs quantitatifs et qualitatifs visant à mesurer l'importance systémique des établissements de crédit et identifier les établissements d'importance systémique mondiale (EIS^m). Ces indicateurs visent à rendre compte des différents aspects selon lesquels un établissement de crédit est susceptible d'engendrer une déstabilisation du système financier.

Le paragraphe 1^{er} énumère les critères sur lesquels sera fondée l'évaluation du caractère systémique d'un établissement. Ces critères ont été établis par différents organismes internationaux, dont le Comité de Bâle et le *Financial Stability Board*. Il s'agit de:

— la taille: plus l'établissement de crédit est important, plus il est difficile aux autres établissements de reprendre ses activités et d'empêcher que sa défaillance

¹³ La liste établie en novembre 2011 par le *Financial Stability Board* compte 29 établissements d'importance systémique mondiale, dont 14 sont des établissements européens.

kredietinstelling wordt als systeemrelevant beschouwd wanneer men ervan uitgaat dat zij niet failliet mag gaan omdat een faillissement van de instelling te zware gevolgen zou hebben voor de reële economie. De bedoeling van het buffervereiste voor MSI's of BSI's, dat als gevolg heeft dat meer eigen vermogen van de hoogste kwaliteit moet worden aangehouden, is om de kostprijs van het faillissement en van de redding te doen dalen. Deze redenering gaat zowel op voor de bijkomende risico's voor de globale wereldwijde financiële stabiliteit¹³ als voor de risico's die zich binnen een lidstaat kunnen voordoen. Er wordt daarbij een onderscheid gemaakt tussen MSI's en BSI's, waarvan het faillissement het financiële stelsel en de Belgische economie of deze van een of meer lidstaten kan aantasten.

Het tweede lid bevat een van de regels die vastgelegd zijn door het Bazels Comité en de Richtlijn, waarvoor het referentiesysteem van een MSI de mondiale economie is. De analyse-eenheid wordt bijgevolg bepaald op het niveau van de wereldwijde consolidatie van een bankengroep. Het referentiestelsel van een BSI is dat van de binnenlandse economie van een lidstaat of van meerdere lidstaten. In dit geval zal de analyse-eenheid dus bepaald worden op individueel niveau of op gesub-consolideerd niveau van deze BSI.

Artikel 13

Artikel 13 van Bijlage IV van de ontwerptekst machtigt de Bank om de methodologie voor de beoordeling van de systeemrelevantie van de MSI's vast te leggen in een reglement. Het Bazels Comité heeft een methodologie uitgewerkt die gebaseerd is op kwantitatieve en kwalitatieve criteria voor de meting van de systeemrelevantie van de kredietinstellingen en voor de identificatie van de mondiaal systeemrelevante instellingen (MSI). Deze indicatoren houden rekening met de verschillende aspecten op basis waarvan een kredietinstelling een destabilisatie van het financiële stelsel teweeg zou kunnen brengen.

Paragraaf 1 somt de criteria op die bij de beoordeling van de systeemrelevantie van een instelling moeten worden gebruikt. Deze criteria zijn opgesteld door verschillende internationale instellingen, waaronder het Bazels Comité en de *Financial Stability Board*. Deze criteria zijn de volgende:

— de omvang: hoe groter de kredietinstelling, hoe moeilijker het voor andere instellingen is om haar werkzaamheden over te nemen en hoe moeilijker een

¹³ De lijst die in november 2011 werd opgesteld door de *Financial Stability Board* telt 29 mondiaal systeemrelevante instellingen, waaronder 14 Europese instellingen.

perturbent les marchés financiers. La taille constitue dès lors une mesure clé de l'importance systémique;

— la corrélation (*interconnectedness* ou interconnexion, interdépendance) et les liens avec d'autres institutions financières: cet aspect concerne à la fois les actifs présents dans le système financier (prêts aux institutions financières, prêts de titres, ...), et les passifs (détention de titres émis par d'autres institutions, emprunt de titres, ...) et le degré de financement auprès d'autres établissements financiers (étant donné la propagation rapide du risque de liquidité);

— la capacité de substitution par un autre établissement fournissant les mêmes services: plus l'établissement a un rôle important dans une ligne de métier donnée ou comme prestataire de services en qualité d'infrastructure financière sous-jacente (comme les systèmes de paiement), plus les perturbations résultant de sa défaillance seront profondes;

— la complexité commerciale, structurelle et opérationnelle: plus un établissement est complexe (par exemple, par le nombre des juridictions concernées) plus les coûts et les délais nécessaires à la résolution de sa défaillance seront élevés;

— les activités internationales: la résolution de la défaillance sera plus difficile à mettre en œuvre pour un établissement dont une grande partie des activités présente un caractère international (actifs et passifs transfrontaliers).

Chacun de ces critères reçoit une pondération identique (20 %). La méthodologie développée par le Comité de Bâle prévoit ensuite, au sein de chaque critère, des possibilités de pondération particulière pour certains indicateurs particuliers (par exemple, l'importance de l'indicateur "ratio de levier" pour le critère taille). Sur la base de ce calcul, la méthodologie à utiliser par la Banque doit viser à produire un score global pour chaque établissement et à l'affecter, sur cette base, dans une sous-catégorie au sein de la catégorie EIS^m. L'Autorité bancaire européenne est chargée de développer des normes techniques permettant de définir les sous-catégories et les seuils délimitant celles-ci.

Le paragraphe 2 fixe le montant de l'exigence du coussin de fonds propres de la plus haute qualité en fonction de la sous-catégorie dans laquelle est repris l'établissement de crédit concerné. Conformément à la Directive et aux recommandations du Comité de Bâle, ce taux se situe dans une fourchette allant de 1 % à

verstoring van de financiële markt door haar faillissement te vermijden is. De omvang is bijgevolg een bijzonder belangrijke maatstaf voor de systeemrelevantie;

— de correlatie (*interconnectedness* of verwevenheid of onderlinge afhankelijkheid) en de banden met andere financiële instellingen: dit aspect slaat zowel op de activa die deel uitmaken van het financiële stelsel (leningen aan financiële instellingen, effectenleningen, ...) als op de passiva (aanhouden van effecten uitgegeven door andere instellingen, effectenontleningen, ...) en op de graad van financiering bij andere financiële instellingen (omwille van de snelle verspreiding van het liquiditeitsrisico);

— de capaciteit om te worden vervangen door een andere instelling die dezelfde diensten aanbiedt: hoe belangrijker de rol die een instelling speelt in een bepaald activiteitsdomein of die zij speelt als verstrekker van diensten als onderliggende financiële infrastructuur (zoals betalingssystemen), hoe groter de gevolgen van een faillissement van de instelling;

— de commerciële, structurele en operationele complexiteit: hoe complexer een instelling (bijvoorbeeld door het aantal betrokken rechtsgebieden), hoe hoger de kostprijs en hoe langer de termijn voor de afwikkeling;

— de internationale activiteiten: de afwikkeling zal veel moeilijker verlopen voor een instelling waarvan een groot deel van de werkzaamheden een internationaal karakter heeft (grensoverschrijdende activa en passiva).

Ieder van deze criteria krijgt een identieke weging (20 %). De methodologie die door het Bazels Comité is ontwikkeld, bepaalt verder dat het voor ieder criterium mogelijk is om voor bepaalde specifieke indicatoren een specifieke weging toe te passen (bijvoorbeeld het belang van de indicator "hefboomratio" voor het criterium "omvang"). Op basis van deze berekening moet de door de Bank te gebruiken methodologie tot doel hebben om voor iedere instelling een globale score op te maken, die op die basis in een subcategorie binnen de categorie MSI moet worden ondergebracht. De Europese Bankautoriteit staat in voor de ontwikkeling van technische normen om de subcategorieën en de daaraan gekoppelde drempels te definiëren.

Paragraaf 2 legt het bedrag van het eigenvermogensvereiste van de hoogste kwaliteit vast in functie van de subcategorie waarin de betrokken kredietinstelling is ondergebracht. Overeenkomstig de Richtlijn en de aanbevelingen van het Bazels Comité ligt dit percentage tussen 1 % en 3,5 %. Hierbij dient te worden opgemerkt

3,5 %. On note que le Comité de Bâle recommande de fixer un taux de 1 % à 2,5 % pour les quatre premières sous-catégories et de 3,5 % pour une cinquième sous-catégorie, afin de pénaliser la sous-catégorie la plus élevée et ainsi de dissuader les établissements d'importance systémique d'accroître encore cette importance systémique.

Le paragraphe 3 encadre les possibilités dont dispose la Banque de revoir l'affectation d'un établissement au sein d'une sous-catégorie, si elle estime que le score global ne reflète pas l'importance systémique d'un établissement de crédit. La Banque dispose ainsi de la faculté d'affecter un établissement dans la sous-catégorie la plus basse (ce qui donne lieu à une exigence de coussin pour EIS^m de 1 %) ou de réaffecter un établissement dans une sous-catégorie supérieure (ce qui entraîne une exigence supplémentaire de 0,5 %, hormis le cas d'une réaffectation à la sous-catégorie la plus élevée qui donnerait lieu à une augmentation de 1 % (voy. le commentaire du paragraphe 2).

Le paragraphe 4 transpose l'article 131, paragraphe 4 de la Directive, selon lequel un EIS^m ne respecte l'exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour EIS^m que sur base consolidée. Ce principe découle de l'accent mis sur les répercussions transfrontalières découlant de la défaillance d'un établissement d'envergure mondiale (voy. sur ce sujet le commentaire de l'article 12, alinéa 2).

Article 14

L'article 14 de l'Annexe IV complète le régime mis en place pour appréhender le risque supplémentaire inhérent aux établissements de crédit d'importance systémique mondiale (EIS^m) par un dispositif concernant les établissements de crédit dont la défaillance aurait de graves conséquences sur le système financier et l'économie d'un État membre et, partant, sur le marché intérieur de l'Union.

Afin de pouvoir tenir compte des spécificités structurelles des différents États membres, la Directive accorde une certaine marge d'appréciation aux autorités désignées pour adopter la méthodologie et les critères aux fins d'évaluer si un établissement de crédit doit être qualifié d'établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique). Le paragraphe 1^{er} habilite ainsi la Banque à définir la méthodologie précitée par la voie réglementaire, en tenant compte des lignes directrices qui seront établies par l'Autorité bancaire européenne concernant les critères pertinents d'évaluation.

dat het Bazels Comité aanraadt om een percentage van 1 % tot 2,5 % te hanteren voor de eerste vier subcategorieën en van 3,5 % voor een vijfde subcategorie, om de hoogste subcategorie te penaliseren en om de systeemrelevante kredietinstellingen te ontraden om deze systeemrelevantie verder te doen toenemen.

Paragraaf 3 beschrijft de mogelijkheden waarover de Bank beschikt om de toewijzing van een kredietinstelling aan een bepaalde subcategorie te herzien wanneer zij van oordeel is dat de globale score de systeemrelevantie van de kredietinstelling niet weerspiegelt. Zo kan de Bank een instelling onderbrengen in de laagste subcategorie (wat tot een buffervereiste voor MSI's van 1 % leidt) of in een hogere subcategorie (wat tot een bijkomend vereiste van 0,5 % leidt, behalve voor de toewijzing aan de allerhoogste categorie, die zou leiden tot een stijging van 1 % (zie de commentaar bij paragraaf 2).

Paragraaf 4 zet artikel 131, lid 4 van de Richtlijn om, die inhoudt dat een MSI het tier 1-kernkapitaalbuffervereiste voor MSI's enkel op geconsolideerde basis moet naleven. Dit principe vloeit voort uit de nadruk die wordt gelegd op de grensoverschrijdende gevolgen van het faillissement van een instelling die wereldwijd actief is (zie in dit verband de commentaar bij artikel 12, tweede lid).

Artikel 14

Artikel 14 van Bijlage IV vervolledigt de regeling die ingevoerd is om het bijkomende risico dat inherent is aan mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen (MSI) te vatten in een regeling voor kredietinstellingen waarvan het faillissement ernstige gevolgen zou hebben voor het financiële stelsel en de economie van een lidstaat en dus ook voor de eengemaakte markt van de Unie.

Om rekening te kunnen houden met de specifieke structurele kenmerken van de verschillende lidstaten, laat de Richtlijn de aangewezen autoriteiten een zekere beoordelingsmarge om de methodologie en de criteria vast te stellen waarop zij zich zal baseren om na te gaan of een kredietinstelling als binnenlandse systeemrelevante instelling (BSI) moet worden aangemerkt. Paragraaf 1 machtigt de Bank om de genoemde methodologie bij reglement vast te leggen, rekening houdend met de richtsnoeren die de Europese Bankautoriteit zal opstellen met betrekking tot de relevante beoordelingscriteria.

Les critères prévus paragraphe 1^{er} concernent la taille, l'importance de l'établissement pour l'économie belge ou d'un ou plusieurs États membres, l'importance des activités transfrontalières et la corrélation (*interconnectedness*) avec d'autres institutions financières.

Le paragraphe 2 habilite la Banque à fixer par voie réglementaire la méthodologie qui sera suivie pour déterminer le montant de l'exigence de coussin pour EIS domestique, lequel ne pourra excéder 2 % du montant total d'exposition au risque de l'établissement calculé conformément à l'article 92, § 3 du Règlement n° 575/2013.

Dès lors que le profil de risque d'un établissement de crédit peut changer (le coussin pour EIS domestique est, dans les faits, un incitant à réduire le caractère systémique de l'établissement), la Banque doit réévaluer chaque année le montant de l'exigence de coussin pour EIS domestique imposée aux établissements concernés, ainsi que le prévoit le paragraphe 3. La Banque doit, en outre, veiller à ce que l'imposition d'un coussin de fonds propres de la plus haute qualité pour EIS domestique ne constitue pas une entrave au fonctionnement du marché intérieur de l'Union.

Le paragraphe 4 précise les informations que la Banque est tenue de communiquer à la Commission européenne, à l'Autorité bancaire européenne, au CERS et aux autorités désignées des États membres concernés un mois avant que l'exigence de coussin pour EIS domestique ne soit obligatoire. Ces informations sont destinées à expliquer et justifier la décision de la Banque.

Le paragraphe 5 vise à assurer la cohérence des exigences de coussin pour EIS domestique imposées à un établissement de crédit, sur base individuelle ou sous-consolidée, faisant lui-même partie d'un groupe ou étant filiale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un autre État membre, lequel est également soumis dans cet État à une exigence de coussin pour EIS^m ou EIS domestique (voy. également le commentaire de l'article 96 en projet).

Le paragraphe 6 concerne la publication sur le site internet de la Banque de la liste des EIS^m, avec indication des sous-catégories d'EIS^m, et de la liste des EIS domestiques. Un recensement desdits établissements, y compris de l'affectation des EIS^m dans les sous-catégories d'EIS^m qui sont prévues, est effectué chaque année. Les listes précitées ne sont en effet pas immuables: un établissement de crédit peut se voir attribué le statut d'EIS^m ou de EIS domestique et le perdre ensuite, et inversement, ou changer de catégorie

De criteria van paragraaf 1 hebben betrekking op de omvang, het belang van de instelling voor de Belgische economie of voor de economie van een of meer lidstaten, het belang van de grensoverschrijdende werkzaamheden en de correlatie (*interconnectedness*) met andere financiële instellingen.

Paragraaf 2 machtigt de Bank om bij reglement de methodologie vast te leggen die zal worden gevolgd om het bedrag van het buffervereiste voor BSI's te bepalen; dit bedrag mag niet groter zijn dan 2 % van het totale bedrag van de risicoblootstelling van de instelling dat overeenkomstig artikel 92, lid 3 van Verordening nr. 575/2013 wordt berekend.

Aangezien het risicoprofiel van een kredietinstelling kan veranderen (de buffer voor BSI's is in werkelijkheid een stimulans om het systemische karakter van de instelling te verminderen), moet de Bank het bedrag van het buffervereiste voor BSI's, dat aan de betrokken kredietinstellingen wordt opgelegd, jaarlijks opnieuw beoordelen, zoals bepaald in paragraaf 3. De Bank moet er bovendien over waken dat de verplichte eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit voor BSI's geen belemmering vormt voor de werking van de eengemaakte markt van de Unie.

Paragraaf 4 bepaalt welke gegevens de Bank moet meedelen, een maand voordat het buffervereiste voor BSI's verplicht wordt, aan de Europese Commissie, de Europese Bankautoriteit, de ESRB en de aangewezen autoriteiten van de betrokken lidstaten. Deze gegevens moeten de beslissing van de Bank toelichten en rechtvaardigen.

Paragraaf 5 moet zorgen voor de coherentie van de buffervereisten voor BSI's die op individuele of gesubconsolideerde basis worden opgelegd aan een kredietinstelling die zelf deel uitmaakt van een groep of die een dochteronderneming is van een kredietinstelling die onder een andere lidstaat ressorteert en die in die lidstaat eveneens aan een buffervereiste voor MSI's of BSI's is onderworpen (zie ook de commentaar bij ontwerpartikel 96).

Paragraaf 6 betreft de publicatie op de website van de Bank van de lijst van MSI's, met vermelding van de subcategorieën van MSI's en de lijst van BSI's. De systeemrelevantie van deze instellingen en de toewijzing van de MSI's aan de verschillende subcategorieën van MSI's, wordt jaarlijks getoetst. De voornoemde lijsten zijn immers aan verandering onderhevig: een kredietinstelling kan het statuut krijgen van MSI of BSI en dit statuut vervolgens verliezen, of omgekeerd, of van categorie van MSI wisselen op grond van veranderingen

d'EIS^m en fonction de l'évolution de son profil (comme par exemple à la suite d'une opération de fusion ou de scission).

Section III — Coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel

Article 15

Le CERS précise, dans sa recommandation¹⁴ concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales, que deux dimensions sont attribuées au risque systémique: une dimension structurelle et une dimension cyclique. La dimension structurelle concerne la distribution du risque à travers le système financier; la dimension cyclique est liée à la tendance des banques à assumer un risque excessif en période de haute conjoncture et à afficher une aversion excessive pour le risque en période de basse conjoncture. Il reste toutefois difficile de délimiter clairement ce qui relève de l'une ou de l'autre de ces dimensions, en raison de leurs liens étroits.

On considère cependant que le risque systémique structurel peut être la résultante de modifications apportées à la législation ou aux normes comptables applicables, de répercussions cycliques en provenance de l'économie réelle, du poids élevé du système financier par rapport au produit intérieur brut ou d'une innovation financière qui accroît la complexité du système financier. On vise donc, entre autres, à appréhender le risque découlant de la dépendance de l'économie réelle au système du crédit. La situation diffère sur cet aspect sensiblement d'un État à l'autre. On précise sur ce point que le Règlement n° 575/2013 a précisément été établi pour appréhender le secteur bancaire européen de façon globale, mais qu'il se peut toutefois que ce Règlement ne saisisse qu'imparfaitement le secteur bancaire d'un État membre qui ne serait, par exemple, pas suffisamment diversifié ou trop important par rapport au produit intérieur brut de cet État.

Dans ce contexte, la Directive prévoit la possibilité d'imposer un coussin de fonds propres de la plus haute qualité pour couvrir, si cela s'avère nécessaire, le risque systémique structurel (appelé ci-après "coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel") et renforcer la capacité de résistance du système bancaire, ou de ses sous-ensembles, aux possibles chocs résultant du risque systémique structurel. La fixation de ce coussin

¹⁴ Recommandation du Comité européen du risque systémique du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales.

in haar profiel (bijvoorbeeld, als gevolg van een fusie of splitsing).

Afdeling III — Tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's

Artikel 15

In zijn aanbeveling¹⁴ betreffende het macroprudentiële mandaat van de nationale autoriteiten stelt het ESRB dat het systeemrisico twee dimensies kent: een structurele dimensie en een cyclische dimensie. De structurele dimensie heeft betrekking op de risicoverspreiding via het financiële stelsel; de cyclische dimensie hangt samen met de neiging van de banken om in tijden van hoogconjunctuur buitensporige risico's te nemen en om in tijden van laagconjunctuur buitensporige risicoaversie aan de dag te leggen. Het blijft echter moeilijk om duidelijk af te bakenen wat onder de ene of de andere dimensie valt omdat deze bijzonder nauw met elkaar zijn verweven.

Er wordt echter van uitgegaan dat het structurele systeemrisico te wijten kan zijn aan wijzigingen in de wetgeving of in de toepasselijke boekhoudkundige normen, aan de cyclische gevolgen van de reële economie, aan het grote belang van het financiële stelsel ten opzichte van het bruto binnenlands product of aan een financiële innovatie die de complexiteit van het financiële stelsel doet toenemen. Er wordt dus onder andere gepoogd om het risico dat voortvloeit uit afhankelijkheid van de reële economie van het kredietsysteem te vatten. De toestand verschilt op dit vlak sterk van de ene lidstaat tot de andere. In dit opzicht dient te worden opgemerkt dat Verordening nr. 575/2013 specifiek werd opgesteld om de Europese banksector in zijn geheel te vatten, maar dat het mogelijk is dat deze Verordening de banksector van een lidstaat niet volledig afdekt omdat deze bijvoorbeeld onvoldoende is gediversifieerd of te belangrijk is ten opzichte van het bruto binnenlands product van deze lidstaat.

In dit verband voorziet de Richtlijn in de mogelijkheid om een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit op te leggen om indien nodig het structurele systeemrisico te dekken (hierna "tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- en macroprudentiële risico's" genoemd) en om de weerbaarheid van het bankenstelsel of de onderdelen daarvan te versterken ten overstaan van mogelijke schokken als gevolg van het structurele systeemrisico. Voor het vastleggen van deze buffer geldt

¹⁴ Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's van 22 december 2011 inzake het macroprudentiële mandaat van nationale autoriteiten.

fait l'objet d'une procédure organisée au niveau de l'Union européenne.

Article 15

Le paragraphe 1^{er} de l'article 15 de l'Annexe IV habilite la Banque à imposer, par voie de règlement, un coussin de fonds propres de première qualité pour couvrir le risque systémique ou macroprudentiel structurel.

Le paragraphe 2 précise que ce coussin doit s'élever à 1 % minimum du montant total d'exposition au risque des établissements de crédit, calculé conformément à l'article 92, § 3 du Règlement n° 575/2013. Ce pourcentage ne peut être augmenté que progressivement, par multiple de 0,5 %. Chaque augmentation nécessite un nouveau règlement de la Banque.

Le paragraphe 3 permet à la Banque de définir, pour les établissements de crédit dont le contrôle relève de sa compétence, le champ d'application *ratione personae* de l'exigence du coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel. La décision de la Banque dépendra de la nature du risque structurel dont elle entend atténuer l'impact au regard des caractéristiques et du profil de risque de certains établissements de crédit, compte tenu, le cas échéant, du principe de proportionnalité. Le risque structurel détecté pourrait, en effet, ne concerner que des établissements de crédit d'importance non systémique, mais présentant des caractéristiques communes.

La Banque dispose, ainsi que le prévoit le paragraphe 4, de la possibilité de limiter l'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel à la couverture d'expositions au risque situées en Belgique ou dans d'autres États membres, ou encore dans certains pays tiers, dès lors que le risque de nature structurelle qui est détecté pour les établissements de crédit est circonscrit à certaines localisations géographiques. Dans ce cas, le paragraphe 4 précise que l'exigence de coussin qui en découle, pour le risque ainsi identifié, s'ajoute aux autres exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 (voy. sur ce point le commentaire de l'article 96 concernant l'exigence globale de fonds propres de base de catégorie 1). Les modalités de fixation du taux de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel sont précisées aux articles 16 à 21 de l'Annexe IV.

Le paragraphe 5 rappelle que l'imposition d'un coussin de fonds propres de première qualité ne peut constituer une entrave au bon fonctionnement du marché intérieur de l'Union ni entraîner d'effets négatifs disproportionnés pour le système financier d'autres États membres. C'est pourquoi ce paragraphe prévoit

een procedure die op het niveau van de Europese Unie wordt georganiseerd.

Artikel 15

Paragraaf 1 van artikel 15 van Bijlage IV machtigt de Bank om bij reglement een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit op te leggen om het structureel systeemrisico of macroprudentieel risico te dekken.

Paragraaf 2 bepaalt dat deze buffer ten minste 1 % van het totale bedrag van de risicoblootstelling van de kredietinstellingen moet bedragen, berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3 van Verordening nr. 575/2013. Deze ratio kan geleidelijk worden verhoogd met veelvouden van 0,5 %. Iedere verhoging vergt een nieuw reglement van de Bank.

Paragraaf 3 machtigt de Bank om voor de kredietinstellingen die onder haar toezichtsbevoegdheid vallen, het toepassingsgebied *ratione personae* te bepalen van het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's. De beslissing van de Bank hangt af van de aard van het structurele risico waarvan zij de impact wil verminderen, rekening houdend met de kenmerken en het risicoprofiel van bepaalde kredietinstellingen en, in voorkomend geval, met het evenredigheidsbeginsel. Het vastgestelde structurele risico kan immers ook enkel slaan op kredietinstellingen die niet systeemrelevant zijn, maar die wel gemeenschappelijke kenmerken hebben.

Overeenkomstig paragraaf 4 beschikt de Bank over de mogelijkheid om het buffervereiste voor systeem- en macroprudentiële risico's te beperken tot de dekking van de risicoblootstellingen in België of in andere lidstaten, of nog in bepaalde derde landen, wanneer het structurele risico dat voor de kredietinstellingen werd vastgesteld, zich beperkt tot bepaalde geografische gebieden. In dit geval bepaalt paragraaf 4 dat het buffervereiste dat daaruit voor het aldus vastgestelde risico voortvloeit, bovenop de andere tier 1-kernkapitaalbuffervereisten komt (zie in dit verband de commentaar bij artikel 96 over het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaal). De modaliteiten om het bufferpercentage voor systeem- of macroprudentiële risico's te bepalen, zijn opgenomen in de artikelen 16 tot 21 van Bijlage IV.

Paragraaf 5 herinnert eraan dat de oplegging van een eigenvermogensbuffer van eerste kwaliteit de goede werking van de eengemaakte markt van de Unie niet mag verstoren en geen onevenredige negatieve gevolgen mag hebben voor het financiële stelsel van andere lidstaten. Daarom bepaalt deze paragraaf eveneens dat

également une révision par la Banque du taux qui a été fixé tous les deux ans au minimum (que ce taux ne porte que sur des expositions au risque situées en Belgique ou qu'il ait été étendu à de telles expositions localisées dans d'autres États membres ou dans des pays tiers).

Article 16

La procédure prévue par le paragraphe 1^{er} de l'article 16 de l'Annexe IV est celle qui doit être suivie lorsque le taux de l'exigence fixée par la Banque ne dépasse pas 3 %. Dans ce cas, la Banque doit notifier son intention aux autorités européennes (Commission, Autorité bancaire européenne, CERS) et aux autorités désignées des États membres ou des pays tiers concernés. Cette procédure de notification doit être effectuée à chaque augmentation de taux de 0,5 % (voy. le commentaire du de l'article 15, § 2 de l'Annexe IV).

Dans la notification précitée, la Banque doit notamment justifier des risques appréhendés et de la menace qu'ils représentent pour la stabilité financière, et des raisons pour lesquelles une exigence de coussin de fonds propres pour le risque systémique ou macroprudentiel constitue la seule mesure possible à sa disposition, à l'exception des mesures prévues par l'article 458 du Règlement n° 575/2013 (voy. le commentaire de l'article 97) et 459 de ce Règlement (habilitant la Commission européenne à imposer des exigences prudentielles plus strictes en cas de risques micro-ou macroprudentiels dus à l'évolution des marchés), ainsi que l'incidence escomptée de cette mesure.

La Banque peut publier le taux fixé un mois après la notification effectuée, avec la précision de la date à partir de laquelle les établissements de crédit seront tenus de l'appliquer (voy. le commentaire de l'article 20 de l'Annexe IV).

Étant donné que l'on se situe dans un marché unique et que l'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel vise à appréhender un risque systémique de nature structurelle, le paragraphe 3 prévoit que si l'exigence précitée fixée par la Banque porte sur des expositions au risque situées dans un autre État membre, cette exigence porte également, et de manière équivalente, sur l'ensemble des expositions au risque localisées sur le marché intérieur de l'Union.

Article 17

Si le taux de l'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel fixé par la Banque se

de la Bank het percentage dat is vastgelegd, ten minste om de twee jaar herziet (ongeacht of dit percentage uitsluitend slaat op risicoblootstellingen in België dan wel is uitgebreid tot blootstellingen in andere lidstaten of derde landen).

Artikel 16

De procedure van paragraaf 1 van artikel 16 van Bijlage IV is de procedure die moet worden gevolgd wanneer het percentage van het vereiste dat vastgelegd is door de Bank niet hoger is dan 3 %. In dat geval moet de Bank de Europese autoriteiten (Commissie, Europese Bankautoriteit, ESRB) en de aangewezen autoriteiten van de lidstaten of van de betrokken derde landen in kennis stellen van haar intentie. Deze kennisgevingsprocedure moet bij iedere verhoging van het percentage met 0,5 % worden gevolgd (zie de commentaar bij artikel 15, § 2 van Bijlage IV).

In de voornoemde kennisgeving moet de Bank met name de mogelijke risico's en de bedreiging die daarvan uitgaat voor de financiële stabiliteit rechtvaardigen, en de redenen vermelden waarom het vereiste van een eigenvermogensbuffer voor systeem- en macroprudentiële risico's de enige mogelijke maatregel is waarover zij beschikt, met uitzondering van de maatregelen bepaald in artikel 458 van Verordening nr. 575/2013 (zie de commentaar bij artikel 97) en in artikel 459 van dezelfde Verordening (dat de Europese Commissie machtigt om strengere prudentiële vereisten op te leggen in geval van micro- of macroprudentiële risico's die voortvloeien uit marktontwikkelingen), alsook de verwachte gevolgen van deze maatregel.

De Bank kan een maand nadat de kennisgeving is gebeurd, het vastgelegde percentage bekendmaken, waarbij de datum moet worden vermeld vanaf wanneer de kredietinstellingen ertoe zijn gehouden dit percentage toe te passen (zie de commentaar bij artikel 20 van Bijlage IV).

Aangezien wij ons hier in een eengemaakte markt bevinden en aangezien het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's een systeemrisico van structurele aard moet opvangen, bepaalt paragraaf 3 dat, wanneer het voornoemd vereiste dat door de Bank wordt vastgelegd, betrekking heeft op risicoblootstellingen in een andere lidstaat, dit vereiste eveneens, op equivalente wijze, geldt voor alle risicoblootstellingen op de eengemaakte markt van de Unie.

Artikel 17

Wanneer het percentage van het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's dat door de Bank

situe entre de 3 à 5 % et concerne uniquement un risque structurel identifié en Belgique, l'article 17 de l'Annexe IV prévoit que la Banque doit mentionner, dans le règlement qu'elle adopte pour imposer cette exigence de coussin, qu'elle ne suit pas, le cas échéant, l'avis de la Commission européenne (par exemple sur le niveau du pourcentage dudit taux). Jusqu'au 31 décembre 2014, la Banque ne peut, lorsqu'elle fixe un taux se situant entre 3 et 5 %, concrétiser l'adoption du règlement précité que si la Commission européenne a adopté un acte d'exécution autorisant cette mesure (voy. le commentaire de l'article 413 prévoyant une mesure transitoire à cet effet).

Article 18

L'article 18 de l'Annexe IV en projet prévoit une procédure particulière lorsque la catégorie d'établissements de crédit (voy. sur ce point le commentaire de l'article 15, § 3 de l'Annexe IV) visés par une exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel comprend un ou plusieurs établissements dont l'entreprise mère relève du droit d'un autre État membre. Dans ce cas, les autorités désignées de cet État ou les autorités en charge de la supervision de l'entreprise mère concernée disposent de la possibilité de faire part de leur désaccord, compte tenu par exemple des répercussions sur leur secteur financier ou leur économie nationale. De même qu'il en va en cas de recommandation négative de la Commission européenne ou du CERS, la Banque peut saisir l'Autorité bancaire européenne dans le cadre de la procédure en médiation organisée conformément au Règlement n° 1093/2010 établissant cette Autorité et la dotant de pouvoirs contraignants en matière de médiation. L'alinéa 2 précise que l'adoption du règlement de la Banque est suspendue jusqu'à la décision de l'Autorité bancaire européenne. Pour rappel, jusqu'au 31 décembre 2014, la Banque ne peut, lorsqu'elle fixe un taux se situant entre 3 et 5 %, concrétiser l'adoption du règlement précité que si la Commission européenne a adopté un acte d'exécution autorisant cette mesure (voy. le commentaire de l'article 413 prévoyant une mesure transitoire à cet effet).

Article 19

Si le taux de l'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel fixé par la Banque se situe entre de 3 à 5 % et porte sur des expositions situées dans un autre État membre, ou si le taux fixé est supérieur à 5 %, l'article 19 de l'Annexe IV prévoit que la

is vastgelegd, tussen 3 en 5 % ligt en uitsluitend betrekking heeft op een structureel risico in België, bepaalt artikel 17 van Bijlage IV dat de Bank, in het reglement dat zij goedkeurt om dit buffervereiste op te leggen, moet vermelden dat zij in voorkomend geval niet het advies van de Europese Commissie volgt (bijvoorbeeld met betrekking tot het niveau van dit percentage). Tot 31 december 2014 kan de Bank, wanneer zij een percentage tussen 3 en 5 % vastlegt, het voornoemde reglement maar definitief goedkeuren indien de Europese Commissie een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld waarin de toestemming wordt verleend om deze maatregel te treffen (zie de commentaar bij artikel 413 dat ter zake in een overgangsmaatregel voorziet).

Artikel 18

Artikel 18 van Bijlage IV van de ontwerptekst voorziet in een bijzondere procedure wanneer de categorie van kredietinstellingen (zie in dit verband de commentaar bij artikel 15, § 3 van Bijlage IV) waarvoor een buffervereiste voor systeem- en macroprudentiële risico's geldt, een of meer instellingen omvat waarvan de moederonderneming onder een andere lidstaat ressorteert. In dit geval beschikken de aangewezen autoriteiten van deze lidstaat of de autoriteiten die instaan voor het toezicht op de betrokken moederonderneming over de mogelijkheid om, rekening houdend, bijvoorbeeld, met de gevolgen voor hun financiële sector of hun nationale economie, niet akkoord te gaan. Ook wanneer de Europese Commissie of het ESRB een negatief advies heeft verleend, kan de Bank de zaak voorleggen aan de Europese Bankautoriteit in het kader van de bemiddelingsprocedure die overeenkomstig Verordening nr. 1093/2010 tot oprichting van deze autoriteit georganiseerd wordt en die haar dwingende bevoegdheden verleent op het gebied van bemiddeling. Het tweede lid bepaalt dat de goedkeuring van het reglement van de Bank wordt geschorst totdat de Europese Bankautoriteit een beslissing heeft genomen. Er zij aan herinnerd dat wanneer de Bank een percentage tussen 3 en 5 % vastlegt, zij het voornoemde reglement maar definitief kan goedkeuren wanneer de Europese Commissie een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld waarin de toestemming wordt verleend om deze maatregel te treffen (zie de commentaar bij artikel 413 over een overgangsmaatregel ter zake); deze regel geldt tot 31 december 2014.

Artikel 19

Wanneer het percentage voor het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's dat door de Bank is vastgelegd tussen 3 en 3,5 % ligt en betrekking heeft op blootstellingen in een andere lidstaat, of wanneer het vastgelegde percentage hoger is dan 5 %, bepaalt

Banque ne peut finaliser l'adoption du règlement imposant cette exigence que si la Commission européenne a adopté un acte d'exécution autorisant cette mesure. Jusqu'au 31 décembre 2014, la Banque ne peut fixer un taux supérieur à 5 % (voy. le commentaire de l'article 413 prévoyant une mesure transitoire à cet effet).

Article 20

L'article 20 de l'Annexe IV prévoit que le règlement fixant un coussin de fonds propres de la plus haute qualité pour le risque systémique ou macroprudentiel est publié sur le site internet de la Banque, et précise les informations que la publication doit contenir. Il s'agit principalement des informations de nature pratique (taux, date d'application, établissements de crédit concernés, étendue géographique du risque systémique ou macroprudentiel pris en compte, c'est-à-dire soit la Belgique, un ou plusieurs pays tiers ou l'ensemble des États membres — sur ce dernier point, voy. le commentaire du paragraphe 3 de l'article 16 de l'Annexe IV), de la justification du taux fixé et, le cas échéant, de l'avis de la Commission européenne et les raisons pour lesquelles la Banque ne s'y est pas conformée (voy. le commentaire de l'article 17 de l'Annexe IV).

Article 21

L'article 21, paragraphe 1^{er} de l'Annexe IV concerne la reconnaissance par une autorité désignée d'un ou plusieurs autres États membres du taux de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel portant sur des expositions au risque localisées en Belgique. L'effet de cette reconnaissance est d'imposer cette exigence de coussin aux établissements de crédit relevant du droit de ces États ayant des expositions au risque localisées en Belgique. Dans un marché unique, il est souhaitable que les établissements de crédit, quel que soit l'État membre dont ils relèvent, soient traités de manière identique, dès lors qu'on estime qu'ils sont exposés à un même risque. C'est pourquoi la Banque peut demander au CERS d'adresser une recommandation en ce sens aux États membres concernés.

Les paragraphes 2 et 3 portent sur la reconnaissance par la Banque d'un taux d'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel qui serait fixé par une autorité désignée d'un autre État membre, pour les expositions au risque situées sur le territoire de cet État. Cette reconnaissance confère un caractère obligatoire à l'exigence de coussin pour le risque systémique ou macroprudentiel pour les établissements de crédit de droit belge ayant des expositions au risque localisées

artikel 19 van Bijlage IV dat de Bank het reglement waarin dit vereiste wordt opgelegd, maar definitief kan goedkeuren indien de Europese Commissie een uitvoeringshandeling heeft vastgesteld waarin de toestemming wordt verleend om deze maatregel te treffen. Tot 31 december 2014 kan de Bank geen percentage van meer dan 5 % vastleggen (zie de commentaar bij artikel 413 dat ter zake in een overgangsmaatregel voorziet).

Artikel 20

Artikel 20 van Bijlage IV bepaalt dat het reglement dat een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteitsbuffer vastlegt voor systeem- of macroprudentiële risico's, op de website van de Bank moet worden bekendgemaakt en vermeldt de informatie die deze bekendmaking moet bevatten. Het gaat daarbij hoofdzakelijk om informatie van praktische aard (percentage, toepassingsdatum, betrokken kredietinstellingen, geografische omvang van het systeemrisico of het macroprudentieel risico dat in aanmerking wordt genomen, namelijk België, een of meer derde landen of alle lidstaten — voor dit laatste punt, zie de commentaar bij paragraaf 3 van artikel 16 van Bijlage IV), de rechtvaardiging voor het vastgelegde percentage en, in voorkomend geval, het advies van de Europese Commissie en de redenen waarom de Bank dit niet heeft gevolgd (zie de commentaar bij artikel 17 van Bijlage IV).

Artikel 21

Artikel 21, eerste lid van Bijlage IV betreft de erkenning door een aangewezen autoriteit van een of meer lidstaten van het percentage van de buffer voor systeem- en macroprudentiële risico's dat geldt voor risicoblootstellingen in België. Het effect van die erkenning is dat dit buffervereiste geldt voor de kredietinstellingen die onder deze lidstaten ressorteren en die in België kredietrisicoblootstellingen hebben. In een eengemaakte markt is het wenselijk dat de kredietinstellingen, ongeacht de lidstaat waaronder zij ressorteren, op identieke manier worden behandeld, aangezien ervan uitgegaan wordt dat zij aan hetzelfde risico zijn blootgesteld. Daarom kan de Bank het ESRB verzoeken om aan de betrokken lidstaten een aanbeveling in die zin te doen.

De paragrafen 2 en 3 hebben betrekking op de erkenning door de Bank van een buffervereistepercentage voor systeem- of macroprudentiële risico's dat vastgelegd zou zijn door een aangewezen autoriteit van een andere lidstaat, voor risicoblootstellingen op het grondgebied van die lidstaat. Deze erkenning verleent een verplicht karakter aan het buffervereiste voor systeem- of macroprudentiële risico's voor kredietinstellingen naar Belgisch recht met risicoblootstellingen

dans l'État membre concerné. La Banque notifie cette reconnaissance à la Commission européenne, à l'Autorité bancaire européenne, au CERS, et à l'autorité désignée de l'État membre concerné. Cette notification permet d'informer ces institutions et autorités des contraintes qui sont imposées aux établissements de crédit de droit belge ayant des expositions au risque localisées dans l'État membre concerné, compte tenu des conséquences éventuelles que cela peut entraîner, comme, par exemple, la réduction du volume d'activité dans ledit État membre.

in de betrokken lidstaat. De Bank stelt de Europese Commissie, de Europese Bankautoriteit, het ESRB en de aangewezen autoriteit van de betrokken lidstaat in kennis van deze erkenning. Deze kennisgeving maakt het mogelijk om deze instellingen en autoriteiten in te lichten over de beperkingen die worden opgelegd aan kredietinstellingen naar Belgisch recht met risicoblootstellingen in de betrokken lidstaat, rekening houdend met de eventuele gevolgen dat dit kan hebben, zoals de daling van het activiteitenvolume in deze lidstaat.

ANNEXE V

Des restrictions aux distributions

Section première — Calcul du montant maximal distribuable (MMD)

Article 1^{er}

L'article 1^{er} de l'Annexe V en projet établit la formule de calcul du montant maximal distribuable (MMD). Le montant distribuable pris en considération correspond aux bénéfices intermédiaires et de l'exercice qui ont été réalisés depuis la décision de distribution de bénéfices ou l'exécution d'une des opérations visées à l'article 101 en projet (procéder à une distribution ou à des paiements liés à des éléments constitutifs de fonds propres de base ou additionnels de catégorie 1, ou s'engager à verser, ou payer, une rémunération variable), mais qui ne sont pas déjà comptabilisés en tant que résultats non distribués ou mis en réserve.

Le maximum distribuable est obtenu en multipliant les montants appelés à être distribués par un facteur allant de 0 à 0,6 selon le degré de satisfaction de l'établissement de crédit à son exigence globale de coussin de fonds propres (c'est-à-dire selon qu'il est loin de satisfaire à l'exigence globale de coussin de fonds propres de la plus haute qualité ou s'en rapproche). Quatre niveaux de satisfaction ont été établis, allant de zéro à 100 % de satisfaction.

On rappelle que pour satisfaire à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, les établissements de crédit doivent d'abord disposer de fonds propres de cette qualité pour couvrir l'exigence de fonds propres imposée par l'article 92, paragraphe 1^{er}, point c) du Règlement n° 575/2013 (c'est-à-dire un ratio de fonds propres de 8 %), ainsi que, le cas échéant, plusieurs autres exigences en fonds propres de base de catégorie 1 (voy. le commentaire des articles 95 et 99 en projet).

En pratique, on considère le niveau des fonds propres de base de catégorie 1 encore disponibles pour couvrir l'exigence globale de coussin de fonds propres de cette qualité. Ce niveau doit être exprimé en pourcentage du montant total d'exposition au risque de l'établissement calculé conformément à l'article 92, paragraphe 3 du Règlement n° 575/2013.

BIJLAGE V

Beperkingen op uitkeringen

Afdeling I — Berekening van het maximaal uitkeerbare bedrag (MUB)

Artikel 1

Artikel 1 van Bijlage V van de ontwerptekst legt de formule vast voor de berekening van het maximaal uitkeerbare bedrag (MUB). Het uitkeerbare bedrag dat in aanmerking wordt genomen, stemt overeen met de tussentijdse winst en de winst over het boekjaar die werd geboekt sedert de beslissing om winst uit te keren of sedert de verrichting van een van de handelingen bedoeld in ontwerpartikel 101 (een uitkering of betalingen verrichten die verband houden met tier 1-kernkapitaalbestanddelen of aanvullend-tier 1-kapitaalbestanddelen, of zich verbinden tot de betaling van een variabele beloning of een dergelijke beloning betalen), maar die niet al geboekt zijn als niet-uitgekeerde winst of als winst die in een reserve zijn opgenomen.

Het maximaal uitkeerbare bedrag wordt verkregen door de uitkeerbare bedragen te vermenigvuldigen met een factor gaande van 0 tot 0,6 — naargelang van de mate waarin de kredietinstelling voldoet aan het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer (met andere woorden, naargelang het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit lang niet wordt gehaald dan wel wordt benaderd). Er zijn vier niveaus bepaald, gaande van nul tot 100 %.

Er zij aan herinnerd dat de kredietinstellingen, om te voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer in de eerste plaats over tier 1-kernkapitaal moeten beschikken om het door artikel 92, lid 1, onder c) van Verordening nr. 575/2013 opgelegd eigenvermogensvereiste (met andere woorden een kapitaalratio van 8 %) te dekken en om, in voorkomend geval, te voldoen aan meerdere andere tier 1-kernkapitaalvereisten (zie de commentaar bij de ontwerpartikelen 95 en 99).

In de praktijk wordt uitgegaan van het niveau van het tier 1-kernkapitaal dat nog beschikbaar is om het globaal vereiste van een eigenvermogensbuffer van deze kwaliteit te dekken. Dit niveau moet worden uitgedrukt in een percentage van het totale bedrag van de risicoblootstelling van de instelling als berekend overeenkomstig artikel 92, lid 3 van Verordening nr. 575/2013.

Si le niveau des fonds propres encore disponibles atteint moins de 25 % du montant de l'exigence globale de coussin précitée, le facteur est de zéro; entre 25 et 50 %, il est de 0,2; entre 50 et 75 %, le facteur est de 0,4; entre 75 et 100 %, il est de 0,6.

L'exécution d'une des opérations visée à l'article 101 en projet précité, qui est effectuée après le calcul du MMD, réduit ce MMD du montant correspondant.

L'article 1^{er} précise que l'établissement de crédit doit déduire les montants qui seraient à acquitter au titre de l'impôt portant sur des éléments constitutifs du montant distribuable, indépendamment des limites à la distribution posées par le projet de loi.

Section II — Informations visées à l'article 101, alinéa 2 à fournir à l'autorité de contrôle

Article 2

Les éléments à communiquer à l'autorité de contrôle par un établissement de crédit qui ne satisfait pas à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, mais qui souhaite néanmoins procéder à une distribution ou s'engager à verser, ou verser, une rémunération variable, sont destinées à permettre à cette autorité de vérifier si l'établissement concerné respecte les conditions posées par la loi en projet, visant à la reconstitution d'un matelas de fonds propres de la plus haute qualité.

Il s'agit du montant détaillé des différentes catégories de fonds propres de l'établissement, des bénéfices intermédiaires et de fin d'exercice, du MMD et des opérations de distribution envisagées.

Section III — Eléments inclus dans les distributions portant sur un des éléments constitutifs de fonds propres de base de catégorie 1

Article 3

L'article 3 de l'Annexe V en projet énumère la liste des opérations constituant des distributions portant sur un des éléments constitutifs des fonds propres de base de catégorie 1, lesquelles sont notamment visées à l'article 101 du projet de loi. Ces précisions sont nécessaires puisque l'objectif de reconstitution progressive d'un matelas de fonds propres de la plus haute qualité implique qu'on l'on doit veiller, dans ce cadre, à limiter les distributions portant sur ces éléments et seulement sur ceux-ci.

Wanneer het niveau van het nog beschikbare eigen vermogen minder dan 25 % bedraagt van het bedrag van het voornoemd globaal buffervereiste, is de factor nul; tussen 25 en 50 % is deze 0,2; tussen 50 en 75 % is de factor 0,4; tussen 75 en 100 % bedraagt deze 0,6.

De uitvoering van een van de handelingen bedoeld in het voornoemde ontwerpartikel 101, na de berekening van het MUB, vermindert het MUB met eenzelfde bedrag.

Artikel 1 stelt dat de kredietinstelling de bedragen moet aftrekken die uit hoofde van de belastingen nog op de elementen van het uit te keren bedrag zijn verschuldigd, ongeacht de beperkingen op de uitkering die door het wetsontwerp worden ingevoerd.

Afdeling II — In artikel 101, tweede lid bedoelde informatie die moet worden verstrekt aan de toezichthouder

Artikel 2

De elementen die aan de toezichthouder moeten worden meegedeeld door een kredietinstelling die niet voldoet aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer, maar die toch een uitkering wenst te doen of zich ertoe wil verbinden een variabele beloning uit te keren of die variabele beloning wil uitkeren, moeten deze autoriteit in staat stellen na te gaan of de betrokken instelling de door het wetsontwerp opgelegde voorwaarden met betrekking tot het aanleggen van een buffer van eigen vermogen van de hoogste kwaliteit, naleeft.

Het betreft het gedetailleerde bedrag van de verschillende categorieën van eigen vermogen van de instelling, de tussentijdse winst en de winst op het eind van het boekjaar, het MUB en de geplande uitkeringen.

Afdeling III — Elementen die inbegrepen zijn in de uitkeringen die betrekking hebben op een van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen

Artikel 3

Artikel 3 van Bijlage V van de ontwerp tekst bevat de lijst van handelingen die worden beschouwd als uitkeringen die betrekking hebben op een van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen, die met name worden bedoeld in artikel 101 van het wetsontwerp. Deze verduidelijkingen zijn noodzakelijk omdat het geleidelijk aanleggen van een eigenvermogensbuffer van de hoogste kwaliteit inhoudt dat er moet op worden toegezien dat uitkeringen die betrekking hebben op deze elementen en alleen deze worden beperkt.

Il s'agit du versement de dividendes en numéraire, de l'attribution ou du paiement de rémunérations variables sous forme d'actions ou de parts répondant aux conditions en matière d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1, totalement ou partiellement libérées, le remboursement ou le rachat par un établissement de ses propres actions ou parts répondant aux conditions susvisées, le remboursement de sommes versées aux détenteurs de ces actions ou parts, ainsi que les distributions portant sur des primes d'émission relatives aux instruments susvisés, sur des résultats non distribués ou reportés et sur les réserves.

Section IV — Contenu du plan de conservation des fonds propres

Article 4

Le contenu du plan de conservation des fonds propres visé à l'article 104 du projet de loi doit permettre à l'autorité de contrôle d'évaluer si l'établissement de crédit concerné sera en mesure de disposer de fonds propres de la plus haute qualité pour satisfaire, dans un délai approprié, l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.

Les éléments d'évaluation portent donc sur l'estimation des bénéfices envisagés (estimation des revenus et des dépenses et bilan prévisionnel), les mesures visant à augmenter les coefficients de fonds propres (pour que le surplus de fonds propres de la plus haute qualité puisse alors être affecté à la couverture de l'exigence globale de coussin précitée), et d'un plan assorti d'un calendrier d'augmentation des fonds propres permettant de satisfaire à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.

Le plan mentionne également toute autre information que l'autorité de contrôle juge nécessaire à l'approbation du plan (voy. le commentaire de l'article 105 en projet).

Het betreft de uitkering van dividenden in contanten, de toewijzing of de betaling van variabele beloningen in de vorm van aandelen of deelbewijzen die voldoen aan de voorwaarden om in aanmerking te worden genomen als tier 1-kernkapitaalinstrumenten, die volledig of gedeeltelijk zijn volgestort, de terugbetaling of de wederinkoop door een instelling van haar eigen aandelen of deelbewijzen die voldoen aan de bovenvermelde voorwaarden, de terugbetaling van bedragen aan de houders van deze aandelen of deelbewijzen, evenals uitkeringen die betrekking hebben op uitgiftepremies voor de voornoemde instrumenten, op niet-uitgekeerde of overgedragen winst, en op de reserves.

Afdeling IV — Inhoud van het kapitaalconserveringsplan

Artikel 4

De inhoud van het kapitaalconserveringsplan bedoeld in artikel 104 van het wetsontwerp moet de toezichhouder in staat stellen om na te gaan of de betrokken kredietinstelling in staat zal zijn om te beschikken over eigen vermogen van de hoogste kwaliteit om, binnen een gepaste termijn, te voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaaltbuffer.

De elementen van de beoordeling hebben bijgevolg betrekking op de raming van de verwachte winst (raming van de inkomsten en uitgaven en balansprognose), de maatregelen om de eigenvermogensratio te verbeteren (opdat het overschot van het eigen vermogen van de hoogste kwaliteit kan worden toegewezen aan de dekking van het voornoemd globaal buffervereiste) evenals een plan met een kalender om het eigen vermogen te versterken om te kunnen voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaaltbuffer.

Het plan vermeldt eveneens alle andere informatie die de toezichhouder nodig acht voor de goedkeuring van het plan (zie de commentaar bij ontwerpartikel 105).

ANNEXE VI

Solvabilité au niveau d'un conglomérat financier

La troisième méthode de calcul pour les fonds propres au niveau du conglomérat financier a été supprimée à la suite de la directive FICOD I parce qu'elle pouvait donner lieu à des résultats très divergents par rapport au résultat obtenu en appliquant les deux premières méthodes. Il est fait référence aux *FINAL draft Regulatory Technical Standards on the consistent application of the calculation methods under Article 6(2) of the Financial Conglomerates Directive under Regulation (EU) No 575/2013 (Capital Requirements Regulation — CRR) and Directive 2013/36/EU du Comité conjoint*, publiés le 26 juillet 2013.

BIJLAGE VI

Solvabiliteit op het niveau van een financieel conglomeraat

De derde berekeningsmethode voor het eigen vermogen op niveau van het financieel conglomeraat werd geschrapt ten gevolge van FICOD I omdat deze tot erg afwijkende resultaten kon leiden in vergelijking met het resultaat onder de eerste twee methodes. Er wordt verwezen naar de *Joint Committee FINAL draft Regulatory Technical Standards on the consistent application of the calculation methods under Article 6(2) of the Financial Conglomerates Directive under Regulation (EU) No 575/2013 (Capital Requirements Regulation — CRR) and Directive 2013/36/EU*, gepubliceerd op 26 juli 2013.

ANNEXE VII

BIJLAGE VII

TABLEAU DE MISE EN ŒUVRE – COUSSINS DE FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (COUSSINS FP CET 1)

	Projet de loi	2014 (entrée en vigueur de la nouvelle loi)	2015	2016	2017	2018	2019
Coussin de conservation des FP CET 1	Article 1 Annexe IV Article 412 (modalités)	n/a	0%	25% de l'exigence (soit 0,625 % ¹)	50% de l'exigence (1,25 %)	75% de l'exigence (1,875 %)	100% de l'exigence (2,5 %)
Coussin de FP CET 1 contractuel	Articles 3 à 10 Annexe IV Articles 11 à 15	100% de l'exigence le cas échéant fixée					
Coussin FP CET 1 pour établissements de crédit d'importance systémique	Annexe IV Article 422 (entrée en vigueur) Article 413 (modalités)	n/a	n/a	25% de l'exigence le cas échéant fixée	50% de l'exigence le cas échéant fixée	75% de l'exigence le cas échéant fixée	100% de l'exigence le cas échéant fixée
Coussin FP CET 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel	Article 17 Annexe IV	100% de l'exigence le cas échéant fixée (fourchette de 0% à 3% ²)					
	Article 414, alinéa 2 (procédure transitoire)	100% de l'exigence le cas échéant fixée (fourchette de 3 % à 5%)					
	Articles 18 à 20 Annexe IV Article 414, alinéa 1 ^{er}	n/a	100% de l'exigence le cas échéant fixée (fourchette de 3 % à 5% ou plus de 5%)				
Exigence globale coussin FP CET 1 (Montant Maximal Distribuible)	Articles 95 et suivants	Total des exigences fixées					

1 En pourcentage du montant total d'exposition au risque de l'établissement, calculé conformément à l'article 92, § 3 du Règlement n° 575/2013

2 Voir note n°1

TTENUITVOERLEGGINGSTABEL – TIER 1-KERNKAPITAALBUFFERS (CET 1-KAPITAALBUFFERS)

	Wetontwerp	2014 (inwerkingtreding van de nieuwe wet)	2015	2016	2017	2018	2019
CET 1-kapitaalconserveringsbuffer	Artikel 1 Bijlage IV Artikel 412 (modaliteiten)	nvt	0%	25% van het vereiste (namelijk 0,625 % ¹)	50% van het vereiste (1,25 %)	75% van het vereiste (1,875 %)	100% van het vereiste (2,5 %)
Contracyclische CET 1-kapitaalbuffer	Artikelen 3 tot 10 Bijlage IV	100% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste					
CET 1-kapitaalbuffer voor systeemrelevante kredietinstellingen	Artikelen 11 tot 15 Bijlage IV Artikel 422 (inwerkingtreding) Artikel 413 (modaliteiten)	nvt	nvt	25% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste	50% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste	75% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste	100% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste
CET 1-kapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's	Artikel 17 Bijlage IV	100% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste (tussen 0% en 3% ²)					
	Artikel 414, tweede lid (overgangprocedure)	100% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste (tussen 3 % en 5%)					
	Artikelen 18 tot 20 Bijlage IV Artikel 414, eerste lid	nvt	100% van het in voorkomend geval vastgesteld vereiste (tussen 3 % en 5% of meer dan 5%)				
Globaal vereiste van een CET 1-kapitaalbuffer (Maximaal Uitkeerbaar Bedrag)	Artikelen 95 en volgende	Totaal van de vastgestelde vereisten					

- 1 In percentage van het totaal bedrag van de risicoblootstelling van de instelling, berekend overeenkomstig artikel 92, § 3 van Verordening nr. 575/2013
- 2 Zie voetnoot 1

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi relatif au statut et au contrôle des établissements de crédit**LIVRE I^{ER}****CHAMP D'APPLICATION — DÉFINITIONS — GÉNÉRALITÉS****TITRE I^{ER}***Champ d'application***Article 1^{er}**

§ 1^{er}. Les articles de la présente loi règlent une matière visée à l'article 77 de la Constitution.

Les autres dispositions de la présente loi règlent une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

§ 2. La présente loi a pour objet de régler, dans un but de protection de l'épargne publique et de la solidité et du bon fonctionnement du système financier, l'établissement, l'activité et le contrôle des établissements de crédit opérant en Belgique.

À cet égard, elle précise la mission de contrôle de la Banque nationale de Belgique, en sa qualité d'autorité compétente nationale, dans le cadre du Mécanisme de surveillance unique.

La présente loi assure la transposition de la Directive 2013/36/UE.

§ 3. Sont définies comme établissement de crédit, les entreprises belges ou étrangères dont l'activité consiste à recevoir du public des dépôts d'argent ou d'autres fonds remboursables et à octroyer des crédits pour leur propre compte.

Art. 2

Pour l'application de la présente loi, ne sont pas considérées comme établissements de crédit:

1° la Banque nationale de Belgique, la Banque centrale européenne et la société anonyme de droit public bpost;

2° les entreprises qui effectuent des opérations de capitalisation régies par la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances.

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen**BOEK I****TOEPASSINGSGEBIED — DEFINITIES — ALGEMENE BEPALINGEN****TITEL I***Toepassingsgebied***Artikel 1**

§ 1. De artikelen..... van deze wet regelen een aangelegenheid als bedoeld in artikel 77 van de Grondwet.

De overige bepalingen van deze wet regelen een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

§ 2. Om het spaarderspubliek en de soliditeit en de goede werking van het financiële stelsel te beschermen, regelt deze wet de vestiging en de werkzaamheden van, alsook het toezicht op de kredietinstellingen die in België werkzaam zijn.

Hiertoe bepaalt zij de toezichtsoverdracht van de Nationale Bank van België, in haar hoedanigheid van nationale bevoegde autoriteit, in het kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme.

Deze wet zorgt voor de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU.

§ 3. Onder kredietinstelling wordt verstaan, een Belgische of buitenlandse onderneming waarvan de werkzaamheden bestaan in het van het publiek in ontvangst nemen van gelddeposito's of van andere terugbetaalbare gelden en het verlenen van kredieten voor eigen rekening.

Art. 2

Voor de toepassing van deze wet worden niet als kredietinstellingen beschouwd:

1° de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank en de naamloze vennootschap van publiek recht bpost;

2° de ondernemingen die kapitalisatieverrichtingen uitvoeren die zijn geregeld bij de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen.

TITRE II

Définitions

Art. 3

Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par:

1° la Banque nationale de Belgique, l'organisme visé par la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, ci-après désignée "la Banque";

2° Règlement relatif au Mécanisme de surveillance unique, 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 contrôle prudentiel des établissements de crédit, ci-après le "Règlement MSU";

3° Mécanisme de surveillance unique, le mécanisme de surveillance mis en place par le Règlement MSU;

4° l'autorité de contrôle, la Banque ou la Banque centrale européenne selon les répartitions de compétences prévues par ou en vertu du Règlement MSU en matière de contrôle des établissements de crédit;

5° État membre participant, un État membre dont la monnaie est l'euro ou un État membre dont la monnaie n'est pas l'euro mais qui a établi une coopération rapprochée au sens de l'article 7 du Règlement MSU;

6° État membre non-participant, un État membre dont la monnaie n'est pas l'euro et qui n'a pas établi de coopération rapprochée au sens de l'article 7 du Règlement MSU;

7° Directive 2013/36/UE, la directive du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE;

8° Règlement n° 575/2013, le Règlement (UE) n° 575/2013 du 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;

9° État membre, un État partie à l'Accord sur l'Espace économique européen (EEE);

10° autorité compétente, une autorité publique ou un organisme officiellement reconnu par le droit national d'un État membre en application de la Directive 2013/36/UE, qui est habilitée en vertu de ce droit national à surveiller les établissements de crédit et les entreprises d'investissement dans le cadre du système de surveillance de cet État ainsi que, le cas échéant, la Banque centrale européenne au titre de ses

TITEL II

Definities

Art. 3

Voor de toepassing van deze wet en haar uitvoeringsbepalingen en -reglementen wordt verstaan onder:

1° de Nationale Bank van België: de instelling bedoeld bij de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, hierna "de Bank" genoemd;

2° Verordening betreffende het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme: de 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 op het gebied van het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, hierna de "GTM-verordening" genoemd;

3° Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme: het toezichtsmechanisme ingesteld bij de GTM-verordening;

4° de toezichthouder: de Bank of de Europese Centrale Bank, volgens de bevoegdheidsverdeling vastgelegd door of krachtens de GTM-verordening inzake toezicht op de kredietinstellingen;

5° deelnemende lidstaat: een lidstaat die de euro als munt heeft of een lidstaat die niet de euro als munt heeft maar die een nauwe samenwerking is aangegaan in de zin van artikel 7 van de GTM-verordening;

6° niet-deelnemende lidstaat: een lidstaat die niet de euro als munt heeft en die geen nauwe samenwerking is aangegaan in de zin van artikel 7 van de GTM-verordening;

7° Richtlijn 2013/36/EU: de richtlijn van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van de kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG;

8° Verordening nr. 575/2013: Verordening (EU) nr. 575/2013 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;

9° lidstaat: een staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte (EER);

10° bevoegde autoriteit: een overheidsinstantie of een instelling die met toepassing van Richtlijn 2013/36/EU officieel erkend is door het nationaal recht van een lidstaat en die op grond van dat nationaal recht gemachtigd is toezicht uit te oefenen op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in het kader van het toezichtstelsel van die staat, evenals, in voorkomend geval, de Europese Centrale Bank, uit hoofde van

compétences dans le cadre du Mécanisme de surveillance unique;

11° pays tiers, un État qui n'est pas partie à l'Accord sur l'Espace économique européen;

12° autorité de pays tiers, une autorité en charge du contrôle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement au sein d'un pays tiers;

13° autorité de surveillance sur base consolidée, l'autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée des établissements de crédit mères dans l'eee et des établissements de crédit contrôlés par une compagnie financière mère dans l'eee ou une compagnie financière mixte mère dans l'eee;

14° Règlement n° 1093/2010, le règlement n°1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/78/CE de la Commission;

15° Autorité bancaire européenne, l'Autorité bancaire européenne instituée par le Règlement n°1093/2010, ci-après, également l'"ABE";

16° Règlement n° 1092/2010, le Règlement (UE) n° 1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 relatif à la surveillance macroprudentielle du système financier dans l'Union européenne et instituant un Comité européen du risque systémique;

17° CERS, le Comité européen du risque systémique créé par le Règlement (UE) n° 1092/2010;

18° stabilité du système financier, une situation dans laquelle la probabilité de discontinuité ou de perturbation du fonctionnement du système financier est faible ou, si de telles perturbations devaient survenir, leurs conséquences sur l'économie seraient limitées;

19° Autorité européenne des marchés financiers, l'Autorité européenne des marchés financiers instituée par le règlement n°1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission;

20° loi du 2 août 2002, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

21° l'Autorité des services et marchés financiers, l'organisme visé à l'article 44 de la loi du 2 août 2002, ci-après désignée "la FSMA";

22° Fonds de garantie, le Fonds de garantie pour les services financiers créé par l'article 3 de l'arrêté royal du

haar bevoegdheden in het kader van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme;

11° derde land: een staat die geen partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte;

12° autoriteit van een derde land: een autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen in een derde land;

13° consoliderende toezichthouder: de bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op geconsolideerde basis op EER-moederkredietinstellingen en op kredietinstellingen die onder de zeggenschap staan van een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding;

14° Verordening nr. 1093/2010: Verordening nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie;

15° Europese Bankautoriteit: de Europese Bankautoriteit opgericht bij Verordening nr. 1093/2010, hierna ook "EBA";

16° Verordening nr. 1092/2010: Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's;

17° ESRB: het Europees Comité voor Systeemrisico's opgericht bij Verordening (EU) nr. 1092/2010;

18° stabiliteit van het financiële stelsel: situatie waarin de kans op discontinuïteit of verstoring van de werking van het financiële stelsel gering is of, indien zich dergelijke verstoringen zouden voordoen, waarin de gevolgen voor de economie beperkt zouden zijn;

19° Europese Autoriteit voor effecten en markten: de Europese Autoriteit voor effecten en markten opgericht bij Verordening nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie;

20° wet van 2 augustus 2002: de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

21° de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten: de instelling bedoeld in artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002, hierna "de FSMA" genoemd;

22° Garantiefonds: het Garantiefonds voor financiële diensten opgericht door artikel 3 van het koninklijk besluit

14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures visant à promouvoir la stabilité financière et instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la garantie des services financiers, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

23° loi du 22 février 1998, la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

24° loi du 6 avril 1995, la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement;

25° instruments financiers, les instruments visés à l'article 2, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 2 août 2002;

26° les notions de contrôle, participation, lien de participation, entreprise-mère, filiale et entreprise liée, le sens qui leur est conféré par les arrêtés d'exécution de l'article 106, § 1^{er}, de la présente loi;

27° liens étroits:

A) une situation dans laquelle il existe un lien de participation ou

B) une situation dans laquelle des entreprises sont des entreprises liées ou

C) une relation de même nature que sous les litterae a) et b) ci-dessus entre une personne physique et une personne morale;

28° participation qualifiée, la détention, directe ou indirecte, de 10 p.c. Au moins du capital d'une société ou des droits de vote attachés aux titres émis par cette société, ou toute autre possibilité d'exercer une influence notable sur la gestion de la société dans laquelle est détenue une participation; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;

29° un établissement de crédit d'importance systémique, un établissement de crédit visé à l'article 12 de l'Annexe IV à la présente loi

30° établissement de crédit d'importance significative, un établissement de crédit qui répond à l'une des conditions suivantes:

van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de garantie voor financiële diensten, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

23° wet van 22 februari 1998: de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;

24° wet van 6 april 1995: de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

25° financiële instrumenten: de instrumenten bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1°, van de wet van 2 augustus 2002;

26° de begrippen controle, deelneming, deelnemingsverhouding, moederonderneming, dochteronderneming en verbonden onderneming: de omschrijving die hiervan wordt gegeven in de uitvoeringsbesluiten van artikel 106, § 1, van deze wet;

27° nauwe banden:

A) een situatie waarin een deelnemingsverhouding bestaat of

B) een situatie waarin ondernemingen verbonden ondernemingen zijn of

C) een band van dezelfde aard als bedoeld in bovenstaande litterae a) en b) tussen een natuurlijke persoon en een rechtspersoon;

28° gekwalificeerde deelneming: het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit van ten minste 10 pct. Van het kapitaal van een vennootschap of van de stemrechten die zijn verbonden aan de door deze vennootschap uitgegeven effecten, dan wel elke andere mogelijkheid om een invloed van betekenis uit te oefenen op het beleid van de vennootschap waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, alsook conform de bepalingen van haar uitvoeringsbesluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;

29° systeemrelevante kredietinstelling: een kredietinstelling als bedoeld in artikel 12 van Bijlage IV bij deze wet;

30° significante kredietinstelling: een kredietinstelling die voldoet aan een van de volgende voorwaarden:

A) Un établissement de crédit d'importance systémique;

B) Un établissement de crédit dont le total du bilan excède 3 milliards d'euros.

L'autorité de contrôle peut décider qu'un établissement de crédit répondant à la condition visée sous le b) ne revêt pas la qualité d'établissement de crédit d'importance significative en raison de sa taille, de son organisation interne ainsi que de la nature, de l'ampleur, de la complexité et du caractère transfrontalier de ses activités;

31° entreprise d'assurance, une entreprise visée à l'article 2, § 1^{er} de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances;

32° entreprise de réassurance, une entreprise visée à l'article 3 de la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance;

33° entreprise d'investissement, une entreprise d'investissement au sens de l'article 44 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement;

34° organisme de placement collectif, un organisme de placement collectif au sens de l'article 3, 1° de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

35° société de gestion d'organismes de placement collectif, une société de gestion d'organismes de placement collectif au sens de l'article 3, 12° de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement;

36° organismes de placement collectif alternatifs ou "OPCA", des organismes de placement collectif, y compris leurs compartiments d'investissement,

A) qui lèvent des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs; et

B) qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM);

37° gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs, un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs au sens de l'article 3, 13° de la loi du ... relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;

38° compagnie financière, un établissement financier dont les filiales sont exclusivement ou principalement un ou plusieurs établissements de crédit ou établissements financiers, l'une ou moins de ces filiales étant un établissement de crédit, et qui n'est pas une compagnie financière mixte;

A) een systeemrelevante kredietinstelling;

B) een kredietinstelling met een balanstotaal van meer dan 3 miljard euro.

De toezichthouder kan beslissen dat een kredietinstelling die voldoet aan de voorwaarde bedoeld in de bepaling onder b) niet als significante kredietinstelling kan worden aangemerkt wegens haar omvang, haar interne organisatie en de aard, de omvang, de complexiteit en het grensoverschrijdende karakter van haar werkzaamheden;

31° verzekeringsonderneming: een onderneming als bedoeld in artikel 2, § 1 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

32° herverzekeringsonderneming: een onderneming als bedoeld in artikel 3 van de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf;

33° beleggingsonderneming: een beleggingsonderneming in de zin van artikel 44 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

34° collectieve beleggingsonderneming: een collectieve beleggingsonderneming in de zin van artikel 3, 1° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

35° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging: een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 12° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles;

36° alternatieve instellingen voor collectieve belegging of "AICB's": instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van hun beleggingscompartimenten,

A) die bij een aantal beleggers kapitaal aantrekken om het te beleggen overeenkomstig een welomschreven beleggingsbeleid, in het belang van deze beleggers; en

B) die niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's);

37° beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging: een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 3, 13° van de wet van ... betreffende alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;

38° financiële holding: een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk één of meer kredietinstellingen of financiële instellingen zijn, waarbij ten minste een van die dochterondernemingen een kredietinstelling is, en die geen gemengde financiële holding is;

39° compagnie financière mixte, une entreprise mère, autre qu'une entreprise réglementée, qui est à la tête d'un conglomérat financier;

40° compagnie mixte, une entreprise mère autre qu'un établissement de crédit, une compagnie financière ou une compagnie financière mixte, qui compte parmi ses filiales au moins un établissement de crédit;

41° établissement financier, une entreprise autre qu'un établissement de crédit, dont l'activité principale consiste à prendre des participations ou à exercer une ou plusieurs des activités visées aux points 2 à 12 et 15 de la liste reprise à l'article 4;

42° entreprise réglementée, un établissement de crédit, une entreprise d'assurance, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif, un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs;

43° société holding d'assurances, une société holding d'assurances au sens de l'article 91*bis*, 9° de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurance;

44° société holding mixte d'assurances, une société holding mixte d'assurances au sens de l'article 91*bis*, 10° de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurance;

45° membre exécutif de l'organe légal d'administration, un membre de l'organe légal d'administration qui participe à la direction effective de l'établissement; est notamment membre exécutif, le membre de l'organe légal d'administration qui est membre du comité de direction ou qui s'est vu déléguer la gestion journalière au sens de l'article 525 du Code des sociétés;

46° fonctions critiques: les activités, services ou opérations d'un établissement de crédit dont l'interruption est susceptible, en Belgique ou dans un ou plusieurs autres États membres, d'entraîner des perturbations de services essentiels à l'économie réelle ou de perturber la stabilité financière, en raison de la taille, de la part de marché, de l'interdépendance interne et externe, de la complexité ou des activités transfrontalières de l'établissement de crédit ou du groupe dont il fait partie, une attention particulière étant accordée à la substituabilité de ces activités, services ou opérations;

47° fonctions de contrôle indépendantes: la fonction d'audit interne, la fonction de conformité (*compliance*) ou la fonction de gestion des risques visées à l'article 35;

48° exigences de fonds propres réglementaires, les exigences de fonds propres prévues par l'article 92 du Règlement n°575/2013;

49° fonds propres de base de catégorie 1, fonds propres additionnels de catégorie 1 et fonds propres de catégorie 2, les composantes de fonds propres réglementaires prévues respectivement à la deuxième Partie, Titre I, Chapitres 2, 3 et 4 du Règlement n°575/2013;

39° gemengde financiële holding: een moederonderneming die geen gereguleerde onderneming is en die aan het hoofd staat van een financieel conglomeraat;

40° gemengde holding: een moederonderneming die geen kredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding is en die onder haar dochterondernemingen ten minste één kredietinstelling telt;

41° financiële instelling: een onderneming die geen kredietinstelling is en waarvan de hoofdbedrijvigheid bestaat in het verwerven van deelnemingen of het verrichten van een of meer van de werkzaamheden bedoeld in de punten 2 tot 12 en 15 van de lijst in artikel 4;

42° gereguleerde onderneming: een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging;

43° verzekeringsholding: een verzekeringsholding in de zin van artikel 91*bis*, 9°, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

44° gemengde verzekeringsholding: een gemengde verzekeringsholding in de zin van artikel 91*bis*, 10°, van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

45° uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan: een lid van het wettelijk bestuursorgaan dat deelneemt aan de effectieve leiding van de instelling; onder meer de volgende personen zijn uitvoerende leden: het lid van het wettelijk bestuursorgaan dat lid is van het directiecomité of aan wie het dagelijks bestuur is opgedragen in de zin van artikel 525 van het Wetboek van Vennootschappen;

46° kritieke functies: de activiteiten, diensten of verrichtingen van een kredietinstelling waarvan het waarschijnlijk is dat de onderbreking in België of in een of meer andere lidstaten tot een verstoring leidt van diensten die essentieel zijn voor de reële economie, of de financiële stabiliteit verstoort, wegens de omvang, het marktaandeel, de verwevenheid met entiteiten binnen en buiten de groep, de complexiteit of de grensoverschrijdende werkzaamheden van de kredietinstelling of de groep waarvan zij deel uitmaakt, vooral wat de vervangbaarheid van die activiteiten, diensten of verrichtingen betreft;

47° onafhankelijke controlefuncties: de interneauditfunctie, de *compliance*functie of de risicobeheerfunctie als bedoeld in artikel 35;

48° reglementaire eigenvermogensvereisten: de eigenvermogensvereisten die vastgesteld zijn in artikel 92 van Verordening nr. 575/2013;

49° tier 1-kernkapitaal, aanvullend-tier 1-kapitaal en tier 2-kapitaal: de reglementaire eigenvermogensbestanddelen die respectievelijk zijn vastgesteld in Deel II, Titel I, Hoofdstukken 2, 3 en 4 van Verordening nr. 575/2013;

50° plan de redressement, un plan élaboré par un établissement de crédit conformément à l'article 108;

51° plan de résolution, un plan élaboré par l'autorité de résolution pour un établissement de crédit conformément à l'article 226;

52° autorité de résolution, le Collège de résolution de la Banque visé à l'article 21^{ter} de la loi du 22 février 1998;

53° résolvabilité, la possibilité pour l'autorité de résolution de résoudre la défaillance d'un établissement de crédit;

54° instrument de résolution, l'instrument de cession des activités, l'instrument de l'établissement-relais ou l'instrument de séparation des actifs, selon le cas;

55° résolution, l'application d'un instrument de résolution dans le but d'atteindre un ou plusieurs des objectifs énoncés à l'article 243;

56° mesures d'assainissement, les mesures destinées à préserver ou à rétablir la situation financière d'un établissement de crédit et susceptibles d'affecter les droits préexistants des tiers. Pour les établissements de crédit visés au Livre II, ces mesures correspondent:

A) aux instruments de résolution et aux pouvoirs de résolution y afférents visés au Livre II, Titre VIII;

B) à la désignation d'un commissaire spécial visée à l'article 236, § 1^{er}, 1°;

C) à la suspension ou l'interdiction de tout ou partie des activités, visée à l'article 236, § 1^{er}, 4°;

57° autorités d'assainissement, les autorités administratives ou judiciaires compétentes en matière de mesures d'assainissement. Pour les établissements de crédit visés au Livre II, ces autorités sont l'autorité de résolution et l'autorité de contrôle en ce qui concerne leur compétence respective en matière de mesures d'assainissement;

58° commissaire à l'assainissement, toute personne ou organe nommé par une autorité d'assainissement en vue de gérer des mesures d'assainissement;

59° procédure de liquidation, une procédure collective ouverte et contrôlée par des autorités administratives ou judiciaires dans le but de la réalisation des biens d'un établissement de crédit sous la surveillance de ces autorités. Pour les établissements de crédit visés au Livre II, une telle procédure correspond à la faillite régie par la loi du 8 août 1997 sur les faillites;

60° liquidation, la réalisation des actifs d'un établissement de crédit selon une procédure de liquidation;

50° herstellplan: een plan dat overeenkomstig artikel 108 wordt opgesteld door een kredietinstelling;

51° afwikkelingsplan: een plan dat overeenkomstig artikel 226 voor een kredietinstelling wordt opgesteld door de resolutieautoriteit;

52° resolutieautoriteit: het Afwikkelingscollege van de Bank bedoeld in artikel 21^{ter} van de wet van 22 februari 1998;

53° afwikkelbaarheid: de mogelijkheid voor de resolutieautoriteit om een kredietinstelling af te wikkelen;

54° afwikkelingsinstrument: het instrument van verkoop van de onderneming, het instrument van de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa, naargelang het geval;

55° afwikkeling: de toepassing van een afwikkelingsinstrument om een of meer van de in artikel 243 bepaalde doelstellingen te verwezenlijken;

56° saneringsmaatregelen: de maatregelen die bestemd zijn om de financiële positie van een kredietinstelling in stand te houden of te herstellen en van dien aard zijn dat zij de bestaande rechten van derden kunnen aantasten. Voor de in Boek II bedoelde kredietinstellingen bestaan deze maatregelen in:

A) de afwikkelingsinstrumenten en de desbetreffende afwikkelingsbevoegdheden als bedoeld in Boek II, Titel VIII;

B) de in artikel 236, § 1, 1°, bedoelde aanstelling van een speciaal commissaris;

C) de schorsing of het verbod tot uitoefening van alle of een deel van de werkzaamheden, als bedoeld in artikel 236, § 1, 4°;

57° saneringsautoriteiten: de administratieve of rechterlijke autoriteiten die bevoegd zijn op het vlak van saneringsmaatregelen. Voor de in Boek II bedoelde kredietinstellingen zijn dit de resolutieautoriteit en de toezichthouder wat hun respectieve bevoegdheid inzake saneringsmaatregelen betreft;

58° saneringscommissaris: elke persoon of elk orgaan aangesteld door een saneringsautoriteit om saneringsmaatregelen te beheren;

59° liquidatieprocedure: een collectieve procedure die door administratieve of rechterlijke autoriteiten wordt ingeleid en gecontroleerd teneinde de activa van een kredietinstelling onder toezicht van deze autoriteiten te gelde te maken. Voor de in Boek II bedoelde kredietinstellingen stemt een dergelijke procedure overeen met een faillissement als geregeld bij de faillissementswet van 8 augustus 1997;

60° vereffening: de tegeldemaking van de activa van een kredietinstelling volgens een liquidatieprocedure;

61° autorités de liquidation, les autorités administratives ou judiciaires compétentes en matière de procédure de liquidation. Pour les établissements de crédit visés au Livre II, une telle autorité correspond au tribunal de commerce en ce qui concerne sa compétence en matière de faillite;

62° liquidateur, toute personne ou organe, dont le curateur, nommé par une autorité de liquidation en vue de gérer des procédures de liquidation;

63° décision stratégique, une décision, dès lors qu'elle est d'une certaine importance et dès lors susceptible d'avoir un impact plus global sur l'établissement dans la mesure où différentes fonctions de l'établissement de crédit seraient touchées ou remises en question à la suite de pareille décision, qui concerne tout investissement, désinvestissement, participation ou relation de coopération stratégique de l'établissement, notamment, une décision d'acquisition ou de constitution d'un autre établissement, de constitution d'une joint venture, d'établissement dans un autre État, de conclusion d'accords de coopération, d'apport ou d'acquisition d'une branche d'activité, de fusion ou de scission. L'autorité de contrôle peut préciser les décisions qui sont à considérer comme stratégiques pour l'application du présent article en tenant notamment compte du profil de risque et de la nature des activités des établissements. Elle publie ces précisions;

64° succursale, un siège d'exploitation qui constitue une partie dépourvue de personnalité juridique et qui effectue directement, en tout ou en partie, les opérations inhérentes à l'activité d'établissement de crédit; plusieurs sièges d'exploitation créés dans le même État par un établissement ayant son siège social dans un autre État sont considérés comme une seule succursale;

65° succursale d'importance significative, une succursale considérée comme ayant une importance significative dans un État membre conformément à l'article 51, paragraphe 1^{er} de la Directive 2013/36/UE;

66° internalisateur systématique, un établissement de crédit qui, de façon organisée, fréquente et systématique, négocie pour compte propre en exécutant les ordres des clients en dehors d'un marché réglementé ou d'un système multilatéral de négociation (MTF);

67° soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, toute aide d'État, au sens de l'article 107, premier paragraphe, du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, qui est accordée à un établissement de crédit dans le but de préserver ou de rétablir la viabilité, la liquidité ou la solvabilité de cet établissement de crédit;

68° dépôts assurés: les dépôts et les titres de créance émis par un établissement de crédit qui sont couverts par le système belge de protection des dépôts visé à l'article 380, à concurrence du niveau de couverture prévu à l'article 382;

61° liquidatieautoriteiten: de administratieve of rechterlijke autoriteiten die bevoegd zijn op het vlak van liquidatieprocedures. Voor de in Boek II bedoelde kredietinstellingen is dit de rechtbank van koophandel wat haar bevoegdheid op het gebied van faillissementen betreft;

62° liquidateur: elke persoon of elk orgaan, waaronder de curator, aangesteld door een liquidatieautoriteit om liquidatieprocedures te beheren;

63° strategische beslissing: een beslissing die een zeker belang heeft en daardoor een globalere impact kan hebben op de instelling, in de mate dat zij gevolgen heeft voor verschillende functies van de kredietinstelling en die betrekking heeft op elke investering, desinvestering, deelneming of strategische samenwerkingsrelatie van de instelling, met name een beslissing tot aankoop of oprichting van een andere instelling, tot oprichting van een joint venture, tot vestiging in een andere staat, tot het sluiten van een samenwerkingsovereenkomst, tot het inbrengen of het kopen van een bedrijfstak, tot het aangaan van een fusie of een splitsing. De toezichthouder kan nader bepalen welke beslissingen voor de toepassing van dit artikel als strategisch moeten worden beschouwd, met name rekening houdend met het risicoprofiel en de aard van de werkzaamheden van de instellingen. Hij maakt deze nadere bepalingen openbaar;

64° bijkantoor: een bedrijfszetel die een deel zonder rechtspersoonlijkheid vormt en rechtstreeks, geheel of gedeeltelijk, handelingen verricht die specifiek zijn voor de werkzaamheden van een kredietinstelling; verschillende bedrijfszetels in eenzelfde staat van een instelling met maatschappelijke zetel in een andere staat worden beschouwd als één enkel bijkantoor;

65° significant bijkantoor: een bijkantoor dat overeenkomstig artikel 51, lid 1, van Richtlijn 2013/36/EU in een lidstaat als significant wordt aangemerkt;

66° systematische internaliseerder: een kredietinstelling die frequent op georganiseerde, regelmatige en systematische wijze voor eigen rekening cliëntenorders uitvoert buiten een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit (*Multilateral trading facility* - MTF);

67° buitengewone openbare financiële steun: elke staatssteun in de zin van artikel 107, eerste paragraaf, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, die aan een kredietinstelling wordt verstrekt om de levensvatbaarheid, liquiditeit of solvabiliteit van deze kredietinstelling te vrijwaren of te herstellen;

68° gewaarborgde deposito's: de deposito's en door een kredietinstelling uitgegeven schuldinstrumenten die gedekt zijn door de Belgische depositobeschermingsregeling bedoeld in artikel 380, ten belope van het niveau van dekking bepaald in artikel 382;

69° dépôts éligibles: les dépôts visés à l'article 2(b)(1) de la Directive ... / ... /UE du Parlement européen et du Conseil du ... 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts.

Art. 4

Pour la reconnaissance mutuelle organisée par les articles 101, 105 et 107 et par le Livre III, Titre I^{er}, sont prises en considération les activités suivantes:

- 1) Réception de dépôts ou d'autres fonds remboursables;
- 2) Prêts y compris le crédit à la consommation, le crédit hypothécaire, l'affacturage avec ou sans recours et le financement des transactions commerciales (forfaitage inclus);
- 3) Crédits-bails;
- 4) Services de paiement au sens de l'article 4, 1°, de la loi du 21 décembre 2009 relative au statut des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, à l'activité d'émission de monnaie électronique et à l'accès aux systèmes de paiement;
- 5) Emission et gestion d'autres moyens de paiement (par exemple, chèques de voyages et lettres de crédit) dans la mesure où cette activité n'est pas couverte par le point 4);
- 6) Octroi de garanties et souscription d'engagements;
- 7) Transactions pour le compte propre de l'établissement ou pour le compte de sa clientèle sur:
 - A) les instruments du marché monétaire (chèques, effets, certificats de dépôts, etc.)
 - B) les marchés des changes
 - C) les instruments financiers à terme et options
 - D) les instruments sur devises ou sur taux d'intérêts
 - E) les valeurs mobilières;
- 8) Participation aux émissions de titres et prestations de services y afférents;
- 9) Conseil aux entreprises en matière de structure du capital, de stratégie industrielle et des questions connexes et conseils ainsi que services dans le domaine de la fusion et du rachat d'entreprises;
- 10) Intermédiation sur les marchés interbancaires;
- 11) Gestion ou conseil en gestion de patrimoine;
- 12) Conservation et administration de valeurs mobilières;

69° in aanmerking komende deposito's: de deposito's bedoeld in artikel 2(1)(b) van Richtlijn ... / ... /EU van het Europees Parlement en de Raad van ... 2014 inzake depositogarantiestelsels.

Art. 4

De volgende werkzaamheden komen in aanmerking voor wederzijdse erkenning zoals geregeld bij de artikelen 101, 105 en 107 en Boek III, Titel I:

- 1) In ontvangst nemen van deposito's of andere terugbetaalbare gelden;
- 2) Verstrekken van leningen, inclusief consumentenkrediet, hypothecair krediet, factoring met of zonder verhaal en financiering van handelstransacties (inclusief forfaitering);
- 3) Leasing;
- 4) Betalingsdiensten in de zin van artikel 4, 1°, van de wet van 21 december 2009 op het statuut van de betalingsinstellingen en van 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;
- 5) Uitgifte en beheer van andere betaalmiddelen (bijvoorbeeld reischeques en kredietbrieven), voor zover deze werkzaamheid niet valt onder punt 4);
- 6) Verlenen van garanties en stellen van borgtochten;
- 7) Transacties voor eigen rekening van de instelling of voor rekening van cliënten met betrekking tot:
 - A) geldmarktinstrumenten (cheques, wissels, deposito-bewijzen, enz.)
 - B) valuta's
 - C) financiële futures en opties
 - D) swaps en soortgelijke financieringsinstrumenten
 - E) effecten;
- 8) Deelnemingen aan effectenemissies en dienstverrichtingen in verband daarmee;
- 9) Advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichtingen op het gebied van fusie en overname van ondernemingen;
- 10) Bemiddeling op de interbankenmarkten;
- 11) Vermogensbeheer of -adviesing;
- 12) Bewaarneming en beheer van effecten;

13) Renseignements commerciaux;

14) Location de coffres.

Lorsque l'alinéa 1^{er} renvoie aux instruments financiers visés à l'article 2, alinéa 1^{er}, 1°, de la loi du 2 août 2002, les services et activités mentionnés à l'article 46, 1° et 2°, de la loi du 6 avril 1995 tombent dans le champ d'application du régime de reconnaissance mutuelle prévu par la présente loi.

15) Emission de monnaie électronique.

TITRE III

DES DÉNOMINATIONS RÉSERVÉES

CHAPITRE I^{er}

Des dénominations des établissements de crédit

Art. 5

Peuvent seuls faire usage public en Belgique des termes "établissement de crédit", "banque", "bancaire", "banque d'épargne", "caisse d'épargne" ou "banque de titres" ou plus généralement des termes faisant référence au statut d'établissement de crédit, notamment dans leur dénomination sociale, dans la désignation de leur objet social, dans leurs titres, effets ou documents ou dans leur publicité:

1° les établissements de crédit établis en Belgique;

2° les établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre opérant en Belgique conformément à l'article 313;

3° les bureaux de représentation visés à l'article 341;

4° les établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers qui, sans être établis en Belgique, y fournissent des services d'investissement sur base de la loi du 6 avril 1995 et de ses arrêtés d'exécution.

Toutefois,

1° l'alinéa 1^{er} n'est pas applicable, en ce qui concerne les termes "banque" et "bancaire", à la Banque nationale de Belgique, à la Banque centrale européenne et aux organisations de droit international public de nature bancaire dont un ou plusieurs des États membres sont membres;

2° l'alinéa 1^{er} n'est pas applicable, en ce qui concerne les termes "établissement de crédit", "banque", "banque d'épargne", "caisse d'épargne" et "banque de titres", aux établissements de crédit relevant d'un droit étranger et non autorisés à effectuer des opérations bancaires en Belgique et qui procèdent à des offres publiques d'instruments de placement ou à des admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé au sens de la loi

13) Commerciële inlichtingen;

14) Verhuur van safes.

Wanneer in het eerste lid wordt verwezen naar de financiële instrumenten bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1° van de wet van 2 augustus 2002, vallen de diensten en activiteiten vermeld in artikel 46, 1° en 2° van de wet van 6 april 1995 onder de wederzijdse erkenning van deze wet.

15) Uitgifte van elektronisch geld.

TITEL III

GERESERVEERDE NAMEN

HOOFDSTUK I

Benaming van de kredietinstellingen

Art. 5

In België mogen alleen de volgende instellingen publiekelijk gebruik maken van de termen "kredietinstelling", "bank", "bancair", "spaarbank", "spaarkas" of "effectenbank" of meer in het algemeen van de termen die verwijzen naar het statuut van kredietinstelling, inzonderheid in hun naam, in de opgave van hun doel, in hun effecten, waarden, stukken of reclame:

1° de in België gevestigde kredietinstellingen;

2° de in België overeenkomstig artikel 313 werkzame kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren;

3° de vertegenwoordigingskantoren als bedoeld in artikel 341;

4° de kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren en die, zonder in België te zijn gevestigd, aldaar beleggingsdiensten leveren op grond van de wet van 6 april 1995 en haar uitvoeringsbesluiten.

Evenwel,

1° geldt het eerste lid, wat de termen "bank" en "bancair" betreft, niet voor de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank en de bankinstellingen naar internationaal publiek recht waarbij een of meer lidstaten zijn aangesloten;

2° geldt het eerste lid, wat de termen "kredietinstelling", "bank", "spaarbank", "spaarkas" en "effectenbank" betreft, niet voor kredietinstellingen die onder een buitenlands recht ressorteren en die in België geen bankverrichtingen mogen uitvoeren en die openbaar belegginginstrumenten aanbieden of die verzoeken om belegginginstrumenten toe te laten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van

du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur un marché réglementé;

3° les compagnies financières peuvent, de même, faire usage du terme “bancaire” dans l'expression “holding bancaire” ou dans des expressions similaires, et les compagnies financières mixtes peuvent, de leur côté, faire usage du terme “banque” dans l'expression “holding de bancassurance” ou dans des expressions similaires.

Dans les cas où il y aurait un risque de confusion, la Banque peut imposer aux établissements de crédit relevant d'un droit étranger habilités à user en Belgique des termes prévus à l'alinéa 1^{er}, l'adjonction à leur dénomination d'une mention explicative.

CHAPITRE II

Des établissements de crédit autorisés à émettre des *covered bonds*

Art. 6

§ 1^{er}. Les dénominations “*covered bond belge*” et “*Belgische covered bond*” ne peuvent être utilisées que pour les titres émis conformément aux dispositions du Livre II, Titre II, Chapitre 4, section 3.

§ 2. Les dénominations “lettre de gage belge” et “Belgische pandbrief” ne peuvent être utilisées que pour les titres qui satisfont aux conditions déterminées en vertu de l'article 84, § 1^{er}.

LIVRE II

DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT DE DROIT BELGE

TITRE I^{ER}

De l'accès à l'activité

CHAPITRE I^{ER}

L'agrément

Section I^{re}

Obligation d'agrément

Art. 7

Les établissements de crédit de droit belge qui entendent exercer leur activité en Belgique sont tenus, avant de commencer leurs opérations, de se faire agréer, quels que soient les autres lieux d'exercice de leurs activités.

beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt;

3° mogen de financiële holdings evenzeer gebruik maken van de term “bank” in de uitdrukking “bankholding” of in soortgelijke uitdrukkingen, en mogen ook de gemengde financiële holdings, van de term “bank” gebruik maken in de uitdrukking “bankverzekeringsholding” of in soortgelijke uitdrukkingen.

Bij gevaar voor verwarring kan de Bank van buitenlandse kredietinstellingen die onder een buitenlands recht ressorteren en die gerechtigd zijn om in België de in het eerste lid bedoelde termen te gebruiken, eisen dat er aan hun naam een verklarende vermelding wordt toegevoegd.

HOOFDSTUK II

Kredietinstellingen die *covered bonds* mogen uitgeven

Art. 6

§ 1. De termen “Belgische *covered bond*” en “*covered bond belge*” mogen enkel worden gebruikt voor effecten die uitgegeven zijn overeenkomstig de bepalingen van Boek II, Titel II, Hoofdstuk 4, afdeling 3.

§ 2. De termen “Belgische pandbrief” en “lettre de gage belge” mogen enkel worden gebruikt voor effecten die voldoen aan de voorwaarden die vastgesteld zijn op grond van artikel 84, § 1.

BOEK II

KREDIETINSTELLINGEN NAAR BELGISCH RECHT

TITEL I

Toegang tot het bedrijf

HOOFDSTUK I

Vergunning

Afdeling I

Vergunningsplicht

Art. 7

Iedere kredietinstelling naar Belgisch recht die haar werkzaamheden in België wenst uit te oefenen, moet, vooraleer deze aan te vatten een vergunning verkrijgen, ongeacht waar elders zij haar werkzaamheden uitoefent.

Section II

Procédure

Art. 8

La demande d'agrément est soumise à la Banque, accompagnée d'un dossier administratif répondant aux conditions fixées par l'autorité de contrôle et dans lequel sont notamment indiqués le programme d'activités, en particulier le genre et le volume des opérations envisagées ainsi que la structure de l'organisation de l'établissement et ses liens étroits avec d'autres personnes. Les demandeurs doivent fournir tous renseignements nécessaires à l'appréciation de leur demande.

L'autorité de contrôle fixe les conditions visées à l'alinéa 1^{er} en tenant compte des conditions que la FSMA impose en ce qui concerne l'organisation et les procédures dont elle assure le contrôle conformément à l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3^o, et § 2, de la loi du 2 août 2002.

Art. 9

Le requérant communique également à la Banque l'identité des personnes physiques ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de l'établissement de crédit une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes. À défaut de participation qualifiée, la communication porte sur l'identité des vingt principaux actionnaires et leur quotité dans le capital.

Art. 10

Lorsque l'agrément est sollicité par un établissement qui est soit la filiale d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, d'un gestionnaire d'opca ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, d'un gestionnaire d'opca ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, soit encore contrôlé par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en placement, qu'un gestionnaire d'opca ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif de droit belge, la Banque consulte la FSMA avant de se prononcer sur la demande.

Lorsque l'agrément est sollicité par un établissement qui est soit la filiale d'un autre établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'une entreprise d'investissement, d'un gestionnaire d'opca ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé conformément au droit d'un autre État membre, soit la filiale de l'entreprise mère d'un autre établissement de

Afdeling II

Procedure

Art. 8

Bij de vergunningsaanvraag die aan de Bank wordt voorgelegd, wordt een administratief dossier gevoegd dat beantwoordt aan de door de toezichthouder gestelde voorwaarden en waarin met name het programma van werkzaamheden is opgenomen, in het bijzonder de aard en de omvang van de voorgenomen verrichtingen alsook de organisatiestructuur van de instelling en de nauwe banden die zij heeft met andere personen. De aanvragers moeten alle inlichtingen verstrekken die nodig zijn om hun aanvraag te kunnen beoordelen.

Bij het bepalen van de in het eerste lid bedoelde voorwaarden houdt de toezichthouder rekening met de voorwaarden die de FSMA stelt aangaande de organisatie en de procedures waarop zij overeenkomstig artikel 45, § 1, eerste lid, 3^o, en § 2 van de wet van 2 augustus 2002 toezicht houdt.

Art. 9

De aanvrager stelt de Bank tevens in kennis van de identiteit van de natuurlijke of rechtspersonen die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks, een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de kredietinstelling. De kennisgeving moet vermelden welke kapitaalfracties en hoeveel stemrechten deze personen bezitten. Bij gebreke van gekwalificeerde deelnemingen heeft de kennisgeving betrekking op de identiteit van de twintig grootste aandeelhouders en hun kapitaalfractie.

Art. 10

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een instelling die hetzij de dochteronderneming is van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van een AICB-beheerder of van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van een AICB-beheerder of van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht, raadpleegt de Bank, vooraleer te beslissen over de aanvraag, de FSMA.

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een instelling die hetzij de dochteronderneming is van een andere kredietinstelling, van een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, hetzij de

crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'une entreprise d'investissement, d'un gestionnaire d'opca ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé conformément au droit d'un autre État membre, soit encore contrôlé par les mêmes personnes physiques ou morales qu'un autre établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances, qu'une entreprise de réassurance, qu'une entreprise d'investissement, qu'un gestionnaire d'opca ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé conformément au droit d'un autre État membre, avant de se prononcer sur la demande, la Banque consulte les autorités compétentes de ces autres États membres qui contrôlent les établissements de crédit, les entreprises d'assurances, les entreprises de réassurance, les entreprises d'investissement, les gestionnaires d'opca ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif.

De même, la Banque consulte préalablement les autorités visées à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2, aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires et des dirigeants conformément aux articles 18 et 19, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2 et que la personne participant à la direction de l'établissement de crédit prend part également à la direction de l'une des entreprises visées à l'alinéa 1^{er} ou à l'alinéa 2. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction visés au présent alinéa.

Art. 11

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle se prononce sur la demande d'agrément sur avis de la FSMA en ce qui concerne:

1° le caractère adéquat de l'organisation de l'établissement de crédit, notamment de sa politique d'intégrité, telle que visée aux articles 21 à 42, sous l'angle du respect des règles visées à l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, et § 2, de la loi du 2 août 2002;

2° l'honorabilité professionnelle des personnes appelées à être membres de l'organe légal d'administration de l'établissement de crédit, du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, des personnes appelées à être chargées de la direction effective, ainsi que des personnes appelées à être responsables des fonctions de contrôle indépendantes, si ces personnes sont proposées pour la première fois pour une telle fonction dans une entreprise relevant du contrôle de l'autorité de contrôle par application du Règlement MSU ou de l'article 36/2 de la loi du 22 février 1998.

La FSMA rend son avis sur les questions précitées dans un délai de quatorze jours à compter de la réception du dossier visé à l'article 8, qui lui aura été transmis par la Banque, et au plus tard dans les six mois de la réception de la demande d'avis. L'absence d'avis dans ce délai est considérée comme un avis positif.

dochteronderneming van de moederonderneming van een andere kredietinstelling, van een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een andere kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating overeenkomstig het recht van een andere lidstaat, raadpleegt de Bank, vooraleer te beslissen over de aanvraag, de bevoegde autoriteiten die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen, AICB-beheerders of beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging.

De Bank raadpleegt eveneens vooraf de autoriteiten bedoeld in het eerste of tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders en de leiding overeenkomstig de artikelen 18 en 19, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als bedoeld in het eerste of tweede lid en de bij de leiding van de kredietinstelling betrokken persoon eveneens betrokken is bij de leiding van een van de in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen. Deze autoriteiten delen elkaar alle informatie mee die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders en bij de leiding betrokken personen.

Art. 11

§ 1. Op advies van de FSMA beslist de toezichthouder over de vergunningsaanvraag, voor wat betreft:

1° het passend karakter van de organisatie van de kredietinstelling, met name van haar integriteitsbeleid, als bedoeld in de artikelen 21 tot 42, vanuit het oogpunt van de naleving van de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3°, en § 2, van de wet van 2 augustus 2002;

2° de professionele betrouwbaarheid van de personen die lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstelling, van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité, van de personen die belast zijn met de effectieve leiding, evenals van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, indien zij voor het eerst voor een dergelijke functie worden voorgedragen bij een onderneming die met toepassing van de GTM-verordening of van artikel 36/2 van de wet van 22 februari 1998 onder het toezicht staat van de toezichthouder.

De FSMA verstrekt haar advies over voornoemde aangelegenheden binnen een termijn van veertien dagen te rekenen vanaf de ontvangst vanwege de Bank van het dossier bedoeld in artikel 8 en uiterlijk binnen zes maanden na ontvangst van de adviesaanvraag. Afwezigheid van advies binnen deze termijn geldt als positief advies.

§ 2. Si la Banque ne tient pas compte de l'avis de la FSMA sur les questions visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, elle en fait état et en mentionne les raisons dans la motivation de la décision relative à la demande d'agrément. L'avis précité de la FSMA relatif au point 1° du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est joint à la notification de la décision relative à la demande d'agrément.

Art. 12

La Banque agréée les établissements de crédit répondant aux conditions fixées à la Section II. Elle statue sur la demande dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les douze mois de la réception de la demande.

La Banque peut en vue d'une gestion saine et prudente assortir l'agrément de conditions relatives à l'exercice de certaines des activités projetées.

Les décisions en matière d'agrément sont notifiées aux demandeurs dans les quinze jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception.

Art. 13

Lorsqu'un établissement de crédit est agréé, la Banque met à la disposition de la FSMA, de manière à lui permettre d'exercer les compétences visées à l'article 45, § 1^{er}, 3°, et § 2, de la loi du 2 août 2002, les informations visées à l'article 8, ainsi que toute modification apportée à ces informations.

Art. 14

Les autorités de contrôle établissent une liste des établissements de crédit agréés en vertu du présent Livre. Cette liste ainsi que l'annexe visée à l'alinéa 2 et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur leur site internet et notifiées à l'Autorité bancaire européenne.

À la liste est annexée la mention des compagnies financières de droit belge. Cette annexe et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur le site internet des autorités de contrôle et notifiées aux autorités étrangères compétentes, et à l'Autorité bancaire européenne.

§ 2. Indien de Bank geen rekening houdt met het advies van de FSMA over de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde aanlegenheden, wordt dat met de redenen voor de afwijking vermeld in de motivering van de beslissing over de vergunningsaanvraag. Het voornoemde advies van de FSMA over punt 1° van paragraaf 1, eerste lid, wordt bij de kennisgeving van de beslissing over de vergunningsaanvraag gevoegd.

Art. 12

De Bank verleent een vergunning aan kredietinstellingen die voldoen aan de voorwaarden van Afdeling II. Zij spreekt zich uit over een aanvraag binnen zes maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen twaalf maanden na ontvangst van de aanvraag.

De Bank kan, gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beleid van de instelling, in haar vergunning voor de uitoefening van bepaalde van de voorgenomen werkzaamheden voorwaarden stellen.

De beslissingen inzake vergunning worden binnen vijftien dagen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de aanvragers.

Art. 13

Wanneer een kredietinstelling een vergunning verkrijgt, stelt de Bank de gegevens bedoeld in artikel 8 en de eventuele wijzigingen daarin ter beschikking van de FSMA, om haar toe te laten de bevoegdheden bedoeld in artikel 45, § 1, 3°, en § 2, van de wet van 2 augustus 2002, uit te oefenen.

Art. 14

De toezichthouders stellen een lijst op van de kredietinstellingen waaraan krachtens dit Boek een vergunning is verleend. Die lijst alsook de bijlage bedoeld in het tweede lid en alle daarin aangebrachte wijzigingen, worden op hun website bekendgemaakt en ter kennis gebracht van de Europese Bankautoriteit.

Een bijlage bij deze lijst vermeldt de financiële holdings naar Belgisch recht. Deze bijlage en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op de website van de toezichthouders bekendgemaakt en ter kennis gebracht van de bevoegde buitenlandse autoriteiten en de Europese Bankautoriteit.

CHAPITRE II

Des conditions d'agrément

Section I^{re}

Généralités

Art. 15

Oltre les conditions prévues par le présent chapitre, l'autorité de contrôle tient également compte de l'aptitude de l'établissement requérant à satisfaire aux conditions d'exercice de l'activité visées au Titre II ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système bancaire et financier et la sécurité des déposants.

Section II

Forme sociétaire

Art. 16

Les établissements de crédit de droit belge doivent être constitués sous la forme de société commerciale, à l'exception de la forme de société privée à responsabilité limitée constituée par une seule personne.

Section III

Capital initial

Art. 17

L'agrément est subordonné à l'existence d'un capital de 6 200 000 EUR au moins.

Le capital doit être entièrement libéré à concurrence du montant minimum fixé par l'alinéa 1^{er}.

En cas de préexistence de la société demanderesse, les primes d'émission, les réserves et le résultat reporté, à l'exclusion faite des plus-values de réévaluation, sont assimilés au capital. Celui-ci seul doit cependant s'élever à 2 500 000 EUR au moins et être libéré à concurrence de ce montant.

Section IV

Détenteurs du capital

Art. 18

L'agrément est refusé si l'autorité de contrôle a des raisons de considérer que les personnes physiques ou morales visées à l'article 9 ne présentent pas les qualités nécessaires en vue de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit.

HOOFDSTUK II

Vergunningsvoorwaarden

Afdeling I

Algemene bepalingen

Art. 15

Behalve met de voorwaarden van dit hoofdstuk houdt de toezichthouder ook rekening met het vermogen van de aanvragende instelling om te voldoen aan de in Titel II bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het bank- en financiële stelsel en voor de veiligheid van de deposanten.

Afdeling II

Vennootschapsvorm

Art. 16

Iedere kredietinstelling naar Belgisch recht moet worden opgericht in de rechtsvorm van een handelsvennootschap, met uitzondering van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die is opgericht door één enkele persoon.

Afdeling III

Aanvangskapitaal

Art. 17

Om een vergunning te kunnen verkrijgen is een kapitaal vereist van ten minste 6 200 000 EUR.

Het kapitaal moet volgestort zijn ten belope van het in het eerste lid bepaalde minimumbedrag.

Voor bestaande vennootschappen die een vergunning aanvragen, worden de uitgiftepremies, de reserves en het overgedragen resultaat, met uitzondering van de herwaardeeringsmeerwaarden, gelijkgesteld met kapitaal. Op zich moet het kapitaal evenwel ten minste 2 500 000 EUR bedragen en voor dit bedrag zijn gestort.

Afdeling IV

Aandeelhouders of vennoten

Art. 18

De vergunning wordt geweigerd wanneer de toezichthouder niet overtuigd is van de geschiktheid van de in artikel 9 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te garanderen.

L'appréciation des qualités nécessaires en vue de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit s'effectue au regard des critères suivants:

A) l'honorabilité des personnes physiques ou morales visées à l'article 9;

B) l'honorabilité professionnelle et l'expertise de toute personne visée à l'article 19 qui assurera la direction des activités de l'établissement de crédit;

C) la solidité financière des personnes physiques ou morales visées à l'article 9, au regard notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de l'établissement de crédit;

D) la capacité de l'établissement de crédit de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des règlements pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel il appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

E) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative d'opération de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme est en cours ou aurait été commise dans le chef des personnes physiques ou morales visées à l'article 9 ou que leur qualité d'actionnaire de l'établissement de crédit pourrait en augmenter le risque.

Section V

Dirigeants

Art. 19

§ 1^{er}. Les membres de l'organe légal d'administration des établissements de crédit, les personnes chargées de la direction effective ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes sont exclusivement des personnes physiques.

Les personnes visées à l'alinéa 1^{er} doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction.

§ 2. La direction effective des établissements de crédit doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

Art. 20

§ 1^{er}. Ne peuvent exercer les fonctions de membre de l'organe légal d'administration, de personne chargée de la direction effective ou de responsable d'une fonction de contrôle indépendante, les personnes qui ont été condamnées:

De beoordeling van de geschiktheid om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te garanderen, gebeurt aan de hand van de volgende criteria:

A) de betrouwbaarheid van de in artikel 9 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen;

B) de professionele betrouwbaarheid en deskundigheid van elke in artikel 19 bedoelde persoon die het bedrijf van de kredietinstelling feitelijk gaat leiden;

C) de financiële soliditeit van de in artikel 9 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen, met name in het licht van de aard van de uitgeoefende en voorgenomen werkzaamheden binnen de kredietinstelling;

D) of de kredietinstelling zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsreglementen, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

E) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in hoofde van de in artikel 9 bedoelde natuurlijke of rechtspersonen geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren, of dat hun hoedanigheid van aandeelhouder van de kredietinstelling het risico daarop zou kunnen vergroten.

Afdeling V

Leiding

Art. 19

§ 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstelling, de personen belast met de effectieve leiding evenals de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken.

§ 2. De effectieve leiding van de kredietinstelling moet worden toevertrouwd aan ten minste twee natuurlijke personen.

Art. 20

§ 1. De functie van lid van het wettelijk bestuursorgaan, persoon belast met de effectieve leiding of verantwoordelijke voor een onafhankelijke controlefunctie mag niet worden uitgeoefend door personen die werden veroordeeld:

1° à une peine pour une infraction visée par l'arrêté royal n° 22 du 24 octobre 1934 relatif à l'interdiction judiciaire faite à certains condamnés et faillis d'exercer certaines professions ou activités;

2° pour infraction:

A) à l'article 348 de la présente loi;

B) aux articles 42 à 45 de l'arrêté royal n° 185 du 9 juillet 1935 sur le contrôle des banques et le régime des émissions de titres;

C) aux articles 31 à 35 des dispositions relatives au contrôle des caisses d'épargne privées, coordonnées le 23 juin 1967;

D) aux articles 13 à 16 de la loi du 10 juin 1964 sur les appels publics à l'épargne;

E) aux articles 100 à 112^{ter} du Titre V du Livre Ier du Code de commerce ou aux articles 75, 76, 78, 150, 175, 176, 213 et 214 de la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers;

F) à l'article 4 de l'arrêté royal n° 41 du 15 décembre 1934 protégeant l'épargne par la réglementation de la vente à tempérament de valeurs à lots;

G) aux articles 18 à 23 de l'arrêté royal n° 43 du 15 décembre 1934 relatif au contrôle des sociétés de capitalisation;

H) aux articles 200 à 209 des lois sur les sociétés commerciales, coordonnées le 30 novembre 1935;

I) aux articles 67 à 72 de l'arrêté royal n° 225 du 7 janvier 1936 réglementant les prêts hypothécaires et organisant le contrôle des entreprises de prêts hypothécaires ou à l'article 34 de la loi du 4 août 1992 relative au crédit hypothécaire;

J) aux articles 4 et 5 de l'arrêté royal n° 71 du 30 novembre 1939 relatif au colportage des valeurs mobilières et au démarchage sur valeurs mobilières et sur marchandises et denrées;

K) à l'article 31 de l'arrêté royal n° 72 du 30 novembre 1939 réglementant les bourses et les marchés à terme de marchandises et denrées, la profession des courtiers et intermédiaires s'occupant de ces marchés et le régime de l'exception de jeu;

L) à l'article 29 de la loi du 9 juillet 1957 réglementant les ventes à tempérament et leur financement ou aux articles 101 et 102 de la loi du 12 juin 1991 relative au crédit à la consommation;

M) à l'article 11 de l'arrêté royal n° 64 du 10 novembre 1967 organisant le statut des sociétés à portefeuille;

1° tot een straf voor een misdrijf als bedoeld in het koninklijk besluit nr. 22 van 24 oktober 1934 betreffende het rechterlijk verbod aan bepaalde veroordeelden en gefailleerden om bepaalde ambten, beroepen of werkzaamheden uit te oefenen;

2° wegens overtreding van:

A) artikel 348 van deze wet;

B) de artikelen 42 tot 45 van het koninklijk besluit nr. 185 van 9 juli 1935 op de bankcontrole en het uitgifteregime voor titels en effecten;

C) de artikelen 31 tot 35 van de bepalingen betreffende de controle op de private spaarkassen, gecoördineerd op 23 juni 1967;

D) de artikelen 13 tot 16 van de wet van 10 juni 1964 op het openbaar aantrekken van spaargelden;

E) de artikelen 100 tot 112^{ter} van Titel V van Boek I van het Wetboek van Koophandel of de artikelen 75, 76, 78, 150, 175, 176, 213 en 214 van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

F) artikel 4 van het koninklijk besluit nr. 41 van 15 december 1934 tot bescherming van het gespaard vermogen door reglementering van de verkoop op afbetaling van premieeffecten;

G) de artikelen 18 tot 23 van het koninklijk besluit nr. 43 van 15 december 1934 betreffende de controle op de kapitalisatieondernemingen;

H) de artikelen 200 tot 209 van de wetten op de handelsvennootschappen, gecoördineerd op 30 november 1935;

I) de artikelen 67 tot 72 van het koninklijk besluit nr. 225 van 7 januari 1936 tot reglementering van de hypotheaire leningen en tot inrichting van de controle op de ondernemingen van hypotheaire leningen of artikel 34 van de wet van 4 augustus 1992 op het hypotheicaire krediet;

J) de artikelen 4 en 5 van het koninklijk besluit nr. 71 van 30 november 1939 betreffende het leuren met roerende waarden en démarchage met roerende waarden en goederen of eetwaren;

K) artikel 31 van het koninklijk besluit nr. 72 van 30 november 1939 tot regeling van de beurzen voor de termijnhandel in goederen en waren, van het beroep van de makelaars en tussenpersonen die zich met deze termijnhandel inlaten en van het regime van de exceptie van spel;

L) artikel 29 van de wet van 9 juli 1957 tot regeling van de verkoop op afbetaling en van zijn financiering, of de artikelen 101 en 102 van de wet van 12 juni 1991 op het consumentenkrediet;

M) artikel 11 van het koninklijk besluit nr. 64 van 10 november 1967 tot regeling van het statuut van de portefeuillemaatschappijen;

N) aux articles 53 à 57 de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurance;

O) aux articles 11, 15, § 4, et 18 de la loi du 2 mars 1989 relative à la publicité des participations importantes dans les sociétés cotées en bourse et réglementant les offres publiques d'acquisition;

P) à l'article 139 de la loi du 25 juin 1992 sur le contrat d'assurance terrestre;

Q) à l'article 15 de la loi du 27 mars 1995 relative à l'intermédiation en assurances et en réassurances et à la distribution d'assurances;

R) aux articles 148 et 149 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement;

S) aux articles 345 à 349, 387 à 389, 433, 434, 647 à 653, 773, 788, 872, 873, 946 et 948 du Code des sociétés;

T) aux articles 38 à 43 de la loi du 2 août 2002;

U) à l'article 25 de la loi du 22 avril 2003 relative aux offres publiques de titres;

V) aux articles 286 à 292 de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, en ce qui concerne les organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et les organismes de placement en créances;

W) l'article 14 de loi du 14 décembre 2005 portant suppression des titres au porteur;

X) aux articles 151 à 153 de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle;

Y) à l'article 69 de la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés;

Z) à l'article 21 de la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en service d'investissement et à la distribution d'instruments financiers;

Z/1) à l'article 38 de la loi du 1^{er} avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition;

Z/2) à l'article 26 de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé et portant des dispositions diverses;

Z/3) à l'article 75 de la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance;

N) de artikelen 53 tot 57 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen;

O) de artikelen 11, 15, § 4, en 18 van de wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen;

P) artikel 139 van de wet van 25 juni 1992 op de landverzekeringsovereenkomst;

Q) artikel 15 van de wet van 27 maart 1995 betreffende de verzekerings- en herverzekeringsbemiddeling en de distributie van verzekeringen;

R) de artikelen 148 en 149 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen;

S) de artikelen 345 tot 349, 387 tot 389, 433, 434, 647 tot 653, 773, 788, 872, 873, 946 en 948 van het Wetboek van Vennootschappen;

T) de artikelen 38 tot 43 van de wet van 2 augustus 2002;

U) artikel 25 van de wet van 22 april 2003 betreffende de openbare aanbiedingen van effecten;

V) de artikelen 286 tot 292 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, voor wat betreft de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;

W) artikel 14 van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van effecten aan toonder;

X) de artikelen 151 tot 153 van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

Y) artikel 69 van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt;

Z) artikel 21 van de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;

Z/1) artikel 38 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen;

Z/2) artikel 26 van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen;

Z/3) artikel 75 van de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf;

Z/4) aux articles [...] À [...] De la loi du [...] Relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires;

3° à une amende administrative prononcée par la Banque ou la FSMA pour un manquement:

A) aux articles visés à l'article 348 de la présente loi;

B) visé à l'article 40 de la loi du 11 janvier 1993 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme;

C) aux articles 25 et 86*bis* de la loi du 2 août 2002;

4° par une juridiction ou autorité, le cas échéant administrative, étrangère pour une infraction ou manquement similaire à ceux prévus aux 1°, 2° et 3°.

Le Roi peut adapter les dispositions du présent paragraphe pour les mettre en concordance avec les lois qui modifient les textes qui y sont énumérés.

§ 2. Les interdictions mentionnées au paragraphe 1^{er} ont une durée

A) de vingt ans pour les peines d'emprisonnement supérieure à douze mois;

B) de dix ans pour les autres peines d'emprisonnement ou d'amende ainsi qu'en cas de condamnation assortie d'un sursis.

Section VI

Organisation

Sous-section I^{re}

Principes généraux

Art. 21

§ 1^{er}. Tout établissement de crédit doit disposer d'un dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise, dont des mesures de surveillance, en vue de garantir une gestion efficace et prudente de l'établissement, reposant notamment sur:

1° une structure de gestion adéquate basée sur un partage des responsabilités bien défini, transparent et cohérent. Cette structure établit, au plus haut niveau, une distinction claire entre les fonctions exerçant le contrôle sur la direction d'une part, et les fonctions de direction effective de l'établissement d'autre part. Elle prévoit également, au sein de l'établissement, une séparation adéquate des fonctions et un dispositif d'attribution des responsabilités qui est bien défini, transparent et cohérent;

Z/4) de artikelen [...] Tot [...] Van de wet van [...] Betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders;

3° tot een administratieve geldboete die door de Bank of de FSMA wordt opgelegd wegens een overtreding:

A) van de artikelen bedoeld in artikel 348 van deze wet;

B) als bedoeld in artikel 40 van de wet van 11 januari 1993 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme;

C) van de artikelen 25 en 86*bis* van de wet van 2 augustus 2002;

4° door een buitenlandse, in voorkomend geval administratieve, rechtbank of autoriteit voor soortgelijke misdrijven of inbreuken als die bedoeld in 1°, 2° en 3°.

De Koning kan de bepalingen van deze paragraaf aanpassen om ze in overeenstemming te brengen met de wetten die de erin opgesomde teksten wijzigen.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde verbodsbepalingen gelden voor een termijn

A) van twintig jaar ingeval de gevangenisstraf meer dan twaalf maanden bedraagt;

B) van tien jaar voor de overige gevangenisstraffen of geldboetes, alsook in geval van een veroordeling met uitstel.

Afdeling VI

Organisatie

Onderafdeling I

Algemene beginselen

Art. 21

§ 1. Iedere kredietinstelling beschikt over een solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie, waaronder toezichtsmaatregelen, om een doeltreffend en voorzichtig beleid van de instelling te garanderen, die met name berust op:

1° een passende beleidsstructuur die gebaseerd is op een duidelijk omschreven, transparante en coherente verdeling van de verantwoordelijkheden. Op het hoogste niveau maakt deze structuur een duidelijk onderscheid tussen, enerzijds, de functies die toezicht uitoefenen op de leiding en, anderzijds, de functies die verantwoordelijk zijn voor de effectieve leiding van de instelling. Deze beleidsstructuur voorziet binnen de instelling ook in een passende functiescheidingen en in een duidelijk omschreven, transparante en coherente regeling voor de toewijzing van verantwoordelijkheden;

2° une organisation administrative et comptable et un contrôle interne adéquats, impliquant notamment un système de contrôle procurant un degré de certitude raisonnable quant à la fiabilité du processus de *reporting* financier;

3° des procédures efficaces d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de *reporting* interne des risques auxquels l'établissement est susceptible d'être exposé, y compris la prévention des conflits d'intérêts;

4° des fonctions d'audit interne, de gestion des risques et de conformité (*compliance*) indépendantes adéquates;

5° une politique d'intégrité adéquate;

6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, prévenant la prise de risques excédant le niveau de tolérance fixé par l'établissement;

7° des mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique appropriés aux activités de l'établissement;

8° un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite de l'établissement;

9° la mise en place de mesures adéquates de continuité de l'activité afin d'assurer le maintien des fonctions critiques ou leur rétablissement le plus rapidement possible ainsi que, sans préjudice des exigences particulières en matière de services et activités d'investissement, la reprise dans un délai raisonnable de la fourniture des services habituels et de l'exercice des activités normales;

§ 2. Les dispositifs organisationnels visés au paragraphe 1^{er} présentent un caractère exhaustif et sont appropriés à la nature, à l'échelle et à la complexité des risques inhérents au modèle d'entreprise et aux activités de l'établissement.

§ 3. Chaque établissement de crédit établit un mémorandum de gouvernance qui inclut pour l'établissement concerné et, le cas échéant, le groupe ou sous-groupe dont il est l'entreprise faitière, l'ensemble du dispositif d'organisation interne visé au paragraphe 1^{er}.

Si l'établissement de crédit fait partie d'un groupe soumis au contrôle de l'autorité de contrôle, le mémorandum établi au niveau de l'établissement de crédit peut faire partie du mémorandum de ce groupe.

§ 4. Les dispositions des sous-sections II à V, des articles 67 à 69 et des Annexes I et II précisent, dans des domaines particuliers, la portée des obligations générales visées aux paragraphes 1^{er} et 2.

2° een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, waaronder met name een controlesysteem dat een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiële verslaggevingsproces;

3° doeltreffende procedures voor de identificatie, de meting, het beheer en de opvolging van en de interne verslaggeving over de risico's die de instelling kan lopen, met inbegrip van de voorkoming van belangenconflicten;

4° een passende onafhankelijke interne auditfunctie, risicobeheerfunctie en *compliance*functie;

5° een passend integriteitsbeleid;

6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert en dat voorkomt dat de mate waarin er risico's worden genomen, het door de instelling vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat;

7° voor de werkzaamheden van de instelling passende controle- en beveiligingsmaatregelen op informaticagebied;

8° een passend intern waarschuwingssysteem dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes van de instelling;

9° de invoering van passende maatregelen op het vlak van de bedrijfscontinuïteit om te garanderen dat de kritieke functies kunnen worden behouden of zo spoedig mogelijk kunnen worden hersteld, en, onverminderd de bijzondere vereisten voor beleggingsdiensten- en activiteiten, dat de normale dienstverlening en activiteit binnen een redelijke tijdspanne kan worden hervat;

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde organisatorische regeling is gedetailleerd uitgewerkt en is passend voor de aard, schaal en complexiteit van de risico's die inherent zijn aan het bedrijfsmodel en aan de werkzaamheden van de instelling.

§ 3. Iedere kredietinstelling stelt een governancememorandum op dat voor de betrokken instelling en, in voorkomend geval, de groep of subgroep waarvan zij de moederonderneming is, de volledige in paragraaf 1 bedoelde regeling van de interne organisatie bevat.

Indien de kredietinstelling deel uitmaakt van een groep die onder het toezicht staat van de toezichthouder, kan het memorandum dat op het niveau van de kredietinstelling wordt opgesteld, deel uitmaken van het memorandum van die groep.

§ 4. In de onderafdelingen II tot V, de artikelen 67 tot 69 en de Bijlagen I en II wordt bepaald welke de reikwijdte is van de in de paragrafen 1 en 2 bedoelde algemene verplichtingen in specifieke domeinen.

Art. 22

S'il existe des liens étroits entre l'établissement de crédit et d'autres personnes physiques ou morales, ou si l'établissement de crédit fait partie d'un groupe, ces liens ou la structure juridique du groupe ne peuvent entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'établissement.

Si l'établissement de crédit a des liens étroits avec une personne physique ou morale relevant du droit d'un pays tiers, les dispositions législatives, réglementaires et administratives applicables à cette personne ou leur mise en œuvre ne peuvent entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'établissement.

Sous-section II

Organes sociétaires

Art. 23

L'organe légal d'administration assume la responsabilité globale de l'établissement de crédit.

À cette fin, l'organe légal d'administration définit, et supervise, notamment

1° la stratégie et les objectifs de l'établissement;

2° la politique en matière de risques, y compris le niveau de tolérance au risque visé à l'article 57.

L'organe légal d'administration approuve le mémorandum de gouvernance de l'établissement de crédit visé à l'article 21, § 3.

Art. 24

§ 1^{er}. Les établissements de crédit constitués sous la forme de société anonyme mettent en place un comité de direction au sens de l'article 524bis du Code des sociétés exclusivement composé de membres du conseil d'administration, auquel sont délégués l'ensemble des pouvoirs de gestion du conseil d'administration. Cette délégation ne peut toutefois porter ni sur la détermination de la politique générale, ni sur les actes réservés au conseil d'administration par les autres dispositions du Code des sociétés ou par la présente loi.

§ 2. Le conseil d'administration compte une majorité d'administrateurs qui ne sont pas membres du comité de direction.

§ 3. Les fonctions de président du conseil d'administration et de président du comité de direction sont exercées par des personnes différentes.

§ 4. La gestion journalière visée à l'article 525 du Code des sociétés ne peut être confiée à un membre non exécutif du conseil d'administration.

Art. 22

Indien de kredietinstelling nauwe banden heeft met andere natuurlijke of rechtspersonen, of indien de kredietinstelling deel uitmaakt van een groep, mogen die banden of de juridische structuur van de groep geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de instelling.

Indien de kredietinstelling nauwe banden heeft met een natuurlijke of rechtspersoon die onder een derde land ressorteert, mogen de voor die persoon geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen of hun tenuitvoerlegging, geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de instelling.

Onderafdeling II

Vennootschapsorganen

Art. 23

Het wettelijk bestuursorgaan is algemeen verantwoordelijk voor de kredietinstelling.

Te dien einde zorgt het voor de vastlegging van en het toezicht op, met name,

1° de strategie en de doelstellingen van de instelling;

2° het risicobeleid, met inbegrip van de in artikel 57 bedoelde risicotolerantie.

Het wettelijk bestuursorgaan keurt het in artikel 21, § 3 bedoelde governance-memorandum van de kredietinstelling goed.

Art. 24

§ 1. Iedere kredietinstelling die is opgericht als naamloze vennootschap richt een directiecomité op in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van Vennootschappen, dat uitsluitend is samengesteld uit leden van de raad van bestuur, aan wie alle bestuursbevoegdheden van de raad van bestuur worden overgedragen. Deze bevoegdhedsdelegatie kan evenwel niet slaan op de vaststelling van het algemeen beleid noch op de handelingen die bij andere bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen of bij deze wet zijn voorbehouden aan de raad van bestuur.

§ 2. De meerderheid van de bestuurders van de raad van bestuur zijn geen lid van het directiecomité.

§ 3. De functies van voorzitter van de raad van bestuur en voorzitter van het directiecomité worden door verschillende personen uitgeoefend.

§ 4. Het dagelijks bestuur als bedoeld in artikel 525 van het Wetboek van Vennootschappen mag niet worden opgedragen aan een nietuitvoerend lid van de raad van bestuur.

Art. 25

§ 1^{er}. Les statuts des établissements de crédit constitués sous une autre forme que celle de société anonyme prévoient la constitution, au sein de l'organe légal d'administration, d'un organe, exclusivement composé de membres de l'organe légal d'administration, dénommé "comité de direction", auquel sont délégués l'ensemble des pouvoirs de gestion de l'organe légal d'administration à l'exclusion de la détermination de la politique générale, des actes réservés à l'organe légal d'administration par le Code des sociétés ou par la présente loi.

§ 2. L'organe légal d'administration compte une majorité de membres qui ne sont pas membres du comité de direction visé au paragraphe 1^{er}.

§ 3. Les fonctions de président de l'organe légal d'administration et de président du comité de direction sont exercées par des personnes différentes.

§ 4. La gestion journalière, lorsqu'elle est prévue par le Code des sociétés pour la forme sociétaire concernée, ne peut être confiée à un membre non exécutif de l'organe légal d'administration.

Art. 26

L'autorité de contrôle peut, en fonction de la taille et du profil de risques d'un établissement de crédit, autoriser celui-ci à déroger, en tout ou en partie, aux obligations prévues par les articles 24 et 25.

La dérogation peut notamment porter:

1° sur l'obligation de constituer un comité de direction, sans préjudice du respect de l'article 19, § 2;

2° sur la composition du comité de direction, en autorisant que soient membres des personnes qui ne sont pas membres de l'organe légal d'administration; dans ce cas, les articles 19, 20 et 60 ainsi que 14 à 18 de l'Annexe II leur sont applicables;

3° sur un cumul des fonctions de président du comité de direction et de président de l'organe légal d'administration.

Sous-section III

Mise en place de comités au sein de l'organe légal d'administration

Art. 27

Sans préjudice des missions de l'organe légal d'administration, les établissements de crédit constituent, au sein de cet organe, les comités suivants:

1° un comité d'audit;

Art. 25

§ 1. De statuten van de kredietinstellingen die anders dan als naamloze vennootschap zijn opgericht, voorzien in de oprichting, binnen het wettelijk bestuursorgaan, van een orgaan dat uitsluitend is samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan, "directiecomité" genaamd, waaraan alle bestuursbevoegdheden van het wettelijk bestuursorgaan worden overgedragen, met uitsluiting van de vaststelling van het algemeen beleid en van de handelingen die bij het Wetboek van Vennootschappen of bij deze wet zijn voorbehouden aan het wettelijk bestuursorgaan.

§ 2. De meerderheid van de leden van het wettelijk bestuursorgaan zijn geen lid van het in paragraaf 1 bedoelde directiecomité.

§ 3. De functies van voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan en voorzitter van het directiecomité worden door verschillende personen uitgeoefend.

§ 4. Wanneer het Wetboek van Vennootschappen voor de betrokken vennootschapsvorm in een dagelijks bestuur voorziet, mag dat niet worden opgedragen aan een niet-uitvoerend lid van het wettelijk bestuursorgaan.

Art. 26

De toezichthouder kan op grond van de omvang en het risicoprofiel van een kredietinstelling toestaan dat geheel of gedeeltelijk wordt afgeweken van de verplichtingen van de artikelen 24 en 25.

De afwijking kan met name betrekking hebben op:

1° de verplichting om een directiecomité op te richten, onverminderd de naleving van artikel 19, § 2;

2° de samenstelling van het directiecomité, door toe te staan dat personen die geen lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan, lid zijn van het directiecomité; in dit geval zijn de artikelen 19, 20 en 60 evenals 14 tot 18 van Bijlage II op hen van toepassing;

3° het combineren van de functies van voorzitter van het directiecomité en voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan.

Onderafdeling III

Oprichting van comités binnen het wettelijk bestuursorgaan

Art. 27

Onverminderd de taken van het wettelijk bestuursorgaan richten de kredietinstellingen binnen dit orgaan de volgende comités op:

1° een auditcomité;

- 2° un comité des risques;
- 3° un comité de rémunération;
- 4° un comité de nomination,

Exclusivement composés de membres de l'organe légal d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs et dont au moins un membre est indépendant au sens de l'article 526^{ter} du Code des sociétés, un membre ne pouvant siéger dans plus de deux des comités précités.

Art. 28

§ 1^{er}. Outre les exigences prévues à l'article 27, les membres du comité d'audit disposent d'une compétence collective dans le domaine d'activités de l'établissement de crédit concerné et en matière de comptabilité et d'audit et/ou au moins un membre du comité d'audit est compétent en matière de comptabilité et d'audit.

§ 2. Le comité d'audit est au moins chargé des missions suivantes:

- 1° suivi du processus d'élaboration de l'information financière;
- 2° suivi de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques de l'établissement de crédit;
- 3° suivi de l'audit interne et de ses activités;
- 4° suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés, en ce compris le suivi des questions et recommandations formulées par le commissaire agréé;
- 5° examen et suivi de l'indépendance du commissaire agréé, en particulier pour ce qui concerne la fourniture de services complémentaires à l'entité contrôlée.

Le comité d'audit fait régulièrement rapport à l'organe légal d'administration sur l'exercice de ses missions, au moins lors de l'établissement par celui-ci des comptes annuels et consolidés et des états périodiques visés à l'article 106 respectivement transmis par l'établissement de crédit à la fin de l'exercice social et à la fin du premier semestre social.

La Banque peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 12^{bis}, § 2, de la loi du 22 février 1998, préciser et compléter sur des points d'ordre technique les éléments énumérés dans la liste reprise ci-dessus.

§ 3. Le commissaire agréé:

- 1° communique chaque année au comité d'audit les services additionnels fournis à l'établissement de crédit et aux

- 2° een risicocomité;
- 3° een remuneratiecomité;
- 4° een benoemingscomité,

Die uitsluitend zijn samengesteld uit leden van het wettelijk bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 526^{ter} van het Wetboek van Vennootschappen; een lid mag niet in meer dan twee van de voornoemde comités zetelen.

Art. 28

§ 1. Naast de vereisten van artikel 27 beschikken de leden van het auditcomité over een collectieve deskundigheid op het gebied van de werkzaamheden van de betrokken kredietinstelling en op het gebied van boekhouding en audit en/of minstens één lid van het auditcomité beschikt over deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

§ 2. Het auditcomité heeft minstens de volgende taken:

- 1° monitoring van het financiëleverslaggevingsproces;
- 2° monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de kredietinstelling;
- 3° monitoring van de interne audit en van de desbetreffende activiteiten;
- 4° monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de erkend commissaris;
- 5° beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de erkend commissaris, waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de gecontroleerde entiteit.

Het auditcomité brengt bij het wettelijk bestuursorgaan geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en ten minste wanneer het wettelijk bestuursorgaan de in artikel 106 bedoelde jaarrekening en geconsolideerde jaarrekening en de periodieke staten opstelt die de kredietinstelling respectievelijk aan het einde van het boekjaar en aan het einde van het eerste halfjaar overmaakt.

De Bank kan, bij reglement vastgesteld overeenkomstig artikel 12^{bis}, § 2 van de wet van 22 februari 1998, de elementen in de bovenstaande lijst op technische punten preciseren en aanvullen.

§ 3. De erkend commissaris:

- 1° meldt aan het auditcomité jaarlijks alle bijkomende diensten die voor de kredietinstelling en voor de vennootschappen

sociétés avec lesquelles l'établissement de crédit a un lien étroit;

2° examine avec le comité d'audit les risques pesant sur son indépendance et les mesures de sauvegarde prises pour atténuer ces risques, consignés par lui;

3° confirme chaque année par écrit son indépendance au comité d'audit par rapport à l'établissement de crédit.

Art. 29

§ 1^{er}. Les membres du comité des risques disposent individuellement des connaissances, des compétences, de l'expérience et des aptitudes nécessaires pour leur permettre de comprendre et d'appréhender la stratégie et le niveau de tolérance au risque de l'établissement.

§ 2. Le comité des risques conseille l'organe légal d'administration pour les aspects concernant la stratégie et le niveau de tolérance en matière de risques, tant actuels que futurs. Il assiste l'organe légal d'administration lorsque celui-ci supervise la mise en oeuvre de cette stratégie par le comité de direction.

Le comité des risques s'assure que les prix des actifs et passifs et catégories de produits hors bilan qui sont proposés aux clients, tiennent compte des risques supportés par l'établissement eu égard à son modèle d'entreprise et à sa stratégie en matière de risques, notamment les risques, en particulier de réputation, susceptibles de résulter des types de produits proposés à la clientèle. Il présente un plan d'action à l'organe légal d'administration lorsque ce n'est pas le cas.

§ 3. Sans préjudice de l'information visée à l'article 57, § 3, le comité des risques détermine la nature, le volume, la forme et la fréquence des informations concernant les risques à lui transmettre. Il dispose d'un accès direct à la fonction de gestion des risques de l'établissement et aux conseils d'experts extérieurs.

§ 4. Afin de favoriser des pratiques et politiques de rémunération saines, le comité des risques, sans préjudice des tâches du comité de rémunération, examine si les incitants prévus par le système de rémunération tiennent compte de manière appropriée de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité de l'établissement, ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices.

Art. 30

§ 1^{er}. Le comité de rémunération est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement compétent et indépendant sur les politiques et les pratiques de rémunération et sur les incitants créés au regard de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité.

waarmee de kredietinstelling een nauwe band heeft, werden verricht;

2° voert met het auditcomité overleg over de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die zijn genomen om deze bedreigingen in te perken, zoals door hem onderbouwd;

3° bevestigt zijn onafhankelijkheid van de kredietinstelling jaarlijks schriftelijk aan het auditcomité.

Art. 29

§ 1. De leden van het risicocomité bezitten individueel de nodige kennis, deskundigheid, ervaring en vaardigheden om de strategie en de risicotolerantie van de instelling te begrijpen en te bevatten.

§ 2. Het risicocomité verstrekt advies aan het wettelijk bestuursorgaan over de huidige en toekomstige risicotolerantie en risicostrategie. Het staat het wettelijk bestuursorgaan bij in de uitoefening van het toezicht op de tenuitvoerlegging van deze strategie door het directiecomité.

Het risicocomité waakt erover dat de prijzen van de activa en passiva en van de categorieën van producten die niet in de balans zijn opgenomen en die aan de cliënten worden aangeboden, rekening houden met de risico's die de instelling loopt, gelet op haar bedrijfsmodel en haar strategie inzake risico's, met name de risico's, inzonderheid reputatierisico's, die kunnen voortvloeien uit de types van producten die aan de cliënten worden aangeboden. Wanneer dit niet het geval is, legt het een actieplan voor aan het wettelijk bestuursorgaan.

§ 3. Onverminderd de in artikel 57, § 3 bedoelde informatie bepaalt het risicocomité de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie over de risico's die aan hem moet worden overgemaakt. Het heeft rechtstreeks toegang tot de risico-beheerfunctie van de instelling en tot het advies van externe deskundigen.

§ 4. Ter bevordering van een gezonde beloningscultuur en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, of de prikkels die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de instelling, evenals met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst.

Art. 30

§ 1. Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een kundig en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningscultuur en de prikkels die daarvan uitgaan voor de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie.

§ 2. Le comité de rémunération émet un avis sur la politique de rémunération à adopter par l'organe légal d'administration ainsi que sur toute modification qui y est apportée.

§ 3. Le comité de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunérations, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques dans l'établissement de crédit concerné et sur lesquelles l'organe légal d'administration est appelé à se prononcer. Lors de la préparation de ces décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des actionnaires, des investisseurs et des autres parties prenantes de l'établissement de crédit ainsi que de l'intérêt public.

L'alinéa 1^{er} est également d'application pour les décisions concernant les rémunérations des personnes en charge des fonctions de contrôle indépendantes. Le comité de rémunération assure, en outre, une supervision directe en ce qui concerne les rémunérations allouées aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Art. 31

§ 1^{er}. Le comité de nomination est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement compétent et indépendant sur la composition et le fonctionnement des organes d'administration et de gestion de l'établissement, en particulier sur l'expertise individuelle et collective de leurs membres et sur l'intégrité, la réputation, l'indépendance d'esprit et la disponibilité de ceux-ci.

§ 2. Le comité de nomination:

1° identifie et recommande, pour approbation par l'assemblée générale ou, le cas échéant, par l'organe légal d'administration des candidats aptes à occuper des sièges vacants au sein de l'organe légal d'administration, évalue l'équilibre de connaissances, de compétences, de diversité et d'expérience au sein de l'organe légal d'administration, élabore une description des missions et des qualifications liées à une nomination donnée et évalue le temps à consacrer à ces fonctions.

Le comité de nomination fixe également un objectif à atteindre en ce qui concerne la représentation du sexe sous-représenté au sein de l'organe légal d'administration et élabore une politique destinée à y accroître le nombre de représentants de ce sexe afin d'atteindre cet objectif. L'objectif et le plan, ainsi que les modalités de sa mise en œuvre sont rendus publics conformément à l'article 435, paragraphe 2, point c) du Règlement n° 575/2013;

2° évalue périodiquement, et à tout le moins une fois par an, la structure, la taille, la composition et les performances de l'organe légal d'administration et lui soumet des recommandations en ce qui concerne des changements éventuels;

3° évalue périodiquement, et à tout le moins une fois par an, les connaissances, les compétences, l'expérience, le degré

§ 2. Het remuneratiecomité verstrekt een advies over het beloningsbeleid dat door het wettelijk bestuursorgaan moet worden vastgesteld en over elke wijziging die erin wordt aangebracht.

§ 3. Het remuneratiecomité is belast met het voorbereiden van beslissingen over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de betrokken kredietinstelling en waarover het wettelijk bestuursorgaan zich moet uitspreken. Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van aandeelhouders, investeerders en andere belanghebbenden van de kredietinstelling, alsook met het algemeen belang.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op beslissingen over de beloning van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties. Bovendien oefent het remuneratiecomité rechtstreeks toezicht uit op de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

Art. 31

§ 1. Het benoemingscomité is zodanig samengesteld dat het een kundig en onafhankelijk oordeel kan geven over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen van de instelling, in het bijzonder over de individuele en collectieve deskundigheid van hun leden, en over hun integriteit, reputatie, onafhankelijkheid van geest en beschikbaarheid.

§ 2. Het benoemingscomité is belast met:

1° het aanwijzen en aanbevelen, voor goedkeuring door de algemene vergadering, of, in voorkomend geval, door het wettelijk bestuursorgaan, van kandidaten voor het invullen van vacatures in het wettelijk bestuursorgaan, het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in het wettelijk bestuursorgaan zijn verdeeld, en het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming zijn vereist, alsmede het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie moet worden besteed.

Verder stelt het benoemingscomité een streefcijfer vast voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in het wettelijk bestuursorgaan en stippelt het een beleid uit om het aantal vertegenwoordigers van dit geslacht in het wettelijk bestuursorgaan te vergroten en op die manier het streefcijfer te halen. Het streefcijfer, de beleidslijn en de tenuitvoerlegging ervan worden bekendgemaakt overeenkomstig artikel 435, lid 2, onder c), van Verordening nr. 575/2013;

2° het periodiek, en minimaal jaarlijks, evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van het wettelijk bestuursorgaan en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan met betrekking tot eventuele wijzigingen;

3° het periodiek, en minimaal jaarlijks, beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, met

d'implication, notamment le taux de présence, des membres de l'organe légal d'administration, tant individuellement que collectivement, et en rend compte à cet organe;

4° examine périodiquement les politiques de l'organe légal d'administration en matière de sélection et de nomination des membres exécutifs de celui-ci, et formule des recommandations à l'intention de l'organe légal d'administration.

Dans l'exercice de ses attributions, le comité de nomination veille, dans la mesure du possible et en permanence, à ce que la prise de décision au sein de l'organe légal d'administration ne soit pas dominée par une personne ou un petit groupe de personnes, d'une manière qui soit préjudiciable aux intérêts de l'établissement dans son ensemble.

Le comité de nomination peut recourir à tout type de ressource qu'il considère comme étant appropriée à l'exercice de sa mission, y compris à des conseils externes, et reçoit les moyens financiers appropriés à cet effet.

Art. 32

Les articles 28 et 30 sont sans préjudice des dispositions du Code des sociétés relatives au comité d'audit et au comité de rémunération au sein de sociétés cotées au sens de l'article 4 de ce Code.

Art. 33

§ 1^{er}. Les établissements de crédit qui ne sont pas d'importance significative sont dispensés de constituer, au sein de leur organe légal d'administration, les deux comités visés aux articles 30 et 31. Ceux qui ne sont pas d'importance significative en application de l'article 3, 30°, b), peuvent, en outre, prévoir qu'un seul comité assure les missions dévolues aux comités visés aux articles 28 et 29.

§ 2. L'autorité de contrôle peut, à l'égard des établissements de crédit qui sont filiales ou sous-filiales d'une compagnie financière mixte, d'une société holding d'assurances, d'une compagnie financière, d'un autre établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'une entreprise d'investissement ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, accorder, en tout ou en partie, des dérogations aux dispositions de la présente sous-section et fixer des conditions spécifiques à l'octroi de ces dérogations, pour autant qu'aient été constitués au sein des groupes ou sous-groupes concernés un ou plusieurs des comités au sens des articles 28 à 31 dont les attributions s'étendent à l'établissement de crédit et répondent aux exigences de la présente loi.

Art. 34

Si, en application de l'article 33, § 1^{er}, les comités visés à aux articles 30 et 31 ne sont pas constitués, les fonctions attribuées à ces comités doivent alors être exercées par

name de aanwezigheidsgraad, van de individuele leden van het wettelijk bestuursorgaan en van het wettelijk bestuursorgaan als geheel, en daar verslag over uitbrengen aan dit orgaan;

4° het periodiek toetsen van het beleid van het wettelijk bestuursorgaan voor de selectie en benoeming van de uitvoerende leden ervan, en het formuleren van aanbevelingen aan het wettelijk bestuursorgaan.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden ziet het benoemingscomité er in de mate van het mogelijke doorlopend op toe dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van het wettelijk bestuursorgaan niet domineren op een wijze die de belangen van de instelling in haar geheel schade berokkent.

Het benoemingscomité kan gebruik maken van alle vormen van hulpmiddelen die het geschikt acht voor de uitvoering van zijn opdracht, zoals het inwinnen van extern advies, en ontvangt hiertoe toereikende financiële middelen.

Art. 32

De artikelen 28 en 30 doen geen afbreuk aan de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen over het auditcomité en het remuneratiecomité in genoteerde vennootschappen in de zin van artikel 4 van dit Wetboek.

Art. 33

§ 1. Kredietinstellingen die niet significant zijn, zijn vrijgesteld van de verplichting om binnen hun wettelijk bestuursorgaan de twee comités als bedoeld in de artikelen 30 en 31 op te richten. Kredietinstellingen die met toepassing van artikel 3, 30°, b), niet significant zijn, kunnen bovendien bepalen dat één enkel comité instaat voor de taken van de comités bedoeld in de artikelen 28 en 29.

§ 2. De toezichthouder kan toestaan dat een kredietinstelling die een dochter of een kleindochter is van een gemengde financiële holding, van een verzekeringsholding, van een financiële holding, van een andere kredietinstelling, van een verzekeringsonderneming, van een herverzekeringsonderneming, van een beleggingsonderneming of van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, geheel of gedeeltelijk afwijkt van de bepalingen van deze onderafdeling en kan specifieke voorwaarden vastleggen voor het verlenen van deze afwijkingen, voor zover er binnen de betrokken groepen of subgroepen één of meer comités zijn opgericht in de zin van de artikelen 28 tot 31, die bevoegd zijn voor de kredietinstelling en voldoen aan de vereisten van deze wet.

Art. 34

Indien er met toepassing van artikel 33, § 1, geen comités worden opgericht als bedoeld in de artikelen 30 en 31, moeten de aan die comités toegewezen taken worden uitgevoerd door

l'organe légal d'administration dans son ensemble. Lorsque, suite à une dérogation accordée en application de l'article 26, le président de l'organe légal d'administration est un membre exécutif, il ne préside pas l'organe légal d'administration lorsque celui-ci agit en qualité d'un des comités visés à l'article 27.

Sous-section IV

Fonctions de contrôle indépendantes opérationnelles

Art. 35

§ 1^{er}. Les établissements de crédit prennent les mesures nécessaires pour disposer en permanence des fonctions de contrôle indépendantes adéquates suivantes:

- A) conformité (*compliance*);
- B) gestion des risques;
- C) audit interne,

Dont les personnes qui en assurent l'exercice sont indépendantes des unités opérationnelles de l'établissement et disposent des prérogatives nécessaires au bon accomplissement de leurs fonctions. La rémunération de ces personnes est fixée en fonction de la réalisation des objectifs liés à leurs fonctions, indépendamment des performances des domaines d'activités contrôlés.

§ 2. Dans son évaluation du caractère adéquat des fonctions visées au paragraphe 1^{er}, l'autorité de contrôle tient compte des dispositions de l'article 21, § 2.

Art. 36

§ 1^{er}. Les établissements de crédit disposent d'une fonction de conformité (*compliance*) destinée à assurer le respect, par l'établissement, les membres de son organe légal d'administration, ses dirigeants effectifs, ses salariés et ses mandataires, des règles légales et réglementaires d'intégrité et de conduite qui s'appliquent à l'activité bancaire.

L'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice aux dispositions de l'article 87*bis* de la loi du 2 août 2002.

§ 2. La fonction de conformité (*compliance*) fait rapport à l'organe légal d'administration au moins une fois par an.

Art. 37

§ 1^{er}. Les établissements de crédit disposent d'une fonction de gestion des risques adéquate, indépendante des fonctions opérationnelles et qui dispose d'une autorité, d'un statut et de ressources suffisants, ainsi que d'un accès direct à l'organe légal d'administration.

Onderafdeling IV

Operationele onafhankelijke controlefuncties

Art. 35

§ 1. Iedere kredietinstelling neemt de nodige maatregelen om blijvend te beschikken over de volgende passende onafhankelijke controlefuncties:

- A) *compliance*;
- B) risicobeheer;
- C) interne audit,

Die worden uitgeoefend door personen die onafhankelijk zijn van de bedrijfseenheden van de instelling en over de nodige bevoegdheden beschikken om hun functie naar behoren te kunnen uitoefenen. De beloning van deze personen wordt vastgesteld volgens de verwezenlijking van de doelstellingen waar hun functie op gericht is, onafhankelijk van de resultaten van de werkzaamheden waarop toezicht wordt gehouden.

§ 2. Bij zijn beoordeling van het passende karakter van de in paragraaf 1 bedoelde functies houdt de toezichthouder rekening met de bepalingen van artikel 21, § 2.

Art. 36

§ 1. Iedere kredietinstelling beschikt over een *compliance*functie om de naleving door de instelling, de leden van haar wettelijk bestuursorgaan, haar effectieve leiding, werknemers en gevolmachtigden te verzekeren van de wettelijke en reglementaire regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op de bankactiviteit.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de bepalingen van artikel 87*bis* van de wet van 2 augustus 2002.

§ 2. De *compliance*functie brengt minstens eenmaal per jaar verslag uit aan het wettelijk bestuursorgaan.

Art. 37

§ 1. Iedere kredietinstelling beschikt over een passende risicobeheerfunctie die onafhankelijk is van de operationele functies en die voldoende gezag, status en middelen heeft en rechtstreeks toegang heeft tot het wettelijk bestuursorgaan.

§ 2. La fonction de gestion des risques veille à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elle participe activement à l'élaboration de la stratégie en matière de risque de l'établissement ainsi qu'à toutes les décisions de gestion ayant une incidence significative en matière de risque et peut fournir une vue complète de toute la gamme des risques auxquels est exposé l'établissement.

§ 3. La fonction de gestion des risques est dirigée par un membre du comité de direction dont c'est la seule fonction particulière pour laquelle il est individuellement responsable. Lorsque l'établissement de crédit n'est pas d'importance significative au sens de l'article 3, 30°, et en l'absence de conflits d'intérêts, l'autorité de contrôle peut autoriser qu'un membre du personnel de l'établissement faisant partie de l'encadrement supérieur assume cette fonction.

Art. 38

Si nécessaire, les responsables des fonctions de gestion des risques et de conformité (*compliance*) peuvent rendre directement compte, le cas échéant via le comité des risques, à l'organe légal d'administration, sans en référer au comité de direction, et peuvent lui faire part de préoccupations et l'avertir, le cas échéant, en cas d'évolution des risques affectant ou susceptible d'affecter l'établissement, notamment de porter atteinte à sa réputation.

L'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice aux responsabilités de l'organe légal d'administration en vertu de la présente loi et du Règlement n° 575/2013.

Art. 39

§ 1^{er}. Les établissements de crédit garantissent dans une charte d'audit, au minimum, l'indépendance de la fonction d'audit interne et l'étendue de ses missions à toute activité et entité de l'établissement, y compris en cas de sous-traitance.

§ 2. La fonction d'audit interne a pour objet de fournir à l'organe légal d'administration et au comité de direction une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficacité du contrôle interne, de la gestion des risques et du dispositif de gouvernance de l'établissement de crédit.

§ 3. La fonction d'audit interne fait directement rapport à l'organe légal d'administration, le cas échéant via le comité d'audit, avec information du comité de direction.

Art. 40

La Banque peut, sans préjudice des dispositions des articles 35 à 39, préciser, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998, ce qu'il y a lieu d'entendre par structure de gestion adéquate, contrôle interne adéquat, fonction d'audit interne indépendante adéquate, fonction de gestion des risques adéquate et, sur avis de la FSMA, fonction de conformité (*compliance*) indépendante

§ 2. De risicobeheerfunctie zorgt ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Zij is actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de instelling en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en is in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de instelling loopt.

§ 3. Het hoofd van de risicobeheerfunctie is een lid van het directiecomité waarvoor de risicobeheerfunctie de enige functie is waarvoor hij individueel verantwoordelijk is. Indien de kredietinstelling niet significant is in de zin van artikel 3, 30°, kan de toezichthouder toestaan dat een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de instelling deze functie vervult, mits er geen belangenconflict bestaat.

Art. 38

Indien nodig kunnen de verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de *compliance*functie onafhankelijk van het directiecomité rechtstreeks rapporteren, in voorkomend geval via het risicocomité, aan het wettelijk bestuursorgaan, en het over hun bezorgdheid inlichten en in voorkomend geval waarschuwen indien specifieke risicoontwikkelingen een negatieve invloed op de instelling hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van het wettelijk bestuursorgaan krachtens deze wet en Verordening nr. 575/2013.

Art. 39

§ 1. Iedere kredietinstelling waarborgt in een auditcharter ten minste dat de interneauditfunctie onafhankelijk is en dat haar taken betrekking hebben op alle activiteiten en entiteiten van de instelling, ook in geval van uitbesteding.

§ 2. De interneauditfunctie bezorgt aan het wettelijk bestuursorgaan en het directiecomité een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governance-regeling van de kredietinstelling.

§ 3. De interneauditfunctie rapporteert rechtstreeks aan het wettelijk bestuursorgaan, in voorkomend geval via het directiecomité, en licht het directiecomité in.

Art. 40

Onverminderd het bepaalde bij de artikelen 35 tot 39, kan de Bank, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis, § 2 van de wet van 22 februari 1998, nader bepalen wat moet worden verstaan onder een passende beleidsstructuur, een passende interne controle, een passende onafhankelijke interneauditfunctie, een passende risicobeheerfunctie en, op advies van de FSMA, een passende onafhankelijke

adéquate, et élaborer des règles plus précises conformément à la réglementation européenne.

Sous-section V

Organisation spécifique liée à la fourniture de services d'investissement

Art. 41

§ 1^{er}. Les établissements de crédit mettent en place des politiques et des procédures adéquates permettant d'assurer le respect, par l'établissement, ses administrateurs, ses dirigeants effectifs, ses salariés, ses mandataires et agents liés, des dispositions légales relatives aux services et activités d'investissement.

Ils élaborent des règles appropriées applicables aux transactions personnelles, directes et indirectes, effectuées sur des instruments financiers par les personnes visées à l'alinéa 1^{er}.

§ 2. Le Roi, sur avis de la FSMA et de la Banque, précise les règles et obligations visées au paragraphe 1^{er}. Ces règles et obligations peuvent notamment porter sur:

- les personnes concernées auxquelles ces règles et obligations sont applicables;
- les transactions personnelles qui sont réputées contraires à la loi;
- les modalités selon lesquelles les personnes concernées sont tenues de notifier leurs transactions personnelles à l'établissement de crédit;
- la manière dont les établissements de crédit doivent conserver un enregistrement des transactions personnelles.

Art. 42

§ 1^{er}. Les établissements de crédit prennent des mesures organisationnelles et administratives adéquates pour empêcher que des conflits d'intérêts portant sur des services et activités d'investissement et survenant entre l'établissement, ses administrateurs, ses dirigeants effectifs, ses salariés et ses mandataires et agents liés, ou toute entreprise qui lui est liée, d'une part, et sa clientèle, d'autre part, ou entre ses clients eux-mêmes, ne portent atteinte aux intérêts de ces derniers.

§ 2. Le Roi, sur avis de la FSMA et de la Banque, précise les règles et obligations en la matière. Ces règles et obligations peuvent notamment porter sur les règles organisationnelles à respecter afin d'empêcher la survenance de conflits d'intérêts, ainsi que lorsque l'établissement de crédit produit et diffuse des travaux de recherche en investissements.

compliancefunctie, en nadere regels opstellen conform de Europese regelgeving.

Onderafdeling V

Specifieke organisatie met betrekking tot de verlening van beleggingsdiensten

Art. 41

§ 1. Iedere kredietinstelling legt passende beleidslijnen en procedures vast om de naleving van de wettelijke voorschriften inzake beleggingsdiensten en -activiteiten door de instelling, haar bestuurders, effectieve leiding, werknemers, gevolmachtigden en verbonden agenten te verzekeren.

Zij werkt passende regels uit voor de rechtstreekse en onrechtstreekse persoonlijke verrichtingen in financiële instrumenten die worden uitgevoerd door de in het eerste lid bedoelde personen.

§ 2. Op advies van de FSMA en de Bank bepaalt de Koning de in paragraaf 1 bedoelde regels en verplichtingen. Deze regels en verplichtingen kunnen inzonderheid betrekking hebben op:

- de relevante personen op wie deze regels en verplichtingen van toepassing zijn;
- de persoonlijke verrichtingen die in strijd worden geacht met de wet;
- de modaliteiten waaronder de relevante personen hun persoonlijke verrichtingen dienen mee te delen aan de kredietinstelling;
- de wijze waarop de kredietinstellingen gegevens over de persoonlijke verrichtingen dienen te bewaren.

Art. 42

§ 1. Iedere kredietinstelling neemt passende organisatorische en administratieve maatregelen om te voorkomen dat belangenconflicten inzake beleggingsdiensten en -activiteiten tussen de instelling, haar bestuurders, effectieve leiding, werknemers en gevolmachtigden en verbonden agenten, of een met haar verbonden onderneming, enerzijds, en haar cliënteel anderzijds, of tussen haar cliënten onderling, de belangen van deze laatsten zouden schaden.

§ 2. Op advies van de FSMA en de Bank bepaalt de Koning de nadere regels en verplichtingen ter zake. Deze regels en verplichtingen kunnen inzonderheid betrekking hebben op de organisatorische regels die in acht moeten worden genomen om belangenconflicten te vermijden en wanneer de kredietinstelling onderzoek op beleggingsgebied produceert en verspreidt.

Section VII

Administration centrale

Art. 43

L'administration centrale de l'établissement de crédit doit être établie en Belgique.

Section VIII

Protection des dépôts

Art. 44

L'établissement de crédit doit adhérer à un système collectif de protection des dépôts conformément à l'article 380 de la présente loi.

TITRE II*Des conditions d'exercice de l'activité***CHAPITRE I^{ER}****Généralités**

Art. 45

Les établissements de crédit doivent en permanence satisfaire aux conditions prévues par ou en vertu des articles 15 à 44 de la présente loi.

CHAPITRE II**Des modifications dans la structure du capital**

Art. 46

Sans préjudice de l'article 17 et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans un établissement de crédit de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 % ou que l'établissement de crédit devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la Banque le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées à l'alinéa 2.

La Banque publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui

Afdeling VII

Hoofdbestuur

Art. 43

Het hoofdbestuur van een kredietinstelling moet in België zijn gevestigd.

Afdeling VIII

Depositobescherming

Art. 44

Iedere kredietinstelling moet aansluiten bij een collectieve depositobeschermingsregeling overeenkomstig artikel 380 van deze wet.

TITEL II*Bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden***HOOFDSTUK I****Algemene bepalingen**

Art. 45

Iedere kredietinstelling moet blijvend voldoen aan de door of krachtens de artikelen 15 tot 44 van deze wet vastgelegde voorwaarden.

HOOFDSTUK II**Wijzigingen in de kapitaalstructuur**

Art. 46

Onverminderd artikel 17 en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20 %, 30 % of 50 % zou bereiken of overschrijden, dan wel de kredietinstelling zijn dochteronderneming zou worden, de Bank daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de in het tweede lid bedoelde relevante informatie.

De Bank publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de

sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée à l'alinéa 1^{er}.

Art. 47

Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées à l'article 46, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Banque en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la Banque pour procéder à l'évaluation visée à l'article 48 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée à l'article 46, alinéa 2.

La Banque peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la Banque et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La Banque peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Banque peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

A) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

B) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2013/36/UE, 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II), ou 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers.

kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in het eerste lid bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Art. 47

De Bank zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in artikel 46 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De beoordelingsperiode waarover de Bank beschikt om de in artikel 48 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste zestig werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in artikel 46, tweede lid, bedoelde lijst.

De Bank kan tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Bank om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste twintig werkdagen. Hoewel het de Bank na het verstrijken van de uiterste datum vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Bank kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste dertig werkdagen:

A) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of aan een niet-communautaire reglementering onderworpen is; of

B) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II) of Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten.

Art. 48

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées à l'article 46 et des informations complémentaires visées à l'article 47, la Banque apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'établissement de crédit, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères visés à l'article 18, alinéa 2.

La Banque peut, dans le courant de la période d'évaluation visée à l'article 47, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'article 18, alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires en vue de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

Si la Banque décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Banque ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Banque peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

Art. 49

La Banque procède à l'évaluation visée à l'article 48 en consultation étroite avec toute autre autorité concernée, ou, selon le cas, en concertation avec la FSMA, si le candidat acquéreur est:

A) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, un gestionnaire d'opca ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés selon le droit d'un autre État membre, ou, selon le cas, par la FSMA;

B) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au a);

C) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au a).

À cette fin, la Banque échange, dans les meilleurs délais, avec ces autorités toute information essentielle ou pertinente

Art. 48

Bij de beoordeling van de in artikel 46 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in artikel 47 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Bank, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling die het doelwit is van de voorgenomen verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de kredietinstelling, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle in artikel 18, tweede lid, bedoelde criteria.

De Bank kan zich in de loop van de beoordelingsperiode bedoeld in artikel 47 verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in artikel 18, tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt, onvolledig is.

Indien de Bank na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Bank zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Bank mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn in voorkomend geval verlengen.

Art. 49

Voor het verrichten van de in artikel 48 bedoelde beoordeling werkt de Bank in nauw overleg samen met iedere andere betrokken autoriteit of, al naargelang het geval, in overleg met de FSMA, indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen of instellingen is:

A) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend volgens het recht van een andere lidstaat, of, al naargelang het geval, door de FSMA;

B) de moederonderneming van een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen;

C) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen.

Hiertoe wisselt de Bank met deze autoriteiten zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel

pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle. Dans les cas visés à l'alinéa 1^{er}, toute décision de la Banque mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur ou, selon le cas, par la FSMA.

Art. 50

Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit le notifie par écrit au préalable à la Banque et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la Banque sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 %, ou que l'établissement de crédit cesse d'être sa filiale.

Art. 51

En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par les articles 46 ou 50 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition visée à l'article 48, le président du tribunal de commerce dans le ressort duquel l'établissement de crédit a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures visées à l'article 516, § 1^{er}, du Code des sociétés, ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

La procédure est engagée par citation émanant de la Banque.

L'article 516, § 3, du Code des sociétés est d'application.

Art. 52

Sans préjudice de l'article 17 et de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans un établissement de crédit de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans un établissement de crédit de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5 % des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la Banque dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition.

La même notification est requise dans un délai de dix jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé

belang is voor de beoordeling. In dit verband verstrekt zij op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie. In de in het eerste lid bedoelde gevallen vermeldt de Bank in haar besluit steeds de eventuele standpunten of bedenkingen van de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor de kandidaat-verwerver of, al naar gelang het geval, van de FSMA.

Art. 50

Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een kredietinstelling te bezitten, stelt de Bank daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de Bank evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20 %, 30 % of 50 % daalt of dat de kredietinstelling ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

Art. 51

Indien de bij de artikelen 46 of 50 voorgeschreven voorafgaande kennisgevingen niet worden verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het in artikel 48 bedoelde verzet, kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de kredietinstelling haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in artikel 516, § 1, van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de Bank.

Artikel 516, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen is van toepassing.

Art. 52

Onverminderd artikel 17 en onverminderd de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een kredietinstelling naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een kredietinstelling naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5 % van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de Bank daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving.

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of

de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5 % du capital ou des droits de vote d'un établissement de crédit, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1^{er} et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de l'établissement de crédit détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la Banque sur son site internet conformément à l'article 48, alinéa 2.

Art. 53

Les établissements de crédit communiquent à la Banque, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés à l'article 46.

De même, ils communiquent immédiatement à la Banque toutes informations dont ils ont connaissance et de nature à influencer la situation de leurs actionnaires ou associés au regard des critères d'appréciation visés à l'article 18, alinéa 2. La même obligation d'information incombe aux personnes visées à l'article 9.

Dans les mêmes conditions, ils communiquent à la Banque, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. Ils communiquent de même à la Banque la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Banque.

Art. 54

Lorsque la Banque a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, elle peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la Banque peut rendre sa décision publique;

onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5 % van de stemrechten of het kapitaal in een kredietinstelling, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van tien werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwerwers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de stemrechten en van het kapitaal van de kredietinstelling die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de Bank conform artikel 48, tweede lid, op haar website publiceert.

Art. 53

Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de kredietinstellingen de Bank in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels bedoeld in artikel 46 tot gevolg hebben.

Tevens delen zij aan de Bank onmiddellijk alle informatie mee waarvan zij kennis hebben en die een invloed kan hebben op de situatie van hun aandeelhouders of vennoten ten aanzien van de in artikel 18, tweede lid bedoelde beoordelingscriteria. Deze informatieverplichting geldt eveneens voor de in artikel 9 bedoelde personen.

Onder dezelfde voorwaarden delen zij de Bank ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Bank evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Bank niet statutair is voorgeschreven.

Art. 54

Indien de Bank grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een kredietinstelling, een gezond en voorzichtig beleid van deze kredietinstelling kan belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in het bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de Bank kan haar beslissing openbaar maken;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la Banque peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associés auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'établissement de crédit qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par la Banque et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1°, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la Banque, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.

CHAPITRE III

Des conditions générales de fonctionnement

Section I^{re}

Des fonds propres minimums

Art. 55

§ 1^{er}. Les fonds propres des établissements de crédit ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital minimum fixé conformément à l'article 17, alinéas 1^{er} et 3.

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandeelhoudersrechten in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de Bank bevelen de aandeelhoudersrechten te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwestre brengt dit ter kennis van de kredietinstelling die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwestre. Het sekwestre handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling en in het belang van de houder van de gesequestreerde aandeelhoudersrechten. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwestre als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandeelhoudersrechten die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwestre. De vergoeding van het sekwestre wordt vastgesteld door de Bank en betaald door de voornoemde houder. Het sekwestre kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwestre of die hem worden gestort door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin, vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwestre, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de Bank, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.

HOOFDSTUK III

Algemene werkingsvoorwaarden

Afdeling I

Minimum eigen vermogen

Art. 55

§ 1. Het eigen vermogen van de kredietinstellingen mag niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 17, eerste en derde lid, vastgestelde minimumkapitaal.

Il ne peut être procédé à un remboursement de capital, y compris sous la forme de remboursement de parts de coopérateur, s'il en résultait que l'établissement ne respecterait plus les exigences en matière de fonds propres établis en vertu de des dispositions du Chapitre V ou les exigences additionnelles en la matière établies par ou en vertu des dispositions du Titre III, Chapitre premier.

Section II

De la direction et des dirigeants

Sous-section I^{re}

Du contrôle et de l'évaluation par l'organe légal d'administration

Art. 56

§ 1^{er}. L'organe légal d'administration évalue périodiquement, et au moins une fois par an, l'efficacité des dispositifs d'organisation de l'établissement visés à l'article 21 et leur conformité aux obligations légales et réglementaires. Il veille à ce que le comité de direction prenne les mesures nécessaires pour remédier aux éventuels manquements.

§ 2. L'organe légal d'administration exerce un contrôle effectif sur le comité de direction et assure la surveillance des décisions prises par le comité de direction et les dirigeants effectifs de l'établissement.

§ 3. L'organe légal d'administration évalue en particulier le bon fonctionnement des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 35.

§ 4. Le rapport annuel de l'organe légal d'administration justifie la compétence individuelle et collective des membres des comités visés aux articles 27 à 31.

§ 5. L'organe légal d'administration adopte et évalue régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assure la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il peut recourir aux fonctions de contrôle indépendantes.

§ 6. L'organe légal d'administration s'assure de la mise à jour du mémorandum de gouvernance visé à l'article 21, § 3, et de la transmission à l'autorité de contrôle du mémorandum de gouvernance actualisé.

Art. 57

§ 1^{er}. Dans le cadre de ses missions visées à l'article 23, l'organe légal d'administration fixe le niveau de tolérance au risque de l'établissement de crédit pour toutes les activités exercées.

Er mag geen kapitaal worden terugbetaald, ook niet in de vorm van coöperatieve aandelen, als dit voor de instelling tot gevolg heeft dat niet langer voldaan is aan de eigenvermogensvereisten als vastgesteld krachtens de bepalingen van Hoofdstuk V of aan de bijkomende vereisten ter zake als vastgesteld door of krachtens de bepalingen van Titel III, Hoofdstuk I.

Afdeling II

Leiding en leiders

Onderafdeling I

Toezicht en beoordeling door het wettelijk bestuursorgaan

Art. 56

§ 1. Het wettelijk bestuursorgaan beoordeelt periodiek en minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid van de in artikel 21 bedoelde organisatorische regelingen van de instelling en hun overeenstemming met de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het ziet erop toe dat het directiecomité de nodige maatregelen neemt om eventuele tekortkomingen aan te pakken.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan oefent effectief toezicht uit op het directiecomité en is verantwoordelijk voor het toezicht op de beslissingen die door het directiecomité en door de effectieve leiding van de instelling worden genomen.

§ 3. Het wettelijk bestuursorgaan beoordeelt in het bijzonder de goede werking van de in artikel 35 bedoelde onafhankelijke controlefuncties.

§ 4. In het jaarlijks verslag van het wettelijk bestuursorgaan wordt de individuele en collectieve deskundigheid van de leden van de in de artikelen 27 tot 31 bedoelde comités gerechtvaardigd.

§ 5. Het wettelijk bestuursorgaan legt de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast en beoordeelt deze regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Voor die beoordeling kan het een beroep doen op de onafhankelijke controlefuncties.

§ 6. Het wettelijk bestuursorgaan waakt erover dat het in artikel 21, § 3 bedoelde governancememorandum geactualiseerd wordt en dat het geactualiseerde governancememorandum aan de toezichthouder wordt overgemaakt.

Art. 57

§ 1. In het kader van zijn taken als bedoeld in artikel 23 stelt het wettelijk bestuursorgaan de risicotolerantie van de kredietinstelling vast voor al haar werkzaamheden.

À cette fin, l'organe légal d'administration approuve et revoit régulièrement les stratégies et politiques régissant la prise, la gestion, le suivi et l'atténuation des risques auxquels l'établissement de crédit est ou pourrait être exposé, y compris les risques générés par l'environnement macroéconomique dans lequel il opère, eu égard à l'état du cycle économique.

Le niveau de tolérance au risque de l'établissement pour toutes les activités concernées est communiqué à l'autorité de contrôle, qui est tenue informée des modifications le concernant.

§ 2. L'organe légal d'administration consacre une part significative de ses activités à la gestion de l'ensemble des risques significatifs, en particulier ceux relevant du Règlement n° 575/2013, à l'évaluation des actifs et l'utilisation des notations de crédit externes et des modèles internes liés à ces risques, et s'assure que des ressources adéquates sont consacrées à ces aspects.

§ 3. L'organe légal d'administration reçoit une information appropriée portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de l'établissement et des modifications apportées à celles-ci.

§ 4. L'organe légal d'administration veille, dans la définition de sa politique de gestion des risques, à préciser les critères à partir desquels le risque de crédit et de contrepartie découlant d'opérations doit être considéré comme majeur, requérant que ces opérations et les décisions importantes y afférentes fassent l'objet d'une information expresse, dans un délai permettant à l'organe légal d'administration, le cas échéant, de s'y opposer.

§ 5. L'organe légal d'administration approuve le plan de rétablissement de la liquidité visé à l'article 8, § 8, de l'Annexe I à la présente loi et s'assure que les politiques internes et les procédures de l'établissement sont adaptées en conséquence.

Art. 58

§ 1^{er}. L'organe légal d'administration veille à l'intégrité des systèmes de comptabilité et de déclaration d'information financière, en ce compris les dispositifs de contrôle opérationnel et financier. Il évalue le fonctionnement du contrôle interne au moins une fois par an et s'assure que ce contrôle procure un degré de certitude raisonnable quant à la fiabilité du processus de *reporting* financier, de manière à ce que les comptes annuels et l'information financière soient conformes à la réglementation comptable en vigueur.

§ 2. L'organe légal d'administration supervise le processus de publication et de communication requis par ou en vertu de la présente loi.

In dit verband hecht het wettelijk bestuursorgaan zijn goedkeuring aan en gaat het regelmatig over tot de toetsing van de strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de kredietinstelling is blootgesteld of blootgesteld kan zijn, met inbegrip van de risico's die voortvloeien uit de macroeconomische context waarin de kredietinstelling actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuercyclus.

De risicotolerantie van de instelling voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de toezichthouder, die op de hoogte wordt gehouden van de wijzigingen op dit vlak.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan wijdt een groot deel van zijn activiteiten aan het beheer van alle significante risico's, in het bijzonder die welke onder Verordening nr. 575/2013 vallen, aan de waardering van de activa en het gebruik van externe ratings en interne modellen die met deze risico's verband houden, en waakt erover dat voldoende middelen worden toegewezen aan deze aspecten.

§ 3. Het wettelijk bestuursorgaan ontvangt passende informatie over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake beheer en beheersing van de significante risico's van de instelling en de wijzigingen daarin.

§ 4. Bij het vastleggen van zijn risicobeheerbeleid legt het wettelijk bestuursorgaan de criteria vast die bepalen of het krediet- en wederpartijrisico dat voortvloeit uit verrichtingen, als belangrijk moet worden beschouwd, waardoor vereist is dat uitdrukkelijk kennis wordt gegeven van deze verrichtingen en van belangrijke beslissingen in dit verband, binnen een termijn die het wettelijk bestuursorgaan in staat stelt zich er in voorkomend geval tegen te verzetten.

§ 5. Het wettelijk bestuursorgaan hecht zijn goedkeuring aan het liquiditeitsherstelplan als bedoeld in artikel 8, § 8, van Bijlage I bij deze wet en waakt erover dat de interne beleidslijnen en de procedures van de instelling dienovereenkomstig worden aangepast.

Art. 58

§ 1. Het wettelijk bestuursorgaan ziet toe op de integriteit van de boekhoud- en financiëleverslaggevingssystemen, met inbegrip van de regelingen voor de operationele en financiële controle. Het beoordeelt de werking van de interne controle minstens eenmaal per jaar en waakt erover dat deze controle een redelijke mate van zekerheid verschaft over de betrouwbaarheid van het financiëleverslaggevingsproces, zodat de jaarrekening en de financiële informatie in overeenstemming is met de geldende boekhoudreglementering.

§ 2. Het wettelijk bestuursorgaan houdt toezicht op de procedure voor het bekendmaken en het meedelen van gegevens die door of krachtens deze wet is vereist.

Sous-section II

Des mesures à prendre par le comité de direction

Art. 59

§ 1^{er}. Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l'organe légal d'administration et sous sa surveillance, le comité de direction prend les mesures nécessaires pour assurer le respect et la mise en oeuvre des dispositions de l'article 21.

§ 2. Le comité de direction fait rapport au moins une fois par an à l'organe légal d'administration, au commissaire agréé et à l'autorité de contrôle concernant l'évaluation de l'efficacité des dispositifs d'organisation visés à l'article 21 et les mesures prises le cas échéant pour remédier aux déficiences qui auraient été constatées. Le rapport justifie en quoi ces mesures satisfont aux dispositions légales et réglementaires.

§ 3. Sans préjudice de ses autres tâches, il veille à ce que la politique de rémunération adoptée par l'organe légal d'administration soit correctement mise en oeuvre.

§ 4. Le comité de direction met également en oeuvre les mesures nécessaires pour assurer la maîtrise des risques, visées aux articles 1^{er} à 9 de l'Annexe I à la présente loi, par l'établissement de crédit.

Sous-section III

Nominations, démissions et exercice de fonctions extérieures

Art. 60

§ 1^{er}. Les établissements de crédit informent préalablement l'autorité de contrôle de la proposition de nomination des membres de l'organe légal d'administration et des membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, des personnes chargées de la direction effective, ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1^{er}, les établissements de crédit communiquent à l'autorité de contrôle tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément à l'article 19.

L'alinéa 1^{er} est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

§ 2. La nomination des personnes visées au paragraphe 1^{er} est soumise à l'approbation préalable de l'autorité de contrôle.

Onderafdeling II

Door het directiecomité te nemen maatregelen

Art. 59

§ 1. Onverminderd de bevoegdheden van het wettelijk bestuursorgaan neemt het directiecomité onder toezicht van het wettelijk bestuursorgaan de nodige maatregelen voor de naleving en de tenuitvoerlegging van het bepaalde bij artikel 21.

§ 2. Het directiecomité rapporteert minstens eenmaal per jaar aan het wettelijk bestuursorgaan, de erkend commissaris en de toezichthouder, over de beoordeling van de doeltreffendheid van de in artikel 21 bedoelde organisatorische regelingen en over de maatregelen die in voorkomend geval worden genomen om eventuele tekortkomingen aan te pakken. Het verslag rechtvaardigt waarom deze maatregelen voldoen aan de wettelijke en reglementaire bepalingen.

§ 3. Onverminderd zijn andere taken, ziet het directiecomité er in het bijzonder op toe dat het beloningsbeleid dat door het wettelijk bestuursorgaan wordt vastgelegd, correct ten uitvoer wordt geleegd.

§ 4. Het directiecomité neemt ook de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de kredietinstelling de risico's bedoeld in de artikelen 1 tot 9 van Bijlage I bij deze wet beheerst.

Onderafdeling III

Benoemingen, ontslagen en uitoefening van externe functies

Art. 60

§ 1. De kredietinstellingen brengen de toezichthouder voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de leden van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité, van de personen belast met de effectieve leiding, evenals van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de kredietinstellingen aan de toezichthouder alle documenten en informatie mee die hem toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, overeenkomstig artikel 19 over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

§ 2. De benoeming van de in paragraaf 1 bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de toezichthouder.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée au paragraphe 1^{er} une entreprise relevant du contrôle de l'autorité de contrôle par application de l'article 36/2 de la loi du 22 février 1998 ou du Règlement MSU, la Banque consulte préalablement la FSMA.

La FSMA communique son avis à la Banque dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

§ 3. Les établissements de crédit informent l'autorité de contrôle de la répartition éventuelle des tâches entre les membres de l'organe légal d'administration, entre les membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, entre les personnes chargées de la direction effective.

Les modifications importantes intervenues dans la répartition des tâches visée à l'alinéa 1^{er}, donnent lieu à l'application des paragraphes 1^{er} et 2.

Art. 61

Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 35 ne peuvent être démisées de leur fonction sans l'accord préalable de l'organe légal d'administration.

L'établissement de crédit en informe préalablement l'autorité de contrôle.

Art. 62

§ 1^{er}. Les membres de l'organe légal d'administration et, en l'absence de comité de direction, les personnes en charge de la direction effective consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de l'établissement.

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1^{er} et de l'article 21, les membres des organes de l'établissement de crédit et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à son administration ou sa gestion peuvent, en représentation ou non de l'établissement de crédit, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société commerciale ou à forme commerciale, d'une entreprise d'une autre forme de droit belge ou étranger ou d'une institution publique belge ou étrangère, ayant une activité industrielle, commerciale ou financière, aux conditions et dans les limites prévues au présent article.

§ 3. Les fonctions extérieures visées au paragraphe 2 sont régies par des règles internes que l'établissement de crédit doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants:

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de l'établissement de crédit

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een functie als bedoeld in paragraaf 1 wordt voorgedragen bij een onderneming die met toepassing van artikel 36/2 van de wet van 22 februari 1998 of van de GTM-verordening onder het toezicht staat van de toezichthouder, raadpleegt de Bank eerst de FSMA.

De FSMA deelt haar advies mee aan de Bank binnen een termijn van een week na ontvangst van het verzoek om advies.

§ 3. De kredietinstellingen informeren de toezichthouder over de eventuele taakverdeling tussen de leden van het wettelijk bestuursorgaan, tussen de leden van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité, tussen de personen belast met de effectieve leiding.

Belangrijke wijzigingen in de taakverdeling als bedoeld in het eerste lid, geven aanleiding tot de toepassing van de paragrafen 1 en 2.

Art. 61

De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 35 bedoelde onafhankelijke controlefuncties kunnen niet zonder voorafgaande goedkeuring van het wettelijk bestuursorgaan uit hun functie worden verwijderd.

De kredietinstelling stelt de toezichthouder voorafgaandelijk in kennis hiervan.

Art. 62

§ 1. De leden van het wettelijk bestuursorgaan en, bij ontstentenis van een directiecomité, de personen belast met de effectieve leiding, besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de instelling.

§ 2. Onverminderd paragraaf 1 en artikel 21 mogen de leden van de organen van de kredietinstelling en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de instelling, al dan niet ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beleid van een handelsvennootschap of een vennootschap met handelsvorm, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

§ 3. De externe functies bedoeld in paragraaf 2 worden beheerst door de interne regels die de kredietinstelling moet invoeren en doen naleven teneinde:

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, door de uitoefening

ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de la direction effective;

2° prévenir dans le chef de l'établissement de crédit la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La Banque fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement adopté en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998.

§ 4. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de l'établissement de crédit doivent être des membres du comité de direction de l'établissement de crédit ou des personnes désignées par le comité de direction.

§ 5. Les membres de l'organe légal d'administration qui ne sont pas membres du comité de direction de l'établissement de crédit ne peuvent exercer un mandat dans une société dans laquelle l'établissement détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société. En outre, et sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3, lorsque l'établissement de crédit est d'importance significative au sens de l'article 3, 30°, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2 dans d'autres sociétés commerciales n'ayant pas de lien étroit avec l'établissement de crédit ou la personne concernée sont limitées, sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de l'établissement de crédit est exercé en représentation d'un État membre, au nombre de mandats suivants:

Soit à trois mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante; ou

Soit à un mandat impliquant une participation à la gestion courante et un mandat ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante.

§ 6. Les membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, les personnes qui participent à la direction effective de l'établissement de crédit ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 89, paragraphe 1 du Règlement n° 575/2013, avec laquelle l'établissement de crédit a des liens étroits, d'un organisme de placement collectif à forme statutaire au sens de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement ou d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent, dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine, un intérêt significatif. En outre, et sans préjudice des paragraphes 1^{er} et 3, lorsque l'établissement de crédit est d'importance significative au sens de l'article 3, 30°, les fonctions extérieures dans d'autres sociétés commerciales n'ayant pas de lien étroit avec l'établissement de crédit ou la personne concernée, sont limitées à deux mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de l'établissement de crédit est exercé en représentation d'un État membre.

van die functies niet langer voldoende beschikbaar zouden zijn om de effectieve leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de kredietinstelling belangenconflicten zouden optreden alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, onder andere op het vlak van transacties van ingewijden;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De Bank bepaalt, bij reglement goedgekeurd met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

§ 4. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de kredietinstelling, moeten leden van het directiecomité van de kredietinstelling zijn, dan wel personen die door het directiecomité zijn aangewezen.

§ 5. De leden van het wettelijk bestuursorgaan die geen lid zijn van het directiecomité van de kredietinstelling, mogen geen mandaat uitoefenen in een vennootschap waarin de instelling een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap. Wanneer de kredietinstelling significant is in de zin van artikel 3, 30°, zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies in andere handelsvennootschappen die geen nauwe band hebben met de kredietinstelling of de betrokkene, onverminderd de paragrafen 1 en 3, bovendien beperkt, tenzij het mandaat in de kredietinstelling wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat, tot het volgend aantal mandaten:

Hetzij drie mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren; of

Een mandaat dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert en een mandaat dat geen deelname aan het dagelijks bestuur mag impliceren.

§ 6. De leden van het directiecomité, of, bij ontstentenis van een directiecomité, de personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de kredietinstelling, mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 89, lid 1 van Verordening nr. 575/2013, waarmee de kredietinstelling nauwe banden heeft, in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten in de zin van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, of in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten. Wanneer de kredietinstelling significant is in de zin van artikel 3, 30°, zijn de externe functies in andere handelsvennootschappen die geen nauwe band hebben met de kredietinstelling of de betrokkene, onverminderd de paragrafen 1 en 3, bovendien beperkt tot twee mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren, tenzij het mandaat in de kredietinstelling wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat.

§ 7. L'autorité de contrôle peut, dans des cas individuels, accorder une dérogation au nombre de mandats maximum prévus aux paragraphes 5 et 6, en autorisant la possibilité d'exercer un mandat supplémentaire n'impliquant pas une participation à la gestion courante. L'autorité de contrôle informe, sur une base régulière, l'Autorité bancaire européenne de l'usage qu'elle fait de ce pouvoir de dérogation.

§ 8. Les établissements de crédit notifient sans délai à l'autorité de contrôle les fonctions exercées en dehors de l'établissement de crédit par les personnes visées au paragraphe 2 aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

Section III

De la gestion des risques

Sous-section I^{re}

Du traitement des risques

Art. 63

Les établissements de crédit assurent la maîtrise de leurs risques dans le respect des dispositions prévues à l'Annexe I à la présente loi.

Sous-section II

De la gestion des risques relatifs à la fourniture de services d'investissement

Art. 64

Les établissements de crédit conservent un enregistrement de tout service d'investissement fourni et de toute activité d'investissement exercée, afin de permettre à l'autorité de contrôle et à la FSMA de vérifier si l'établissement se conforme aux dispositions de la présente loi ou prises pour son exécution et, en particulier, s'il respecte ses obligations à l'égard de ses clients ou clients potentiels.

Art. 65

Lorsqu'un établissement de crédit détient des instruments financiers appartenant à des clients, il prend des mesures adéquates pour sauvegarder les droits de ses clients en cas d'insolvabilité de l'établissement. Il prend également des mesures adéquates pour empêcher l'utilisation pour son propre compte des instruments financiers appartenant à des clients, sauf consentement exprès desdits clients.

§ 7. In individuele gevallen kan de toezichthouder een afwijking toestaan voor het maximum aantal mandaten waarin voorzien is in de paragrafen 5 en 6, door toe te staan dat een bijkomend mandaat wordt uitgeoefend dat geen deelname aan het dagelijks bestuur impliceert. De toezichthouder stelt de Europese Bankautoriteit regelmatig op de hoogte van het gebruik dat hij van deze afwijkingsbevoegdheid maakt.

§ 8. De kredietinstellingen brengen de functies die door de in paragraaf 2 bedoelde personen buiten de kredietinstelling worden uitgeoefend, zonder uitstel ter kennis van de toezichthouder, ten behoeve van het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit artikel.

Afdeling III

Risicobeheer

Onderafdeling I

Behandeling van risico's

Art. 63

Iedere kredietinstelling zorgt ervoor dat haar risico's worden beheerst met inachtneming van het bepaalde in Bijlage I bij deze wet.

Onderafdeling II

Beheer van risico's in verband met het verrichten van beleggingsdiensten

Art. 64

Iedere kredietinstelling houdt de gegevens bij over alle door haar verrichte beleggingsdiensten en -activiteiten om de toezichthouder en de FSMA in staat te stellen na te gaan of de instelling de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen bepalingen naleeft, inzonderheid of de instelling haar verplichtingen tegenover haar cliënteel of potentieel cliënteel nakomt.

Art. 65

Wanneer een kredietinstelling financiële instrumenten aanhoudt die aan haar cliënteel toebehoren, neemt zij passende maatregelen om de rechten van haar cliënteel te vrijwaren in geval van haar insolventie. Zij neemt passende maatregelen om te voorkomen dat financiële instrumenten toebehorend aan een cliënt voor haar eigen rekening worden gebruikt, tenzij de cliënt hiermee uitdrukkelijk instemt.

Section IV

Du recours à la sous-traitance

Art. 66

Lorsqu'un établissement de crédit confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer la fourniture de ses services, notamment de ses services d'investissement et l'exercice de ses activités d'investissement, de manière continue et satisfaisante, il prend des mesures adéquates pour limiter le risque opérationnel y afférent.

L'externalisation visée à l'alinéa 1^{er} ne peut s'effectuer d'une manière qui nuise sensiblement au caractère adéquat des procédures de contrôle interne de l'établissement ou qui empêcherait l'autorité de contrôle de vérifier si l'établissement respecte ses obligations légales et réglementaires.

La Banque publique, sur avis de la FSMA, une communication dans laquelle elle expose la politique qu'elle suit en matière d'externalisation de services de gestion de portefeuille fournis à des clients de détail.

Section V

De la politique de rémunération et de sa mise en œuvre

Sous-section I^{re}

Principes

Art. 67

La politique de rémunération adoptée conformément à l'article 56, § 5 est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de l'établissement et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. Lors de l'établissement et de l'application de leur politique de rémunération, les établissements observent les principes énoncés l'Annexe II, d'une manière et dans une mesure qui correspond à la taille et l'organisation interne de l'établissement et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

Outre les membres de l'organe légal d'administration, la politique de rémunération couvre les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'établissement, en ce compris la haute direction, les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques, les personnes qui occupent des fonctions de contrôle indépendantes ainsi que les collaborateurs dont la rémunération totale les place au même niveau de rémunération que la haute direction ou les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques.

Afdeling IV

Uitbesteding

Art. 66

Wanneer een kredietinstelling operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening, met name inzake beleggingsdiensten en -activiteiten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken.

De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de instelling of aan het vermogen van de toezichthouder om na te gaan of de instelling haar wettelijke en reglementaire verplichtingen nakomt.

De Bank publiceert op advies van de FSMA, een beleidsverklaring waarin zij het door haar gevoerde beleid inzake uitbestedingen van diensten van beheer van vermogen van niet-professionele cliënten uiteenzet.

Afdeling V

Het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan

Onderafdeling I

Beginnelsen

Art. 67

Het beloningsbeleid dat conform artikel 56, § 5 wordt vastgelegd, strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de instelling, en omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden. Bij de opstelling en de toepassing van hun beloningsbeleid nemen de instellingen de beginselen van Bijlage II in acht op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang en de interne organisatie van de instelling en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden.

Behalve op de leden van het wettelijk bestuursorgaan heeft het beloningsbeleid betrekking op de categorieën van personeelsleden wier beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de instelling, met inbegrip van de hoge leiding, personen die risiconemende functies of onafhankelijke controlefuncties uitoefenen, en medewerkers van wie de totale beloning hen op hetzelfde beloningsniveau plaatst als die van de hogere leiding of personen die een risiconemende functie uitoefenen.

Art. 68

La politique de rémunération couvre toutes les rémunérations, en ce compris les rémunérations variables et les prestations de pension discrétionnaires, des personnes visées à l'article 67, alinéa 2 et opère, en conformité avec le prescrit de l'Annexe II, une distinction claire pour déterminer les critères de fixation:

— de la rémunération de base fixe, qui doit refléter au premier chef une expérience professionnelle pertinente et les responsabilités organisationnelles telles que définies dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail, et

— de la rémunération variable qui est fonction de critères de performance qui doit refléter un rendement durable et adapté aux risques, ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions travail.

Art. 69

L'Annexe II de la présente loi, qui en fait partie intégrante, définit les critères, modalités et obligations auxquels doivent satisfaire la politique de rémunération des établissements de crédit et sa mise en œuvre, en particulier les conditions relatives à la fixation et au paiement de la rémunération variable.

Art. 70

Les pratiques de rémunération relatives aux personnes visées à l'article 67, alinéa 2 respectent la politique de rémunération arrêtée par l'établissement et les obligations énoncées à l'Annexe II. Ces pratiques font l'objet d'une évaluation régulière afin de vérifier si, compte tenu de l'évolution de la situation de l'établissement, les conditions prévues à l'Annexe II sont satisfaites en permanence.

Sous-section II

Des établissements de crédit ayant reçu une intervention exceptionnelle des pouvoirs publics

Art. 71

Les établissements de crédit qui ont reçu une intervention exceptionnelle des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de rémunération conformément aux exigences prévues à l'Annexe II.

Art. 68

Het beloningsbeleid heeft betrekking op alle beloningen, met inbegrip van variabele beloningen en uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen, van de in artikel 67, tweede lid bedoelde personen en maakt overeenkomstig de voorschriften van Bijlage II, een duidelijk onderscheid om de criteria te bepalen ter vastlegging van:

— de vaste basisbeloning, die in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden dient te weerspiegelen, zoals uiteengezet in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden, en

— de variabele beloning, die afhankelijk is van prestatiecriteria, die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement dient te weerspiegelen, alsook extra prestaties die geleverd worden naast de prestaties die beschreven zijn in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

Art. 69

Bijlage II van deze wet, die er integraal deel van uitmaakt, legt de criteria, regels en verplichtingen vast waaraan het beloningsbeleid van de kredietinstellingen en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen, in het bijzonder de voorwaarden voor de vaststelling en de betaling van de variabele beloning.

Art. 70

De beloningscultuur met betrekking tot de in artikel 67, tweede lid, bedoelde personen strookt met het door de instelling vastgestelde beloningsbeleid en voldoet aan de verplichtingen die in Bijlage II zijn opgenomen. Deze beloningscultuur wordt regelmatig beoordeeld om na te gaan of aan de voorwaarden van Bijlage II voldaan is, rekening houdend met de ontwikkeling van de situatie van de instelling,

Onderafdeling II

Kredietinstellingen die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen

Art. 71

De kredietinstellingen die buitengewone overheidssteun hebben verkregen, passen hun beloningsbeleid en -cultuur aan conform de vereisten van Bijlage II.

Section VI

Des opérations sujettes à limitations ou à interdiction

Sous-section I^{re}

Des prêts aux dirigeants, actionnaires et personnes apparentées.

Art. 72

§ 1^{er}. Les établissements de crédit ne peuvent consentir, directement ou indirectement, des prêts, des crédits ou des garanties

1° aux membres de leur organe légal d'administration ou à toutes personnes participant à leur direction effective;

2° aux personnes visées à l'article 9 ainsi qu'aux membres de leurs différents organes et aux personnes participant à leur direction effective;

3° aux entreprises ou institutions dans lesquelles les personnes visées aux 1° et 2° ou les établissements de crédit eux-mêmes, détiennent un intérêt quelconque ou exercent une fonction;

4° aux personnes apparentées aux personnes visées aux 1° et 2°. Sont considérées, à cette fin, comme "personnes apparentées", les conjoints, les partenaires considérés selon leur droit interne comme l'équivalent d'un conjoint et les parents au 2° degré,

Qu'aux conditions, à concurrence des montants et moyennant les garanties applicables à leur clientèle. Ces prêts, crédits ou garanties doivent faire l'objet d'une information expresse, dans un délai permettant à l'organe légal d'administration de s'y opposer. Quel que soit l'organe appelé à statuer, les membres ayant un intérêt personnel ou fonctionnel direct ou indirect ne peuvent siéger.

Les prêts, crédits et garanties visés à l'alinéa 1^{er} sont notifiés à l'autorité de contrôle selon la périodicité et les modalités que celle-ci détermine.

L'autorité de contrôle peut, si ces opérations n'ont pas été conclues aux conditions normales du marché, exiger l'adaptation des conditions convenues à la date où ces opérations ont sorti leurs effets. À défaut, les membres de l'organe légal d'administration qui ont pris la décision sont solidairement responsables de la différence envers l'établissement.

§ 2. Par dérogation aux dispositions du Code des sociétés et notwithstanding le paragraphe 1^{er}, aucun prêt, crédit ou garantie ne peut être consenti, directement ou indirectement, à une personne en vue de lui permettre, directement ou indirectement, d'acquiescer ou de souscrire des actions ou parts ou tous autres titres conférant un droit aux dividendes, de l'établissement de

Afdeling VI

Verrichtingen die beperkt of verboden zijn

Onderafdeling I

Leningen aan leiders, aandeelhouders en verbonden personen.

Art. 72

§ 1. Kredietinstellingen mogen rechtstreeks of onrechtstreeks leningen, kredieten of borgstellingen verlenen

1° aan de leden van hun wettelijk bestuursorgaan of aan personen die deelnemen aan hun effectieve leiding;

2° aan de in artikel 9 bedoelde personen evenals aan de leden van hun verschillende organen en aan de personen die deelnemen aan hun effectieve leiding;

3° aan de ondernemingen of instellingen waarin de in 1° en 2° bedoelde personen of de kredietinstellingen zelf, enigerlei belang bezitten of een functie uitoefenen;

4° aan personen die verbonden zijn met de in 1° en 2° bedoelde personen. Worden in dit verband als verbonden personen beschouwd: echtgenoten, partners die volgens hun nationaal recht als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote worden aangemerkt en bloedverwanten in de tweede graad,

Onder de voorwaarden, voor de bedragen en met de waarborgen die voor hun cliënteel gelden. Van deze leningen, kredieten of borgstellingen moet uitdrukkelijk kennis worden gegeven binnen een termijn die het wettelijk bestuursorgaan in staat stelt zich ertegen te verzetten. Ongeacht het orgaan dat moet beslissen, mogende leden die een rechtstreeks of onrechtstreeks persoonlijk of functioneel belang hebben, geen zitting hebben.

De in het eerste lid bedoelde leningen, kredieten en borgstellingen worden ter kennis gebracht van de toezichthouder volgens de frequentie en de regels die hij bepaalt.

Wanneer deze verrichtingen niet tegen de normale marktvoorwaarden worden gesloten, kan de toezichthouder eisen dat de overeengekomen voorwaarden worden aangepast op de datum waarop deze verrichtingen uitwerking hadden. Zoniet zijn de leden van het wettelijk bestuursorgaan die de beslissing hebben genomen, tegenover de instelling hoofdelijk aansprakelijk voor het verschil.

§ 2. In afwijking van de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en niettegenstaande paragraaf 1, mogen rechtstreeks of onrechtstreeks geen leningen, kredieten of borgstellingen worden verleend aan personen om hen in staat te stellen rechtstreeks of onrechtstreeks in te schrijven op aandelen of andere effecten die recht geven op dividenden

crédit ou d'une société avec laquelle il existe un lien étroit, ou conférant le droit d'acquérir de tels titres.

Art. 73

En cas de faillite d'un établissement de crédit, sont nuls et sans effet relativement à la masse, les paiements effectués par cet établissement, soit en espèces, soit autrement, à ses membres de l'organe légal d'administration, à titre de tantièmes ou autres participations aux bénéfices, au cours des deux années qui précèdent l'époque déterminée par le tribunal comme étant celle de la cessation de ses paiements.

L'alinéa 1^{er} ne s'applique pas si le tribunal reconnaît qu'aucune faute grave et caractérisée de ces personnes n'a contribué à la faillite.

Sous-section II

De l'usage des fonds et valeurs

Art. 74

Il est interdit aux établissements de crédit de se servir des fonds et valeurs dont ils disposent pour exercer, directement ou indirectement, une influence intéressée sur l'opinion publique.

Cette interdiction ne s'applique pas à une publicité commerciale faite ouvertement.

Section VII

De la communication d'informations sur la situation de l'établissement de crédit

Art. 75

§ 1^{er}. Sans préjudice des obligations, le cas échéant, applicables aux sociétés cotées, l'autorité de contrôle détermine, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998, les informations minimales que les établissements de crédit doivent publier en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration de risques et d'autres positions de risques, sur leur politique de besoins en fonds propres par référence aux exigences visées à l'article 94 à 98 et 149 à 152. Elle définit également la fréquence minimale et les modalités de publication de ces informations.

Les établissements de crédit publient sur leur site internet les informations pertinentes du memorandum de gouvernance visé aux articles 21, § 3 et 56, § 6. Ces informations couvrent, au minimum, la structure de l'actionariat et de contrôle de l'établissement ou la structure du groupe dont il fait partie, les organes de gestion, la structure organisationnelle, y compris

van de kredietinstelling of van een vennootschap waarmee er een nauwe band bestaat of die het recht verlenen om dergelijke effecten te verwerven, of om dergelijke aandelen of andere effecten te verwerven.

Art. 73

In geval van faillissement van een kredietinstelling zijn, met betrekking tot de boedel, alle betalingen nietig en zonder gevolg die deze instelling, hetzij in contanten, hetzij anderszins, heeft gedaan aan de leden van haar wettelijk bestuursorgaan in de vorm van tantièmes of andere winstdeelnemingen, tijdens de twee jaren die het tijdstip voorafgaan dat door de rechtbank is vastgesteld als het ogenblik waarop zij haar betalingen heeft gestaakt.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de rechtbank erkent dat geen enkele ernstige en duidelijke fout van deze personen tot het faillissement heeft bijgedragen.

Onderafdeling II

Gebruik van gelden en waarden

Art. 74

Kredietinstellingen mogen de gelden en waarden waarover zij beschikken, niet aanwenden om de publieke opinie rechtstreeks of onrechtstreeks ten eigen bate te beïnvloeden.

Dit verbod geldt niet voor openlijk gevoerde handelsreclame.

Afdeling VII

Mededeling van informatie over de situatie van de kredietinstelling

Art. 75

§ 1. Onverminderd de verplichtingen die in voorkomend geval gelden voor genoteerde vennootschappen, bepaalt de toezichthouder, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998, welke minimuminformatie de kredietinstellingen publiek moeten maken over hun solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere risicoposities, over hun beleid voor eigenvermogensbehoeften, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in artikel 94 tot 98 en 149 tot 152. Zij bepaalt tevens de minimale frequentie en de wijze van bekendmaking van deze informatie.

De kredietinstellingen publiceren op hun website de relevante informatie van het governancememorandum als bedoeld in artikel 21, § 3 en artikel 56, § 6. Deze informatie omvat minstens de aandeelhoudersstructuur en de structuur van het toezicht op de instelling of de structuur van de groep waartoe zij behoort, de beleidsorganen, de organisatiestructuur, met

les fonctions de contrôle opérationnelles indépendantes, ainsi que les finalités et les valeurs d'entreprise de l'établissement, les lignes de force de ses politiques en matière de gestion des risques, prévention des conflits d'intérêts, d'intégrité et de continuité des activités et les informations relatives à leurs politiques et pratiques de rémunération conformément au Règlement n° 575/2013.

Les établissements de crédit indiquent, en outre, dans leur rapport annuel le rendement de leurs actifs, calculé en divisant leur bénéfice net par le total de leur bilan.

§ 2. Les établissements de crédit prévoient les règles et procédures nécessaires pour se conformer aux exigences de publication prévues au paragraphe 1^{er}. Ils évaluent l'adéquation de leurs mesures de publication, en ce compris le contrôle des données publiées et la fréquence de publication.

§ 3. Les établissements de crédit prévoient les règles et procédures nécessaires afin d'évaluer si les informations qu'ils publient sur leur organisation, leur situation financière et l'état de leurs risques fournissent aux acteurs du marché des informations complètes sur leur profil de risque.

§ 4. L'autorité de contrôle peut, dans des cas spéciaux, autoriser, dans les limites de la législation européenne, des dérogations aux dispositions prévues par ou en vertu du présent article.

CHAPITRE IV

Des opérations particulières

Section I^{re}

Des modifications du programme d'activités

Art. 76

Toute modification des activités exercées par l'établissement doit être préalablement communiquée à l'autorité de contrôle avant sa mise en œuvre.

Section II

Des décisions stratégiques, des décisions d'investissement et des fusions et cessions entre établissements de crédit

Art. 77

Sont soumises à l'autorisation préalable de l'autorité de contrôle:

1° les décisions stratégiques d'un établissement de crédit;

2° les décisions d'acquérir des titres représentatifs du capital d'une entreprise dont l'activité n'est pas visée à l'article 4 pour un montant d'au moins 250 000 000 d'euros ou un

inbegrip van de onafhankelijke operationele controlefuncties, evenals de doelstellingen en de bedrijfswaarden van de instelling, de krachtlijnen van haar beleid inzake risicobeheer en voorkoming van belangenconflicten en van haar integriteits- en continuïteitsbeleid, evenals de informatie over hun beloningsbeleid en -cultuur, overeenkomstig Verordening nr. 575/2013.

Bovendien vermelden de kredietinstellingen in hun jaarverslag het rendement van hun activa, dat zij berekenen door hun nettowinst te delen door hun balanstotaal.

§ 2. De kredietinstellingen voorzien in de noodzakelijke regels en procedures om te voldoen aan de informatieverplichtingen bedoeld in paragraaf 1. Ze evalueren het passend karakter van hun publiciteitsmaatregelen, daarin begrepen de controle van de gepubliceerde gegevens alsook de frequentie van de informatieverzorging.

§ 3. De kredietinstellingen voorzien in de noodzakelijke regels en procedures teneinde te evalueren of de informatie die zij publiceren over hun organisatie, hun financiële positie en hun risicostaat aan de marktdeelnemers een volledig inzicht in hun risicoprofiel verschaft.

§ 4. In bijzondere gevallen kan de toezichthouder binnen de perken van de Europese wetgeving afwijkingen toestaan van de bepalingen die door of krachtens dit artikel zijn vastgelegd.

HOOFDSTUK IV

Bijzondere verrichtingen

Afdeling I

Wijzigingen in het programma van werkzaamheden

Art. 76

Elke wijziging in de werkzaamheden van de instelling moet voorafgaandelijk, vóór de tenuitvoerlegging ervan, worden meegedeeld aan de toezichthouder.

Afdeling II

Strategische beslissingen, beleggingsbeslissingen en fusies van en overdrachten tussen kredietinstellingen

Art. 77

Voor de volgende beslissingen is de voorafgaande toestemming van de toezichthouder vereist:

1° strategische beslissingen van een kredietinstelling;

2° beslissingen om kapitaalvertegenwoordigende effecten te verwerven van een onderneming waarvan de werkzaamheden niet zijn opgenomen in artikel 4, voor een bedrag van

montant qui atteint 5 % des fonds propres de l'établissement de crédit;

3° les fusions entre établissements de crédit ou entre de tels établissements et d'autres institutions financières ainsi que les scissions d'établissements de crédit;

4° la cession entre établissements de crédit ou entre de tels établissements et d'autres institutions financières de l'ensemble ou d'une partie de leur activité ou de leur réseau.

L'autorité de contrôle doit se prononcer dans les deux mois de la réception d'un dossier complet du projet. Elle ne peut refuser son autorisation que pour des motifs tenant à la capacité de l'établissement à satisfaire aux dispositions prévues par ou en vertu de la présente loi ou tenant à la gestion saine et prudente de l'établissement ou si la décision est susceptible d'affecter de façon significative la stabilité du système financier. Si elle n'intervient pas dans le délai fixé ci-dessus, l'autorisation est réputée acquise.

Art. 78

Toute cession totale ou partielle entre établissements de crédit ou entre de tels établissements et d'autres institutions financières des droits et obligations résultant des opérations des établissements ou entreprises concernés et autorisée conformément à l'article 77 est opposable aux tiers dès la publication au *Moniteur belge* de l'autorisation de l'autorité de contrôle.

Les cessions autorisées par l'autorité de contrôle en vertu de l'article 77 ne peuvent faire l'objet d'une nullité ou inopposabilité en vertu de l'article 1167 du Code civil ou des articles 17, 18 ou 20 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites.

Section III

Dispositions relatives à l'émission de covered bonds belges

Art. 79

Une émission de *covered bonds* belges ne peut être effectuée que par un établissement de crédit et requiert l'autorisation préalable de l'autorité de contrôle.

L'autorisation préalable de l'autorité de contrôle porte d'une part, sur la capacité organisationnelle de l'établissement à émettre des *covered bonds* belges et à en assurer le suivi, et d'autre part, sur le respect par une émission ou programme d'émissions donné des dispositions prévues par ou en vertu du présent chapitre.

minstens 250 000 000 euro of een bedrag van 5 % van het eigen vermogen van de kredietinstelling;

3° fusies van kredietinstellingen of van dergelijke instellingen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, evenals splitsingen van kredietinstellingen;

4° wanneer tussen kredietinstellingen of tussen dergelijke instellingen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, het bedrijf of het net integraal of gedeeltelijk wordt overgedragen.

De toezichthouder moet beslissen binnen twee maanden na ontvangst van een volledig dossier van het project. Hij mag zijn toestemming enkel weigeren om redenen die verband houden met het vermogen van de instelling om te voldoen aan de bepalingen die door of krachtens deze wet zijn vastgelegd of die verband houden met een gezond en voorzichtig beleid van de instelling of indien de beslissing de stabiliteit van het financiële stelsel ernstig zou kunnen aantasten. Als hij niet binnen de voornoemde termijn optreedt, dan wordt de toestemming geacht te zijn verkregen.

Art. 78

Iedere gehele of gedeeltelijke overdracht tussen kredietinstellingen of tussen dergelijke instellingen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, van rechten en verplichtingen die voortkomen uit verrichtingen van de betrokken instellingen of ondernemingen, waarvoor toestemming is verleend overeenkomstig artikel 77, is aan derden tegenstelbaar zodra de toestemming van de toezichthouder is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.

Het is niet mogelijk om de overdrachten waarvoor de toezichthouder toestemming heeft verleend krachtens artikel 77, nietig of niettegenwerpbaar te verklaren krachtens artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek of de artikelen 17, 18 of 20 van de faillissementswet van 8 augustus 1997.

Afdeling III

Bepalingen over de uitgifte van Belgische covered bonds

Art. 79

Belgische *covered bonds* mogen enkel worden uitgegeven door kredietinstellingen en mits de toezichthouder hiervoor voorafgaandelijk zijn toestemming heeft gegeven.

De voorafgaande toestemming van de toezichthouder heeft enerzijds betrekking op de organisatorische capaciteit van de instelling om Belgische *covered bonds* uit te geven en op te volgen, en anderzijds op de mate waarin een bepaalde uitgifte of een bepaald uitgifteprogramma voldoet aan de door of op grond van dit hoofdstuk vastgestelde bepalingen.

Art. 80

§ 1^{er}. En vue d'obtenir l'autorisation de l'autorité de contrôle sur la capacité organisationnelle à émettre des *covered bonds* belges et à en assurer le suivi, l'établissement de crédit qui entend émettre des *covered bonds* belges doit au préalable soumettre à l'autorité de contrôle un dossier contenant les informations relatives à la manière dont il va encadrer les opérations projetées. Ces informations portent au moins sur les aspects suivants:

1° une description de la situation financière de l'établissement et notamment de ses perspectives de crédit, démontrant que sa solvabilité permet de sauvegarder les intérêts des créanciers autres que les titulaires de *covered bonds* belges;

2° une description de la stratégie à long terme de l'établissement, avec une attention particulière concernant la liquidité et la place des *covered bonds* belges dans cette stratégie;

3° une description des tâches et des responsabilités au sein de l'établissement en relation avec l'émission de *covered bonds* belges;

4° une description de la politique de gestion des risques de l'établissement en ce qui concerne les *covered bonds* belges, en particulier le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit et de contrepartie, le risque de liquidité et le risque opérationnel;

5° une description de l'implication de l'audit interne dans le processus d'émission de *covered bonds* belges, en ce compris la fréquence et les procédures de contrôle applicables;

6° une description des processus de décisions et de *reporting* relatifs à l'émission de *covered bonds* belges;

7° une description des systèmes informatiques nécessaires à l'émission de *covered bonds* belges.

L'autorisation générale visée à l'alinéa 1^{er} concernant la capacité à émettre des *covered bonds* belges n'est donnée que si l'autorité de contrôle est convaincue que:

A) l'établissement émetteur présente l'organisation administrative et comptable permettant le respect des dispositions prévues par ou en vertu du présent chapitre et, en particulier, d'effectuer la ségrégation des actifs de couverture; et

B) que sa situation financière, notamment sa solvabilité, permet de sauvegarder les intérêts des créanciers autres que les titulaires de *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 de

Art. 80

§ 1. Om van de toezichthouder de toestemming te verkrijgen met betrekking tot haar organisatorische capaciteit om Belgische *covered bonds* uit te geven en op te volgen, moet de kredietinstelling die van plan is Belgische *covered bonds* uit te geven, voorafgaandelijk een dossier voorleggen aan de toezichthouder met informatie over de wijze waarop zij de voorgenomen verrichtingen zal omkaderen. Deze informatie heeft minstens betrekking op:

1° een beschrijving van de financiële positie van de instelling en met name van haar kredietvooruitzichten, waaruit blijkt dat zij voldoende solvabel is om de belangen van andere schuldeisers dan houders van Belgische *covered bonds* te vrijwaren;

2° een beschrijving van de langetermijnstrategie van de instelling, met bijzondere aandacht voor de liquiditeit van de instelling en voor de plaats die de Belgische *covered bonds* in die strategie innemen;

3° een beschrijving van de taken en verantwoordelijkheden binnen de instelling met betrekking tot de uitgifte van Belgische *covered bonds*;

4° een beschrijving van het risicobeheerbeleid dat de instelling met betrekking tot de Belgische *covered bonds* voert, met bijzondere aandacht voor het renterisico, het wisselkoersrisico, het krediet- en wederpartijrisico, het liquiditeitsrisico en het operationeel risico;

5° een beschrijving van de betrokkenheid van de interne audit bij de procedure voor de uitgifte van Belgische *covered bonds*, met inbegrip van de frequentie van de controle en de toepasselijke controleprocedures;

6° een beschrijving van de besluitvormings- en rapporteringsprocedures met betrekking tot de uitgifte van Belgische *covered bonds*;

7° een beschrijving van de informaticasystemen die nodig zijn voor de uitgifte van Belgische *covered bonds*.

De in het eerste lid bedoelde algemene toestemming met betrekking tot de capaciteit om Belgische *covered bonds* uit te geven, wordt enkel verleend als de toezichthouder ervan overtuigd is dat:

A) de uitgevende instelling over een administratieve en boekhoudkundige organisatie beschikt die haar in staat stelt te voldoen aan de door of op grond van dit hoofdstuk vastgestelde bepalingen, en inzonderheid de dekkingswaarden af te scheiden; en

B) dat haar financiële positie, inzonderheid haar solvabiliteit, voldoende is om de belangen van andere schuldeisers dan houders van *covered bonds* te vrijwaren.

Vooraleer zij haar toestemming verleent als bedoeld in paragraaf 1, vraagt de toezichthouder van de erkend commissaris een verslag over de organisatorische capaciteit van

crédit au regard de ses obligations découlant de la présente section et de l'Annexe III à la présente loi.

L'autorité de contrôle statue sur la demande dans les trois mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les cinq 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 ou avec accusé de réception.

§ 2. En vue d'obtenir l'autorisation de l'autorité de contrôle sur une émission ou programme d'émissions donné, l'établissement de crédit qui entend émettre des *covered bonds* belges doit au préalable soumettre à l'autorité de contrôle un dossier contenant les informations relatives à l'opération projetée. L'autorité de contrôle 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, la diversification de ces actifs et leurs échéances;

3° la mesure dans laquelle les échéances des *covered bonds* belges correspondent à celles des actifs de couverture;

4° les éléments permettant de démontrer qu'il est toujours satisfait aux conditions visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 2.

L'autorité de contrôle accuse réception du dossier visé à l'alinéa 1^{er} et, dans les quinze jours de la réception du dossier, indique à l'établissement si le dossier est complet en vue de son examen ou s'il requiert des informations complémentaires.

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

1° l'établissement dispose de l'autorisation générale visée au paragraphe 1^{er};

2° les actifs de couverture consistent dans:

A) des créances hypothécaires;

B) des créances sur ou garanties ou assurées par (i) des autorités publiques centrales, régionales ou locales des États membres de l'ocde ou (ii) des banques centrales de ces États ou (iii) des entités du secteur public de ces États ou (iv) des banques multilatérales de développement ou des organisations internationales;

de kredietinstelling met betrekking tot haar verplichtingen die voortvloeien uit deze afdeling en uit Bijlage III bij deze wet.

De toezichthouder spreekt zich uit over een aanvraag binnen drie maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen vijf maanden na ontvangst van de aanvraag.

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

§ 2. Om de toestemming te verkrijgen van de toezichthouder voor een bepaalde uitgifte of een bepaald uitgifteprogramma, moet de kredietinstelling die van plan is Belgische *covered bonds* uit te geven, voorafgaandelijk een dossier voorleggen aan de toezichthouder met informatie over de voorgenomen verrichting. De toezichthouder 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 dekkingswaarden, 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 ze gedekt zijn, de diversificatie van deze activa en hun vervaldatum;

3° de mate waarin de vervaldatum van de Belgische *covered bonds* overeenstemmen met die van de dekkingswaarden;

4° de elementen op basis waarvan kan worden aangetoond dat nog steeds voldaan is aan de voorwaarden van paragraaf 1, tweede lid.

De toezichthouder bevestigt de ontvangst van het dossier bedoeld in het eerste lid en binnen vijftien dagen na die ontvangst laat hij de instelling weten dat het dossier volledig is en onderzocht kan worden, of dat hij aanvullende informatie nodig heeft.

§ 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 toezichthouder ervan overtuigd is dat de volgende voorwaarden vervuld zijn:

1° de instelling beschikt over de algemene toestemming bedoeld in paragraaf 1;

2° de dekkingswaarden zijn:

A) hypothecaire schuldvorderingen;

B) schuldvorderingen op of gewaarborgd of verzekerd door (i) centrale, regionale of lokale overheden van lidstaten van de OESO of (ii) centrale banken van die staten of (iii) publieke entiteiten van die staten of (iv) multilaterale ontwikkelingsbanken of internationale organisaties;

C) des parts émises par des organismes de titrisation qui réalisent la titrisation d'expositions sur des actifs majoritairement composés des éléments visés sous a) et/ou b);

D) les créances sur des établissements de crédit en ce compris des sommes détenues auprès de tels établissements de crédit ainsi que les sommes détenues par l'établissement de crédit émetteur; et/ou

E) des positions résultant d'un ou plusieurs instruments de couverture liés à un ou plusieurs actifs de couverture ou aux *covered bonds* belges concernés, ainsi que les sommes versées en vertu de telles positions.

Art. 81

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) la loi applicable, la nature et la localisation géographique du débiteur;

B) les critères de valorisation dont, le cas échéant, la portion de crédit qui doit être couverte par une hypothèque, le rang de l'hypothèque requis, les conditions d'évaluation de l'assiette de l'hypothèque, les conditions de localisation de l'assiette de l'hypothèque;

2° les conditions, notamment la proportion minimale, auxquelles les actifs visés au paragraphe 3, 2°, a), b) et c) doivent satisfaire;

3° par patrimoine spécial concerné, les exigences de correspondance des échéances des actifs de couverture et de celles des *covered bonds* belges émises par l'établissement de crédit;

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 émetteur en vue de couvrir les risques de change et de taux liés à l'émission de *covered bonds* belges; et

6° les pouvoirs et critères sur base desquels l'autorité de contrôle pourra déterminer, par établissement de crédit émetteur, le pourcentage maximal de *covered bonds* belges pouvant être émis par l'établissement concerné par rapport à son total bilantaire.

C) deelbewijzen uitgegeven door effectiseringsinstellingen die risicoposities effectiseren op activa die hoofdzakelijk zijn samengesteld uit de elementen bedoeld in a) en/of b);

D) schuldvorderingen op kredietinstellingen, met inbegrip van de bedragen die bij deze kredietinstellingen of door de uitgevende kredietinstelling worden aangehouden; en/of

E) posities die voortvloeien uit een of meer dekkingsinstrumenten die met een of meer dekkingswaarden of met de betrokken Belgische *covered bonds* zijn verbonden, en de uit hoofde van dergelijke posities betaalde bedragen.

Art. 81

De Koning bepaalt bij een in ministerraad overlegd koninklijk besluit:

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

A) het toepasselijke recht, de aard van de schuldenaar en de plaats waar hij zich bevindt;

B) de waarderingscriteria waaronder, in voorkomend geval, het gedeelte van het krediet dat gedekt moet zijn door een hypotheek, de vereiste rang van de hypotheek, de voorwaarden met betrekking tot de waardering van het voorwerp van de hypotheek, de voorwaarden met betrekking tot de ligging van het voorwerp van de hypotheek;

2° de voorwaarden waaraan de activa bedoeld in paragraaf 3, 2°, a), b) en c) moeten voldoen en inzonderheid de minimumverhouding;

3° voor elk betrokken bijzonder vermogen, de vereisten inzake de overeenstemming tussen de vervaldatum van de dekkingswaarden en die van de door de kredietinstelling uitgegeven Belgische *covered bonds*;

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

5° de maatregelen die door de uitgevende instelling moeten worden genomen om de wisselkoers- en renterisico's te dekken die aan de uitgifte van Belgische *covered bonds* zijn verbonden; en

6° de bevoegdheden en criteria waarop de toezichthouder zich kan baseren om voor elke uitgevende kredietinstelling te bepalen wat het maximumpercentage aan Belgische *covered bonds* is dat zij mag uitgeven ten opzichte van haar balanstotaal.

Art. 82

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle statue sur la demande d'émission de *covered bonds* belges dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet et au plus tard dans les trois mois de la réception de la demande.

§ 2. La décision de l'autorité de contrôle est notifiée à l'établissement de crédit dans les dix jours par lettre recommandée ou avec accusé de réception.

§ 3. L'autorité de contrôle établit deux listes:

1° une liste des établissements de crédit autorisés, conformément à l'article 80, § 1^{er}, à émettre des *covered bonds* belges;

2° une liste qui précise, en outre, par établissement, les titres émis et les programmes d'émission pour lesquels l'autorisation particulière visée à l'article 80, § 2, 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 sur le site internet de l'autorité de contrôle.

Art. 83

L'autorité de contrôle communique les listes visées à l'article 82, § 3, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées, à la Commission européenne, aux fins de l'application de l'article 52, § 4, de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée.

Art. 84

L'Annexe III à la présente loi qui en fait partie intégrante précise notamment la composition et le régime juridique des actifs de couverture, les droits des titulaires de *covered bonds*, les conditions d'émissions de ces titres et les obligations incombant aux émetteurs de *covered bonds*.

Section IV

De l'ouverture ou de l'acquisition de filiales à l'étranger

Art. 85

L'établissement de crédit qui projette d'acquérir ou de créer, directement ou par l'intermédiaire d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte, une filiale à l'étranger exerçant une activité visée à l'article 4 notifie son intention à la Banque. Cette notification est assortie d'une information

Art. 82

§ 1. De toezichthouder spreekt zich uit over een aanvraag voor de uitgifte van Belgische *covered bonds* binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen drie maanden na ontvangst van de aanvraag.

§ 2. De beslissing van de toezichthouder wordt binnen tien dagen met een aangetekende brief of met een brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de kredietinstelling.

§ 3. De toezichthouder stelt twee lijsten op:

1° een lijst van de kredietinstellingen die overeenkomstig artikel 80, § 1, de toestemming hebben verkregen om Belgische *covered bonds* uit te geven;

2° een lijst die per instelling de uitgegeven effecten en de uitgifteprogramma's vermeldt waarvoor een bijzondere toestemming als bedoeld in artikel 80, § 2, 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 toezichthouder gepubliceerd.

Art. 83

De lijsten bedoeld in artikel 82, § 3 en de wijzigingen die erin worden aangebracht, worden door de toezichthouder meegedeeld aan de Europese Commissie, met het oog op de toepassing van artikel 52, § 4, van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, zoals gewijzigd.

Art. 84

Bijlage III bij deze wet, die er integraal deel van uitmaakt, bevat met name de samenstelling en het juridisch stelsel van de dekkingswaarden, de rechten van de houders van *covered bonds*, de voorwaarden voor de uitgifte van die effecten en de verplichtingen die gelden voor emittenten van *covered bonds*.

Afdeling IV

Opening of verwerving van dochterondernemingen in het buitenland

Art. 85

Iedere kredietinstelling die voornemens is om rechtstreeks of via de tussenkomst van een financiële holding of van een gemengde financiële holding in het buitenland een dochteronderneming te verwerven of op te richten die een werkzaamheid als bedoeld in artikel 4 uitoefent, stelt de Bank daarvan

sur les activités, l'organisation, l'actionnariat et les dirigeants de l'entreprise concernée.

Section V

De l'exercice d'activités à l'étranger

Sous-section I^{re}

De l'ouverture de succursales à l'étranger

Art. 86

L'établissement de crédit qui projette d'ouvrir une succursale sur le territoire d'un autre État membre en vue d'exercer tout ou partie des activités énumérées à l'article 4 et qui lui sont autorisées en Belgique notifie son intention à l'autorité de contrôle.

Cette notification est assortie d'un programme d'activités dans lequel sont notamment indiqués les catégories d'opérations envisagées, la structure de l'organisation de la succursale, la domiciliation de la correspondance dans l'État concerné et le nom des dirigeants effectifs de la succursale et, le cas échéant, de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

Les dirigeants effectifs de la succursale ainsi que ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction. Les articles 60 et 61 sont applicables par analogie à la nomination des dirigeants effectifs de la succursale et, le cas échéant, de ses responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

L'autorité de contrôle peut s'opposer à la réalisation du projet par décision motivée par les répercussions préjudiciables de l'ouverture de la succursale sur l'organisation, la situation financière ou le contrôle de l'établissement de crédit.

La décision de l'autorité de contrôle doit être notifiée à l'établissement de crédit par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception au plus tard six semaines après la réception du dossier complet comprenant les informations prévues à l'alinéa 2. Si l'autorité de contrôle n'a pas notifié de décision dans ce délai, elle est réputée ne pas s'opposer au projet de l'établissement.

L'autorité de contrôle communique à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne, selon la périodicité fixée par celles-ci, le nombre et les motifs des décisions définitives d'opposition adoptées en vertu de l'alinéa 3 sur des projets de création de succursales dans les États membres ou sur des modifications d'informations visées à l'alinéa 2.

in kennis. Bij deze kennisgeving wordt informatie gevoegd over de werkzaamheden, de organisatie, de aandeelhoudersstructuur en de bestuurders van de betrokken onderneming.

Afdeling V

Uitoefening van werkzaamheden in het buitenland

Onderafdeling I

Opening van bijkantoren in het buitenland

Art. 86

Iedere kredietinstelling die op het grondgebied van een andere lidstaat een bijkantoor wenst te openen om er alle of een deel van de in artikel 4 opgesomde werkzaamheden te verrichten die haar in België zijn toegestaan, stelt de toezichthouder daarvan in kennis.

Bij deze kennisgeving wordt een programma van werkzaamheden gevoegd waarin met name de aard van de voorgenomen werkzaamheden, gegevens over de organisatiestructuur van het bijkantoor, de domiciliëring van de correspondentie in de betrokken lidstaat en de naam van de effectieve leiders van het bijkantoor en, in voorkomend geval, van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor worden vermeld.

De effectieve leiders van het bijkantoor en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken. De artikelen 60 en 61 zijn van overeenkomstige toepassing op de benoeming van de effectieve leiders van het bijkantoor en, in voorkomend geval, van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van het bijkantoor.

De toezichthouder kan zich verzetten tegen de uitvoering van het project bij beslissing die is ingegeven door de nadelige gevolgen van de opening van een bijkantoor op de organisatie, de financiële positie of het toezicht van de kredietinstelling.

De beslissing van de toezichthouder moet uiterlijk zes weken na ontvangst van het volledige dossier met alle in het tweede lid bedoelde gegevens, met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis worden gebracht van de kredietinstelling. Indien de toezichthouder zijn beslissing niet binnen deze termijn ter kennis heeft gebracht, wordt hij geacht geen bezwaar te maken tegen het project van de instelling.

De toezichthouder geeft de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit, volgens de frequentie die de laatstgenoemden bepalen, kennis van het aantal en de motivering van de krachtens het derde lid genomen definitieve beslissingen tot verzet tegen de geplande opening van een bijkantoor in een lidstaat of tegen wijzigingen in de in het tweede lid bedoelde gegevens.

Le présent article, à l'exception de l'alinéa 6, s'applique à l'ouverture de succursales dans un pays tiers.

Art. 87

Lorsque l'État d'implantation de la succursale est un État membre, l'autorité de contrôle, si elle ne s'est pas opposée à la réalisation du projet conformément à l'article 86, alinéa 4 ou 5, communique à l'autorité en charge du contrôle des établissements de crédit de l'État concerné dans les trois mois de la réception de toutes les informations requises par l'article 86, alinéa 2, les informations reçues en vertu de cette disposition, le niveau et la composition des fonds propres de l'établissement de crédit et la somme des exigences de fonds propres qui lui sont imposées en vertu de l'article 92 du Règlement n° 575/2013 ainsi que l'identité de ses dirigeants et les modalités d'intervention éventuelles, à l'égard des épargnants de la succursale, du système de protection des dépôts compétent pour l'établissement de crédit.

La Banque avise la FSMA dans le même délai de cette communication d'informations, pour autant que les activités exercées à l'étranger concernent la fourniture de services d'investissement.

Art. 88

Lorsque l'État d'implantation de la succursale n'est pas un État membre, l'autorité de contrôle peut convenir avec l'autorité en charge du contrôle des établissements de crédit de cet État, des modalités d'ouverture et de contrôle de la succursale ainsi que des échanges d'informations souhaitables, le cas échéant, dans le respect des dispositions du Chapitre IV/1, section 4, de la loi du 22 février 1998.

Art. 89

L'établissement de crédit qui a ouvert une succursale à l'étranger informe l'autorité de contrôle et les autorités compétentes de l'État d'accueil, au moins un mois à l'avance, des modifications affectant les informations communiquées en vertu de l'article 86, alinéa 2.

L'article 86, alinéas 4 et 5, est applicable s'il y a lieu, ainsi que l'article 87, en fonction des modifications relatives aux informations visées à l'article 86, alinéa 2 ou au système de protection des dépôts applicable.

Sous-section II

Exercice de la libre prestation de services bancaires à l'étranger

Art. 90

L'établissement de crédit qui projette d'exercer sur le territoire d'un autre État membre, sans y établir de succursale, tout ou partie des activités énumérées à l'article 4 et qui lui

Dit artikel geldt, met uitzondering van het zesde lid, voor de opening van bijkantoren in een derde land.

Art. 87

Wanneer het vestigingsland van het bijkantoor een lidstaat is, deelt de toezichthouder, indien hij zich niet heeft verzet tegen de uitvoering van het project overeenkomstig artikel 86, vierde of vijfde lid, aan de autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen van de betrokken staat, binnen drie maanden na ontvangst van alle door artikel 86, tweede lid vereiste gegevens, de overeenkomstig deze bepalingen ontvangen gegevens mee, alsook het peil en de samenstelling van het eigen vermogen van de kredietinstelling, de som van de eigenvermogensvereisten die haar zijn opgelegd krachtens artikel 92 van Verordening nr. 575/2013 de identiteit van haar leiders en de regels voor eventuele tegemoetkoming ten gunste van de spaarders bij het bijkantoor, in het kader van de voor de kredietinstelling geldende depositobeschermingsregeling.

De Bank brengt de FSMA binnen dezelfde termijn op de hoogte van deze kennisgeving, voor zover de werkzaamheden in het buitenland betrekking hebben op het verrichten van beleggingsdiensten.

Art. 88

Wanneer het vestigingsland van het bijkantoor geen lidstaat is, kan de toezichthouder in overleg met de autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen van deze staat, regels vaststellen voor de opening van en het toezicht op het bijkantoor alsook voor de wenselijke informatie-uitwisseling, in voorkomend geval met naleving van het bepaalde in Hoofdstuk IV/1, afdeling 4, van de wet van 22 februari 1998.

Art. 89

Iedere kredietinstelling die in het buitenland een bijkantoor heeft geopend, stelt de toezichthouder en de bevoegde autoriteiten van de staat van ontvangst ten minste één maand op voorhand in kennis van alle wijzigingen in de conform artikel 86, tweede lid, verstrekte gegevens.

Artikel 86, vierde en vijfde lid, is in voorkomend geval van toepassing, alsook artikel 87, naar gelang van de wijzigingen in de in artikel 86, tweede lid, bedoelde gegevens of in de geldende depositobeschermingsregeling.

Onderafdeling II

Vrij verrichten van bankdiensten in het buitenland

Art. 90

Iedere kredietinstelling die voornemens is op het grondgebied van een andere lidstaat, zonder er een bijkantoor te vestigen, alle of een deel van de in artikel 4 opgesomde

sont autorisées en Belgique, notifie son intention à l'autorité de contrôle et précise celles de ces activités qu'il envisage d'exercer et la manière dont il entend encadrer l'exercice de ces activités.

L'autorité de contrôle peut s'opposer à la réalisation du projet par décision motivée par les répercussions préjudiciables de la prestation transfrontalière de services sur l'organisation, la situation financière ou le contrôle de l'établissement de crédit.

La décision de l'autorité de contrôle doit être notifiée à l'établissement de crédit par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception au plus tard dans le mois de la réception du dossier complet comprenant les informations prévues à l'alinéa 1^{er}. Si l'autorité de contrôle n'a pas notifié de décision dans ce délai, elle est réputée ne pas s'opposer au projet de l'établissement.

Art. 91

Si elle ne s'est pas opposée à la réalisation du projet conformément à l'article 90, l'autorité de contrôle communique sans délai, la notification prévue par cet article à l'autorité en charge du contrôle des établissements de crédit de l'État d'accueil considéré.

La Banque communique, dans le même délai, la notification en question à la FSMA, pour autant que les activités exercées à l'étranger concernent la fourniture de services d'investissement.

Sous-section III

De l'exercice dans un autre État membre d'une activité bancaire par les filiales spécialisées d'établissements de crédit

Art. 92

Les établissements financiers de droit belge qui sont, directement ou indirectement, filiales d'un ou de plusieurs établissements de crédit de droit belge et qui sont habilités à effectuer habituellement en Belgique des activités mentionnées sous les points 2 et suivants de la liste prévue à l'article 4 peuvent, pour l'exercice de ces activités, implanter des succursales dans d'autres États membres selon les règles fixées aux articles 86, 87 et 89 ou y exercer leurs activités, sans implanter de succursales, selon les règles fixées aux articles 90 et 91, s'ils remplissent les conditions suivantes:

1° l'établissement de crédit ou les établissements de crédit qui sont les entreprises-mères de ces établissements financiers sont agréés conformément au présent titre;

2° les établissements financiers exercent effectivement les activités précitées sur le territoire belge;

werkzaamheden te verrichten die haar in België zijn toegestaan, stelt de toezichthouder hiervan in kennis en geeft op welke werkzaamheden zij wenst uit te oefenen en op welke wijze zij de uitoefening van deze werkzaamheden zal omkaderen.

De toezichthouder kan zich verzetten tegen de uitvoering van het project bij beslissing die is ingegeven door de nadelige gevolgen van de grensoverschrijdende dienstverlening op de organisatie, de financiële positie of het toezicht van de kredietinstelling.

De beslissing van de toezichthouder moet uiterlijk binnen een maand na ontvangst van het volledige dossier met alle in het eerste lid bedoelde gegevens, met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis worden gebracht van de kredietinstelling. Indien de toezichthouder zijn beslissing niet binnen deze termijn ter kennis heeft gebracht, wordt hij geacht geen bezwaar te maken tegen het project van de instelling.

Art. 91

Indien hij zich niet heeft verzet tegen de uitvoering van het project overeenkomstig artikel 90, deelt de toezichthouder aan de autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen van de betrokken staat van ontvangst onverwijld de in dit artikel bedoelde kennisgeving mee.

Binnen dezelfde termijn doet de Bank tevens mededeling van de betrokken informatie aan de FSMA, voor zover de werkzaamheden in het buitenland betrekking hebben op het verrichten van beleggingsdiensten.

Onderafdeling III

Uitoefening van bankwerkzaamheden door gespecialiseerde dochters van kredietinstellingen in een andere lidstaat

Art. 92

Financiële instellingen naar Belgisch recht die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een dochter zijn van een of meer kredietinstellingen naar Belgisch recht en ertoe gerechtigd zijn in België geregeld de werkzaamheden uit te oefenen zoals opgesomd in punt 2 en volgende van de lijst in artikel 4, mogen voor de uitoefening van deze werkzaamheden bijkantoren vestigen in andere lidstaten volgens de bij de artikelen 86, 87 en 89 bepaalde regels of er hun bedrijf uitoefenen zonder vestiging van een bijkantoor volgens de bij de artikelen 90 en 91 bepaalde regels, indien zij aan de volgende voorwaarden voldoen:

1° aan de kredietinstelling(en) die moederonderneming(en) is (zijn) van deze financiële instellingen is overeenkomstig deze titel een vergunning verleend als kredietinstelling;

2° de financiële instellingen oefenen de betrokken werkzaamheden daadwerkelijk uit op het Belgische grondgebied;

3° l'établissement ou les établissements de crédit qui constituent les entreprises-mères de ces établissements financiers détiennent 90 p.c. Au moins des droits de vote attachés aux actions ou parts émises par ces établissements financiers;

4° les entreprises-mères justifient auprès de l'autorité de contrôle de la gestion saine et prudente des établissements financiers;

5° les entreprises-mères garantissent solidairement, selon des modalités approuvées par l'autorité de contrôle, les engagements des établissements financiers;

6° les établissements financiers sont compris dans le contrôle sur base consolidée des établissements de crédit-mères, conformément au Titre III, Chapitre IV, section II du présent Livre, notamment pour les exigences applicables, sur cette base, en matière de fonds propres, de contrôle des grands risques et de limitations mises à la détention de droits d'associés tel que prévu par le Règlement n° 575/2013.

L'autorité de contrôle vérifie, avant de prendre la décision visée aux articles 86 ou 90, la réalisation de ces conditions. Elle délivre, à cet égard, une attestation jointe à la communication prévue à l'article 87 ou 91. Par dérogation à ces dispositions, l'autorité de contrôle communique le niveau des fonds propres de l'établissement financier concerné et le montant du coefficient de solvabilité consolidé de l'établissement ou des établissements de crédit dont l'établissement financier est la filiale.

Si l'établissement financier visé par le présent article ne remplit plus les conditions prévues par celui-ci, l'autorité de contrôle en informe sans délai les autorités en charge du contrôle des établissements de crédit de l'État ou des États membres où cet établissement financier exerce ses activités par voie de succursale ou de prestation de services.

Les établissements financiers visés par la présente section sont repris en annexe à la liste des établissements de crédit visée à l'article 14.

Sous-section IV

Des situations où l'exercice des activités s'effectue au sein d'un État membre participant

Art. 93

Pour les matières qui sont confiées à la Banque centrale européenne en application de l'article 4 du Règlement MSU, dans les cas où l'établissement de crédit ou sa filiale spécialisée visée à l'article 92 projette d'établir une succursale ou d'exercer des activités en libre prestation de services sur le territoire d'un autre État membre participant, les dispositions relatives aux procédures entre autorités compétentes et les compétences y afférentes ne sont pas applicables.

3° de kredietinstelling(en) die de moederonderneming(en) is (zijn) van deze financiële instellingen bezit(ten) ten minste 90 pct. Van de aan de aandelen van deze financiële instellingen verbonden stemrechten;

4° de moederondernemingen moeten de toezichthouder aantonen dat het beleid van de financiële instellingen gezond en voorzichtig is;

5° de moederondernemingen moeten zich volgens de door de toezichthouder goedgekeurde regels hoofdelijk borg stellen voor de verplichtingen van de financiële instellingen;

6° de financiële instellingen worden opgenomen in het toezicht op geconsolideerde basis op de moederinstellingen, overeenkomstig Titel III, Hoofdstuk IV, Afdeling II van dit Boek, inzonderheid wat de geldende vereisten betreft voor het eigen vermogen, het toezicht op de grote risico's en de beperking van het aandelenbezit, als bepaald in Verordening nr. 575/2013.

Vooraleer de in de artikelen 86 of 90 bedoelde beslissing te nemen, gaat de toezichthouder na of deze voorwaarden zijn vervuld. Daartoe voegt hij een attest bij de bij de artikelen 87 of 90 voorgeschreven mededeling. In afwijking van deze bepalingen deelt de toezichthouder mee welk het eigenvermogenspeil van de betrokken financiële instelling is, alsook het bedrag van de geconsolideerde solvabiliteitscoëfficiënt van de kredietinstelling(en) waarvan de financiële instelling een dochter is.

Indien de in dit artikel bedoelde financiële instelling niet langer aan de hierin gestelde voorwaarden voldoet, meldt de toezichthouder dit onmiddellijk aan de autoriteit die belast is met het toezicht op de kredietinstellingen van de lidstaat of de lidstaten waar deze financiële instelling bedrijvig is via een bijkantoor of een vorm van dienstverrichting.

De in deze afdeling bedoelde financiële instellingen worden vermeld in een bijlage bij de lijst van de kredietinstellingen als bedoeld in artikel 14.

Onderafdeling IV

Uitoefening van werkzaamheden in een deelnemende staat

Art. 93

Voor wat betreft de aangelegenheden die aan de Europese Centrale Bank zijn toevertrouwd met toepassing van artikel 4 van de GTM-verordening, zijn de bepalingen met betrekking tot de procedures tussen de bevoegde autoriteiten en de desbetreffende bevoegdheden niet van toepassing ingeval de kredietinstelling of haar gespecialiseerde dochter als bedoeld in artikel 92 voornemens zijn op het grondgebied van een andere deelnemende lidstaat een bijkantoor te vestigen of werkzaamheden uit te oefenen in het kader van het vrij verrichten van diensten.

CHAPITRE V

Des normes et obligations réglementaires

Section I^{re}

Gestion prospective des fonds propres et de la liquidité

Art. 94

§ 1^{er}. Les établissements de crédit doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité qui soit appropriée aux activités qu'ils exercent ou entendent exercer.

§ 2. À cette fin, l'organe légal d'administration définit une politique de gestion prospective des besoins en fonds propres et de la liquidité de l'établissement de crédit, qui identifie et détermine les besoins en fonds propres et de liquidité actuels et futurs de l'établissement.

Cette politique tient compte de la nature, du volume et des caractéristiques des activités exercées par l'établissement ou qu'il entend exercer, des risques y afférents et de la politique de gestion des risques de l'établissement.

§ 3. La politique visée au paragraphe 1^{er} est mise en œuvre par le comité de direction, sous la surveillance de l'organe légal d'administration. Elle fait l'objet d'une évaluation régulière par l'organe légal d'administration, qui procède si nécessaire à sa mise à jour.

L'autorité de contrôle peut préciser la fréquence et les modalités de cette évaluation, le cas échéant, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998.

Section II

Exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1

Art. 95

Sans préjudice du respect de l'exigence en fonds propres réglementaires prévue à l'article 92 du Règlement n° 575/2013 ou de l'exigence prévue par ou en vertu des articles 98, 149 et 150, un établissement de crédit est tenu de satisfaire à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, telle que cette exigence est déterminée à l'article 96. Un établissement de crédit mère respecte en outre cette exigence sur base de sa situation consolidée, selon les modalités prévues à la deuxième Partie, Titre 2, Chapitre 2 du Règlement n° 575/2013.

Une compagnie financière de droit belge ou une compagnie financière mixte de droit belge, qui détient un établissement de crédit respecte les dispositions de l'alinéa 1^{er} sur base consolidée, selon les modalités de la deuxième Partie, Titre 2, Chapitre 2 du Règlement n° 575/2013.

HOOFDSTUK V

Reglementaire normen en verplichtingen

Afdeling I

Prospectief beheer van eigen vermogen en liquiditeit

Art. 94

§ 1. Elke kredietinstelling moet over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake eigenvermogens- en liquiditeitsbehoeften beschikken.

§ 2. Hiervoor, legt het wettelijk bestuursorgaan een beleid vast voor het prospectieve beheer van de eigenvermogensvereisten en van de liquiditeit van de kredietinstelling, dat de huidige en toekomstige eigenvermogens- en liquiditeitsbehoeften van de instelling identificeert en bepaalt.

Dit beleid houdt rekening met de aard, de omvang en de kenmerken van de werkzaamheden of voorgenomen werkzaamheden van de instelling, met de daarmee verband houdende risico's en met het risicobeheerbeleid van de instelling.

§ 3. Het in paragraaf 1 bedoelde beleid wordt uitgevoerd door het directiecomité, onder toezicht van het wettelijk bestuursorgaan. Het wordt regelmatig geëvalueerd door het wettelijk bestuursorgaan, dat het zo nodig actualiseert.

De toezichthouder kan de frequentie en de modaliteiten van deze evaluatie nader bepalen, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998.

Afdeling II

Globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer

Art. 95

Onverminderd de naleving van het reglementair eigenvermogensvereiste bepaald in artikel 92 van Verordening nr. 575/2013 of het vereiste bepaald door of krachtens de artikelen 98, 149 en 150, moet een kredietinstelling voldoen aan het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer, zoals dit vereiste bepaald is in artikel 96. Een moederkredietinstelling voldoet bovendien aan dit vereiste op basis van haar geconsolideerde situatie, volgens de modaliteiten bepaald in Deel 2, Titel 2, Hoofdstuk 2 van Verordening nr. 575/2013.

Een financiële holding naar Belgisch recht of een gemengde financiële holding naar Belgisch recht, die een kredietinstelling bezit, voldoet op geconsolideerde basis aan de voorschriften van het eerste lid, volgens de modaliteiten bepaald in Deel 2, Titel 2, Hoofdstuk 2 van Verordening nr. 575/2013.

Art. 96

§ 1^{er}. Sans préjudice des modalités prévues aux paragraphes 3 à 6, l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 équivaut à la somme des exigences suivantes de coussin de fonds propres de base de catégorie 1:

1° le coussin de conservation des fonds propres de base de catégorie 1 visé à l'article 1^{er} de l'Annexe IV;

2° le coussin de fonds propres de base de catégorie 1 contracyclique spécifique à l'établissement de crédit concerné, visé aux articles 3 à 10 de l'Annexe IV;

3° le coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique mondiale (eis^m) ou pour établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique), visé aux articles 11 à 14 de l'Annexe IV;

4° le coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel, visé aux articles 16 à 22 de l'Annexe IV.

§ 2. Les exigences visées au paragraphe 1^{er} sont précisées à l'Annexe IV de la présente loi.

§ 3. Un établissement de crédit, une compagnie financière mère de droit belge ou une compagnie financière mixte mère de droit belge qui est à la fois soumis à une exigence de coussin en fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique mondiale (eis^m) et à une exigence de coussin en fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique) conformément aux articles 13 et 14 de l'Annexe IV, n'est tenu de respecter que l'exigence la plus élevée.

§ 4. Un établissement de crédit, une compagnie financière mère de droit belge ou une compagnie financière mixte mère de droit belge qui est à la fois soumis à l'exigence visée au paragraphe 3 et à une exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel conformément aux articles 16 à 22 de l'Annexe IV, n'est tenu de respecter que l'exigence la plus élevée.

Toutefois, lorsque l'exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel précitée ne couvre que les expositions au risque de l'établissement de crédit situées en Belgique, cette exigence est ajoutée à l'exigence visée au paragraphe 3.

§ 5. Un établissement de crédit, une compagnie financière mère de droit belge ou une compagnie financière mixte mère de droit belge, sur base individuelle ou sous-consolidée, qui est à la fois soumis à une exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique), conformément à l'article 14 de l'Annexe IV, et à une exigence de coussin fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel, conformément aux

Art. 96

§ 1. Onverminderd de in de paragrafen 3 tot 6 bepaalde modaliteiten is het globaal vereiste van een tier 1-kernkapitaalbuffer gelijk aan de som van de volgende vereisten van een tier 1-kernkapitaalbuffer:

1° de in artikel 1 van Bijlage IV bedoelde tier 1-kernkapitaalconserveringsbuffer;

2° de kredietinstellingsspecifieke contracyclische tier 1-kernkapitaalbuffer als bedoeld in de artikelen 3 tot 10 van Bijlage IV;

3° de tier 1-kernkapitaalbuffer voor mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen (MSI's) of voor binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's), als bedoeld in de artikelen 11 tot 14 van Bijlage IV;

4° de tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's, als bedoeld in de artikelen 16 tot 22 van Bijlage IV.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde vereisten worden verduidelijkt in Bijlage IV van deze wet.

§ 3. Een kredietinstelling, een financiële moederholding naar Belgisch recht of een gemengde financiële moederholding naar Belgisch recht die tegelijkertijd onderworpen is aan een vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen (MSI's) aan te houden en aan een vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's) aan te houden overeenkomstig de artikelen 13 en 14 van Bijlage IV, moet enkel voldoen aan het hoogste vereiste.

§ 4. Een kredietinstelling, een financiële moederholding naar Belgisch recht of een gemengde financiële moederholding naar Belgisch recht die tegelijkertijd onderworpen is aan het in paragraaf 3 bedoeld vereiste en aan een vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's aan te houden overeenkomstig de artikelen 16 tot 22 van Bijlage IV, moet enkel voldoen aan het hoogste vereiste.

Wanneer voormeld vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's aan te houden evenwel enkel de in België gelegen risicoblootstellingen van de kredietinstelling dekt, wordt dit vereiste toegevoegd aan het in paragraaf 3 bedoeld vereiste.

§ 5. Een kredietinstelling, een financiële moederholding naar Belgisch recht of een gemengde financiële moederholding naar Belgisch recht, op individuele of gesubconsolideerde basis, die tegelijkertijd onderworpen is aan een vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's) aan te houden, overeenkomstig artikel 14 van Bijlage IV, en aan een vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's aan te houden, overeenkomstig de artikelen

articles 16 à 22 de l'Annexe IV, n'est tenu de respecter que l'exigence la plus élevée.

Toutefois, lorsque l'exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel précitée ne couvre que les expositions au risque de l'établissement de crédit situées en Belgique, cette exigence est ajoutée à l'exigence de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique).

§ 6. Lorsqu'un établissement de crédit fait partie d'un groupe ou d'un sous-groupe auquel appartient un établissement de crédit d'importance systémique mondiale (eis^m) ou un établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique), l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 visée au paragraphe 1^{er} pour cet établissement de crédit ne peut pas être inférieure à la somme

Des exigences du coussin de conservation des fonds propres de base de catégorie 1, visé à l'article 1^{er} de l'Annexe IV;

Des exigences du coussin de fonds propres de base de catégorie 1 contracyclique spécifique à l'établissement, visé aux articles 3 à 10 de l'Annexe IV;

Du montant le plus élevé entre les exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour établissement de crédit d'importance systémique domestique (EIS domestique), prévues à l'article 14 de l'Annexe IV et les exigences de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 pour le risque systémique ou macroprudentiel, visées aux articles 16 à 22 de l'Annexe IV, le paragraphe 5, alinéa 2 étant d'application,

Qui sont applicables sur base individuelle et, le cas échéant, sur base sous-consolidée.

Section III

Risque macroprudentiel ou systémique

Art. 97

La Banque est l'autorité nationale chargée de l'application de l'article 458 du Règlement n° 575/2013.

Section IV

Pouvoir réglementaire de la Banque

Art. 98

Sans préjudice des dispositions du Règlement n° 575/2013, la Banque détermine par un règlement pris en application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998:

A) les normes en matière de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques et les autres normes de limitation

16 tot 22 van Bijlage IV, moet enkel voldoen aan het hoogste vereiste.

Wanneer het voormeld vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's aan te houden evenwel enkel de in België gelegen risicoblootstellingen van de kredietinstelling dekt, wordt dit vereiste toegevoegd aan het vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's) aan te houden.

§ 6. Wanneer een kredietinstelling deel uitmaakt van een groep of een subgroep waartoe een mondiaal systeemrelevante kredietinstelling (MSI) of een binnenlandse systeemrelevante kredietinstelling (BSI) behoort, mag het in paragraaf 1 bedoeld globaal vereiste om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor deze kredietinstelling aan te houden niet lager zijn dan de som van

De vereisten van de tier 1-kernkapitaalconserveringsbuffer als bedoeld in artikel 1 van Bijlage IV;

De vereisten om een tier 1 instellingsspecifieke contracyclische kapitaalbuffer aan te houden, als bedoeld in de artikelen 3 tot 10 van Bijlage IV;

Het hoogste bedrag tussen de vereisten om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's) aan te houden, bepaald in artikel 14 van Bijlage IV en de vereisten om een tier 1-kernkapitaalbuffer voor systeem- of macroprudentiële risico's aan te houden, als bedoeld in de artikelen 16 tot 22 van Bijlage IV, aangezien paragraaf 5, tweede lid van toepassing is,

Die op individuele basis en, in voorkomend geval, op gesubconsolideerde basis van toepassing zijn.

Afdeling III

Macroprudentieel of systeemrisico

Art. 97

De Bank is de nationale autoriteit die belast is met de toepassing van artikel 458 van Verordening nr. 575/2013.

Afdeling IV

Reglementeringsbevoegdheid van de Bank

Art. 98

Onverminderd de bepalingen van Verordening nr. 575/2013, bepaalt de Bank bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998:

A) de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie en andere begrenzingsnormen die door alle

à respecter par tous les établissements de crédit ou par catégorie d'établissements de crédit, lorsque ces normes ne sont pas définies par le Règlement n° 575/2013;

B) les modalités d'application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement n° 575/2013, y inclus les modalités d'application des différentes options offertes par ce Règlement aux États membres et à la Banque en tant qu'autorité compétente, tenant compte des lignes directrices définies par l'Autorité bancaire européenne en relation avec ledit Règlement et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application dudit Règlement;

C) les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.

Les normes visées au présent paragraphe peuvent aussi bien être de nature quantitative que de nature qualitative.

Section V

Des mesures visant à reconstituer les fonds propres de base de catégorie 1

Sous-section I^{re}

Des restrictions applicables aux distributions portant sur un des éléments constitutifs des fonds propres de base de catégorie 1

Art. 99

Un établissement de crédit ne peut procéder à une distribution portant sur un des éléments constitutifs des fonds propres de base de catégorie 1 que s'il satisfait à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1, visée à l'article 96.

En outre, cette distribution ne peut avoir pour effet de réduire les fonds propres de base de catégorie 1 à un niveau ne respectant plus l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 précitée.

Art. 100

Par dérogation à l'article 99, alinéa 1^{er}, un établissement de crédit qui ne satisfait pas à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 peut néanmoins procéder à une distribution portant sur des éléments constitutifs de fonds propres de base de catégorie 1 s'il satisfait aux conditions prévues aux articles 101 à 103. À cette fin, l'établissement de crédit calcule préalablement le montant maximal distribuable, ou "MMD", et communique ce montant à l'autorité de contrôle.

kredietinstellingen of per categorie van kredietinstellingen moeten worden nageleefd, wanneer deze normen niet bepaald zijn in Verordening nr. 575/2013;

B) de toepassingsmodaliteiten van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie bepaald in Verordening nr. 575/2013, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die door deze Verordening worden geboden aan de lidstaten en aan de Bank als bevoegde autoriteit, rekening houdend met de richtsnoeren die worden bepaald door de Europese Bankautoriteit in verband met die Verordening en de technische reguleringsnormen die door de Europese Commissie worden vastgesteld met toepassing van die Verordening;

C) de waarderingsregels die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten die niet in de balans zijn opgenomen voor de controle van de naleving van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit of risicoconcentratie.

De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.

Afdeling V

Maatregelen strekkende tot wedersamenstelling van het tier 1-kernkapitaal

Onderafdeling I

Beperkingen op uitkeringen die betrekking hebben op een van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen

Art. 99

Een kredietinstelling mag slechts uitkeringen doen die betrekking hebben op een van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen indien zij voldoet aan het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste als bedoeld in artikel 96.

Bovendien mogen deze uitkeringen niet tot gevolg hebben dat het tier 1-kernkapitaal daalt tot een niveau dat niet langer voldoet aan het voormeld globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste.

Art. 100

In afwijking van artikel 99, eerste lid, kan een kredietinstelling die niet voldoet aan het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste niettemin een uitkering met betrekking tot tier 1-kernkapitaalbestanddelen verrichten indien zij voldoet aan de in de artikelen 101 tot 103 bepaalde voorwaarden. Te dien einde berekent de kredietinstelling vooraf het maximaal uitkeerbare bedrag of "MUB" en deelt zij dit bedrag mee aan de toezichthouder.

Les modalités de calcul du MMD à respecter par l'établissement sont précisées à l'article 1^{er} de l'annexe V de la présente loi.

Art. 101

§ 1^{er}. Un établissement de crédit visé à l'article 100 ne peut effectuer les opérations suivantes qu'à concurrence du MMD:

A) procéder à une distribution en rémunération ou en remboursement ou rachat d'éléments constitutifs de fonds propres de base de catégorie 1;

B) effectuer des paiements liés à des éléments constitutifs de fonds propres additionnels de catégorie 1;

[§ 2. Un établissement de crédit visé à l'article 100 ne peut, en outre, verser, ou s'engager à verser, aucune rémunération variable ni prestations de pension discrétionnaires, même si l'obligation de versement est née à un moment où l'établissement satisfaisait à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.]

Lorsqu'il prévoit de réaliser l'une des opérations visées à l'alinéa 1^{er}, l'établissement notifie son intention à l'autorité de contrôle et fournit les informations mentionnées à l'article 2 de l'Annexe V en justifiant le respect du non-dépassement du MMD.

Art. 102

Les établissements de crédit se dotent de dispositifs garantissant que les montants des bénéfices distribuables et, le cas échéant, le MMD, sont calculés avec exactitude. Ils sont en mesure de démontrer cette exactitude à l'autorité de contrôle si elle en fait la demande.

Art. 103

Les restrictions imposées par la présente Sous-section ne s'appliquent que dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions de la loi du 8 août 1997 sur les faillites.

Sous-section II

Du plan de conservation des fonds propres

Art. 104

Lorsqu'un établissement de crédit ne satisfait pas à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 visée à l'article 96, il en informe l'autorité de contrôle et établit un plan de conservation des fonds propres visant à

De berekeningsmodaliteiten van het MUB die in acht moeten worden genomen door de instelling worden bepaald in artikel 1 van Bijlage V van deze wet.

Art. 101

§ 1. Een in artikel 100 bedoelde kredietinstelling mag de volgende handelingen slechts verrichten ten belope van het MUB:

A) een uitkering verrichten als bezoldiging of als terugbetaling of wederinkoop van tier 1-kernkapitaalbestanddelen;

B) betalingen verrichten die verband houden met aanvullend-tier 1-kapitaalbestanddelen;

[§ 2. Bovendien mag een kredietinstelling als bedoeld in artikel 100 geen variabele beloning of uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen betalen of zich verbinden tot de betaling ervan, zelfs indien de betalingsverplichting werd aangegaan op een moment dat de instelling niet voldeed aan het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste.]

Wanneer zij voornemens is een van de in het eerste lid bepaalde handelingen te verrichten, brengt de instelling haar voornemen ter kennis van de toezichthouder en verstrekt zij de in artikel 2 van Bijlage V vermelde informatie, met een rechtvaardiging voor de inachtneming van de niet-overschrijding van het MUB.

Art. 102

De kredietinstellingen passen regelingen toe die ervoor zorgen dat het bedrag van de uitkeerbare winst en, in voorkomend geval, het MUB, nauwkeurig worden berekend. Zij zijn in staat de nauwkeurigheid van deze berekening aan te tonen aan de toezichthouder indien hij hierom verzoekt.

Art. 103

De door deze Onderafdeling opgelegde beperkingen zijn slechts van toepassing in zoverre de opschorting van de betalingen die eruit zou voortvloeien niet de voorwaarden voor de opening van een vereffeningsprocedure tot gevolg heeft met toepassing van de bepalingen van de faillissementswet van 8 augustus 1997.

Onderafdeling II

Kapitaalconserveringsplan

Art. 104

Wanneer een kredietinstelling niet voldoet aan het in artikel 96 bedoeld globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste, informeert zij de toezichthouder hiervan en stelt zij een kapitaalconserveringsplan op dat strekt tot verhoging van het eigen

augmenter ceux-ci ou, le cas échéant, prévoyant des mesures ayant pour effet de diminuer l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 de l'établissement, par la réduction de son profil de risque.

L'établissement soumet ce plan, pour approbation, à l'autorité de contrôle au plus tard cinq jours ouvrables après avoir constaté qu'il ne satisfaisait pas à l'exigence précitée. L'autorité de contrôle peut fixer un délai supplémentaire pouvant aller jusqu'à dix jours ouvrables sur base de la situation particulière d'un établissement de crédit, tenant compte de l'ampleur et de la complexité de ses activités.

Art. 105

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle approuve le plan de conservation des fonds propres si elle considère que sa mise en œuvre devrait raisonnablement permettre à l'établissement de satisfaire de manière effective, dans le délai qu'elle juge approprié, à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1.

§ 2. Si elle estime que la mise en œuvre du plan n'est pas de nature à raisonnablement satisfaire à l'exigence globale de coussin de fonds propres de base de catégorie 1 dans le délai précité, l'autorité de contrôle peut

Requérir que l'établissement concerné procède à l'augmentation de ses fonds propres jusqu'au niveau qu'elle estime nécessaire, dans le délai et selon les modalités qu'elle détermine; et/ou

Imposer des restrictions aux distributions plus strictes que celles prévues à la sous-section I^{ère}, par application de l'article 101.

CHAPITRE VI

Des informations périodiques et des règles comptables

Art. 106

§ 1^{er}. Les établissements de crédit déposent leurs comptes annuels à la Banque.

Le Roi détermine, sur avis de la Banque:

1° les règles selon lesquelles les établissements de crédit tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent leurs comptes annuels;

2° les règles à respecter par les établissements de crédit pour l'établissement, le contrôle et la publication de leurs comptes consolidés, ainsi que pour l'établissement et la publication des rapports de gestion et de contrôle relatifs à ces comptes consolidés.

La Banque peut, par voie de règlement pris en application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998, préciser les

vermogen of, in voorkomend geval, dat maatregelen bevat die de verlaging van het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste van de instelling tot gevolg hebben, door de verlaging van haar risicoprofiel.

De instelling legt dit plan uiterlijk vijf werkdagen na de vaststelling dat zij niet aan het voormeld vereiste voldeed, ter goedkeuring voor aan de toezichthouder. De toezichthouder kan een langere termijn vastleggen, die ten hoogste tien werkdagen mag bedragen, op basis van de bijzondere situatie van een kredietinstelling, rekening houdend met de omvang en de complexiteit van haar werkzaamheden.

Art. 105

§ 1. De toezichthouder keurt het kapitaalconserveringsplan goed indien zij van oordeel is dat de uitvoering ervan de instelling redelijkerwijze zou moeten toelaten, binnen de termijn die zij gepast acht, daadwerkelijk te voldoen aan het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste.

§ 2. Indien zij van oordeel is dat de uitvoering van het plan niet redelijkerwijze kan voldoen aan het globaal tier 1-kernkapitaalbuffervereiste binnen voormelde termijn, kan de toezichthouder

Eisen dat de betrokken instelling tot een verhoging van haar eigen vermogen overgaat tot het niveau dat zij noodzakelijk acht, binnen de termijn en volgens de modaliteiten die zij bepaalt; en/of

Striktere beperkingen opleggen aan de uitkeringen dan deze die zijn bepaald in onderafdeling I, met toepassing van artikel 101.

HOOFDSTUK VI

Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 106

§ 1. De kredietinstellingen leggen hun jaarrekening neer bij de Bank.

De Koning bepaalt, op advies van de Bank:

1° volgens welke regels de kredietinstellingen hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken;

2° de regels die door de kredietinstellingen moeten worden nageleefd voor het opmaken, controleren en openbaar maken van hun geconsolideerde jaarrekening, alsook voor het opmaken en openbaar maken van het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening.

De Bank kan, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998, de

modalités d'application des règles définies par les arrêtés royaux visés à l'alinéa 2.

§ 2. Les établissements de crédit communiquent périodiquement à l'autorité de contrôle une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées par l'autorité de contrôle, qui en détermine également la fréquence. L'autorité de contrôle peut, en outre, prescrire la transmission régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci ou du Règlement n° 575/2013.

Le comité de direction, déclare à l'autorité de contrôle que les états périodiques précités qui lui sont transmis par l'établissement à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. À cet effet, les états périodiques sont

Complets; ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et

Corrects; ils concordent exactement avec la comptabilité et les inventaires sur la base desquels ils sont établis.

Le comité de direction confirme avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions de l'autorité de contrôle, ainsi qu'en application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, ou, s'agissant des états périodiques qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice.

§ 3. Les membres de l'organe légal d'administration sont solidairement responsables aussi bien envers la société qu'envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions prises en exécution du paragraphe 1^{er} alinéa 2.

En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les membres de l'organe légal d'administration ne sont déchargés de la responsabilité visée à l'alinéa 1^{er} que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance de l'organe légal d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance.

§ 4. L'autorité de contrôle peut, pour certaines catégories d'établissements de crédit ou dans des cas particuliers, autoriser des dérogations aux règles prévues aux paragraphes 1^{er}, alinéa 2 et paragraphe 2, alinéa 1^{er}.

§ 5. Les arrêtés et règlements prévus au présent article sont pris après consultation des établissements de crédit représentés par leurs associations professionnelles.

toepassingsmodaliteiten bepalen van de regels bepaald in de in het tweede lid bedoelde koninklijke besluiten.

§ 2. De kredietinstellingen leggen periodiek aan de toezichthouder een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels die zijn vastgesteld door de toezichthouder, die ook de rapporteringsfrequentie bepaalt. Bovendien kan de toezichthouder voorschrijven dat haar geregeld andere cijfergegevens of uitleg worden verstrekt om te kunnen nagaan of de voorschriften van deze wet of de ter uitvoering van deze wet of van Verordening nr. 575/2013 genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

Het directiecomité verklaart aan de toezichthouder dat de voornoemde periodieke staten die zij aan het einde van het eerste halfjaar en aan het einde van het boekjaar overmaakt, in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Daartoe moeten de periodieke staten

Volledig zijn; zij bevatten alle gegevens uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan zij worden opgesteld, en

Juist zijn; zij stemmen exact overeen met de gegevens uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld.

Het directiecomité bevestigt het nodige gedaan te hebben opdat de voornoemde staten opgemaakt zijn volgens de richtlijnen van de toezichthouder, en met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening, of, voor de periodieke rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

§ 3. De leden van het wettelijk bestuursorgaan zijn zowel jegens de vennootschap als jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding van de in uitvoering van de eerste paragraaf, tweede lid genomen bepalingen.

Wat de overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de leden van het wettelijk bestuursorgaan slechts van de in het eerste lid bedoelde aansprakelijkheid ontheven indien hen geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen, naargelang het geval, hebben aangeklaagd op de eerste algemene vergadering of de eerstkomende zitting van het wettelijk bestuursorgaan nadat zij er kennis van hebben gekregen.

§ 4. Voor bepaalde categorieën van kredietinstellingen of in bijzondere gevallen kan de toezichthouder afwijkingen toestaan van de in paragraaf 1, tweede lid en paragraaf 2, eerste lid bedoelde regels.

§ 5. De in dit artikel bedoelde besluiten en reglementen worden genomen na raadpleging van de kredietinstellingen via hun representatieve beroepsverenigingen.

Art. 107

La Banque publie périodiquement et au moins quatre fois par an une situation globale des établissements de crédit selon les règles qu'elle arrête après consultation des établissements de crédit représentés par leurs associations professionnelles.

CHAPITRE VII

Plans de redressement

Section I^{re}

Établissement des plans de redressement

Art. 108

Chaque établissement de crédit établit et tient à jour un plan de redressement prévoyant les mesures susceptibles d'être mises en œuvre par l'établissement ou ses actionnaires afin de rétablir sa situation financière à la suite d'une détérioration significative de celle-ci.

Le plan de redressement couvre l'établissement de crédit et ses filiales belges et étrangères.

Art. 109

Le plan de redressement envisage différents scénarios de crise macro-économique ou financière grave, y compris des événements d'ampleur systémique, des crises spécifiques à l'établissement de crédit et, le cas échéant, des crises impliquant des entités du groupe dont l'établissement de crédit fait partie.

Le plan de redressement n'envisage aucun soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics mais comporte, le cas échéant, une analyse indiquant comment et à quel moment l'établissement de crédit pourrait recourir aux facilités des banques centrales. Le plan répertorie les actifs de l'établissement de crédit qui pourraient qualifier comme sûretés à cet effet.

Art. 110. § 1^{er}. Le plan de redressement comporte une matrice d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs d'une détérioration potentielle de la situation financière de l'établissement de crédit, avec indication des points auxquels l'établissement examine si des mesures correctrices prévues dans le plan doivent être prises.

À cet effet, le plan de redressement définit des procédures appropriées pour le suivi régulier de l'évolution des indicateurs visés à l'alinéa 1^{er} ainsi que pour l'examen des mesures correctrices à envisager, en ce compris l'éventuel processus d'escalade à suivre.

§ 2. Les indicateurs visés au paragraphe 1^{er} comprennent une échelle progressive de seuils indiquant la proportion des actifs grevés de l'établissement de crédit, déterminée par

Art. 107

De Bank publiceert periodiek en ten minste viermaal per jaar een totaalstaat voor de kredietinstellingen volgens de regels die zij vaststelt na raadpleging van de kredietinstellingen via hun representatieve beroepsverenigingen.

HOOFDSTUK VII

Herstelplannen

Afdeling I

Opmaak van de herstelplannen

Art. 108

Elke kredietinstelling stelt een herstelplan op en actualiseert dit plan, met daarin de maatregelen die door de instelling of haar aandeelhouders kunnen worden uitgevoerd voor het herstel van haar financiële toestand na een aanzienlijke verslechtering ervan.

Het herstelplan dekt de kredietinstelling en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen.

Art. 109

Het herstelplan houdt rekening met verschillende scenario's van ernstige macroeconomische of financiële crisis, waaronder systeembrede gebeurtenissen, crisissen die specifiek zijn aan de kredietinstelling, en, in voorkomend geval, crisissen waarbij entiteiten van de groep waarvan de kredietinstelling deel uitmaakt, betrokken zijn.

Het herstelplan houdt geen rekening met enige buitengewone openbare financiële steun maar bevat, in voorkomend geval, een analyse van de vraag hoe en wanneer de kredietinstelling een beroep zou kunnen doen op de faciliteiten van centrale banken. Het plan bepaalt de activa van de kredietinstelling die daarvoor als zekerheid in aanmerking kunnen komen.

Art. 110. § 1. Het herstelplan bevat een raamwerk van kwalitatieve en kwantitatieve indicatoren van een potentiële verslechtering van de financiële toestand van de kredietinstelling, met aanduiding van de punten waarop de instelling onderzoekt of correctieve maatregelen voorzien in het plan moeten worden genomen.

Te dien einde bepaalt het herstelplan passende procedures voor de periodieke monitoring van de in het eerste lid bedoelde indicatoren alsook voor het onderzoek van de in overweging te nemen correctieve maatregelen, met inbegrip van de eventueel te volgen escalatieprocedure.

§ 2. De in de eerste paragraaf bedoelde indicatoren omvatten een progressieve schaal van drempelwaarden voor de proportie van bezwaarde activa van de kredietinstelling, die

l'autorité de contrôle conformément à l'alinéa 2. Le plan de redressement indique les mesures correctrices à envisager en cas de dépassement de chacun des seuils.

En vue d'assurer une assiette adéquate pour l'exercice du privilège visé à l'article 389 et également de préserver l'accès de l'établissement de crédit à ses sources de financement, l'autorité de contrôle détermine, pour chaque établissement de crédit, une échelle progressive de seuils pour la proportion des actifs grevés de celui-ci, selon les définitions de la norme technique d'exécution visée à l'article 100, alinéa 2, du Règlement n° 575/2013.

Pour déterminer l'échelle visée à l'alinéa 2, l'autorité de contrôle tient compte du niveau des dépôts visés à l'article 389 de l'établissement de crédit, de la nature de ses activités et de la structure de son bilan.

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, le Roi détermine les seuils minimum et maximum dans lesquels doivent s'inscrire les échelles visées à l'alinéa 2, en tenant compte des développements internationaux en la matière et des niveaux de référence qui s'en dégagent.

§ 3. L'établissement de crédit peut:

1° prendre des mesures au titre de son plan de redressement lorsqu'il n'est pas satisfait à l'indicateur correspondant mais que son [organe légal d'administration] le juge approprié au vu des circonstances;

2° s'abstenir de prendre une mesure au titre de son plan de redressement lorsqu'il est satisfait à l'indicateur correspondant mais que son [organe légal d'administration] ne le juge pas approprié au vu des circonstances.

L'établissement de crédit informe l'autorité de contrôle sans retard de toute décision de prendre une mesure dans le cadre de la mise en œuvre de son plan de redressement ou de s'abstenir de prendre une telle mesure.

§ 4. Sans préjudice des autres pouvoirs qui lui sont conférés par la présente loi, l'autorité de contrôle peut enjoindre à l'établissement de crédit de prendre une ou plusieurs mesures correctrices prévues dans son plan de redressement si l'établissement reste en défaut de prendre les mesures adéquates de sa propre initiative.

Art. 111

L'établissement de crédit actualise le plan de redressement au moins une fois par an et en toute hypothèse après toute modification de sa structure juridique ou organisationnelle, de ses activités ou de sa situation financière susceptible d'avoir un impact significatif sur le plan ou qui impose de le modifier.

L'autorité de contrôle peut exiger que l'établissement de crédit actualise le plan de redressement plus fréquemment.

door de toezichthouder wordt vastgesteld overeenkomstig het tweede lid. Het herstelplan duidt de correctieve maatregelen aan die moeten worden overwogen bij overschrijding van elk van de drempels.

Teneinde te zorgen voor een toereikend voorwerp voor de uitoefening van het voorrecht bedoeld in artikel 389 en terzelfder tijd de toegang van de kredietinstelling tot haar bronnen van financiering te vrijwaren, bepaalt de toezichthouder voor iedere kredietinstelling een progressieve schaal van drempelwaarden voor de proportie van haar bezwaarde activa, volgens de definities van de technische uitvoeringsnorm bedoeld in artikel 100, tweede lid, van Verordening nr. 575/2013.

Bij de vaststelling van de schaal bedoeld in het tweede lid houdt de toezichthouder rekening met het niveau van de in artikel 389 bedoelde deposito's van de kredietinstelling, met de aard van haar activiteiten en met de structuur van haar balans.

Bij in ministerraad overlegd besluit stelt de Koning de minimum- en maximumdrempels vast waartussen de schalen bedoeld in het tweede lid zich moeten situeren, rekening houdend met de internationale ontwikkelingen in deze materie en de benchmarks die zich daarbij aftekenen.

§ 3. De kredietinstelling kan:

1° maatregelen nemen in het kader van haar herstelplan indien de betrokken indicator niet is gehaald maar haar [wettelijk bestuursorgaan] zulks in het licht van de omstandigheden aangewezen acht;

2° geen maatregelen nemen in het kader van haar herstelplan indien de betrokken indicator is gehaald maar haar [het wettelijk bestuursorgaan] zulks in het licht van de omstandigheden niet aangewezen acht.

De kredietinstelling stelt de toezichthoudende overheid onverwijld in kennis van elke beslissing om een maatregel te nemen in het kader van de uitvoering van haar herstelplan of van een beslissing om dit niet te doen.

§ 4. Onverminderd de andere bevoegdheden die deze wet hem toekent, kan de toezichthouder de kredietinstelling opdragen om een of meer correctieve maatregelen voorzien in haar herstelplan te nemen indien de instelling nalaat om uit eigen initiatief adequate maatregelen te nemen.

Art. 111

De kredietinstelling actualiseert het herstelplan ten minste eenmaal per jaar en in ieder geval na elke wijziging in haar juridische of organisatiestructuur, haar activiteiten of haar financiële toestand die een significante invloed kan hebben op het plan of wijziging ervan kan vergen.

De toezichthouder kan van de kredietinstelling eisen dat zij haar herstelplan vaker actualiseert.

Art. 112

Par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, la Banque précise:

1° le contenu minimal du plan de redressement;

2° les informations à transmettre par les établissements de crédit à l'autorité de contrôle et la fréquence à laquelle celles-ci lui sont transmises.

Art. 113

§ 1^{er}. Par voie d'un même règlement, la Banque:

1° peut, aux conditions qu'elle définit, exempter des obligations en vertu de la présente section:

A) l'établissement de crédit qui est une filiale incluse dans la surveillance sur base consolidée d'un autre établissement de crédit, d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre pour lequel un plan de redressement a été établi et approuvé par l'autorité compétente;

B) l'établissement de crédit qui exerce ses activités de la manière prévue à l'article 239, § 1^{er};

[c) l'établissement de crédit qui est affilié à un arrangement qui remplit les conditions prévues à l'article 113(7) du Règlement n° 575/2013];

2° définit, dans le respect du principe de proportionnalité, les conditions dans lesquelles l'autorité de contrôle peut accorder des dérogations en vertu du paragraphe 2.

§ 2. L'autorité de contrôle peut, dans les limites et selon les conditions définies conformément au paragraphe 1^{er}, 2°, autoriser un établissement de crédit à déroger aux obligations en vertu de la présente section en matière de contenu du plan de redressement, de fréquence d'actualisation du plan ou d'informations à fournir par l'établissement de crédit ainsi qu'au délai prévu à l'article 114, § 1^{er}, ou à l'article 415, dans la mesure où une telle dérogation se justifie au regard de l'impact que la défaillance et la liquidation de l'établissement de crédit sont susceptibles d'avoir sur les marchés financiers, sur d'autres établissements de crédit, sur les conditions de financement et plus généralement sur l'économie compte tenu notamment de la nature des activités de l'établissement de crédit, de la structure de son actionnariat, de sa forme juridique, de son profil de risque, de sa taille, de son interdépendance avec d'autres établissements de crédit ou l'ensemble du système financier, du périmètre et de la complexité de ses activités et de son exercice éventuel de services ou d'activités d'investissement.

L'autorité de contrôle peut à tout moment retirer le bénéfice d'une dérogation accordée en application de l'alinéa 1^{er}. Elle évalue la nécessité et l'opportunité de maintenir les dérogations accordées au moins une fois par an et après une modification de la structure juridique ou organisationnelle,

Art. 112

Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998 bepaalt de Bank de nadere regels inzake:

1° de minimuminhoud van het herstelplan;

2° de informatie die door de kredietinstellingen aan de toezichthouder moet worden meegedeeld, en de frequentie waarmee dit dient te gebeuren.

Art. 113

§ 1. Bij eenzelfde reglement:

1° kan de Bank, onder de voorwaarden die zij bepaalt, van de verplichtingen krachtens deze afdeling vrijstellen:

A) de kredietinstelling die een dochteronderneming is die valt onder het geconsolideerd toezicht op een andere kredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding die onder het recht van een lidstaat ressorteert, en waarvoor een herstelplan is opgesteld en goedgekeurd door de bevoegde autoriteit;

B) de kredietinstelling die haar bedrijf uitoefent op de wijze bepaald in artikel 239, § 1;

[c) de kredietinstelling die is aangesloten bij een regeling die beantwoordt aan de voorwaarden bepaald in artikel 113(7) van Verordening nr. 575/2013];

2° bepaalt de Bank, met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel, de voorwaarden onder dewelke de toezichthouder krachtens paragraaf 2 afwijkingen kan toestaan.

§ 2. De toezichthouder kan, binnen de grenzen en volgens de voorwaarden bepaald overeenkomstig de eerste paragraaf, 2°, een kredietinstelling toestaan om af te wijken van de verplichtingen krachtens deze afdeling inzake de inhoud van het herstelplan, de frequentie van actualisatie van het plan of de informatieverstrekking door de kredietinstelling alsmede van de termijn bepaald in artikel 114, § 1, of in artikel 415, voor zover dergelijke afwijking wordt verantwoord in het licht van de impact die het in gebreke blijven en de vereffening van de kredietinstelling kunnen hebben op de financiële markten, op andere kredietinstellingen, op de financieringsvoorwaarden en op de economie in het algemeen, rekening houdend inzonderheid met de aard van de activiteiten van de kredietinstelling, haar aandeelhoudersstructuur, rechtsvorm, risicoprofiel, omvang, verwevenheid met andere kredietinstellingen of het financiële stelsel in het algemeen, de perimeter en complexiteit van haar activiteiten en de eventuele uitoefening van beleggingsdiensten- of activiteiten.

De toezichthouder kan te allen tijde een afwijking toegekend met toepassing van het eerste lid weer intrekken. Hij beoordeelt de noodzaak en de opportuniteit van het behoud van de toegekende afwijkingen ten minste eenmaal per jaar en na een wijziging in de juridische of organisatiestructuur,

des activités ou de la situation financière de l'établissement de crédit concerné.

Section II

Évaluation des plans de redressement

Art. 114

§ 1^{er}. Le plan de redressement est examiné et approuvé par l'organe légal d'administration de l'établissement de crédit avant qu'il ne soit soumis à l'autorité de contrôle.

§ 2. L'établissement de crédit soumet son premier plan de redressement à l'autorité de contrôle dans les ... mois à compter de la date de son agrément.

Sous réserve de ce qui est prévu à l'alinéa 3, l'établissement de crédit soumet un plan actualisé à l'autorité de contrôle dans les [trente] jours ouvrables qui suivent le fait ayant donné naissance à l'obligation de mise à jour du plan.

Dans l'hypothèse où le fait ayant donné naissance à l'obligation de mise à jour du plan est une modification de la situation financière de l'établissement de crédit susceptible d'avoir un impact significatif sur le plan, celui-ci informe l'autorité de contrôle sans retard de ce fait et soumet un plan actualisé dans le délai que lui communique l'autorité de contrôle.

§ 3. L'autorité de contrôle transmet le plan de redressement et chaque plan actualisé à l'autorité de résolution.

L'autorité de résolution peut, dans les [trente] jours de la réception du plan, formuler à l'intention de l'autorité de contrôle des recommandations sur les mesures prévues par le plan qui sont susceptibles d'avoir une incidence négative sur la résolvabilité de l'établissement de crédit.

Art. 115

§ 1^{er}. Dans les six mois de la réception du plan de redressement, l'autorité de contrôle examine ce plan et évalue s'il satisfait aux exigences prévues par ou en vertu des articles 108 à 112.

À cet effet, l'autorité de contrôle évalue notamment si le plan de redressement permet de raisonnablement s'attendre à ce que:

1° la mise en œuvre des mesures prévues dans le plan est de nature à maintenir ou rétablir la viabilité et la position financière de l'établissement de crédit ou du groupe dont il fait partie, compte tenu des mesures préparatoires que l'établissement a prises ou a prévu de prendre;

2° le plan et les différentes options qui y sont prévues sont susceptibles d'être mis en œuvre rapidement et de manière efficace dans des situations de crise financière, en

de activiteiten of de financiële toestand van de betrokken kredietinstelling.

Afdeling II

Beoordeling van de herstelplannen

Art. 114

§ 1. Het herstelplan wordt door het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstelling onderzocht en goedgekeurd alvorens het aan de toezichthouder wordt voorgelegd.

§ 2. De kredietinstelling legt haar eerste herstelplan aan de toezichthouder voor binnen ... maanden vanaf de datum van haar vergunning.

Onder voorbehoud van wat in het derde lid is bepaald, legt de kredietinstelling aan de toezichthouder een geactualiseerd plan voor binnen [dertig] werkdagen volgend op het feit dat aanleiding heeft gegeven tot het ontstaan van de verplichting tot actualisering van het plan.

In de veronderstelling dat het feit dat aanleiding heeft gegeven tot de verplichting tot actualisering van het plan, een wijziging is in de financiële toestand van de kredietinstelling die een belangrijke invloed op het plan kan hebben, stelt de kredietinstelling de toezichthouder hiervan onverwijld in kennis en legt een geactualiseerd plan voor binnen de termijn die haar door de toezichthouder wordt meegedeeld.

§ 3. De toezichthouder bezorgt het herstelplan en elk geactualiseerd plan aan de resolutieautoriteit.

De resolutieautoriteit kan binnen [dertig] dagen na ontvangst van het plan aanbevelingen richten aan de toezichthouder over de maatregelen bepaald in het plan die de afwikkelbaarheid van de kredietinstelling negatief kunnen beïnvloeden.

Art. 115

§ 1. Binnen zes maanden na ontvangst van het herstelplan, onderzoekt de toezichthouder dit plan en beoordeelt hij of het voldoet aan de vereisten bepaald door of krachtens de artikelen 108 tot 112.

Hierbij evalueert de toezichthouder inzonderheid of het herstelplan toelaat redelijkerwijze te verwachten dat:

1° de uitvoering van de in het plan voorziene maatregelen van aard is om de levensvatbaarheid en de financiële positie van de kredietinstelling of de groep waarvan zij deel uitmaakt, in stand te houden of te herstellen, in acht genomen de voorbereidende maatregelen die de instelling heeft getroffen of voornemens is te treffen;

2° het plan en de verschillende opties die daarin zijn voorzien, snel en doeltreffend kunnen worden uitgevoerd in situaties van financiële stress, waarbij in de mate van het

évitant, dans toute la mesure du possible, des effets négatifs significatifs sur le système financier, en ce compris dans des scénarios impliquant la mise en œuvre concomitante de plans de redressement d'autres établissements.

Dans son évaluation du plan de redressement, l'autorité de contrôle porte une attention particulière sur l'adéquation de la structure du capital et du financement de l'établissement de crédit par rapport au degré de complexité de sa structure organisationnelle et à son profil de risque.

§ 2. Si l'autorité de contrôle considère que le plan de redressement présente des lacunes importantes, ou qu'il existe des obstacles significatifs à sa mise en œuvre, elle en informe l'établissement de crédit et, après lui avoir donné l'opportunité d'exprimer son point de vue, l'invite à soumettre, dans les deux mois, un plan révisé dans lequel il est remédié à ces lacunes ou obstacles. L'autorité de contrôle peut prolonger le délai précité de deux mois de maximum un mois.

§ 3. Si l'autorité de contrôle considère que le plan révisé conformément au paragraphe 2 ne permet pas de remédier efficacement aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés, elle peut enjoindre à l'établissement de crédit d'apporter, dans les [trente] jours de la notification de ce constat à cet établissement, des modifications spécifiques au plan de redressement.

Art. 116

§ 1^{er}. Si l'établissement de crédit ne donne pas suite, dans le délai imparti, à l'invitation visée à l'article 115, § 2, ou si l'autorité de contrôle considère que le plan de redressement révisé soumis conformément à l'article 115, § 2, ne permet pas de remédier aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés et qu'il n'est pas possible d'y remédier efficacement par une injonction donnée conformément à l'article 115, § 3, l'autorité de contrôle en informe l'établissement de crédit et requiert de celui-ci qu'il détermine, dans les [trente] jours, les changements qu'il peut apporter à ses activités afin de remédier à ces lacunes ou obstacles.

§ 2. Si l'autorité de contrôle considère que les changements proposés par l'établissement de crédit conformément au paragraphe 1^{er} ne permettent pas de remédier aux lacunes ou obstacles qu'elle a identifiés, elle peut, sans préjudice d'autres mesures prévues par ou en vertu de la présente loi, enjoindre à l'établissement de crédit de prendre toute mesure qu'elle juge nécessaire et proportionnée pour mettre fin à ces lacunes ou obstacles.

L'autorité de contrôle peut notamment enjoindre à l'établissement de crédit de:

1° réduire son profil de risque, en ce compris le risque de liquidité;

2° permettre des mesures de recapitalisation rapides;

mogelijke significante negatieve gevolgen voor het financiële stelsel worden vermeden, mede in scenario's van gelijktijdige uitvoering van herstelplannen van andere instellingen.

Bij zijn evaluatie van het herstelplan besteedt de toezichthouder bijzondere aandacht aan de toereikendheid van de kapitaal- en financieringsstructuur van de instelling in verhouding tot de graag van complexiteit van haar organisatiestructuur en tot haar risicoprofiel.

§ 2. Indien de toezichthouder oordeelt dat het herstelplan wezenlijke tekortkomingen vertoont of dat er significante belemmeringen zijn voor de tenuitvoerlegging ervan, stelt zij de kredietinstelling daarvan in kennis en, nadat zij haar de gelegenheid heeft gegeven om haar standpunt te formuleren, nodigt zij haar uit om binnen twee maanden een herzien plan in te dienen waarin de tekortkomingen of belemmeringen zijn verholpen. De toezichthouder kan voornoemde termijn van twee maanden met maximum één maand verlengen.

§ 3. Indien de toezichthouder oordeelt dat de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet naar behoren zijn verholpen in het overeenkomstig paragraaf 2 herziene plan, kan zij de kredietinstelling opdragen om binnen [dertig] dagen vanaf de kennisgeving van deze bevinding aan de instelling specifieke wijzigingen in het herstelplan aan te brengen.

Art. 116

§ 1. Indien de kredietinstelling binnen de gestelde termijn geen gevolg geeft aan de uitnodiging bedoeld in artikel 115, § 2, of indien de toezichthouder oordeelt dat het herziene herstelplan ingediend overeenkomstig artikel 115, § 2, de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet verhelpt en het onmogelijk is om deze naar behoren te verhelpen middels een opdracht overeenkomstig artikel 115, § 3, stelt de toezichthouder de kredietinstelling daarvan in kennis en vereist hij dat zij binnen [dertig] dagen de wijzigingen bepaalt die zij in haar activiteiten kan aanbrengen om deze tekortkomingen of belemmeringen te verhelpen.

§ 2. Indien de toezichthouder oordeelt dat de wijzigingen voorgesteld door de kredietinstelling overeenkomstig de eerste paragraaf de door haar geïdentificeerde tekortkomingen of belemmeringen niet verhelpen, kan zij, onverminderd andere maatregelen bepaald door of krachtens deze wet, de kredietinstelling opdragen elke maatregel te treffen die zij noodzakelijk en evenredig acht om een einde te stellen aan deze tekortkomingen of belemmeringen.

De toezichthouder kan de kredietinstelling inzonderheid opdragen om:

1° haar risicoprofiel, met inbegrip van liquiditeitsrisico, te verminderen;

2° spoedige herkapitalisatiemaatregelen mogelijk te maken;

3° revoir sa stratégie et sa structure;

4° modifier sa stratégie de financement afin d'accroître la résilience de ses activités fondamentales et de ses fonctions critiques;

5° modifier sa structure de gouvernance.

La décision de l'autorité de contrôle est motivée et notifiée par écrit à l'établissement de crédit.

CHAPITRE VIII

De la structure des activités

Art. 117

Le présent chapitre s'applique aux établissements de crédit de droit belge qui récoltent des dépôts ou émettent des titres de créance qui sont couverts par le système belge de protection des dépôts visé à l'article 380.

Art. 118

§ 1^{er}. Pour l'application du présent chapitre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par:

1° "négociation pour compte propre": la négociation d'instruments financiers en engageant ses propres capitaux, dans le cadre du portefeuille de négociation tel que défini à l'article 4, premier paragraphe, 86) du Règlement n° 575/2013;

2° "sur une base consolidée": sur la base de la situation consolidée du groupe ou sous-groupe constitué par un établissement de crédit et ses filiales belges et étrangères;

3° "périmètre de consolidation": le groupe ou sous-groupe constitué par un établissement de crédit et ses filiales belges et étrangères;

4° "entité de négociation": toute entreprise liée à un établissement de crédit, en dehors de son périmètre de consolidation, dont les activités de négociation pour compte propre dépassent des seuils fixés dans un règlement pris par la Banque en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998.

§ 2. Dans les matières relevant du présent chapitre, tout arrêté royal visé à l'article 12*bis*, § 2, alinéa 3, de la loi du 22 février 1998 est délibéré en Conseil des Ministres.

Section I^{re}

Interdiction d'activités de négociation pour compte propre

Art. 119. À partir du 1^{er} janvier 2015, il est interdit à tout établissement de crédit d'exercer des activités de négociation

3° haar strategie en haar structuur te herzien;

4° wijzigingen in haar financieringsstrategie aan te brengen om de weerbaarheid van haar kernactiviteiten en haar kritieke functies te vergroten;

5° wijzigingen in haar governancestructuur aan te brengen.

De beslissing van de toezichthouder is gemotiveerd en wordt schriftelijk ter kennis gebracht van de kredietinstelling.

HOOFDSTUK VIII

Structuur van de werkzaamheden

Art. 117

Dit hoofdstuk is van toepassing op kredietinstellingen naar Belgisch recht die deposito's opnemen of schuldinstrumenten uitgeven die gedekt zijn door het Belgische depositobeschermingssysteem bedoeld in artikel 380.

Art. 118

§ 1. Voor de toepassing van dit hoofdstuk en van de besluiten en reglementen vastgesteld ter uitvoering ervan, dient te worden verstaan onder:

1° "handel voor eigen rekening": de handel in financiële instrumenten met gebruik van eigen kapitaal, in het kader van de handelsportefeuille zoals bepaald in artikel 4, eerste paragraaf, 86) van Verordening nr. 575/2013;

2° "op geconsolideerde basis": op basis van de geconsolideerde toestand van de groep of subgroep gevormd door een kredietinstelling en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen;

3° "consolidatieperimeter": de groep of subgroep gevormd door een kredietinstelling en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen;

4° "handelsentiteit": elke onderneming verbonden met een kredietinstelling, buiten haar consolidatieperimeter, waarvan de handelsactiviteiten voor eigen rekening drempels overschrijden die bepaald zijn in een reglement vastgesteld door de Bank met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998.

§ 2. In de aangelegenheden die onder dit hoofdstuk vallen, wordt elk koninklijk besluit bedoeld in artikel 12*bis*, § 2, derde lid, van de wet van 22 februari 1998 overlegd in ministerraad.

Afdeling I

Verbod van handelsactiviteiten voor eigen rekening

Art. 119. Vanaf 1 januari 2015 mag geen enkele kredietinstelling handelsactiviteiten voor eigen rekening uitoefenen,

pour compte propre, que ce soit directement ou par l'intermédiaire de filiales belges ou étrangères.

Art. 120

Pour l'application du présent chapitre, sont assimilées à des activités de négociation pour compte propre les opérations et engagements pour compte propre, non assortis de sûretés adéquates, conclus avec:

A) des organismes de placement collectif à effet de levier ou des véhicules d'investissement similaires répondant aux caractéristiques fixées dans un règlement de la FSMA; ou

B) des organismes de placement collectif investis ou exposés dans un ou plusieurs des organismes ou véhicules visés au point a) au-delà d'un seuil fixé dans un règlement pris par la Banque en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998.

Art. 121

§ 1^{er}. Sous réserve de l'article 123, l'interdiction prévue à l'article 119 ne s'applique pas aux opérations sur instruments financiers qui font partie des activités suivantes, pour autant que ces opérations répondent aux conditions prévues au paragraphe 2:

1° la fourniture aux clients de services d'investissement et services auxiliaires, tels que définis à l'article 46, 1°, 1., 2. Et 4. À 8., et 2°, de la loi du 6 avril 1995, visant à répondre aux besoins de financement, de couverture ou d'investissement des clients;

2° les activités de tenue de marché consistant en la présence régulière et continue, sur un marché réglementé ou dans un système multilatéral de négociation dont il est membre, d'un intervenant qui offre des prix d'achat et de vente fermes pour des instruments financiers, assortis d'un engagement de sa part de se porter contrepartie à ces prix sur des quantités minimales, aux fins d'apporter de la liquidité au marché concerné, pour autant que cet intervenant soit certifié en tant que teneur de marché par l'entreprise de marché ou l'entreprise d'investissement qui exploite le marché ou le système multilatéral de négociation en question;

3° les activités de couverture des risques propres de l'établissement de crédit ou de ses filiales, en ce compris les risques liés aux activités visées aux 1°, 2°, 4° et 5°;

4° la gestion saine et prudente des liquidités de l'établissement de crédit et de ses filiales;

5° l'achat et la vente d'instruments financiers acquis dans l'intention de les conserver durablement.

noch rechtstreeks noch via Belgische of buitenlandse dochterondernemingen.

Art. 120

Voor de toepassing van dit hoofdstuk worden met handelsactiviteiten voor eigen rekening gelijkgesteld de verrichtingen en verbintenissen voor eigen rekening, zonder toereikende zekerheden, aangegaan met:

A) instellingen voor collectieve belegging met een hefboom-effect of soortgelijke beleggingsvehikels die beantwoorden aan de karakteristieken bepaald in een reglement van de FSMA; of

B) instellingen voor collectieve belegging met beleggingen in of blootstelling aan één of meer instellingen of vehikels als bedoeld in punt a) boven een drempel bepaald in een reglement vastgesteld door de Bank met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998.

Art. 121

§ 1. Onder voorbehoud van artikel 123, geldt het verbod bepaald in artikel 119 niet voor verrichtingen in financiële instrumenten die een onderdeel vormen van de volgende activiteiten, voor zover die verrichtingen voldoen aan de voorwaarden bepaald in paragraaf 2:

1° het verlenen aan cliënten van beleggingsdiensten en nevendiensten, zoals bepaald in artikel 46, 1°, 1., 2. En 4. Tot 8., en 2°, van de wet van 6 april 1995, die erop gericht zijn om te voldoen aan de financierings-, dekkings- of beleggingsbehoeften van de cliënten;

2° de activiteiten van marketmaking die bestaan in de regelmatige en doorlopende aanwezigheid, op een geregelenteerde markt of in een multilaterale handelsfaciliteit waarvan hij lid is, van een marktdeelnemer die vaste bied- en laatkoersen aanbiedt voor financiële instrumenten, met een verbintenis van zijn kant om tegen deze prijzen als tegenpartij op te treden voor minimumhoeveelheden, teneinde liquiditeit te scheppen in de betrokken markt, voor zover deze marktdeelnemer door de marktonderneming of de beleggingsonderneming die de betrokken markt of de multilaterale handelsfaciliteit exploiteert, wordt geattesteerd als marketmaker;

3° de activiteiten tot afdekking van de eigen risico's van de kredietinstelling of van haar dochterondernemingen, met inbegrip van de risico's verbonden aan de activiteiten bedoeld in 1°, 2°, 4° en 5°;

4° het gezond en voorzichtig beheer van de liquide middelen van de kredietinstelling en haar dochterondernemingen;

5° de aan- en verkoop van financiële instrumenten verworven met het oogmerk om op duurzame wijze te worden aangehouden.

§ 2. Pour être exemptées de l'interdiction prévue à l'article 119, les opérations sur instruments financiers visées au paragraphe 1^{er} doivent répondre aux conditions suivantes:

1° elles doivent s'effectuer à l'intérieur des limites de risque et dans le respect des mesures d'encadrement fixées en application de l'article 122;

2° s'agissant des opérations effectuées dans le cadre des activités visées au paragraphe 1^{er}, 1° à 3°, l'établissement de crédit doit démontrer qu'elles sont nécessaires pour qu'il puisse remplir son rôle d'intermédiaire auprès de ses clients;

3° s'agissant des opérations effectuées dans le cadre des activités visées au premier paragraphe, 4° et 5°, l'établissement de crédit doit démontrer qu'elles sont nécessaires en vue d'une gestion saine et prudente des liquidités ou investissements en question.

Art. 122

Par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, la Banque fixe les limites de risque et les mesures d'encadrement pour les opérations sur instruments financiers visées à l'article 121, § 1^{er}.

Le règlement visé à l'alinéa 1^{er} définit également:

1° les règles de gouvernance et de gestion des risques pour chaque catégorie d'opérations visée à l'article 121, § 1^{er};

2° les procédures de contrôle interne spécifiques à mettre en œuvre par les établissements de crédit en vue d'assurer le respect des conditions et limites fixées par ou en vertu des articles 121 à 124;

3° les obligations de *reporting* périodique spécifiques des établissements de crédit permettant à l'autorité de contrôle de contrôler le respect desdites conditions et limites.

Art. 123

§ 1^{er}. Les opérations sur instruments financiers visées à l'article 121, § 1^{er}, qui ne restent pas à l'intérieur des limites de risque fixées en application des articles 121 et 122, sont considérées comme des activités de négociation pour compte propre interdites lorsque, sur une base individuelle ou sur une base consolidée, les risques de marché liés à ces opérations dépassent le seuil fixé conformément au paragraphe 2.

§ 2. Le seuil visé au paragraphe 1^{er} est fixé en termes de ratio d'exigences de fonds propres pour risques de marché liés aux opérations visées au paragraphe 1^{er}/le total des fonds propres réglementaires de l'établissement de crédit, sur une base individuelle ou sur une base consolidée, selon le cas.

§ 2. Om vrijgesteld te zijn van het verbod bepaald in artikel 119 moeten de verrichtingen in financiële instrumenten bedoeld in de eerste paragraaf aan de volgende voorwaarden voldoen:

1° zij moeten worden uitgevoerd binnen de risicolimieten en met inachtneming van de omkaderingsmaatregelen bepaald met toepassing van artikel 122;

2° wat de verrichtingen gedaan in het kader van de activiteiten bedoeld in de eerste paragraaf, 1° tot 3°, betreft, moet de kredietinstelling aantonen dat zij noodzakelijk zijn opdat zij haar intermediaire rol voor haar cliënten kan vervullen;

3° wat de verrichtingen gedaan in het kader van de activiteiten bedoeld in de eerste paragraaf, 4° en 5°, betreft, moet de kredietinstelling aantonen dat zij noodzakelijk zijn met het oog op een gezond en voorzichtig beheer van de betrokken liquiditeiten of investeringen.

Art. 122

Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998 bepaalt de Bank de risicolimieten en maatregelen voor de omkadering van de verrichtingen in financiële instrumenten bedoeld in artikel 121, § 1.

Het reglement bedoeld in het eerste lid bepaalt eveneens:

1° de regels van bestuur en risicobeheersing voor elke categorie van verrichtingen bedoeld in artikel 121, § 1;

2° de specifieke procedures van interne controle die de kredietinstellingen moeten uitwerken om te zorgen voor de naleving van de voorwaarden en limieten bepaald door of krachtens de artikelen 121 tot 124;

3° de specifieke periodieke *reporting*verplichtingen van de kredietinstellingen die de toezichthouder in staat stellen om de naleving van bedoelde voorwaarden en limieten te controleren.

Art. 123

§ 1. De verrichtingen in financiële instrumenten bedoeld in artikel 121, § 1, die niet binnen de risicolimieten blijven die zijn bepaald met toepassing van de artikelen 121 en 122, worden beschouwd als verboden handelsactiviteiten voor eigen rekening wanneer de marktrisico's verbonden aan die verrichtingen op individuele basis of op geconsolideerde basis de drempel vastgesteld overeenkomstig paragraaf 2 overschrijden.

§ 2. De drempel bedoeld in de eerste paragraaf wordt bepaald als de ratio eigenvermogensvereisten voor marktrisico's verbonden aan de verrichtingen bedoeld in de eerste paragraaf/ totaal van het reglementaire eigen vermogen van de kredietinstelling, op individuele of geconsolideerde basis, naargelang van het geval.

Le ratio visé à l'alinéa 1^{er} ne peut être supérieur à [X (compris entre 0 et 2,5 %)] pourcents. Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, le Roi peut adapter cette limite en fonction de l'évolution des besoins de l'économie réelle.

Dans le respect du ratio maximum visé à l'alinéa 2, l'autorité de contrôle fixe le seuil visé au paragraphe 1^{er} séparément pour chaque établissement de crédit, en tenant compte notamment des activités et du profil de risque de l'établissement de crédit et de l'impact du seuil sur la faculté de l'établissement de crédit de jouer son rôle de soutien à l'économie réelle.

§ 3. Par voie de règlement pris en application de l'article 12b^{bis} de la loi du 22 février 1998, la Banque définit les modalités de calcul du ratio visé au paragraphe 2.

Ce règlement peut, aux conditions qu'il définit:

1° exclure du calcul du ratio précité les exigences de fonds propres générées par des transferts intra-groupe visant à centraliser la gestion de risques de marché au niveau de l'établissement de crédit;

2° permettre à l'autorité de contrôle d'accorder à l'établissement de crédit un délai pour régulariser sa situation en cas de circonstances exceptionnelles qui échappent pour partie à sa maîtrise.

Art. 124

Par dérogation à l'article 119, l'autorité de contrôle peut autoriser un établissement de crédit, aux conditions qu'elle définit, de poursuivre la gestion extinctive de portefeuilles d'instruments financiers qui ont été gérés de cette façon depuis une date antérieure au 1^{er} janvier 2014.

Art. 125

L'établissement de crédit porte la charge de la preuve pour démontrer à l'autorité de contrôle que ses activités ou celles de ses filiales, selon le cas, répondent aux conditions et limites fixées par ou en vertu des articles 121 à 124.

Art. 126

§ 1^{er}. Dans les 30 jours du constat du franchissement du seuil visé à l'article 123, l'établissement de crédit soumet à l'approbation de l'autorité de contrôle un plan qui décrit de manière détaillée comment il entend diminuer, arrêter ou céder ses activités de négociation ou celles de ses filiales en vue de se conformer aux dispositions du présent chapitre.

§ 2. À cet effet, les activités de négociation pour compte propre de l'établissement de crédit ou de ses filiales peuvent être transférées en tout ou en partie à une ou plusieurs

De ratio bedoeld in het eerste lid mag niet hoger zijn dan [X (tussen 0 en 2,5 %)] percent. Bij in ministerraad overlegd besluit kan de Koning deze limiet aanpassen volgens de evolutie van de noden van de reële economie.

Met inachtneming van de maximumratio bedoeld in het tweede lid bepaalt de toezichthouder de drempel bedoeld in de eerste paragraaf voor iedere kredietinstelling afzonderlijk, rekening houdende inzonderheid met de activiteiten en het risicoprofiel van de kredietinstelling en met de impact van de drempel op de mogelijkheid voor de kredietinstelling om haar ondersteunende rol voor de reële economie te spelen.

§ 3. Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12b^{bis} van de wet van 22 februari 1998, bepaalt de Bank de nadere regels voor de berekening van de ratio bedoeld in paragraaf 2.

Dit reglement kan, onder de voorwaarden die het bepaalt:

1° de eigenvermogensvereisten die voortvloeien uit transacties binnen de groep welke erop gericht zijn om risicobeheer te centraliseren op het niveau van de kredietinstelling, uitsluiten van de berekening van voornoemde ratio;

2° toestaan dat de toezichthouder aan de kredietinstelling een termijn verleent om haar toestand te regulariseren in uitzonderlijke omstandigheden die deels aan haar controle ontsnappen.

Art. 124

In afwijking van artikel 119 kan de toezichthouder een kredietinstelling toestaan om, onder de voorwaarden die hij bepaalt, het aflopend beheer verder te zetten van portefeuilles van financiële instrumenten die op deze manier zijn beheerd sedert een datum voorafgaand aan 1 januari 2014.

Art. 125

De kredietinstelling draagt de bewijslast om aan de toezichthouder aan te tonen dat haar verrichtingen of die van haar dochterondernemingen, naargelang van het geval, beantwoorden aan de voorwaarden en limieten bepaald door of krachtens de artikelen 121 tot 124.

Art. 126.

§ 1. Binnen 30 dagen vanaf de vaststelling dat de drempel bedoeld in artikel 123 is overschreden, legt de kredietinstelling aan de toezichthouder een plan ter goedkeuring voor met een gedetailleerde beschrijving van hoe zij haar handelsactiviteiten of die van haar dochterondernemingen zal verminderen, stopzetten of overdragen met het oog op de naleving van de bepalingen van dit hoofdstuk.

§ 2. Te dien einde mogen de handelsactiviteiten voor eigen rekening van de kredietinstelling of haar dochterondernemingen geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan één of

entreprises liées en dehors du périmètre de consolidation de l'établissement de crédit.

Lorsque des activités de négociation pour compte propre sont ainsi transférées à une entreprise liée de droit belge, celle-ci doit être agréée en qualité de société de bourse conformément à la loi du 6 avril 1995.

Art. 127

§ 1^{er}. Lorsqu'un établissement de crédit reste en défaut de soumettre le plan visé à l'article 126, § 1^{er}, ou si l'autorité de contrôle considère que ce plan ne permet pas d'assurer de manière durable le respect des dispositions du présent chapitre, l'autorité de contrôle peut enjoindre à l'établissement de crédit de prendre les mesures correctrices qu'elle juge nécessaires, en ce compris l'arrêt ou la cession des activités de négociation pour compte propre concernées.

§ 2. Dans son appréciation du plan visé à l'article 126, § 1^{er}, l'autorité de contrôle tient compte des effets de ce plan sur la stabilité du système financier et sur le fonctionnement de l'économie réelle.

§ 3. En cas de transfert d'activités de négociation pour compte propre à une entreprise liée à l'établissement de crédit, l'autorité de contrôle peut subordonner son approbation du plan visé à l'article 126, § 1^{er}, à des conditions visant à cantonner les risques liés à l'exercice de ces activités par cette entreprise.

§ 4. Dès l'approbation du plan visé à l'article 126, § 1^{er}, par l'autorité de contrôle, celle-ci notifie sa décision à l'établissement de crédit concerné et la publie sur son site internet.

Section II

Relations avec des entités de négociation

Art. 128

Toute entité de négociation de droit belge doit se conformer aux exigences prudentielles qui lui sont applicables sur une base individuelle et, le cas échéant, sur la base de la situation consolidée du groupe ou du sous-groupe constitué par l'entité et ses filiales belges et étrangères, sans qu'elle ne puisse bénéficier d'une exemption ou dérogation en raison de son inclusion dans la situation consolidée d'un groupe plus large comprenant un ou plusieurs établissements de crédit.

Art. 129

§ 1^{er}. Pour l'application des exigences de fonds propres réglementaires et de limites aux grands risques, les expositions

meer verbonden ondernemingen buiten de consolidatieperimeter van de kredietinstelling.

Wanneer aldus handelsactiviteiten voor eigen rekening aan een verbonden onderneming naar Belgisch recht worden overgedragen, dient deze als beursvennootschap te zijn vergund overeenkomstig de wet van 6 april 1995.

Art. 127

§ 1. Indien een kredietinstelling nalaat een plan als bedoeld in artikel 126, § 1, voor te leggen, of indien de toezichthouder van oordeel is dat dit plan er niet voor zorgt dat de bepalingen van dit hoofdstuk op duurzame wijze worden nageleefd, kan de toezichthouder aan de kredietinstelling opdragen om de correctieve maatregelen te nemen die hij noodzakelijk acht, met inbegrip van de stopzetting of de overdracht van de betrokken handelsactiviteiten voor eigen rekening.

§ 2. Bij zijn beoordeling van het plan bedoeld in artikel 126, § 1, houdt de toezichthouder rekening met de gevolgen van dit plan op de stabiliteit van het financiële systeem en op de werking van de reële economie.

§ 3. In geval van overdracht van handelsactiviteiten voor eigen rekening aan een onderneming verbonden met de kredietinstelling, kan de toezichthouder zijn goedkeuring van het plan bedoeld in artikel 126, § 1, onderwerpen aan voorwaarden die erop gericht zijn om de risico's verbonden aan de uitoefening van die activiteiten door deze onderneming af te schermen.

§ 4. Zodra de toezichthouder het plan bedoeld in artikel 126, § 1, heeft goedgekeurd, brengt hij zijn beslissing ter kennis van de betrokken kredietinstelling en maakt hij die bekend op zijn website.

Afdeling II

Betrekkingen met handelsentiteiten

Art. 128

Elke handelsentiteit naar Belgisch recht moet zich voegen naar de prudentiële vereisten die op haar van toepassing zijn op individuele basis en, in voorkomend geval, op basis van de geconsolideerde toestand van de groep of de subgroep gevormd door de entiteit en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen, zonder dat zij een vrijstelling of afwijking kan genieten ingevolge haar opname in de geconsolideerde toestand van een grotere groep die één of meer kredietinstellingen omvat.

Art. 129

§ 1. Voor de toepassing van de reglementaire eigenvermogensvereisten en limieten voor grote risicoblootstellingen,

des établissements de crédit sur des entités de négociation liées sont traitées comme des expositions sur des tiers.

Les expositions visées au premier alinéa ne peuvent être exemptées en tout ou en partie des limites aux grands risques en vertu de l'article 400, paragraphe 2, c) ou f) du Règlement n° 575/2013.

§ 2. Par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, la Banque peut soumettre les expositions visées au premier paragraphe à une limite pour les grands risques inférieure à 25 pourcents conformément à l'article 395, paragraphe 6, du Règlement n° 575/2003 et exiger qu'elles fassent l'objet d'une protection de crédit adéquate.

Art. 130

Un établissement de crédit ne peut acquérir ou détenir, directement ou indirectement, des participations qualifiées dans des entités de négociation qu'à condition que le montant de ces participations soit porté en déduction du montant de ses éléments de fonds propres de base de catégorie 1 et moyennant l'autorisation préalable de l'autorité de contrôle.

Art. 131

§ 1^{er}. Les membres du comité de direction ou, en l'absence d'un tel comité, les personnes chargées de la direction effective d'un établissement de crédit ne peuvent exercer aucun mandat ni aucune fonction exécutive au sein d'une entité de négociation.

§ 2. Sans préjudice de l'article 524 du Code des sociétés, le conseil d'administration d'une entité de négociation de droit belge compte au moins un administrateur indépendant au sens de l'article 526*ter* du même Code.

Au moins la moitié des membres non exécutifs du conseil d'administration d'une entité de négociation de droit belge n'exercent aucun mandat ni aucune fonction exécutive au sein d'une entreprise liée à l'entité de négociation.

Section III

Dispositions diverses

Art. 132

Les dispositions du présent chapitre sont sans préjudice des autres mesures qui peuvent être imposées par l'autorité de contrôle ou l'autorité de résolution en application de la présente loi.

worden de blootstellingen van de kredietinstellingen met betrekking tot verbonden handelsentiteiten behandeld als blootstellingen met betrekking tot derden.

De blootstellingen bedoeld in het eerste lid kunnen noch volledig noch gedeeltelijk worden vrijgesteld van de limieten voor grote risicoblootstellingen krachtens artikel 400, paragraaf 2, c) of f) van Verordening nr. 575/2013.

§ 2. Bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998 kan de Bank de blootstellingen bedoeld in de eerste paragraaf onderwerpen aan een groterisicoblootstellingslimiet van minder dan 25 percent overeenkomstig artikel 395, paragraaf 6, van Verordening nr. 575/2003 en vereisen dat zij het voorwerp uitmaken van een toereikende kredietbescherming.

Art. 130

Een kredietinstelling mag slechts rechtstreeks of onrechtstreeks gekwalificeerde deelnemingen in handelsentiteiten verwerven of aanhouden op voorwaarde dat het bedrag van deze deelnemingen in mindering wordt gebracht op het bedrag van de tier 1-kernkapitaalbestanddelen en mits de voorafgaande toelating van de toezichthouder.

Art. 131

§ 1. De leden van het directiecomité of, bij gebrek aan een dergelijk comité, de personen belast met het effectieve leiding van een kredietinstelling, mogen binnen een handelsentiteit geen enkel mandaat noch enige uitvoerende functie uitoefenen.

§ 2. Onverminderd artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen, telt de raad van bestuur van een handelsentiteit naar Belgisch recht ten minste één onafhankelijke bestuurder in de zin van artikel 526*ter* van hetzelfde Wetboek.

Ten minste de helft van de niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur van een handelsentiteit naar Belgisch recht oefenen geen enkel mandaat noch enige uitvoerende functie uit binnen een onderneming verbonden met een handelsentiteit.

Afdeling III

Diverse bepalingen

Art. 132

De bepalingen van dit hoofdstuk gelden onverminderd de andere maatregelen die door de toezichthouder of de resolutieautoriteit kunnen worden opgelegd met toepassing van deze wet.

Art. 133

Le Roi peut, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de la Banque, prendre toutes les mesures utiles en vue d'assurer la transposition des dispositions résultant de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci, dans les matières réglées par les dispositions du présent chapitre.

Les arrêtés pris en vertu du présent article peuvent modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

Ces arrêtés sont abrogés de plein droit lorsqu'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

TITRE III

*Contrôle des établissements de crédit***Chapitre I^{er}****Contrôle exercé par l'autorité de contrôle et par la FSMA**

Art. 134

§ 1^{er}. Conformément à la répartition de compétence prévue par le Règlement MSU, l'autorité de contrôle veille à ce que chaque établissement de crédit opère conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci ainsi que des règlements européens directement applicables, sans préjudice des compétences dévolues à la FSMA en vertu de l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3^o, et § 2, de la loi du 2 août 2002.

§ 2. Dans l'exercice de ses missions générales, l'autorité de contrôle tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres États membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.

Art. 135

Aux fins de sa mission, l'autorité de contrôle peut se faire communiquer toutes informations relatives à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des établissements de crédit.

Elle peut procéder à des inspections sur place et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par l'établissement, en vue

1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires et des règlements européens directement applicables, relatives au statut des établissements de crédit,

Art. 133

De Koning kan, bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de Bank, alle nuttige maatregelen treffen voor de omzetting van de bepalingen die voortvloeien uit internationale verdragen of internationale akten genomen krachtens dergelijke verdragen, in de aangelegenheden die door de bepalingen van dit hoofdstuk worden geregeld.

De besluiten genomen krachtens dit artikel kunnen de van kracht zijnde wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

Deze besluiten worden van rechtswege opgeheven indien zij niet bij wet worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op hun bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

TITEL III

*Toezicht op de kredietinstellingen***Hoofdstuk I****Toezicht door de toezichthouder en de FSMA**

Art. 134

§ 1. Overeenkomstig de bevoegdheidsverdeling waarin de GTM-verordening voorziet, waakt de toezichthouder erover dat elke kredietinstelling werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen, onverminderd de bevoegdheden toegekend aan de FSMA op grond van artikel 45, § 1, eerste lid, 3^o, en § 2, van de wet van 2 augustus 2002.

§ 2. De toezichthouder neemt bij de uitoefening van zijn algemene taken naar behoren de gevolgen in overweging die zijn besluiten, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het relevante tijdstip beschikbare informatie.

Art. 135

Met het oog op zijn opdracht kan de toezichthouder zich alle inlichtingen doen verstrekken over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de kredietinstellingen.

Hij kan ter plaatse inspecties verrichten en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in bezit van de instelling,

1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen en de bepalingen van de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen die betrekking hebben op het statuut

ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels ainsi que des états et autres informations qui lui sont transmis par l'établissement;

2° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative et comptable, du contrôle interne et de la politique en matière de gestion prospective des besoins en fonds propres et de la liquidité de l'établissement;

3° de s'assurer que la gestion de l'établissement est saine et prudente et que sa situation ou ses opérations ne sont pas de nature à mettre en péril sa liquidité, sa rentabilité ou sa solvabilité.

Les prérogatives visées aux alinéas 1^{er} et 2 couvrent également l'accès aux ordres du jour et aux procès-verbaux des réunions des différents organes de l'établissement et de leurs comités internes, ainsi qu'aux documents y afférents et aux résultats de l'évaluation interne et/ou externe du fonctionnement desdits organes.

Art. 136

Dans le cadre de ces inspections, les agents de l'autorité de contrôle sont habilités à recevoir des dirigeants et des employés de l'établissement de crédit toutes informations et explications qu'ils estiment nécessaires pour l'exercice de leurs missions et peuvent, à cette fin, requérir la tenue d'entretiens avec des dirigeants ou membres du personnel de l'établissement qu'ils désignent.

Art. 137

Les établissements de crédit sont tenus d'informer sans délai la FSMA et l'autorité de contrôle lorsqu'ils entament des services d'internalisateur systématique au sens de l'article 3, 66°, ou qu'ils y mettent fin.

Art. 138

Sans préjudice des compétences dévolues à la Banque centrale européenne en vertu du Règlement MSU, la Banque et la FSMA concluent un protocole en vue d'assurer un contrôle efficace et coordonné des établissements de crédit. Elles publient ce protocole sur leur site internet respectif.

Ce protocole détermine les modalités de la collaboration entre la Banque et la FSMA dans tous les cas où la loi prévoit un avis, une consultation, une information ou tout autre contact entre les deux institutions, ainsi que dans les cas où une concertation entre les deux institutions est nécessaire pour assurer une application uniforme de la législation.

van de kredietinstellingen, zijn nageleefd en of de boekhouding en jaarrekening, alsmede de hem door de instelling voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn;

2° om het passende karakter te toetsen van de beleidsstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de instelling inzake het prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeit van de instelling;

3° om zich ervan te vergewissen dat het beleid van de instelling gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in gevaar kunnen brengen.

De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de toegang tot de agenda's en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de instelling en van hun interne comités, evenals tot de bijbehorende documenten en tot de resultaten van de interne en/of externe beoordeling van de werking van de genoemde organen.

Art. 136

In het kader van deze inspecties zijn de personeelsleden van de toezichthouder gemachtigd om van de leiders en de bedienden van de kredietinstelling alle inlichtingen en uitleg te verkrijgen die zij nodig achten voor de uitvoering van hun opdrachten en kunnen zij te dien einde gesprekken eisen met leiders of personeelsleden van de instelling die zij aanduiden.

Art. 137

De kredietinstellingen dienen de FSMA en de toezichthouder onverwijld in te lichten wanneer zij de diensten van systematische interne afhandeling in de zin van artikel 3, 66°, aanvangen of stopzetten.

Art. 138

Zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden die aan de Europese Centrale Bank zijn toegewezen krachtens de GTM-verordening, sluiten de Bank en de FSMA een overeenkomst met het oog op een efficiënt en gecoördineerd toezicht op de kredietinstellingen. Zij maken deze overeenkomst bekend op hun respectieve websites.

Deze overeenkomst bepaalt de modaliteiten van de samenwerking tussen de Bank en de FSMA in alle gevallen waar de wet voorziet in een advies, raadpleging, informatie of ander contact tussen de twee instellingen of waar overleg tussen beide instellingen noodzakelijk is om een eenvormige toepassing van de wetgeving te verzekeren.

Art. 139

L'autorité de contrôle ne connaît des relations entre l'établissement de crédit et un client déterminé que dans la mesure requise pour le contrôle de l'établissement.

Art. 140

L'autorité de contrôle peut procéder auprès des succursales des établissements de crédit de droit belge établies dans un autre État membre, moyennant l'information préalable des autorités compétentes de cet État, aux inspections visées à l'article 135, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de l'établissement de crédit, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, de garantie des dépôts, de limitation des grands risques, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne.

Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités visées à l'alinéa 1^{er}, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de l'établissement.

Elle peut, de même, demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises visées à l'alinéa 1^{er} qu'elle leur précise.

CHAPITRE II

Processus de surveillance prudentielle

Section I^{re}

Programme de contrôle prudentiel

Art. 141

§ 1^{er}. En fonction des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation des établissements de crédit menée en application de l'article 142, l'autorité de contrôle établit son programme de contrôle sur une base annuelle. Ce programme de contrôle indique:

1° la manière dont l'autorité de contrôle entend mener ses missions et allouer ses ressources;

2° les établissements de crédit qui feront l'objet d'un contrôle renforcé et les mesures qui seront arrêtées à cette fin conformément au paragraphe 3;

3° le programme des contrôles sur place, y compris dans les succursales et filiales des établissements établies dans un autre État membre, respectivement conformément à l'article 140 et/ou 162, 183, § 2 et 214;

Art. 139

Relaties tussen een kredietinstelling en een bepaalde cliënt behoren niet tot de bevoegdheid van de toezichthouder tenzij het toezicht op de instelling dit vergt.

Art. 140

De toezichthouder kan bij de bijkantoren van kredietinstellingen naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteiten van die staat, de in artikel 135, tweede lid, bedoelde inspecties verrichten, alsook alle inspecties met als doel ter plaatse gegevens te verzamelen of te toetsen over de leiding en het beleid van het bijkantoor, alsook alle gegevens die het toezicht op de kredietinstelling kunnen vergemakkelijken, inzonderheid op het vlak van de liquiditeit, solvabiliteit, depositobescherming, beperking van grote risico's, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle.

Met hetzelfde doel en na kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde autoriteiten, kan hij een deskundige die hij aanstelt, gelasten met alle nuttige controles en onderzoeken. De bezoldiging en de kosten van deze deskundige worden door de instelling gedragen.

Evenzo kan hij deze autoriteiten verzoeken bepaalde van de in het eerste lid bedoelde controles en onderzoeken te verrichten.

HOOFDSTUK II

Procedure van prudentieel toezicht

Afdeling I

Programma voor prudentieel toezicht

Art. 141

§ 1. Naargelang van de resultaten van de procedure van toetsing en evaluatie van de kredietinstellingen die met toepassing van artikel 142 wordt uitgevoerd, stelt de toezichthouder jaarlijks zijn toezichtsprogramma op. Dit toezichtsprogramma bepaalt:

1° de wijze waarop de toezichthouder voornemens is zijn taken uit te voeren en zijn middelen toe te wijzen;

2° welke kredietinstellingen aan verscherpt toezicht zullen worden onderworpen en welke maatregelen hiervoor zullen worden genomen overeenkomstig paragraaf 3;

3° het programma voor de controles ter plaatse, ook voor de bijkantoren en dochterondernemingen van de instellingen die in een andere lidstaat zijn gevestigd, respectievelijk overeenkomstig artikel 140 en/of 162, 183, § 2 en 214;

§ 2. Le programme de contrôle est établi pour les établissements de crédit pour lesquels la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142, ou les résultats des tests de résistance visés aux articles 143, § 1^{er}, 1° et 148, ont fait apparaître des risques significatifs affectant leur solidité financière ou des manquements aux dispositions de la présente loi, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou des règlements européens directement applicables.

Le programme de contrôle couvre, en outre, les établissements de crédit d'importance systémique mondiale (eism) ou d'importance systémique domestique (EIS domestiques) visés à l'article 12 de l'Annexe IV.

L'autorité de contrôle peut ajouter à son programme de contrôle tout autre établissement de crédit à l'égard duquel elle estime qu'un suivi particulier s'avère nécessaire au regard du respect, par cet établissement, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci ainsi que des règlements européens directement applicables.

§ 3. Lorsqu'elle l'estime nécessaire, l'autorité de contrôle peut modifier le contenu de son programme de contrôle, et notamment:

1° augmenter le nombre ou la fréquence des inspections sur place auprès d'un établissement de crédit;

2° effectuer des inspections thématiques portant sur des risques spécifiques;

3° réquérir la transmission d'un *reporting* additionnel ou plus fréquent;

4° effectuer un examen supplémentaire ou plus fréquent des plans opérationnels, stratégiques ou de développement d'un établissement de crédit;

5° imposer sa présence permanente au sein d'un établissement de crédit.

Section II

Procédure de contrôle et d'évaluation prudentiels

Art. 142

Sur base des critères de l'article 143, l'autorité de contrôle vérifie le respect des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et du Règlement n°575/2013. Elle évalue les risques auxquels l'établissement de crédit est ou pourrait être exposé, les risques mis en évidence, le cas échéant, par les tests de résistance effectués en application de l'article 148, le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la gestion prospective des fonds propres et de la liquidité telle que visée à l'article 94 et les risques que cet établissement présente pour le système financier.

L'autorité de contrôle détermine la fréquence et l'ampleur de cette évaluation, en tenant compte de la taille et de

§ 2. Het toezichtsprogramma wordt opgesteld voor de kredietinstellingen waarvoor de in artikel 142 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure, of de resultaten van de stresstests bedoeld in de artikelen 143, § 1, 1° en 148, duiden op significante risico's voor hun financiële soliditeit of op inbreuken op de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten of -reglementen of de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen.

Het toezichtsprogramma geldt ook voor mondiaal systeemrelevante kredietinstellingen (MSI's) of binnenlandse systeemrelevante kredietinstellingen (BSI's) als bedoeld in artikel 12 van Bijlage IV.

De toezichthouder kan in zijn toezichtsprogramma ook alle andere kredietinstellingen opnemen waarvoor hij het noodzakelijk acht de naleving door die instelling van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese verordeningen, specifiek op te volgen.

§ 3. Indien hij dit noodzakelijk acht, kan de toezichthouder de inhoud van zijn toezichtsprogramma wijzigen, en met name:

1° het aantal of de frequentie van de inspecties ter plaatse bij een kredietinstelling verhogen;

2° thematische inspecties verrichten voor specifieke risico's;

3° aanvullende of frequentere rapportering eisen;

4° aanvullende of frequentere toetsingen verrichten van de operationele, strategische of ontwikkelingsplannen van een kredietinstelling;

5° zijn permanente aanwezigheid bij een kredietinstelling opleggen.

Afdeling II

Procedure van prudentiële toetsing en evaluatie

Art. 142

Aan de hand van de criteria van artikel 143 gaat de toezichthouder na of de bepalingen van deze wet, van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen en van Verordening nr. 575/2013 zijn nageleefd. Hij evalueert de risico's waaraan de kredietinstelling blootgesteld is of zou kunnen zijn, de risico's die in voorkomend geval aan het licht zijn gekomen tijdens stresstests die met toepassing van artikel 148 zijn uitgevoerd, het passende karakter, in het licht van de genoemde risico's, van het prospectieve beheer van het eigen vermogen en van de liquiditeit, als bedoeld in artikel 94, en de risico's die deze instelling inhoudt voor het financiële stelsel.

De toezichthouder stelt de frequentie en de reikwijdte van die evaluatie vast, rekening houdend met de omvang en de

l'importance systémique de l'établissement concerné, de la nature, du volume et de la complexité de ses activités. Pour les établissements visés par son programme de contrôle en application de l'article 141, l'évaluation est actualisée au moins une fois par an.

L'autorité de contrôle informe sans délai l'Autorité bancaire européenne des résultats de l'évaluation prévue à l'alinéa 1^{er}, si celle-ci fait apparaître qu'un établissement de crédit est susceptible de faire naître un risque systémique, par application des critères visés à l'article 23 du Règlement n°1093/2010.

Art. 143

§ 1^{er}. En plus de la vérification de la maîtrise des risques de crédit et de marché et des risques opérationnels visés aux articles 5 à 7 de l'Annexe I, le contrôle et l'évaluation effectués par l'autorité de contrôle en application de l'article 142 portent, notamment, sur les aspects suivants:

1° les résultats des tests de résistance effectués conformément à l'article 177 du Règlement n°575/2013 par l'établissement de crédit qui applique l'approche fondée sur les notations internes;

2° l'exposition au risque de concentration et la maîtrise de ce risque par l'établissement, y compris le respect des exigences définies à l'article 3 de l'Annexe I et par le Règlement n° 575/2013, quatrième Partie et par les règlements pris par la Banque en application de l'article 98;

3° la solidité, le caractère approprié et les modalités d'application des politiques et procédures mises en oeuvre par l'établissement pour maîtriser le risque résiduel lié à l'utilisation de techniques reconnues d'atténuation du risque de crédit;

4° le caractère adéquat des fonds propres détenus par l'établissement de crédit au regard des actifs titrisés, tenant compte de la substance économique de la transaction, en ce compris le degré du transfert de risque réalisé.

L'autorité de contrôle examine si l'établissement concerné conserve, par un soutien implicite, une partie du risque afférent aux éléments d'actifs faisant l'objet d'une opération de titrisation. Lorsqu'il est établi qu'un établissement a apporté un tel soutien implicite plus d'une fois, l'autorité de contrôle peut prendre les mesures qu'elle estime nécessaires tenant compte de ce que cet établissement présente, dans ce cas, une probabilité accrue de fournir un tel soutien dans le cadre d'une opération de titrisation ultérieure;

5° l'exposition au risque de liquidité ainsi que la mesure et la maîtrise de ce risque par l'établissement, en ce compris:

système-relevantie van de betrokken instelling, evenals met de aard, de omvang en de complexiteit van haar werkzaamheden. Voor de instellingen die met toepassing van artikel 141 onder zijn toezichtsprogramma vallen, wordt de evaluatie minstens eenmaal per jaar geactualiseerd.

De toezichthouder brengt de Europese Bankautoriteit onverwijld op de hoogte van de resultaten van de in het eerste lid bedoelde evaluatie, indien uit die evaluatie blijkt dat een kredietinstelling een systeemrisico kan opleveren, met toepassing van de criteria bedoeld in artikel 23 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 143

§ 1. De toetsing en de evaluatie die met toepassing van artikel 142 door de toezichthouder worden verricht, hebben niet alleen tot doel na te gaan of de krediet- en marktrisico's en de operationele risico's als bedoeld in de artikelen 5 tot 7 van Bijlage I worden beheerst, maar hebben met name ook betrekking op de volgende aspecten:

1° de resultaten van de stresstests die overeenkomstig artikel 177 van Verordening nr. 575/2013 zijn uitgevoerd door de kredietinstelling die de interneratingbenadering toepast;

2° de blootstelling aan en de beheersing door de instelling van het concentratierisico, met inbegrip van de naleving van de vereisten die vastgelegd zijn in artikel 3 van Bijlage I, in Deel 4 van Verordening nr. 575/2013 en in de reglementen die door de Bank zijn vastgesteld met toepassing van artikel 98;

3° de degelijkheid, het passende karakter en de wijze van toepassing van de beleidslijnen en procedures die door de instelling worden gevolgd met het oog op de beheersing van het restrisico dat verbonden is aan het gebruik van erkende kredietrisicomatigingstechnieken;

4° de mate waarin het eigen vermogen dat de kredietinstelling aanhoudt met betrekking tot de activa die zij geëffectiseerd heeft, toereikend is in het licht van het economische belang van de transactie, met inbegrip van de mate waarin er sprake is van risicooverdracht.

De toezichthouder gaat na of de betrokken instelling, door stilzwijgende steun te verlenen, een deel behoudt van het risico dat verbonden is aan de actiefbestanddelen die het voorwerp uitmaken van een effectiseringsverrichting. Indien blijkt dat een instelling meer dan eens stilzwijgende steun heeft verleend, kan de toezichthouder de maatregelen nemen die hij nodig acht, rekening houdend met het feit dat de kans in dit geval groter is dat de instelling ook in de toekomst dergelijke steun zal verlenen in het kader van een effectiseringsverrichting;

5° de blootstelling aan en de meting en de beheersing van het liquiditeitsrisico door de instelling, met inbegrip van:

— l'élaboration d'analyses sur base d'autres scénarios que ceux prévus par le Règlement n° 575/2013 et par les règlements pris par la Banque en application de l'article 98;

— la gestion des éléments d'atténuation du risque de liquidité (notamment le niveau, la composition et la qualité des coussins de liquidité);

— la mise en place de plans d'urgence efficaces.

L'autorité de contrôle effectue à intervalles réguliers une évaluation approfondie de la gestion globale du risque de liquidité par l'établissement et s'assure que les méthodes internes d'évaluation du risque de liquidité sont saines. L'autorité de contrôle tient compte du rôle joué par l'établissement sur les marchés financiers et de l'impact potentiel de ses décisions sur la stabilité du système financier dans les autres États membres concernés;

6° l'impact des effets de diversification des risques et/ou des expositions au risque, et la façon dont ces effets sont intégrés au système d'évaluation des risques;

7° les résultats des tests de résistance effectués par l'établissement qui utilise un modèle interne pour le calcul des exigences en fonds propres pour le risque de marché, conformément au Règlement n° 575/2013, troisième Partie, Titre IV, Chapitre 5 et aux règlements pris par la Banque en application de l'article 5, § 5 de l'Annexe I;

8° la localisation géographique des expositions de l'établissement;

9° le modèle d'entreprise de l'établissement;

10° l'évaluation du risque systémique selon les critères visés à l'article 23 du Règlement n° 1093/2010;

11° le caractère approprié et prudent des règles d'évaluation utilisées par l'établissement de crédit. Les corrections de valeur effectuées, conformément à l'article 105 du Règlement n° 575/2013, doivent permettre à l'établissement, dans des conditions de marché normales, de vendre ou de couvrir rapidement ses positions sans s'exposer à des pertes significatives;

12° l'exposition de l'établissement au risque de taux d'intérêt inhérent à ses activités hors portefeuille de négociation. Sans préjudice de l'article 149, des mesures sont à tout le moins exigées par l'autorité de contrôle s'il apparaît qu'une évolution brutale et inattendue des taux d'intérêt pourrait faire chuter la valeur économique d'un établissement à concurrence de plus de 20 % de ses fonds propres;

13° l'exposition de l'établissement au risque de levier, tel qu'il ressort des indicateurs de levier excessif, en particulier le ratio de levier déterminé conformément à l'article 429 du Règlement n° 575/2013.

— het opstellen van analyses op grond van andere scenario's dan deze waarin voorzien is door Verordening nr. 575/2013 en door de reglementen die door de Bank zijn vastgesteld met toepassing van artikel 98;

— het beheer van de factoren die het liquiditeitsrisico kunnen matigen (met name de omvang, samenstelling en kwaliteit van de liquiditeitsbuffers);

— de invoering van doeltreffende noodplannen.

De toezichthouder onderwerpt het globale liquiditeitsrisico-beheer van de instelling regelmatig aan een grondige evaluatie en ziet erop toe dat de interne methodes voor de evaluatie van het liquiditeitsrisico solide zijn. De toezichthouder houdt daarbij rekening met de rol die de instelling op de financiële markten speelt en met de impact die zijn beslissingen kunnen hebben op de stabiliteit van het financiële stelsel in de andere betrokken lidstaten;

6° de impact van de diversificatieeffecten van de risico's en/of risicoblootstellingen en de wijze waarop die effecten in het risicoevaluatiesysteem worden verwerkt;

7° de resultaten van de stresstests die zijn uitgevoerd door de instelling die een intern model gebruikt voor de berekening van de eigenvermogensvereisten voor het marktrisico, overeenkomstig Deel 3, Titel IV, Hoofdstuk 5 van Verordening nr. 575/2013, en de reglementen die door de Bank zijn vastgesteld met toepassing van artikel 5, § 5 van Bijlage I;

8° de geografische locatie van de blootstellingen van de instelling;

9° het bedrijfsmodel van de instelling;

10° de beoordeling van het systeemrisico, overeenkomstig de criteria bedoeld in artikel 23 van Verordening nr. 1093/2010;

11° het passende en voorzichtige karakter van de evaluatieregels die door de kredietinstelling worden gebruikt. De waardeverminderingen die overeenkomstig artikel 105 van Verordening nr. 575/2013 worden doorgevoerd, moeten de instelling in staat stellen haar posities in normale marktomstandigheden op korte tijd te verkopen of af te dekken zonder dat zij significante verliezen lijdt;

12° de blootstelling van de instelling aan het renterisico dat verbonden is aan haar werkzaamheden buiten de handelsportefeuille. Onverminderd artikel 149 moeten in elk geval maatregelen worden getroffen door de toezichthouder indien blijkt dat een plotselinge en onverwachte verandering in de rentetarieven de economische waarde van een instelling met meer dan 20 % van haar eigen vermogen zou kunnen doen afnemen;

13° de blootstelling van de instelling aan het risico van hefboomwerking, zoals weergegeven door indicatoren van buitensporige hefboomwerking, in het bijzonder de overeenkomstig artikel 429 van Verordening nr. 575/2013 vastgestelde hefboomratio;

Lorsqu'elle apprécie l'adéquation du ratio de levier de l'établissement et le caractère approprié des dispositions, stratégies, procédures et mécanismes mis en oeuvre pour maîtriser le risque de levier, l'autorité de contrôle tient compte du modèle d'entreprise de l'établissement concerné;

14° le dispositif d'organisation de l'établissement de crédit visé à l'article 21 et la capacité des membres de l'organe légal d'administration et du comité de direction à exercer leurs attributions.

§ 2. L'autorité de contrôle peut préciser les critères quantitatifs et qualitatifs qu'elle prend en compte pour évaluer le niveau des risques et le caractère adéquat de leur traitement par les établissements de crédit, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998.

Section III

Examen des approches et des méthodes internes

Art. 144

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle examine à intervalles réguliers, et au moins tous les trois ans, la conformité au Règlement n° 575/2013 et aux règlements pris en application des articles 1^{er}, § 6 et 5, § 5 de l'Annexe I des approches internes pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Elle examine en outre si les établissements de crédit autorisés à utiliser ces approches respectent les conditions préalablement posées par l'autorité de contrôle pour cette utilisation. Elle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de l'établissement et de l'application de ces approches à de nouveaux produits.

§ 2. L'autorité de contrôle vérifie et évalue, notamment, si les établissements qui utilisent des approches internes visées au paragraphe 1^{er}, recourent à des techniques et des pratiques élaborées de façon adéquate et qui sont mises à jour.

Art 145

§ 1^{er}. Lorsque l'autorité de contrôle constate que l'approche interne utilisée par un établissement de crédit présente des déficiences matérielles dans l'appréhension des risques, elle requiert que l'établissement prenne les mesures appropriées pour remédier à cette situation et en atténuer les conséquences, et impose, le cas échéant, une augmentation des coefficients multiplicateurs, ou des exigences spécifiques en fonds propres en application de l'article 149.

§ 2. Si de nombreux dépassements, au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013, indiquent qu'un modèle interne de risque de marché n'est pas suffisamment précis, l'autorité de contrôle peut révoquer l'autorisation d'utilisation

Bij zijn beoordeling van de adequaatheid van de hefboomratio van de instelling en van het passende karakter van de voorschriften, strategieën, procedures en mechanismen die met het oog op de beheersing van het hefboomrisico worden toegepast, houdt de toezichthouder rekening met het bedrijfsmodel van de betrokken instelling;

14° de organisatieregeling van de kredietinstelling als bedoeld in artikel 21 en het vermogen van de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van het directiecomité om hun taken te vervullen.

§ 2. De toezichthouder kan de kwantitatieve en kwalitatieve criteria vaststellen waarop hij zich baseert voor de beoordeling van de omvang van de risico's en van het passende karakter van hun behandeling door de kredietinstellingen, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998.

Afdeling III

Onderzoek van de interne benaderingen en methodes

Art. 144

§ 1. De toezichthouder onderzoekt regelmatig en minstens om de drie jaar, of de interne benaderingen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten voldoen aan Verordening nr. 575/2013 en aan de reglementen die met toepassing van de artikelen 1, § 6 en 5, § 5 van Bijlage I zijn vastgesteld. Hij onderzoekt ook of de kredietinstellingen die de toestemming hebben verkregen om deze benaderingen te gebruiken, voldoen aan de voorwaarden voor dit gebruik die voorafgaandelijk werden vastgesteld door de toezichthouder. Hij houdt in het bijzonder rekening met veranderingen in de werkzaamheden van de instelling en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten.

§ 2. De toezichthouder toetst en evalueert met name of de instellingen die interne benaderingen gebruiken als bedoeld in paragraaf 1, gebruik maken van goed ontwikkelde technieken en praktijken die geactualiseerd worden.

Art. 145

§ 1. Wanneer de toezichthouder vaststelt dat de interne benadering die door een kredietinstelling wordt gebruikt, wezenlijke tekortkomingen vertoont in het vatten van de risico's, eist hij dat de instelling de passende maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen en de gevolgen ervan te beperken, en legt hij in voorkomend geval een verhoging van de vermenigvuldigingscoëfficiënten op, of van de specifieke eigenvermogensvereisten met toepassing van artikel 149.

§ 2. Indien een groot aantal overschrijdingen, in de zin van artikel 366 van Verordening nr. 575/2013, erop wijst dat een intern model voor het marktrisico onvoldoende accuraat is, kan de toezichthouder de toestemming om dit interne model

de ce modèle interne ou imposer des mesures concrètes afin que ce modèle soit amélioré dans les meilleurs délais.

§ 3. Lorsqu'elle constate qu'un établissement de crédit, qui a été autorisé à utiliser une approche interne pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires ne satisfait plus aux conditions posées pour l'utilisation de cette approche, l'autorité de contrôle requiert que l'établissement présente un plan de mise en conformité intégrant un échéancier, ou que l'établissement démontre que les effets de la non-conformité sont négligeables, eu égard au Règlement n°575/2013.

L'autorité de contrôle requiert que le plan de mise en conformité soit modifié si elle estime que sa réalisation ne pourra pas conduire au respect des conditions applicables ou si elle estime que le délai de mise en conformité présenté par l'établissement de crédit est inadéquat ou irréaliste. Si l'autorité de contrôle estime que l'établissement ne parviendra pas à satisfaire, endéans le délai qu'elle estime approprié, aux conditions d'utilisation de l'approche interne, elle révoque l'autorisation d'utilisation de ladite approche interne ou limite cette utilisation aux domaines pour lesquels la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans un délai que l'autorité de contrôle estime approprié.

Art. 146

Nonobstant l'article 145, si l'autorité de contrôle constate que la non-conformité de l'approche interne risque d'avoir pour conséquence que l'établissement de crédit concerné ne respecte plus les exigences applicables en matière de fonds propres réglementaires, elle impose, conformément à l'article 234, § 2, 1°, une exigence de fonds propres supplémentaire pour remédier à cette situation dans le délai qu'elle fixe.

Art. 147

§ 1^{er}. Les établissements de crédit autorisés à utiliser des approches internes pour le calcul des montants d'exposition au risque ou des exigences en fonds propres, en dehors du risque opérationnel, communiquent une fois par an, ou sur demande de l'autorité de contrôle, les résultats des calculs fondés sur leurs approches internes pour leurs expositions ou positions incluses dans les portefeuilles de référence. Ces informations sont accompagnées d'une explication concernant les méthodes utilisées.

§ 2. Pour la communication visée au paragraphe 1^{er}, les établissements de crédit utilisent le modèle défini par l'Autorité bancaire européenne, excepté pour la communication des résultats des calculs pour des portefeuilles spécifiques demandés, le cas échéant, par l'autorité de contrôle, qui fait l'objet d'une transmission séparée.

te gebruiken intrekken of concrete maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat dit model zo spoedig mogelijk wordt verbeterd.

§ 3. Wanneer hij vaststelt dat een kredietinstelling die de toestemming heeft verkregen om een interne benadering te gebruiken voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten, niet langer voldoet aan de voorwaarden voor het gebruik van deze benadering, eist de toezichthouder dat de instelling een plan voorlegt om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden, met een tijdschema, of dat de instelling aan toont dat het effect van de niet-naleving van de voorwaarden te verwaarlozen is, gelet op Verordening nr. 575/2013.

De toezichthouder eist dat het plan om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden wordt gewijzigd indien hij van oordeel is dat de uitvoering ervan niet kan leiden tot de naleving van de voorwaarden of indien hij van oordeel is dat de termijn om opnieuw te voldoen aan de voorwaarden die door de kredietinstelling wordt voorgesteld, inadequaat of irrealistisch is. Indien de toezichthouder van oordeel is dat de instelling niet zal kunnen voldoen aan de voorwaarden voor het gebruik van de interne benadering binnen de termijn die hij passend acht, trekt hij de toestemming om de genoemde interne benadering te gebruiken in of beperkt hij dit gebruik tot de domeinen waarvoor wel voldaan is aan de voorwaarden of eraan voldaan kan worden binnen een termijn die de toezichthouder passend acht.

Art. 146

Niettegenstaande artikel 145, indien de toezichthouder vaststelt dat de niet-conformiteit van de interne benadering als gevolg kan hebben dat de kredietinstelling niet langer voldoet aan de reglementaire eigenvermogensvereisten, legt hij overeenkomstig artikel 234, § 2, 1° een bijkomend eigenvermogensvereiste op om deze situatie te verhelpen binnen de termijn die hij bepaalt.

Art. 147

§ 1. De kredietinstellingen die de toestemming hebben verkregen om interne benaderingen te gebruiken voor de berekening van het risicovolume of van de eigenvermogensvereisten, met uitzondering van het operationeel risico, delen jaarlijks, of op verzoek van de toezichthouder, de resultaten mee van de berekeningen betreffende hun interne benaderingen voor hun in de benchmarkportefeuilles opgenomen blootstellingen of posities. Bij deze gegevens voegen zij uitleg over de gebruikte methodes.

§ 2. Voor de in paragraaf 1 bedoelde mededeling maken de kredietinstellingen gebruik van het door de Europese Bankautoriteit opgestelde model, behalve voor de mededeling van de resultaten van de berekeningen voor specifieke portefeuilles die de toezichthouder in voorkomend geval kan vragen, die apart worden meegedeeld.

§ 3. L'autorité de contrôle effectue une analyse comparative de la qualité des approches internes qui lui sont communiquées au moins une fois par an. Elle requiert des mesures correctrices si elle constate que l'approche utilisée par un établissement de crédit s'écarte de manière significative des autres approches utilisées par le secteur et si elle établit que cette approche a pour conséquence une sous-estimation des exigences en fonds propres pour l'établissement concerné, qui n'est pas imputable à des différences de risques sous-jacents auxquels cet établissement est exposé.

Section IV

Tests de résistance

Art. 148

Si elle estime que les tests de résistance effectués conformément à l'article 23 du Règlement n°1093/2010 ne fournissent pas des résultats suffisants, l'autorité de contrôle soumet les établissements de crédit à des tests de résistance prudentiels spécifiques prenant en compte les particularités du secteur bancaire en Belgique, aux fins de faciliter la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142.

Section V

Mesures prudentielles

Art. 149

Sur base des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation effectués conformément à l'article 142, l'autorité de contrôle peut imposer à un établissement de crédit une exigence spécifique de fonds propres, qui s'ajoute aux exigences de fonds propres requises par ou en vertu du Règlement n° 575/2013 et des règlements pris en application de l'article 98, et de l'article 95, afin de tenir compte des risques auxquels cet établissement est ou pourrait être exposé. L'autorité de contrôle précise selon quelles modalités l'établissement concerné doit couvrir cette exigence spécifique de fonds propres.

L'autorité de contrôle tient compte des éléments suivants:

A) les aspects quantitatifs et qualitatifs de la politique de gestion prospective des besoins en fonds propres de l'établissement de crédit, visée à l'article 94, § 2;

B) l'ensemble des dispositions, procédures et mécanismes mis en place par l'établissement, conformément à l'article 21;

C) les résultats de l'examen des approches internes et des méthodes internes visées à la Section III et des tests de résistance prudentiels effectués en application de l'article 148;

§ 3. De toezichthouder voert een vergelijkende analyse uit van de kwaliteit van de interne benaderingen die hem minstens eenmaal per jaar worden meegedeeld. Hij eist corrigerende maatregelen indien hij vaststelt dat de interne benadering die door een kredietinstelling wordt gebruikt, significant afwijkt van de andere benaderingen waarvan gebruik wordt gemaakt in de sector en indien hij aantoonst dat deze benadering tot onderwaardering leidt van de eigenvermogensvereisten voor de betrokken instelling, die niet toegeschreven kan worden aan verschillen in de onderliggende risico's waaraan deze instelling is blootgesteld.

Afdeling IV

Stresstests

Art. 148

Indien hij van oordeel is dat de stresstests die overeenkomstig artikel 23 van Verordening nr. 1093/2010 worden uitgevoerd, onvoldoende resultaten opleveren, onderwerpt de toezichthouder de kredietinstellingen aan specifieke prudentiële stresstests, rekening houdend met de bijzondere kenmerken van de banksector in België, om de in artikel 142 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure te vergemakkelijken.

Afdeling V

Prudentiële maatregelen

Art. 149

Op grond van de resultaten van de toetsing en evaluatie die overeenkomstig artikel 142 worden verricht, kan de toezichthouder aan een kredietinstelling een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen bovenop de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens Verordening nr. 575/2013, de reglementen die met toepassing van artikel 98 zijn vastgesteld, en artikel 95, om rekening te houden met de risico's waaraan die instelling blootgesteld is of kan zijn. De toezichthouder bepaalt hoe de betrokken instelling aan dit specifiek eigenvermogensvereiste moet voldoen.

De toezichthouder houdt daarbij rekening met het volgende:

A) de kwantitatieve en kwalitatieve aspecten van het beleid voor het prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften van de kredietinstelling, als bedoeld in artikel 94, § 2;

B) alle voorschriften, procedures en mechanismen die de instelling heeft vastgesteld overeenkomstig artikel 21;

C) de resultaten van het onderzoek van de in Afdeling III bedoelde interne benaderingen en interne methodes en van de prudentiële stresstests die met toepassing van artikel 148 zijn uitgevoerd;

D) les risques que l'établissement présente pour la stabilité du système financier en Belgique et dans les autres États membres.

Art. 150

L'exigence spécifique de fonds propres visée à l'article 149 peut également être imposée dans les cas suivants:

1° l'établissement présente des risques qui ne sont pas couverts, ou ne le sont que partiellement, par les exigences en fonds propres déterminées conformément aux dispositions du Règlement n° 575/2013 et des règlements pris en application de l'article 98, et de l'article 95 ;

2° les résultats des tests de résistance effectués en application de l'article 377, paragraphe 5 du Règlement n° 575/2013, indiquent que l'exigence en fonds propres pour le portefeuille de négociation en corrélation, visé à l'article 338 de ce Règlement, est de manière significative insuffisante;

3° sur base de la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142, l'autorité de contrôle estime que les exigences minimales en fonds propres déterminées en vertu du Règlement n° 575/2013, des règlements pris en application de l'article 98, et de l'article 95, ou fixées par l'établissement lui-même en application de l'article 94, sous-estiment probablement les risques réels encourus par l'établissement.

Art. 151

Lorsqu'elle estime que le risque de liquidité auquel est, ou est susceptible d'être exposé un établissement de crédit le justifie, l'autorité de contrôle peut imposer à cet établissement des normes spécifiques de liquidité qui s'ajoutent à celles définies par le Règlement n° 575/2013 et les règlements pris en application de l'article 98. L'autorité de contrôle tient compte:

1° du modèle d'entreprise de l'établissement;

2° du résultat de la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142, notamment lorsque l'autorité de contrôle conclut que les exigences minimales de liquidité déterminées par le Règlement n° 575/2013 et les règlements pris en application de l'article 98, ou fixées par l'établissement lui-même en application de l'article 94, sous-estiment les risques réels encourus par celui-ci ou dont on peut craindre la survenance;

3° du dispositif d'organisation et des mesures mises en place par l'établissement pour assurer la maîtrise des risques, en particulier du risque de liquidité visé à l'article 8 de l'Annexe I;

4° de l'existence d'un risque de liquidité systémique pour le système financier en Belgique ou dans d'autres États membres.

D) de risico's die de instelling inhoudt voor de stabiliteit van het financiële stelsel in België en in de andere lidstaten.

Art. 150

Het in artikel 149 bedoeld specifiek eigenvermogensvereiste kan ook worden opgelegd in de volgende gevallen:

1° de instelling houdt risico's in die niet of slechts gedeeltelijk gedekt zijn door de eigenvermogensvereisten die zijn vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van Verordening nr. 575/2013, van de met toepassing van artikel 98 vastgestelde reglementen en van artikel 95;

2° de resultaten van de stresstests die met toepassing van artikel 377, lid 5 van Verordening nr. 575/2013 zijn uitgevoerd, geven aan dat het eigenvermogensvereiste voor de correlatiehandelsportefeuille, als bedoeld in artikel 338 van deze Verordening, significant onvoldoende is;

3° op grond van de in artikel 142 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure is de toezichthouder van oordeel dat de minimumeigenvermogensvereisten die zijn vastgesteld krachtens Verordening nr. 575/2013, de met toepassing van artikel 98 vastgestelde reglementen, en artikel 95, of die door de instelling zelf zijn vastgesteld met toepassing van artikel 94, waarschijnlijk de werkelijke risico's die de instelling loopt, onderschatten.

Art. 151

Wanneer hij van oordeel is dat het liquiditeitsrisico waaraan een kredietinstelling blootgesteld is of kan zijn, dit rechtvaardigt, kan de toezichthouder aan die instelling specifieke liquiditeitsnormen opleggen bovenop de liquiditeitsnormen die zijn vastgesteld in Verordening nr. 575/2013 en in de met toepassing van artikel 98 vastgestelde reglementen. De toezichthouder houdt daarbij rekening met het volgende:

1° het bedrijfsmodel van de instelling;

2° het resultaat van de in artikel 142 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure, met name wanneer de toezichthouder besluit dat de minimumliquiditeitsvereisten die zijn vastgesteld in Verordening nr. 575/2013 en in de met toepassing van artikel 98 vastgestelde reglementen, of die door de instelling zelf zijn vastgesteld met toepassing van artikel 94, de werkelijke risico's die de instelling loopt of waarvan gevreesd kan worden dat ze zich zullen voordoen, onderschatten;

3° de organisatieregeling en de maatregelen die de instelling heeft ingevoerd om te garanderen dat de risico's worden beheerst, in het bijzonder het liquiditeitsrisico bedoeld in artikel 8 van Bijlage I;

4° het bestaan van een systemisch liquiditeitsrisico voor het financiële stelsel in België of in andere lidstaten.

Art. 152

L'autorité de contrôle peut décider d'assortir d'un délai les mesures imposées conformément aux articles 149 à 151. L'application de ces dispositions ne porte pas préjudice à l'application d'autres dispositions de la présente loi, notamment son article 234.

Art. 153

L'autorité de contrôle informe l'Autorité bancaire européenne:

1° du fonctionnement de sa procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142;

2° de la méthode utilisée pour que les décisions prises en application des articles 143 à 151, et 234 soient basées sur la procédure de contrôle et l'évaluation effectuée conformément à l'article 142.

Section VI

Etablissements de crédit présentant des profils de risques similaires

Art. 154

Si l'autorité de contrôle constate, sur base de la procédure de contrôle et d'évaluation visée à l'article 142, que des établissements de crédit qui présentent des profils de risque analogues en raison de la similitude de leurs modèles d'entreprise ou de la localisation géographique de leurs expositions au risque, sont exposés, ou sont susceptibles de l'être, à des risques analogues ou représentent des risques analogues pour le système financier, elle peut imposer, ou faire imposer, aux établissements concernés les mesures visées aux articles 75, 149 à 151 et 234 d'une manière analogue ou identique.

Les établissements de crédit visés à l'alinéa 1^{er} peuvent, notamment, être identifiés sur la base des critères visés à l'article 23 du Règlement n° 1093/2010.

Lorsque l'autorité de contrôle fait usage de la possibilité prévue à l'alinéa 1^{er}, elle en informe l'Autorité bancaire européenne.

Art. 152

De toezichthouder kan beslissen om voor de maatregelen die overeenkomstig de artikelen 149 en 151 worden opgelegd, een termijn vast te leggen. De toepassing van deze bepalingen doet geen afbreuk aan de toepassing van andere bepalingen van deze wet, met name artikel 234.

Art. 153

De toezichthouder informeert de Europese Bankautoriteit over:

1° de werking van zijn toetsings- en evaluatieprocedure als bedoeld in artikel 142;

2° de methode die gebruikt wordt om ervoor te zorgen dat de beslissingen die met toepassing van de artikelen 143 tot 151, en 234 worden genomen, gebaseerd zijn op de toetsings- en evaluatieprocedure die overeenkomstig artikel 142 wordt verricht.

Afdeling VI

Kredietinstellingen met soortgelijke risicoprofielen

Art. 154

Indien de toezichthouder op grond van de in artikel 142 bedoelde toetsings- en evaluatieprocedure vaststelt dat kredietinstellingen die vergelijkbare risicoprofielen hebben doordat hun bedrijfsmodellen of de geografische locatie van hun risicoblootstellingen vergelijkbaar zijn, aan vergelijkbare risico's zijn of kunnen zijn blootgesteld of vergelijkbare risico's voor het financiële stelsel vormen, kan hij aan de betrokken instellingen op een vergelijkbare of identieke wijze de in de artikelen 75, 149 tot 151 en 234 bedoelde maatregelen opleggen of doen opleggen.

De in het eerste lid bedoelde kredietinstellingen kunnen met name geïdentificeerd worden aan de hand van de criteria bedoeld in artikel 23 van Verordening nr. 1093/2010.

Wanneer de toezichthouder gebruik maakt van de in het eerste lid bepaalde mogelijkheid, stelt hij de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis.

CHAPITRE III

Contrôle des succursales d'établissements de crédit de droit belge**Section I^{er}**

Définitions

Art. 155

Pour l'application du présent chapitre, il y a lieu d'entendre par:

1° État membre d'origine: l'État membre dans lequel un agrément est octroyé à un établissement de crédit, in casu la Belgique;

2° État membre d'accueil: l'État membre dans lequel un établissement de crédit a une succursale ou fournit des services.

3° l'autorité de contrôle: la Banque ou la Banque centrale européenne, selon la répartition de compétences définie par ou en vertu du règlement MSU en matière de contrôle des établissements de crédit, en qualité d'autorité compétente de l'État membre d'origine;

4° autorité compétente de l'État membre d'accueil: l'autorité compétente d'un autre État membre en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

Section II

Contrôle des succursales d'établissements de crédit belges

Art. 156

§ 1^{er}. Le contrôle exercé par l'autorité de contrôle conformément au Titre III, Chapitre I^{er}, porte également sur les activités que les établissements de crédit belges exercent par voie de succursale ou de libre prestation de services dans un autre État membre.

Le contrôle visé à l'alinéa 1^{er} ne porte pas préjudice au contrôle sur base consolidée.

§ 2. Dans l'exercice de sa mission, l'autorité de contrôle tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres États membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.

HOOFDSTUK III

Toezicht op bijkantoren van Belgische kredietinstellingen naar Belgisch recht**Afdeling I**

Definities

Art. 155

Voor de toepassing van dit hoofdstuk wordt verstaan onder:

1° lidstaat van herkomst: de lidstaat waarin aan een kredietinstelling een vergunning is verleend, in casu België;

2° lidstaat van ontvangst: de lidstaat waarin een Belgische kredietinstelling een bijkantoor heeft of diensten verricht;

3° de toezichthouder: de Bank of de Europese Centrale Bank, volgens de bevoegdheidsverdeling vastgelegd door of krachtens de GTM-verordening inzake toezicht op de kredietinstellingen, in de hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst;

4° bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst: de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

Afdeling II

Toezicht op bijkantoren van Belgische kredietinstellingen

Art. 156

§ 1. Het toezicht uitgeoefend door de toezichthouder in overeenstemming met Titel III, Hoofdstuk I, heeft eveneens betrekking op de werkzaamheden die Belgische kredietinstellingen uitoefenen via de vestiging van een bijkantoor of het verrichten van diensten in een andere lidstaat.

Het toezicht zoals bedoeld in het eerste lid laat het toezicht op geconsolideerde basis onverlet.

§ 2. De toezichthouder neemt bij de uitoefening van zijn taak naar behoren de gevolgen in overweging die zijn beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het relevante tijdstip beschikbare informatie.

Section III

Mesures exceptionnelles

Art. 157

§ 1^{er}. Lorsque les autorités compétentes d'un autre État membre dans lequel un établissement de crédit belge a établi une succursale ou exerce des activités bancaires visées à l'article 4, sous le régime de la libre prestation de services, saisissent l'autorité de contrôle de violations des dispositions légales applicables dans cet État membre sous le contrôle des autorités compétentes de l'État membre d'accueil en exécution de la Directive 2013/36/UE, l'autorité de contrôle prend ou fait prendre, dans les plus brefs délais, toutes les mesures appropriées prévues aux articles 234 à 236, en vue de remédier à ces manquements.

L'autorité de contrôle communique la nature de ces mesures à l'autorité compétente concernée de l'État membre d'accueil.

§ 2. Si l'autorité de contrôle retire l'agrément de l'établissement de crédit qui exerce des activités dans un autre État membre par voie de succursale ou de libre prestation de services, elle en informe sans délai l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

§ 3. Lorsque, dans une situation d'urgence, l'autorité compétente de l'État membre d'accueil a pris des mesures conservatoires dans l'attente de mesures adéquates ou de redressement prises par l'autorité de contrôle, cette dernière peut saisir l'Autorité bancaire européenne et solliciter son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010 à propos d'une mesure à l'égard de laquelle elle émet des objections.

Section IV

Coopération

Art. 158

En vue de surveiller l'activité des établissements exercée dans d'autres États membres par voie de succursale, l'autorité de contrôle collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'État membre d'accueil. L'autorité de contrôle communique à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil toutes les informations relatives à la gestion et à la propriété des établissements de crédit concernés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément, ainsi que toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, de garantie des dépôts, de limitation des grands risques, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne.

Afdeling III

Uitzonderingsmaatregelen

Art. 157

§ 1. Wanneer de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat waar een Belgische kredietinstelling een bijkantoor heeft gevestigd, of er werkzaamheden uitoefent, zoals bedoeld in artikel 4, in het kader van het vrij verrichten van diensten, de toezichthouder ervan in kennis stellen dat de wettelijke bepalingen die deze lidstaat heeft vastgesteld met toepassing van Richtlijn 2013/36/EU en waarop de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst toezien, worden overtreden, treft de toezichthouder zo spoedig mogelijk alle passende maatregelen, zoals bedoeld in de artikelen 234 tot 236, of doet hij deze maatregelen treffen, met oog op het verhelpen van dergelijke toestand.

De toezichthouder deelt de aard van deze maatregelen mee aan de betrokken bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

§ 2. Indien de toezichthouder de vergunning intrekt van de kredietinstelling die werkzaamheden uitoefent in een andere lidstaat via de vestiging van een bijkantoor of het verrichten van diensten, stelt hij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst daarvan onverwijld in kennis.

§ 3. Indien in een noodsituatie de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangstbewarende maatregelen getroffen heeft in afwachting van passende maatregelen of saneringsmaatregelen genomen door de toezichthouder, kan deze laatste de zaak waarbij hij bezwaar maakt tegen dergelijke voorzorgmaatregelen, voorleggen aan de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 en haar om bijstand verzoeken.

Afdeling IV

Samenwerking

Art. 158

Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van kredietinstellingen uitgeoefend in andere lidstaten via een bijkantoor, werkt de toezichthouder nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst. De toezichthouder verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken kredietinstellingen waardoor het toezicht erop en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die kredietinstellingen kan worden vergemakkelijkt, alsmede alle gegevens die het toezicht op deze kredietinstellingen, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, depositogarantie, beperking van grote risico's, administratieve en boekhoudkundige procedures en internecontrolemechanismen, kunnen vergemakkelijken.

Section V

Succursales d'importance significative

Art. 159

Si l'autorité compétente de l'État membre d'accueil demande à l'autorité de contrôle qu'une succursale d'un établissement de crédit de droit belge établie dans un autre État membre soit considérée comme ayant une importance significative au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE, l'autorité de contrôle fait tout ce qui est en son pouvoir pour parvenir, de concert avec les autorités compétentes des États membres d'accueil et l'autorité de surveillance sur base consolidée, si l'autorité de contrôle n'a pas cette qualité, à une décision commune sur la désignation de la succursale en tant que succursale d'importance significative.

Les décisions communes visées à l'alinéa 1^{er} sont présentées dans un document dûment motivé et sont communiquées aux autorités compétentes concernées des États membres d'accueil.

Si aucune décision commune n'est prise dans un délai de deux mois à compter de la réception d'une demande visée à l'alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle doit reconnaître les décisions de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil, prises au plus tard dans un délai supplémentaire de deux mois sur la désignation de la succursale en tant que succursale d'importance significative, comme définitives, et les appliquer.

Art. 160

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle communique aux autorités compétentes des États membres dans lesquels une succursale d'importance significative est établie, les informations visées à l'article 180, § 2, alinéa 2, 3^o et 4^o, et exécutent les tâches visées à l'article 172, § 1^{er}, en coopération avec l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

§ 2. Si l'autorité de contrôle vient à avoir connaissance d'une situation d'urgence au sens de l'article 36/14, § 1^{er}, 1^o, alinéa 2 de la loi du 22 février 1998, elle alerte sans délai les autorités visées au même article.

§ 3. L'autorité de contrôle communique aux autorités compétentes des États membres dans lesquels des succursales d'importance significative sont établies, les résultats de l'évaluation des risques visée à l'article 142 et, si cela s'applique, à l'article 174, § 2, à laquelle elle soumet les établissements ayant de telles succursales. Elle communique également les décisions prises en vertu des articles 146, 149, 150, 151 et 234, dans la mesure où ces évaluations et décisions intéressent ces succursales.

§ 4. L'autorité de contrôle consulte les autorités compétentes des États membres dans lesquels des succursales d'importance significative sont établies sur les mesures opérationnelles requises au titre de l'article 57, § 5, lorsque cela est pertinent eu égard aux risques de liquidité dans la monnaie de l'État membre concerné.

Afdeling V

Significante bijkantoren

Art. 159

Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, de toezichthouder verzoekt om een bijkantoor van een kredietinstelling naar Belgisch recht in een andere lidstaat als significant aan te merken in de zin van artikel 51 van Richtlijn 2013/36/EU, stelt de toezichthouder alles in het werk om samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst en met de consoliderende toezichthouder, indien de toezichthouder zelf deze hoedanigheid niet heeft, tot een gezamenlijk besluit te komen over de kwalificatie als significant bijkantoor.

De gezamenlijke besluiten, zoals bedoeld in het eerste lid, worden op schrift gesteld met volledige opgaaf van redenen en worden aan de betrokken bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst toegezonden.

Indien binnen de twee maanden na ontvangst van een verzoek, zoals bedoeld in het eerste lid, geen gezamenlijk besluit wordt genomen, dient de toezichthouder de besluiten van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst genomen binnen een bijkomende termijn van twee maanden aangaande het al dan niet significant karakter van het bijkantoor, als definitief te erkennen en toe te passen.

Art. 160

§ 1. De toezichthouder zendt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar een significant bijkantoor is gevestigd de in artikel 180, § 2, tweede lid, 3^o en 4^o bedoelde informatie toe en voert de in artikel 172, § 1 bedoelde taken uit in samenwerking met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

§ 2. Als de toezichthouder kennis krijgt van een noodsituatie in de zin van artikel 36/14, § 1, 1^o, tweede lid van de wet van 22 februari 1998, waarschuwt hij onverwijld de in datzelfde artikel bedoelde autoriteiten.

§ 3. De toezichthouder deelt aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar significante bijkantoren zijn gevestigd, de resultaten mee van de in artikel 142 en, indien van toepassing, in artikel 174, § 2 bedoelde risicobeoordelingen van instellingen met dergelijke bijkantoren. Hij deelt ook de besluiten uit hoofde van de artikelen 146, 149, 150, 151 en 234 mee, voor zover die beoordelingen en besluiten voor die bijkantoren relevant zijn.

§ 4. Indien relevant voor liquiditeitsrisico's in de valuta van de betrokken lidstaat, raadpleegt de toezichthouder de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar significante bijkantoren zijn gevestigd over de krachtens artikel 57, § 5 vereiste operationele maatregelen.

Art. 161

§ 1^{er}. Lorsqu'il n'a pas été établi de collèges d'autorités de surveillance au sens de l'article 178, § 1^{er}, alinéa 3, 3° et 4°, l'autorité de contrôle établit et préside, pour un établissement de crédit ayant des succursales d'importance significative dans d'autres États membres, un collège d'autorités de surveillance présidé par elle afin de faciliter l'aboutissement à une décision commune sur la désignation d'une succursale en tant que succursale d'importance significative en application de l'article 159 et à l'échange d'informations. L'établissement et le fonctionnement du collège sont fondés sur des dispositions écrites définies par l'autorité de contrôle après consultation des autorités compétentes concernées des États membres d'accueil. L'autorité de contrôle décide quelles autorités compétentes des États membres d'accueil participent à une réunion ou à une activité du collège.

§ 2. Dans sa décision concernant la participation au collège, l'autorité de contrôle tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance à planifier ou à coordonner pour les autorités concernées, notamment de l'incidence potentielle sur la stabilité du système financier des États membres concernés qui est visée à l'article 156, § 2, et des obligations énoncées à l'article 159.

§ 3. L'autorité de contrôle informe pleinement et à l'avance tous les membres du collège de l'organisation des réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Elle informe également pleinement et en temps utile tous les membres du collège des mesures prises lors de ces réunions ou des actions menées pour leur mise en œuvre.

Section VI

Contrôle sur place

Art. 162

§ 1^{er}. Dans le cas d'établissements de crédit qui exercent leur activité dans un autre État membre par voie de succursale, l'autorité de contrôle peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'État membre d'accueil, procéder elle-même ou via un expert qu'elle désigne à un contrôle sur place des informations visées à l'article 158 et inspecter de telles succursales.

§ 2. L'autorité de contrôle peut également recourir, pour l'inspection des succursales, à l'une des autres procédures visées à l'article 214.

§ 3. L'autorité de contrôle tient dûment compte des informations et constatations obtenues de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil dans l'établissement de son programme de contrôle prudentiel, visé à l'article 141, eu égard également à la stabilité du système financier des États membres dans lesquels sont établies des succursales de l'établissement de crédit concerné.

Art. 161

§ 1. Indien er geen colleges van toezichhouders in de zin van artikel 178, § 1, derde lid, 3° en 4° werden opgericht, richt de toezichthouder voor een kredietinstelling met significante bijkantoren in andere lidstaten een door hem voorgezeten college van toezichhouders op, om het bereiken van een gezamenlijk besluit inzake het aanmerken van een bijkantoor als significant ingevolge artikel 159 en het uitwisselen van informatie te vergemakkelijken. Na raadpleging van de betrokken bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst stelt de toezichthouder de regeling voor de oprichting en werking van het college schriftelijk vast. De toezichthouder beslist welke bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst aan een vergadering of activiteit van het college deelnemen.

§ 2. Bij zijn beslissing aangaande de deelname aan het college houdt de toezichthouder rekening met de relevantie van de te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit voor de betrokken autoriteiten en in het bijzonder met de gevolgen die deze beslissing kan hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaten als bedoeld in artikel 156, § 2, alsook met het bepaalde in artikel 159.

§ 3. De toezichthouder informeert alle leden van het college vooraf volledig over het beleggen van vergaderingen, de voornaamste agendapunten en de in overweging te nemen activiteiten. Hij informeert alle leden van het college tevens tijdig over de ondernomen acties tijdens deze bijeenkomsten of de maatregelen genomen ter uitvoering ervan.

Afdeling VI

Controle ter plaatse

Art. 162

§ 1. De toezichthouder kan bij kredietinstellingen die in een andere lidstaat hun werkzaamheden uitoefenen via een bijkantoor, na voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, in voorkomend geval met inschakeling van een deskundige die hij aanstelt, ter plaatse de in artikel 158 bedoelde informatie controleren en dergelijke bijkantoren inspecteren.

§ 2. De toezichthouder kan voor de inspectie van de bijkantoren ook gebruik maken van een van de andere in artikel 214 vastgelegde procedures.

§ 3. De toezichthouder houdt naar behoren rekening met de informatie en bevindingen verkregen van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, bij de opstelling van zijn in artikel 141 bedoelde programma voor onderzoek, en let ook op de stabiliteit van het financiële stelsel van de lidstaten waar bijkantoren van de betrokken kredietinstelling gevestigd zijn.

§ 4. Les contrôles sur place et les inspections de succursales par l'autorité de contrôle sont conduits conformément au droit de l'État membre où le contrôle ou l'inspection a lieu.

Section VII

Des situations où un établissement de crédit belge a établi une succursale dans un État membre participant

Art. 163

Pour les matières qui sont confiées à la Banque centrale européenne en application de l'article 4 du Règlement MSU, dans les cas où celle-ci est l'autorité de contrôle d'un établissement de crédit qui a établi une ou plusieurs succursales sur le territoire d'un ou plusieurs États membres participants, les dispositions en matière de coopération et d'échange d'information entre autorités compétentes ne sont pas d'application lorsque la Banque centrale européenne est la seule autorité compétente impliquée.

CHAPITRE IV

Surveillance du groupe

Section I^{re}

Définitions

Art. 164

§ 1. Sans préjudice des définitions visées à l'article 3 de la présente loi, pour l'application du présent chapitre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre par:

1° établissement financier: sont assimilés à des établissements financiers les offices de chèques postaux, les gestionnaires d'opca, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, les organismes de liquidation visés à l'article 36/1, 14°, de la loi du 22 février 1998, ainsi que les organismes dont l'activité consiste à assurer, en tout ou en partie, la gestion opérationnelle de services fournis par de tels organismes de liquidation;

2° conglomérat financier, un groupe ou un sous-groupe dans lequel l'une au moins des filiales est une entreprise réglementée et qui satisfait aux conditions suivantes:

A) lorsqu'une entreprise réglementée est à la tête du groupe ou du sous-groupe:

l) cette entreprise est l'entreprise mère d'une entreprise du secteur financier, ou d'une entreprise qui détient une participation dans une entreprise du secteur financier, ou d'une entreprise liée à une entreprise du secteur financier sous la forme d'un consortium;

§ 4. De controles ter plaatse en inspecties van bijkantoren door de toezichthouder geschieden in overeenstemming met het recht van de lidstaat waar de controle of inspectie plaatsvindt.

Afdeling VII

Situaties waarin een Belgische kredietinstelling een bijkantoor gevestigd heeft in een deelnemende lidstaat

Art. 163

Voor de taken die zijn toevertrouwd aan de Europese Centrale Bank ingevolge de toepassing van artikel 4 van de GTM-verordening, in de gevallen waarbij zij de toezichthouder is van een kredietinstelling die één of meerdere bijkantoren gevestigd heeft op het grondgebied van één of meerdere deelnemende lidstaten, zijn de bepalingen aangaande samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteiten niet van toepassing wanneer de Europese Centrale Bank de enige betrokken bevoegde autoriteit is.

HOOFDSTUK IV

Groepstoezicht

Afdeling I

Definities

Art. 164

§ 1. Onverminderd de definities zoals opgenomen in artikel 3 van deze wet, worden voor de toepassing van dit hoofdstuk en van zijn uitvoeringsbesluiten en -reglementen verstaan onder:

1° financiële instelling: worden met financiële instellingen gelijkgesteld, de instellingen voor postcheque- en girodiensten, de AICB-beheerders, de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, de vereffeningsinstellingen bedoeld in artikel 36/1, 14°, van de wet van 22 februari 1998 en de instellingen waarvan het bedrijf bestaat uit het gehele of gedeeltelijke operationele beheer van diensten die verstrekt worden door dergelijke vereffeningsinstellingen;

2° financieel conglomeraat: een groep of subgroep waarvan ten minste één van de dochterondernemingen een gereglementeerde onderneming is, en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

A) wanneer een gereglementeerde onderneming aan het hoofd van de groep of subgroep staat:

l) is deze onderneming een moederonderneming van een onderneming in de financiële sector, een onderneming die houder is van een deelneming in een onderneming in de financiële sector, dan wel een onderneming die met een onderneming in de financiële sector verbonden is onder de vorm van een consortium;

li) l'une au moins des entités du groupe ou du sous-groupe est une entreprise du secteur de l'assurance et l'une au moins des entités du groupe est une entreprise du secteur bancaire ou du secteur des services d'investissement; et

lii) les activités consolidées et/ou agrégées des entités du groupe ou du sous-groupe qui font partie du secteur de l'assurance, du secteur bancaire et du secteur des services d'investissement sont importantes au sens de l'article 186, 3 de la présente loi; ou

B) lorsqu'il n'y a pas d'entreprise réglementée à la tête du groupe ou du sous-groupe:

I) les activités du groupe ou du sous-groupe s'exercent principalement dans le secteur financier au sens de l'article 186, § 2;

li) l'une au moins des entités du groupe ou du sous-groupe est une entreprise du secteur de l'assurance et l'une au moins des entités du groupe est une entreprise du secteur bancaire ou du secteur des services d'investissement; et

lii) les activités consolidées et/ou agrégées des entités du groupe ou du sous-groupe qui font partie du secteur de l'assurance, du secteur bancaire et du secteur des services d'investissement sont importantes au sens de l'article 186, § 3;

3° le secteur financier, le secteur composé d'une ou de plusieurs des entreprises suivantes:

A) une entreprise réglementée ayant le statut d'établissement de crédit, un établissement financier, une entreprise de services auxiliaires; ces entreprises font toutes partie du même secteur financier qualifié de "secteur bancaire";

B) une entreprise réglementée ayant le statut d'entreprise d'assurances ou de réassurances, une société holding d'assurances; ces entreprises font toutes partie du même secteur financier qualifié de "secteur des assurances";

C) une entreprise réglementée ayant le statut d'entreprise d'investissement, une entreprise qui fournit des services auxiliaires au sens de l'article 46, 2°, de la loi du 6 avril 1995, un établissement financier au sens de l'article 46, 7°, de la loi du 6 avril 1995; ces entreprises font toutes partie du même secteur financier qualifié de "secteur des services d'investissement";

4° entreprise de services auxiliaires, une entreprise dont l'activité principale consiste en la détention ou la gestion d'immeubles, en la gestion de services informatiques ou en une activité similaire ayant un caractère auxiliaire par rapport à l'activité principale d'un ou de plusieurs établissements de crédit.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3 de la présente loi et du § 1^{er} du présent article, il y a lieu d'entendre pour l'application du contrôle sur base consolidée tel que prévu aux sections II et IV du présent chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour leur exécution, par:

li) is ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep een onderneming uit de verzekeringssector en ten minste één van de entiteiten in de groep is een onderneming uit de sector banken of de sector beleggingsdiensten, en

lii) zijn de geconsolideerde en/of geaggregeerde activiteiten van de tot de groep of subgroep behorende entiteiten uit de verzekeringssector en van de entiteiten uit de sector banken en de sector beleggingsdiensten significant in de zin van artikel 186, 3 van deze wet, of

B) wanneer aan het hoofd van de groep of subgroep geen gereguleerde onderneming staat:

I) vinden de activiteiten van de groep of subgroep in hoofdzaak plaats in de financiële sector in de zin van artikel 186, § 2;

li) is ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep een onderneming uit de verzekeringssector en ten minste één van de entiteiten in de groep is een onderneming uit de sector banken of de sector beleggingsdiensten, en

lii) zijn de geconsolideerde en/of geaggregeerde activiteiten van de tot de groep of subgroep behorende entiteiten uit de verzekeringssector en van de entiteiten uit de sector banken en de sector beleggingsdiensten significant in de zin van artikel 186, § 3;

3° de financiële sector: de sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

A) een gereguleerde onderneming die een kredietinstelling is, een financiële instelling, een onderneming die nevendiensten verricht; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die de "banksector" wordt genoemd;

B) een gereguleerde onderneming die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming is, een verzekeringsholding; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die de "verzekeringssector" wordt genoemd;

C) een gereguleerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 46, 2°, van de wet van 6 april 1995, een financiële instelling in de zin van artikel 46, 7°, van de wet van 6 april 1995; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die de "beleggingsdienstensector" wordt genoemd;

4° onderneming die nevendiensten verricht: een onderneming waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het bezit of het beheer van onroerend goed, het beheer van gegevensverwerkingsdiensten of uit een andere soortgelijke activiteit welke ten opzichte van de hoofdactiviteit van een of meer kredietinstellingen het karakter van een ondersteunende activiteit heeft.

§ 2. Onverminderd artikel 3 van deze wet en § 1 van deze bepaling worden voor de toepassing van het geconsolideerd toezicht zoals opgenomen in de afdelingen II en IV van dit hoofdstuk en hun uitvoeringsbesluiten en -reglementen verstaan onder:

1° établissement de crédit mère dans un État membre, un établissement de crédit qui a comme filiale un établissement de crédit ou un établissement financier, ou qui détient une participation dans un tel établissement de crédit ou un tel établissement financier, et qui n'est pas lui-même une filiale d'un autre établissement de crédit agréé dans le même État membre ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans le même État membre;

2° établissement de crédit mère belge, un établissement de crédit ayant son siège social en Belgique qui a comme filiale un établissement de crédit ou un établissement financier, ou qui détient une participation dans un tel établissement de crédit ou un tel établissement financier, et qui n'est pas lui-même une filiale d'un autre établissement de crédit ayant son siège social en Belgique ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte ayant son siège social en Belgique;

3° établissement de crédit mère dans l'eee, un établissement de crédit mère qui n'est pas une filiale d'un autre établissement de crédit agréé dans un autre État membre ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans un autre État membre;

4° établissement de crédit mère belge dans l'eee, un établissement de crédit mère ayant son siège social en Belgique qui n'est pas une filiale d'un autre établissement de crédit agréé dans un autre État membre ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans un autre État membre;

5° compagnie financière mère dans un État membre, une compagnie financière qui n'est pas elle-même une filiale d'un établissement de crédit agréé dans le même État membre ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans le même État membre;

6° compagnie financière mère dans l'eee, une compagnie financière mère qui n'est pas une filiale d'un établissement de crédit agréé dans un autre État membre ou d'une autre compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans un autre État membre;

7° compagnie financière mère belge dans l'eee, une compagnie financière mère ayant son siège social en Belgique qui n'est pas une filiale d'un établissement de crédit agréé dans un autre État membre ou d'une autre compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans un autre État membre;

8° compagnie financière mixte mère dans un État membre, une compagnie financière mixte qui n'est pas elle-même une filiale d'un établissement de crédit agréé dans le même État membre ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans le même État membre;

9° compagnie financière mixte mère dans l'eee, une compagnie financière mixte mère qui n'est pas une filiale d'un établissement de crédit agréé dans l'un des États membres ou d'une compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans l'un des États membres;

1° moederkredietinstelling in een lidstaat: een kredietinstelling die een kredietinstelling of een financiële instelling als dochteronderneming heeft of die een deelneming heeft in zo'n kredietinstelling of financiële instelling en zelf geen dochteronderneming is van een andere kredietinstelling waaraan in dezelfde lidstaat vergunning is verleend, of van een in dezelfde lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

2° Belgische moederkredietinstelling: een kredietinstelling met maatschappelijke zetel in België die een kredietinstelling of een financiële instelling als dochteronderneming heeft of die een deelneming heeft in zo'n kredietinstelling of financiële instelling en zelf geen dochteronderneming is van een andere kredietinstelling met zetel in België, of van een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in België;

3° EER-moederkredietinstelling: een moederkredietinstelling die geen dochteronderneming is van een andere kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend, of van een in een andere lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

4° Belgische EER-moederkredietinstelling: een moederkredietinstelling met maatschappelijke zetel in België die geen dochteronderneming is van een andere kredietinstelling waaraan in een van de lidstaten vergunning is verleend, of van een in een van de lidstaten opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

5° financiële moederholding in een lidstaat: een financiële holding die zelf geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in dezelfde lidstaat vergunning is verleend, of van een in dezelfde lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

6° financiële EER-moederholding: een financiële moederholding die geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend, of van een in een andere lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

7° Belgische financiële EER-moederholding: een financiële moederholding met maatschappelijke zetel in België die geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend, of van een in een andere lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

8° gemengde financiële moederholding in een lidstaat: een gemengde financiële holding die zelf geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in dezelfde lidstaat een vergunning is verleend, of van een in dezelfde lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

9° gemengde financiële EER-moederholding: een gemengde financiële moederholding die geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in een van de lidstaten een vergunning is verleend, of van een in een van de lidstaten opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

10° compagnie financière mixte mère belge dans l'eee, une compagnie financière mixte mère ayant son siège social en Belgique qui n'est pas une filiale d'un établissement de crédit agréé dans un autre État membre ou d'une autre compagnie financière ou compagnie financière mixte constituée dans un autre État membre;

§ 3. Sans préjudice de l'article 3 de la présente loi et du paragraphe 1^{er} du présent article, il y a lieu d'entendre pour l'application de la surveillance complémentaire du conglomerat telle que prévue aux sections III et IV du présent chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour leur exécution, par:

1° autorités compétentes: les autorités nationales des États membres habilitées, en vertu de dispositions légales ou réglementaires, à surveiller les entreprises réglementées, que ce soit sur une base individuelle ou à l'échelle du groupe;

2° autorités compétentes relevantes:

A) les autorités compétentes responsables de la surveillance sectorielle consolidée applicable aux entreprises réglementées qui font partie d'un conglomerat financier, et en particulier à l'entreprise mère à la tête d'un secteur;

B) le coordinateur, s'il ne figure pas parmi les autorités visées au point a);

C) le cas échéant, d'autres autorités compétentes concernées qui, de l'avis des autorités visées aux points a) et b), sont pertinentes.

Jusqu'à l'entrée en vigueur de normes techniques de réglementation adoptées conformément à l'article 21bis, paragraphe 1, point b) de la Directive 2002/87/CE, l'avis visé au point c) tient compte en particulier de la part de marché détenue par les entreprises réglementées du conglomerat financier dans les autres États membres, en particulier si elle dépasse 5 %, ainsi que de l'importance au sein du conglomerat financier de toute entreprise réglementée établie dans un autre État membre.

3° coordinateur: l'autorité compétente chargée d'assurer la surveillance complémentaire des conglomerats;

4° comité européen des conglomerats financiers: le comité institué par l'article 21 de la Directive 2002/87/CE;

5° comité mixte: le comité visé à l'article 54 respectivement du règlement n° 1093/2010, du règlement (UE) n° 1094/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission et du règlement (UE) n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés

10° Belgische gemengde financiële EER-moederholding: een gemengde financiële moederholding met maatschappelijke zetel in België die geen dochteronderneming is van een kredietinstelling waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend, of van een in een andere lidstaat opgerichte financiële holding of gemengde financiële holding;

§ 3. Onverminderd artikel 3 van deze wet en § 1 van deze bepaling, worden voor de toepassing van het aanvullend conglomeraattoezicht zoals opgenomen in de afdelingen III en IV van dit hoofdstuk en hun uitvoeringsbesluiten en -reglementen verstaan onder:

1° bevoegde autoriteiten: de nationale autoriteiten van de lidstaten die krachtens wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen gemachtigd zijn om toezicht uit te oefenen op gereguleerde ondernemingen, hetzij op individuele, hetzij op groepswijde basis;

2° relevante bevoegde autoriteiten:

A) bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het sectorale groepsbrede toezicht op gereguleerde ondernemingen die deel uitmaken van een financieel conglomeraat, en met name op de moederonderneming die aan het hoofd van een sector staat;

B) de coördinator, indien deze niet behoort tot de onder a) bedoelde autoriteiten;

C) andere betrokken bevoegde autoriteiten, die, naar het oordeel van de onder a) en onder b) bedoelde autoriteiten, relevant zijn.

Tot de inwerkingtreding van overeenkomstig artikel 21bis, lid 1, onder b) van Richtlijn 2002/87/EG, vast te stellen technische reguleringsnormen, wordt in het onder punt c), bedoelde oordeel in het bijzonder rekening gehouden met het marktaandeel dat de gereguleerde ondernemingen van het financieel conglomeraat in andere lidstaten hebben, inzonderheid indien dit meer dan 5 % bedraagt, en met het belang van iedere in een andere lidstaat gevestigde gereguleerde onderneming in het financieel conglomeraat.

3° coördinator: de bevoegde autoriteit die belast is met het uitvoeren van het aanvullende conglomeraattoezicht

4° het Europees Comité voor Financiële Conglomeraten: het Comité ingesteld bij artikel 21 van de Richtlijn 2002/87/EG;

5° Gemengd Comité: het comité zoals bedoeld in artikel 54 van respectievelijk Verordening nr. 1093/2010, Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie en Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit

financiers), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission;

6° groupe: l'ensemble des entreprises constitué par l'entreprise mère, ses filiales, les entreprises dans lesquelles l'entreprise mère ou ses filiales détiennent une participation directe ou indirecte, ainsi que les entreprises qui constituent un consortium et les entreprises contrôlées par ces dernières ou dans lesquelles elles détiennent une participation;

7° réglementation sectorielle: la présente loi, la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurance, la loi du 6 avril 1995, la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance, la loi du 3 juillet 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, ainsi que les arrêtés et règlements pris en exécution de ces lois, à l'exception des dispositions relatives à la surveillance complémentaire des entreprises réglementées faisant partie d'un conglomérat; les réglementations et pratiques de contrôle nationales comparables en vigueur dans d'autres États;

8° Directive 2002/87/CE: la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil du 16 décembre 2002 relative à la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurance et des entreprises d'investissement appartenant à un conglomérat financier, et modifiant les directives 73/239/CEE, 79/267/CEE, 92/49/CEE, 92/96/CEE, 93/6/CEE et 93/22/CEE du Conseil et les directives 98/78/CE et 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil;

9° opérations intragroupe: les opérations effectuées directement ou indirectement, à titre onéreux ou non, entre des entreprises réglementées et d'autres entreprises faisant partie du même conglomérat financier ou des personnes physiques ou morales liées à ces entreprises par des liens étroits, que ces opérations concernent ou non l'exécution d'une obligation contractuelle;

10° concentration des risques: l'ensemble des positions qui ont été prises par des entreprises d'un conglomérat financier, qui sont susceptibles de donner lieu à des pertes, qui sont suffisamment importantes pour compromettre la situation financière en général et la solvabilité en particulier des entreprises réglementées faisant partie dudit conglomérat financier, et qui résultent de risques de contrepartie/de crédit, d'investissement, d'assurance, de marché ou d'autres risques importants, ou d'une combinaison ou d'une interaction de ces risques.

(Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie;

6° een groep: het geheel van ondernemingen dat gevormd wordt door een moederonderneming, haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarin de moederonderneming of haar dochterondernemingen rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhouden, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd of waarin deze laatste ondernemingen een deelneming aanhouden;

7° sectorale regelgeving: de onderhavige wet, de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, de wet van 6 april 1995, de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf, de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, en de in uitvoering van deze wetten genomen besluiten en reglementen, met uitsluiting van de bepalingen inzake het aanvullende conglomeraatstoezicht op gereguleerde ondernemingen in een financieel conglomeraat; de vergelijkbare nationale regelgevingen en toezichtpraktijken in andere landen;

8° Richtlijn 2002/87/EG: de richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad;

9° intragroepverrichtingen: verrichtingen, rechtstreeks of onrechtstreeks, al dan niet tegen betaling, tussen gereguleerde ondernemingen en andere ondernemingen in een financieel conglomeraat of met die ondernemingen door nauwe banden verbonden natuurlijke personen of rechtspersonen, welke verrichtingen al dan niet betrekking hebben op de uitvoering van een contractuele verplichting;

10° risicoconcentratie: het geheel van de posities ingomen door ondernemingen in een financieel conglomeraat, die potentieel tot verlies aanleiding kunnen geven en die groot genoeg zijn om de financiële positie in het algemeen en de solvabiliteit in het bijzonder van de gereguleerde ondernemingen in de financieel conglomeraat in gevaar te brengen, en welke voortvloeien uit tegenpartijrisico/kredietrisico, beleggingsrisico, verzekeringsrisico, marktrisico's, eventuele andere belangrijke risico's, of een combinatie of wisselwerking van deze risico's.

Section II

Contrôle sur base consolidée des établissements de crédit

Sous-section I^{re}

Champ d'application

Art. 165

Dans la mesure et selon les modalités requises par les sections II et IV du présent chapitre et leurs arrêtés et règlements d'exécution, les établissements de crédit de droit belge:

1° qui sont une entreprise mère, sont soumis à un contrôle sur la base de leur situation consolidée;

2° ayant comme entreprise mère une compagnie financière mère dans un État membre ou une compagnie financière mixte mère dans un État membre, sont soumis à un contrôle sur la base de la situation consolidée de la compagnie financière mère ou de la compagnie financière mixte mère.

Art. 166

Sans préjudice des articles 167 à 169, les niveaux du contrôle sur base consolidée, leur rapport au contrôle des établissements de crédit individuels, l'objet et la portée du contrôle sur base consolidée sont déterminés dans la première Partie, Titre II, Chapitre 2, du Règlement n° 575/2013, à l'exception des articles 15, 16 et 17 du règlement précité.

Art. 167

§ 1^{er}. Les établissements de crédit mères belges satisfont sur base consolidée aux obligations énoncées à l'article 94 dans la mesure et selon les modalités prévues à la première Partie, Titre II, Chapitre 2, Sections 2 et 3, du Règlement n° 575/2013.

§ 2. Les établissements de crédit de droit belge qui sont contrôlés par une compagnie financière mère ou une compagnie financière mixte mère dans un État membre satisfont dans la mesure et selon les modalités prévues à la première Partie, Titre II, Chapitre 2, Sections 2 et 3, du Règlement n° 575/2013 aux obligations énoncées à l'article 94 sur la base de la situation consolidée de cette compagnie financière ou de cette compagnie financière mixte.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, lorsque plusieurs établissements de crédit dont le siège social est établi dans l'Espace économique européen sont contrôlés par une compagnie financière mère ou une compagnie financière mixte mère dans un État membre, l'alinéa 1^{er} s'applique à l'établissement de crédit de droit belge pour autant que l'autorité de contrôle soit compétente pour le contrôle sur base consolidée en application de l'article 171.

Afdeling II

Geconsolideerd toezicht op kredietinstellingen

Onderafdeling I

Toepassingsgebied

Art. 165

In de mate en op de wijze bepaald door afdelingen II en IV van dit hoofdstuk en hun uitvoeringsbesluiten en -reglementen, zijn kredietinstellingen naar Belgisch recht:

1° die moederonderneming zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;

2° met als moederonderneming een financiële moederholding in een lidstaat of een gemengde financiële moederholding in een lidstaat, onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de financiële moederholding of de gemengde financiële moederholding.

Art. 166

Onverminderd de artikelen 167 tot 169, worden de niveaus van het geconsolideerd toezicht, hun verhouding met het toezicht op individuele kredietinstellingen, het voorwerp en de reikwijdte van het geconsolideerd toezicht vastgelegd in Deel 1, Titel II, Hoofdstuk 2, van Verordening nr. 575/2013, met uitzondering van de artikelen 15, 16 en 17 van de genoemde Verordening.

Art. 167

§ 1. Belgische moederkredietinstellingen voldoen op geconsolideerde basis aan de in artikel 94 neergelegde verplichtingen in de mate en op de wijze als bepaald in Deel 1, Titel II, Hoofdstuk 2, Afdelingen 2 en 3 van Verordening nr. 575/2013.

§ 2. Kredietinstellingen naar Belgisch recht die onder de zeggenschap staan van een financiële moederholding of een gemengde financiële moederholding in een lidstaat, voldoen in de mate en op de wijze als bepaald in Deel 1, Titel II, Hoofdstuk 2, Afdelingen 2 en 3, van Verordening nr. 575/2013 aan de in artikel 94 neergelegde verplichtingen op basis van de geconsolideerde situatie van de betrokken financiële moederholding of gemengde financiële moederholding.

In afwijking met lid 1, als meerdere kredietinstellingen met zetel in de Europese Economische Ruimte onder de zeggenschap staan van een financiële moederholding of gemengde financiële moederholding in een lidstaat, is het eerste lid van toepassing op de kredietinstelling naar Belgisch recht voor zover de toezichthouder, met toepassing van artikel 171, bevoegd is voor het geconsolideerd toezicht.

§ 3. Les établissements de crédit de droit belge qui sont une filiale appliquent les exigences énoncées à l'article 94 sur une base sous-consolidée lorsqu'eux-mêmes, ou leur entreprise mère s'il s'agit d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte dans un État membre, comptent un établissement de crédit, un établissement financier ou une société de gestion d'organismes de placement collectif comme filiale dans un pays tiers ou y détiennent une participation.

Art 168

§ 1^{er}. Les établissements de crédit de droit belge qui sont une entreprise mère ou une filiale doivent satisfaire sur base consolidée ou sous-consolidée aux articles 19 à 42, à l'exception de l'article 22, aux articles 56 à 59 et 63 à 70, de manière à assurer la cohérence et la bonne intégration des dispositifs, processus et mécanismes requis par ces dispositions, à évaluer l'influence des entreprises incluses dans la situation consolidée sur d'autres entreprises et à obtenir toutes les données et informations utiles à la surveillance. Elles mettent en œuvre ces dispositifs, processus et mécanismes également dans leurs filiales qui ne relèvent pas de la présente loi. Lesdits dispositifs, processus et mécanismes sont cohérents et bien intégrés et lesdites filiales doivent être en mesure de fournir toute donnée et toute information utiles à la surveillance.

§ 2. Les obligations découlant des articles cités au paragraphe 1^{er} pour les filiales de pays tiers ne s'appliquent pas si l'établissement de crédit mère belge dans l'eee ou les établissements de crédit de droit belge contrôlés par une compagnie financière mère dans l'eee ou par une compagnie financière mixte mère dans l'eee peuvent démontrer à l'autorité de contrôle que leur application est illégale en vertu du droit de ce pays.

§ 3. Les établissements de crédit qui sont des entreprises mères publient annuellement soit intégralement, soit en renvoyant à des informations équivalentes publiées par ailleurs, une description de leur structure juridique et du dispositif d'organisation d'entreprise applicable à leur groupe d'établissements de crédit, en ce compris les informations visées à l'article 18 et au paragraphe 1^{er} du présent article.

Art. 169

L'autorité de contrôle applique aux établissements de crédit de droit belge le processus de contrôle et d'évaluation visé aux articles 142 à 148 et les mesures prudentielles visées aux articles 106, § 1^{er} et § 2, alinéa 1^{er}, 149 à 152 et 234 à 236 conformément au niveau d'application des exigences du Règlement n° 575/2003 spécifié à la première Partie, Titre II, Chapitre II dudit règlement, ainsi que dans la mesure et selon les modalités d'application des exigences en matière de processus d'évaluation de l'adéquation du capital interne et des dispositifs, processus et mécanismes des établissements de crédit telles que fixées aux articles 167 et 168.

§ 3. Kredietinstellingen naar Belgisch recht die een dochteronderneming zijn, passen de vereisten van artikel 94 toe op gesubconsolideerde basis als deze kredietinstellingen, of hun moederonderneming als deze een financiële holding of een gemengde financiële moederholding in een lidstaat is, een kredietinstelling, een financiële instelling of een beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging als dochteronderneming in een derde land hebben of een deelneming in een dergelijke onderneming hebben.

Art. 168

§ 1. Kredietinstellingen naar Belgisch recht die moeder- of dochteronderneming zijn, dienen op geconsolideerde of gesubconsolideerde basis aan de artikelen 19 tot 42, met uitzondering van artikel 22, de artikelen 56 tot 59 en 63 tot 70 te voldoen, zodat hun bij deze bepalingen vereiste regelingen, procedures en mechanismen samenhang vertonen en goed geïntegreerd zijn, de invloed van de in de geconsolideerde positie opgenomen ondernemingen op andere ondernemingen kan beoordeeld worden en alle gegevens en informatie die voor het toezicht van belang zijn, kunnen worden verkregen. Zij passen die regelingen, procedures en mechanismen eveneens toe in hun niet onder deze wet vallende dochterondernemingen. Ook deze regelingen, processen en mechanismen zijn samenhangend en goed geïntegreerd, en ook deze dochterondernemingen moeten de voor het toezicht relevante gegevens en informatie kunnen verstrekken.

§ 2. De uit de in § 1 geciteerde artikelen voortvloeiende verplichtingen voor dochterondernemingen uit derde landen, zijn niet van toepassing indien de Belgische EER-moederkredietinstelling of de kredietinstellingen naar Belgisch recht die onder de zeggenschap staan van een financiële EER-moederholding of van een gemengde financiële EER-moederholding aan de toezichthouder kunnen aantonen dat de toepassing ervan onrechtmatig is volgens de wetten van dat land.

§ 3. Kredietinstellingen die moederondernemingen zijn publiceren jaarlijks een beschrijving van hun juridische structuur en van hun regeling voor de bedrijfsorganisatie van toepassing op hun groep van kredietinstellingen, met inbegrip van de inlichtingen bedoeld in artikel 18 en in § 1 van deze bepaling, hetzij door volledige vermelding, hetzij door verwijzing naar reeds gepubliceerde gelijkwaardige informatie.

Art. 169

De toezichthouder past op kredietinstellingen naar Belgisch recht het in de artikelen 142 à 148 bedoelde toetsings- en evaluatieproces en de in de artikelen 106, § 1 en § 2, eerste lid, 149 tot 152 en 234 tot 236 bedoelde toezichtmaatregelen toe in overeenstemming met de in Deel 1, Titel II, Hoofdstuk II van Verordening nr. 575/2013 vastgestelde mate van toepassing van de vereisten van genoemde verordening en met de in de artikelen 167 en 168 vastgestelde mate en wijze van toepassing van de vereisten op het vlak van intern beoordelingsproces van de kapitaaltoereikendheid en de regelingen, processen en mechanismen van kredietinstellingen.

Art. 170

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'application de l'article 49 du Règlement n° 575/2013, toute disposition de la présente section qui s'applique sur la base de la situation consolidée de la compagnie financière de droit belge s'applique également au niveau d'une compagnie financière mixte de droit belge pour autant que:

1° le secteur bancaire soit le principal secteur au sein du groupe de services financiers;

2° l'une des filiales au moins soit un établissement de crédit;

3° l'autorité de contrôle exerce aussi bien le contrôle sur base consolidée que la surveillance complémentaire du conglomerat.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, l'importance du secteur bancaire est mesurée conformément à l'article 186, § 3.

Lorsqu'en raison de l'application de l'alinéa 1^{er}, une compagnie financière mixte de droit belge est soumise à des dispositions équivalentes de la Section II et de la Section III du présent chapitre, plus particulièrement en termes de contrôle fondé sur les risques, l'autorité de contrôle peut décider de n'appliquer à cette compagnie financière mixte que la disposition pertinente des Sections III et IV du présent chapitre.

Pour l'application des alinéas 1^{er} à 3, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, se concerta avec les autorités compétentes concernées chargées du contrôle des filiales et, où cela s'avère pertinent, avec le contrôleur du groupe dans le secteur de l'assurance.

L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, informe l'ABE et l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles des décisions arrêtées en vertu des alinéas 1^{er} à 4 du présent article.

§ 2. Lorsqu'un établissement de crédit fait partie d'un conglomerat financier dans lequel le secteur bancaire est le principal secteur et sur lequel l'autorité de contrôle exerce tant le contrôle sur base consolidée que la surveillance complémentaire du conglomerat, celle-ci peut décider, après concertation avec les autorités compétentes concernées, que les mesures suivantes sont d'application:

1° en ce qui concerne les obligations et compétences relatives au contrôle fondé sur les risques, telles que décrites aux articles 167 à 169, ou des parties de ceux-ci, le groupe, tel que défini à l'article 164, § 3, sera, par dérogation, pris en considération au titre de la portée pertinente pour le contrôle sur base consolidée;

2° pour le respect des articles 191 à 194, les risques de groupe qui découlent des opérations intragroupe et de la concentration des risques au sein du conglomerat financier sont traités comme une catégorie de risques supplémentaires aux fins de l'Annexe I à laquelle il est fait référence à

Art. 170

§ 1. Onverminderd de toepassing van artikel 49 van Verordening nr. 575/2013, is elke bepaling van deze afdeling die van toepassing is op basis van de geconsolideerde positie van de financiële holding naar Belgisch recht ook van toepassing op het niveau van een gemengde financiële holding naar Belgisch recht voor zover:

1° de banksector de belangrijkste sector is binnen de financiële dienstengroep;

2° minstens één van de dochterondernemingen een kredietinstelling is.

3° de toezichthouder zowel het geconsolideerd toezicht als het aanvullend conglomeraattoezicht uitoefent.

Voor de toepassing van lid 1 wordt de omvang van de banksector gemeten in overeenstemming met artikel 186, § 3.

Indien de toepassing van lid 1 ertoe leidt dat een gemengde financiële holding naar Belgisch recht onderworpen is aan gelijkwaardige bepalingen uit Afdeling II als van uit Afdeling III van dit Hoofdstuk, met name als het gaat om risicogebaseerd toezicht, kan de toezichthouder besluiten op deze gemengde financiële holding alleen de relevante bepaling van Afdelingen III en IV van dit Hoofdstuk toe te passen.

Voor de toepassing van lid 1 tot lid 3 overlegt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder met de betrokken bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op dochterondernemingen en, waar relevant, met de groepstoezichthouder van de verzekeringssector.

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder brengt de EBA en de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen in kennis van de krachtens de leden 1 tot en 4 van dit artikel genomen besluiten.

§ 2. Wanneer een kredietinstelling deel uitmaakt van een financieel conglomerat waarin de banksector de belangrijkste sector is en waarover de toezichthouder zowel het geconsolideerd toezicht als het aanvullend conglomeraattoezicht uitoefent, kan deze beslissen, na overleg met de betrokken bevoegde autoriteiten, dat het volgende van toepassing is:

1° wat betreft de verplichtingen en bevoegdheden omtrent risicogebaseerd toezicht, zoals neergelegd in de artikelen 167 tot 169, of onderdelen daarvan, zal bij wijze van afwijking de groep zoals gedefinieerd in artikel 164, § 3 in aanmerking worden genomen als relevante reikwijdte voor het geconsolideerd toezicht;

2° voor de naleving van de artikelen 191 tot 194 worden de groepsrisico's die voortvloeien uit intragroepsverrichtingen en risicoconcentratie binnen het financieel conglomerat, als een bijkomende risicocategorie behandeld voor de doeleinden van Bijlage I waarnaar verwezen wordt in artikel 63 van deze

l'article 63 de la présente loi. Ces risques sont traités de façon suffisamment spécifique, tout en respectant les directives ou normes édictées par les Autorités européennes de surveillance, ainsi que les mesures quantitatives et qualitatives auxquelles il est fait référence dans les articles premièrement cités;

3° pour le respect de l'article 195, les simulations de crise visées peuvent être intégrées au niveau du conglomerat financier dans les simulations de crise requises sur la base de l'article 100.

§ 3. Les modalités pratiques relatives à l'application du § 2 sont consignées par écrit dans un règlement de coordination. L'autorité de contrôle se concerte à cette fin avec les autorités compétentes relevantes au sens de l'article 164, § 3, au sein du collège constitué de la manière requise sur la base de l'article 199.

Sous-section II

Mesures visant à faciliter le contrôle sur base consolidée

Art. 171

§ 1^{er}. Le contrôle sur base consolidée d'un établissement de crédit de droit belge, tel que visé à l'article 165, est exercé comme suit:

1° s'il s'agit d'un établissement de crédit mère belge ou d'un établissement de crédit mère belge dans l'eee, par l'autorité de contrôle;

2° si son entreprise mère est une compagnie financière mère belge ou une compagnie financière mixte mère belge ou une compagnie financière mère belge dans l'eee ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'eee, par l'autorité de contrôle, sans préjudice des points 3°, 4° et 5°;

3° si son entreprise mère est une compagnie financière mère ou une compagnie financière mixte mère dans un État membre ou une compagnie financière mère dans l'eee ou une compagnie financière mixte mère dans l'eee, avec, dans l'État membre de son siège social, une filiale qui est un établissement de crédit, par les autorités compétentes de cet État membre;

4° si plusieurs compagnies financières ou compagnies financières mixtes ayant leur administration centrale dans des États membres différents sont l'entreprise mère d'établissements de crédit dans différents États membres dont un établissement de crédit de droit belge, et qu'il y a un établissement de crédit dans chacun desdits États, par les autorités compétentes de l'établissement de crédit affichant le total de bilan le plus élevé;

5° si plusieurs établissements de crédit dans différents États membres, dont un établissement de crédit de droit belge, ont comme entreprise mère la même compagnie financière ou compagnie financière mixte et qu'aucun de ces

wet. Deze risico's worden voldoende specifiek behandeld, met inachtneming van de richtlijnen of standaarden die de Europese toezichthoudende autoriteiten uitvaardigen en van de kwantitatieve of kwalitatieve maatregelen waarnaar verwezen wordt in de eerstgenoemde artikelen;

3° voor de naleving van artikel 195 kunnen de bedoelde stress tests op niveau van het financieel conglomeraat worden geïntegreerd in de stress tests zoals vereist op basis van artikel 100.

§ 3. De praktische modaliteiten in verband met de toepassing van § 2 worden schriftelijk vastgelegd in een coördinatieregeling. De toezichthouder pleegt daartoe overleg met de relevante bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 164, § 3 binnen het college in zijn samenstelling zoals vereist op basis van artikel 199.

Onderafdeling II

Maatregelen om het geconsolideerd toezicht te vergemakkelijken

Art. 171

§ 1. Het toezicht op geconsolideerde basis van een kredietinstelling naar Belgisch recht, als bedoeld in artikel 165, wordt uitgeoefend als volgt:

1° indien zij een Belgische moederkredietinstelling of een Belgische EER-moederkredietinstelling is, door de toezichthouder.

2° indien haar moederonderneming een Belgische financiële moederholding of Belgische gemengde financiële moederholding of een Belgische financiële EER-moederholding of Belgische gemengde financiële EER-moederholding is, door de toezichthouder onverminderd de punten 3°, 4° en 5°;

3° indien haar moederonderneming een financiële moederholding of gemengde financiële moederholding in een lidstaat of een financiële EER-moederholding of gemengde financiële EER-moederholding is, met in de lidstaat van haar maatschappelijke zetel een dochteronderneming die een kredietinstelling is, door de bevoegde autoriteit van die lidstaat;

4° indien meerdere financiële holdings of gemengde financiële holdings, met hoofdkantoor in diverse lidstaten, moederonderneming zijn van kredietinstellingen in diverse lidstaten waaronder een kredietinstelling naar Belgisch recht, en zich in elk van deze andere lidstaten een kredietinstelling bevindt, door de bevoegde autoriteit van de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal;

5° indien meerdere kredietinstellingen in diverse lidstaten, waaronder een kredietinstelling naar Belgisch recht, dezelfde financiële holding of gemengde financiële holding als moederonderneming hebben en aan geen van deze kredietinstellingen vergunning is verleend in de lidstaat waar de financiële

établissements de crédit n'a été agréé dans l'État membre dans lequel la compagnie financière ou compagnie financière mixte a été constituée, par les autorités compétentes pour l'établissement de crédit qui affiche le total de bilan le plus élevé. Cet établissement de crédit sera considéré aux fins de la présente loi comme l'établissement de crédit contrôlé par une compagnie financière mère dans l'eee ou une compagnie financière mixte mère dans l'eee.

§ 2. Dans des cas particuliers, l'autorité de contrôle et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, ne pas appliquer les critères définis au paragraphe 1^{er}, 3^o, 4^o et 5^o, dès lors que leur application serait inappropriée eu égard aux établissements de crédit concernés et à l'importance relative de leurs activités dans les différents États membres, en vue d'une organisation efficace du contrôle sur base consolidée. Elles peuvent charger une autre autorité compétente d'exercer le contrôle sur base consolidée.

Dans ces cas, avant de prendre leur décision, les autorités compétentes, dont l'autorité de contrôle, donnent, selon le cas, aux compagnies financières et compagnies financières mixtes concernées ou à l'établissement de crédit affichant le total de bilan le plus élevé, le cas échéant, l'occasion de donner son avis sur cette décision.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle conclut des accords avec les autorités compétentes concernées, le cas échéant conformément aux dispositions des articles 36/14, § 1^{er}, 3^o, et 36/16, § 2, de la loi du 22 février 1998.

Si l'autorité de contrôle est chargée du contrôle sur base consolidée, elle en informe la Commission européenne, l'abe et les compagnies financières ou compagnies financières mixtes concernées ou l'établissement de crédit qui affiche le total de bilan le plus élevé du groupe.

Article 172

§ 1^{er}. Sans préjudice des autres compétences et tâches qui lui sont dévolues par ou en vertu de la présente loi ainsi que par le Règlement n° 575/2013, l'autorité de contrôle assure, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, les tâches suivantes:

1° la coordination de la collecte et de la diffusion des informations pertinentes ou essentielles dans le cadre de son contrôle, en continuité d'exploitation comme dans les situations d'urgence;

2° la planification et la coordination des activités de surveillance en continuité d'exploitation, y compris en ce qui concerne les activités visées par la présente section et la section IV en ce qu'elle s'applique au contrôle sur base consolidée, en coopération avec les autorités compétentes concernées;

3° la planification et la coordination des activités de surveillance en coopération avec les autorités compétentes concernées et, au besoin, avec les banques centrales du Système européen de banques centrales, en préparation des

holding of gemengde financiële holding is opgericht, door de voor de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal bevoegde autoriteit. Deze kredietinstelling zal voor de doeleinden van deze wet beschouwd worden als de kredietinstelling gecontroleerd door een financiële EER-moederholding of gemengde financiële EER-holding.

§ 2. In bijzondere gevallen mogen de toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteiten onderling overeenkomen af te zien van de criteria in § 1, 3^o, 4^o en 5^o, als de toepassing ervan, gelet op de kredietinstellingen en op het relatieve belang van de werkzaamheden ervan in de verschillende lidstaten, ongepast zou zijn met het oog op een efficiënte organisatie van het toezicht op geconsolideerde basis. Ze mogen dan een andere bevoegde autoriteit aanwijzen die op geconsolideerde basis toezicht zal houden.

In dergelijke gevallen bieden de bevoegde autoriteiten, waaronder de toezichthouder, alvorens een besluit te nemen, de betrokken financiële holdings of gemengde financiële holdings dan wel de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal, al naargelang het geval, de gelegenheid haar mening ten aanzien van dit besluit kenbaar te maken.

Voor de toepassing van het eerste lid, sluit de toezichthouder met de betrokken bevoegde autoriteiten overeenkomsten, desgevallend overeenkomstig het bepaalde bij de artikelen 36/14, § 1, 3^o, en 36/16, § 2, van de wet van 22 februari 1998.

Indien de toezichthouder belast wordt met het geconsolideerde toezicht brengt hij de Europese Commissie, de EBA en de betrokken financiële holdings, gemengde financiële holdings of de kredietinstelling met het hoogste balanstotaal van de groep hiervan op de hoogte.

Art. 172

§ 1. Onverminderd de andere bevoegdheden en taken die door of krachtens deze wet en door Verordening nr. 575/2013 hem zijn toegekend, neemt de toezichthouder, in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder, de volgende taken op zich:

1° de coördinatie van de vergaring en verspreiding van informatie die relevant of essentieel is in het kader van zijn toezicht, in normale bedrijfsomstandigheden en in noodsituaties;

2° de planning en coördinatie, in samenwerking met de betrokken bevoegde autoriteiten, van de toezichtsactiviteiten in normale bedrijfsomstandigheden, waaronder de in deze afdeling en afdeling IV wat betreft het geconsolideerde toezicht genoemde activiteiten;

3° de planning en coördinatie, in samenwerking met de betrokken bevoegde autoriteiten en zo nodig met de centrale banken van het Europees stelsel van centrale banken, van de toezichtsactiviteiten bij de voorbereiding op en in

situations d'urgence et au cours de celles-ci, notamment en cas d'évolution négative de la situation des établissements de crédit ou des marchés financiers, en recourant, si possible, aux voies de communication existantes pour faciliter la gestion des crises. La planification et la coordination susvisées comprennent l'adoption de mesures exceptionnelles, l'élaboration d'évaluations conjointes, la mise en œuvre de plans d'urgence et la communication d'informations au public.

§ 2. Lorsqu'une autorité compétente concernée ne coopère pas avec l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, dans la mesure exigée aux fins de l'exécution des tâches visées au paragraphe 1^{er}, cette dernière peut saisir l'abe et demander son assistance, en vertu de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 173

Lorsqu'une autorité compétente d'un autre État membre, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, ne s'acquitte pas des tâches visées à l'article 112 de la Directive 2013/36/UE, l'autorité de contrôle peut saisir l'abe et demander son assistance, en vertu de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 174

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, fait tout ce qui est en son pouvoir pour parvenir, avec les autorités compétentes chargées du contrôle des établissements de crédit qui sont des filiales d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, à une décision commune:

1° sur l'application des articles 94 et 142 afin de déterminer l'adéquation du niveau consolidé des fonds propres détenus par le groupe d'établissements de crédit au regard de sa situation financière et de son profil de risque et le niveau de fonds propres exigés aux fins de l'application des articles 149 et 150 à chaque entité du groupe d'établissements de crédit et sur base consolidée.

2° sur les mesures à prendre face à toute question significative et constatation matérielle ayant une incidence sur le contrôle de la liquidité, y compris sur l'adéquation de l'organisation et du traitement des risques exigée conformément à l'article 8 de l'Annexe I, et sur la nécessité de disposer d'exigences de liquidité spécifiques à l'établissement conformément à l'article 151 de la présente loi.

§ 2. Les décisions communes visées au paragraphe 1^{er} sont prises:

1° aux fins du paragraphe 1^{er}, point 1°, dans un délai de quatre mois à compter de la date à laquelle l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, remet aux autorités compétentes concernées

noodsituaties, met inbegrip van ongunstige ontwikkelingen in kredietinstellingen en op de financiële markten, indien mogelijk met gebruikmaking van bestaande communicatiekanalen voor de facilitering van crisisbeheersing. De voornoemde planning en coördinatie omvat ook buitengewone maatregelen, gezamenlijke evaluaties, de uitvoering van rampenplannen en de communicatie met het publiek.

§ 2. Indien een betrokken bevoegde autoriteit onvoldoende samenwerkt met de toezichthouder, in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder, om de in § 1 bedoelde taken uit te voeren, mag deze laatste de zaak naar de EBA verwijzen en om haar bijstand verzoeken uit hoofde van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 173

Indien een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat in haar hoedanigheid van consoliderende toezichthouder nalaat de in artikel 112 van de Richtlijn 2013/36/EU bedoelde taken uit te voeren, mag de toezichthouder de zaak naar de EBA verwijzen en om haar bijstand verzoeken uit hoofde van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 174

§ 1. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder, stelt alles in het werk om samen met de betrokken bevoegde autoriteiten voor het toezicht op kredietinstellingen die dochterondernemingen zijn van een EER-moederkredietinstelling of een financiële EER-moederholding of gemengde financiële EER-moederholding tot een gezamenlijk besluit te komen over:

1° de toepassing van de artikelen 94 en 142 om uit te maken of het geconsolideerde eigen vermogen van de groep van kredietinstellingen toereikend is voor haar financiële situatie en risicoprofiel en hoeveel eigen vermogen voor de toepassing van de artikelen 149 en 150 voor elke entiteit binnen de groep van kredietinstellingen en op geconsolideerde basis noodzakelijk is.

2° de maatregelen voor het aanpakken van belangrijke aangelegenheden en materiële bevindingen in verband met het liquiditeitstoezicht, met inbegrip van die welke verband houden met de adequaatheid van de organisatie en de behandeling van risico's als vereist overeenkomstig artikel 8 van Bijlage I en met de behoefte aan instellingsspecifieke liquiditeitsvereisten overeenkomstig artikel 151 van deze wet.

§ 2. De gezamenlijke besluiten als bedoeld in § 1 worden genomen:

1° Voor de toepassing van § 1, onder 1°, binnen vier maanden nadat de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder een verslag met de risicobeoordeling van de groep van kredietinstellingen overeenkomstig

un rapport contenant l'évaluation des risques du groupe d'établissements de crédit conformément aux articles 94, 142, 149 et 150.

2° aux fins du paragraphe 1^{er}, point 2°, dans un délai d'un mois à compter de la date à laquelle l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, remet aux autorités compétentes concernées un rapport contenant l'évaluation du profil de risque de liquidité du groupe d'établissements de crédit conformément à l'article 151 et à l'article 8 de l'Annexe I.

Les décisions communes prennent dûment en considération les évaluations de risques relatives aux filiales réalisées par les autorités compétentes concernées conformément aux articles 73 et 97 de la Directive 2013/36/UE.

En cas de désaccord, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, consulte l'abe à la demande d'une autorité compétente concernée ou de sa propre initiative. Dans ce cas, elle tient compte de l'avis de l'abe et, en cas de dérogation manifeste à cet avis, elle en explique les raisons.

Les décisions communes sont fixées dans un document contenant la décision dûment motivée. Ce document est communiqué par l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, à l'établissement de crédit mère dans l'eee, à la compagnie financière mère dans l'eee ou à la compagnie financière mixte mère dans l'eee.

§ 3. Si l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, et les autorités compétentes concernées ne parviennent pas à une décision commune dans les délais visés au paragraphe 2, les modalités suivantes s'appliquent:

1° en ce qui concerne le niveau consolidé, la décision relative à l'application des articles visés aux points 1° et 2° du paragraphe 1^{er} est prise par l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée après un examen approprié de l'évaluation du risque des filiales réalisée par les autorités compétentes concernées. Si, dans un des délais visés au paragraphe 2, l'une de ces autorités compétentes concernées a saisi l'abe conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, diffère sa décision et attend toute décision que l'abe peut arrêter. Elle se prononce conformément à la décision de l'abe.

2° en ce qui concerne le niveau individuel ou sous-consolidé, l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée formule ses points de vue et réserves avant que les autorités compétentes concernées chargées du contrôle des filiales de l'établissement de crédit mère dans l'eee, de la compagnie financière mère dans l'eee ou de la compagnie financière mixte mère dans l'eee prennent leur décision quant à l'application des articles visés aux points 1° et 2° du paragraphe 1^{er} pour ces niveaux. L'autorité de contrôle en

de artikelen 94, 142, 149 en 150 bij de betrokken bevoegde autoriteiten heeft ingediend.

2° Voor de toepassing van § 1, onder 2°, binnen één maand nadat de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder overeenkomstig artikel 151 en artikel 8 van Bijlage I een verslag met de beoordeling van het liquiditeitsrisicoprofiel van de groep van kredietinstellingen bij de betrokken bevoegde autoriteiten heeft ingediend.

In de gezamenlijke besluiten worden naar behoren de risicobeoordelingen in aanmerking genomen die de betrokken bevoegde autoriteiten krachtens de artikelen 73 en 97 van Richtlijn 2013/36/EU met betrekking tot dochterondernemingen hebben verricht.

Bij een geschil raadpleegt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder op verzoek van een betrokken bevoegde autoriteit of op eigen initiatief de EBA. In dat geval houdt hij rekening met het advies van de EBA en wanneer duidelijk wordt afgeweken van dit advies, legt hij uit waarom.

De gezamenlijke besluiten worden op schrift gesteld met volledige opgave van redenen. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder doet dit document aan de EER-moederkredietinstelling, de financiële EER-moederholding of de gemengde financiële EER-moederholding toekomen.

§ 3. Als de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteiten niet binnen de in § 2 genoemde termijnen tot een gezamenlijk besluit komen, is het volgende van toepassing:

1° wat betreft het geconsolideerde niveau, wordt het besluit over de toepassing van de artikelen genoemd onder punt 1° en 2° van § 1 door de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder genomen nadat hij de door de betrokken bevoegde autoriteiten verrichte risicobeoordeling van de dochterondernemingen naar behoren in overweging heeft genomen. Indien een van deze betrokken bevoegde autoriteiten binnen één van de in § 2 bedoelde termijnen de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 naar de EBA heeft verwezen, stelt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder zijn besluit uit in afwachting van een eventueel door de EBA genomen besluit. Hij neemt j zijn besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA.

2° wat betreft het individueel of gesubconsolideerd niveau, formuleert de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder zijn standpunten en voorbehouden alvorens de desbetreffende betrokken bevoegde autoriteiten die belast zijn met het toezicht op dochterondernemingen van de EER-moederkredietinstelling, de financiële EER-moederholding of de gemengde financiële EER-moederholding hun besluit nemen over de toepassing van de artikelen genoemd onder punt 1° en 2° van § 1 voor

sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée peut saisir l'abe jusqu'au terme des délais visés au paragraphe 2 et aussi longtemps qu'aucune décision commune n'a été prise, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, intègre les décisions prises au niveau individuel ou sous-consolidé à la décision prise au niveau consolidé et fait parvenir l'intégralité du document à toutes les autorités compétentes concernées, ainsi qu'à l'établissement de crédit mère dans l'eee, à la compagnie financière mère dans l'eee ou à la compagnie financière mixte mère dans l'eee.

§ 4. Sans préjudice des dispositions de l'article 176, 2°, les décisions relatives à l'application des articles 149 et 150 et de l'article 151 peuvent être mises à jour dans des cas exceptionnels, si une autorité compétente concernée chargée du contrôle d'un établissement de crédit qui est une filiale d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, adresse à cet effet une demande écrite dûment motivée à l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée.

La mise à jour peut s'effectuer sur une base bilatérale entre l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, et l'autorité compétente concernée.

Art. 175

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle d'un établissement de crédit de droit belge qui est une filiale d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, fait tout ce qui est en son pouvoir pour parvenir, avec l'autorité de surveillance sur base consolidée, à une décision commune sur les applications et mesures visées à l'article 174, § 1^{er}.

L'autorité de contrôle transmet à l'autorité de surveillance sur base consolidée son évaluation des risques qu'elle a réalisée en vertu des articles 94 et 142 pour la filiale telle que visée à l'alinéa 1^{er}.

En cas de désaccord, elle peut demander à l'autorité de surveillance sur base consolidée de consulter l'abe.

§ 2. À défaut de décision commune visée au paragraphe 1^{er}, les modalités suivantes s'appliquent:

1° l'autorité de contrôle en sa qualité visée au paragraphe 1^{er} prend la décision quant à l'application des dispositions mentionnées à l'article 174, § 1^{er} sur une base individuelle ou sous-consolidée pour les filiales pour lesquelles elle est l'autorité compétente. Elle tient à cet égard dûment compte des points de vue et réserves émis par l'autorité de surveillance sur base consolidée et diffère sa décision si l'autorité de surveillance sur base consolidée ou une autre autorité compétente a saisi l'abe conformément à l'article 19 du Règlement

die niveaux. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder kan tot aan het einde van de in § 2 bedoelde termijnen en zolang er geen gezamenlijk besluit is genomen, de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 naar de EBA verwijzen.

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder voegt de besluiten genomen op individueel of gesubconsolideerd niveau toe aan het besluit op geconsolideerd niveau en doet het integrale document toekomen aan alle betrokken bevoegde autoriteiten en aan de EER-moederkredietinstelling, de financiële EER-moederholding of de gemengde financiële EER-moederholding.

§ 4. Onverminderd artikel 176, 2° kunnen de besluiten betreffende de toepassing van de artikelen 149 en 150 en artikel 151 in uitzonderlijke gevallen worden geactualiseerd indien een betrokken bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op een kredietinstelling die dochteronderneming is van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding, daartoe een schriftelijk verzoek, met volledige opgaaf van redenen, richt aan de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder.

De actualisering kan op bilaterale basis verricht worden tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteit.

Art. 175

§ 1. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit voor het toezicht op een kredietinstelling naar Belgisch recht die dochterondernemingen is van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding, stelt alles in het werk om samen met de consoliderende toezichthouder tot een gezamenlijk besluit te komen over de toepassingen en maatregelen vermeld in artikel 174, § 1.

De toezichthouder maakt voor de dochteronderneming als bedoeld in lid 1 zijn krachtens de artikelen 94 en 142 opgestelde risicobeoordeling over aan de consoliderende toezichthouder.

Bij een geschil kan hij de consoliderende toezichthouder verzoeken om de EBA te raadplegen.

§ 2. Bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit als bedoeld in de eerste paragraaf, is het volgende van toepassing:

1° de toezichthouder in zijn hoedanigheid als bedoeld in § 1, neemt het besluit over de toepassing van de bepalingen vermeld in artikel 174, § 1 op individuele of gesubconsolideerde basis voor de dochterondernemingen waarvoor hij de bevoegde autoriteit is. Hij neemt daarbij naar behoren de door de consoliderende toezichthouder geuite standpunten en voorbehouden in overweging en stelt zijn besluit uit indien de consoliderende toezichthouder of een andere bevoegde autoriteit de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening

n° 1093/2010. Dans ce cas, elle se prononce conformément à la décision de l'abe.

2° l'autorité de contrôle en sa qualité visée au paragraphe 1^{er} transmet à l'autorité de surveillance sur base consolidée ses points de vue et réserves concernant la décision que cette autorité de surveillance sur base consolidée prendra quant à l'application des dispositions visées à l'article 174, § 1^{er}, pour le niveau consolidé. L'autorité de contrôle peut saisir l'abe conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, jusqu'au terme des délais visés à l'article 174, § 2, et aussi longtemps qu'aucune décision commune n'a été prise.

§ 3. Sans préjudice des dispositions de l'article 172, 2°, l'autorité de contrôle en sa qualité visée au paragraphe 1^{er} peut demander, dans des cas exceptionnels, de mettre à jour les décisions concernant l'application des articles 149 et 150 et de l'article 151. Elle adresse à cet effet une demande écrite dûment motivée à l'autorité de surveillance sur base consolidée.

La mise à jour peut s'effectuer sur une base bilatérale entre l'autorité de contrôle et l'autorité de surveillance sur base consolidée.

Art. 176

Les décisions communes et les décisions prises en l'absence d'une décision commune, telles que visées aux articles 174 et 175:

1° sont reconnues comme définitives par l'autorité de contrôle et appliquées, le cas échéant, en Belgique;

2° sont mises à jour tous les ans.

Art. 177

En vue de promouvoir et d'instaurer une surveillance efficace, l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée et les autorités compétentes concernées mettent en place les accords écrits de coordination et de coopération nécessaires. Ces accords peuvent confier des tâches supplémentaires à l'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée et peuvent prévoir des procédures organisant le processus décisionnel et la coopération avec les autorités compétentes concernées.

Art. 178

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée établit des collèges d'autorités de contrôle afin de faciliter le contrôle des filiales, et plus particulièrement l'exercice des tâches visées aux articles 172 à 176 et à l'article 114 de la Directive 2013/36/UE, et elle veille

nr. 1093/2010 naar de EBA heeft verwezen. In dat geval neemt hij zijn besluit in overeenstemming met het besluit van de EBA.

2° De toezichthouder in zijn hoedanigheid als bedoeld in § 1, maakt aan de consoliderende toezichthouder zijn standpunten en voorbehouden over betreffende het besluit dat deze consoliderende toezichthouder zal maken over de toepassing van de bepalingen vermeld in artikel 174, § 1 voor het geconsolideerde niveau. De toezichthouder kan tot aan het einde van de in artikel 174, § 2 bedoelde termijnen en zolang geen gezamenlijk besluit is genomen, de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 naar de EBA verwijzen.

§ 3. Onverminderd artikel 176, 2° kan de toezichthouder in zijn hoedanigheid als bedoeld in § 1, in uitzonderlijke gevallen vragen dat de besluiten betreffende de toepassing van de artikelen 149 en 150 en artikel 151 worden geactualiseerd. Hij richt daartoe een schriftelijk verzoek, met volledige opgave van redenen, aan de consoliderende toezichthouder.

De actualisering kan op bilaterale basis verricht worden tussen de toezichthouder en de consoliderende toezichthouder.

Art. 176

De gezamenlijke besluiten en de besluiten genomen bij ontstentenis van een gezamenlijk besluit zoals bedoeld in de artikelen 174 en 175:

1° worden door de toezichthouder erkend als definitief en waar relevant toegepast binnen België;

2° worden jaarlijks geactualiseerd.

Art. 177

Om doeltreffend toezicht te faciliteren en tot stand te brengen, sluit de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder met betrokken bevoegde autoriteiten de nodige schriftelijke coördinatie- en samenwerkingsovereenkomsten. Daarin kan zijn geregeld dat de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder extra taken krijgt, en kunnen de procedures voor de besluitvorming en voor de samenwerking met betrokken bevoegde autoriteiten zijn vastgelegd.

Art. 178

§ 1. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder richt colleges van toezichthouders op om het toezicht op de dochterondernemingen te vergemakkelijken, meer in het bijzonder de uitoefening van de in de artikelen 172 tot 176 en in artikel 114 van de Richtlijn 2013/36/

à une coordination et à une coopération appropriées avec les autorités compétentes de pays tiers, si nécessaire.

L'ABE est considérée comme une autorité compétente pour l'application de cette disposition.

Au sein des collèges d'autorités de contrôle, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, exerce, avec les autorités compétentes concernées, les tâches suivantes:

1° elles échangent des informations entre elles et avec l'abe, conformément à l'article 21 du Règlement n° 1093/2010;

2° elles conviennent de confier des tâches et de déléguer des compétences à titre volontaire, s'il y a lieu;

3° elles définissent des programmes de contrôle prudentiel tels que visés à l'article 99 de la Directive 2013/36/UE sur la base d'une évaluation du risque du groupe réalisée conformément à l'article 97 de Directive 2013/36/UE à un article analogue;

4° elles renforcent l'efficacité du contrôle en évitant la duplication inutile des exigences à des fins de surveillance, notamment en ce qui concerne les demandes d'informations visées aux articles 114 et 117, § 3 de la Directive 2013/36/UE;

5° elles appliquent les exigences prudentielles prévues par la Directive 2013/36/UE et le Règlement n° 575/2013 de manière cohérente à l'ensemble des entités d'un groupe d'établissements de crédit;

6° elles tiennent compte, dans l'application de l'article 172, § 1^{er}, 3° de la présente loi, des travaux d'autres enceintes susceptibles d'exister dans ce domaine.

§ 2. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, les autorités compétentes concernées qui participent aux collèges d'autorités de contrôle et l'abe collaborent étroitement. La constitution et le fonctionnement des collèges sont sans préjudice des droits et responsabilités des autorités compétentes au titre de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013.

§ 3. Après concertation avec les autorités compétentes concernées, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, fixe par les accords écrits visés à l'article 177 les règles de constitution et de fonctionnement des collèges.

§ 4. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, peut inviter à participer à l'un des collèges qu'elle a constitués:

1° les autorités chargées du contrôle d'établissements de crédit qui sont des filiales d'un établissement de crédit mère de droit belge, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee concernés par le contrôle sur base consolidée qu'elle exerce;

EU bedoelde taken, en zorgt hij voor passende coördinatie en samenwerking met bevoegde autoriteiten van derde landen indien dat nodig is.

De EBA wordt voor de toepassing van deze bepaling beschouwd als bevoegde autoriteit.

Binnen de colleges van toezichthouders verricht de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder, samen met de betrokken bevoegde autoriteiten de volgende taken:

1° zij wisselen onderling en, overeenkomstig artikel 21 van Verordening nr. 1093/2010, met de EBA informatie uit;

2° zij komen in voorkomend geval tot overeenstemming over een toewijzing van taken en overdracht van verantwoordelijkheden op basis van vrijwilligheid;

3° zij stellen op basis van een overeenkomstig artikel 97 van Richtlijn 2013/36/EU verrichte risicobeoordeling van de groep programma's voor toezichtonderzoek vast als bedoeld in artikel 99 van Richtlijn 2013/36/EU;

4° zij vergroten de efficiëntie van het toezicht door onnodige duplicatie van toezichtvereisten te vermijden, hetgeen zich onder meer kan voordoen bij de informatieverzoeken als bedoeld in artikelen 114 en 117, § 3 van Richtlijn 2013/36/EU.

5° zij passen de prudentiële vereisten zoals voorzien in Richtlijn 2013/36/EU en van Verordening nr. 575/2013 consequent toe op alle entiteiten in een groep van kredietinstellingen;

6° zij houden bij de toepassing van artikel 172, § 1, 3° van deze wet rekening met het werk van andere fora die eventueel op dit gebied zijn opgericht.

§ 2. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteiten die deelnemen aan de colleges van toezichthouders en de EBA werken nauw samen. De oprichting en werking van colleges doen geen afbreuk aan de rechten en plichten van de bevoegde autoriteiten in het kader van Richtlijn 2013/36/EU en van Verordening nr. 575/2013.

§ 3. Na overleg met de betrokken bevoegde autoriteiten stelt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder door de in artikel 177 bedoelde schriftelijke overeenkomsten de regeling voor de oprichting en werking van de colleges.

§ 4. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder kan uitnodigen tot deelname aan een door hem opgericht college:

1° autoriteiten die bevoegd zijn voor het toezicht op kredietinstellingen die dochterondernemingen zijn van een moederkredietinstelling naar Belgisch recht of een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding betrokken in het door hem uitgeoefende geconsolideerde toezicht;

2° les autorités compétentes d'un État membre d'accueil dans lequel sont établies des succursales d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE;

3° le cas échéant, les banques centrales du Système européen de banques centrales;

4° les autorités de pays tiers, pour autant qu'elles soient soumises à des exigences de confidentialité équivalentes à l'obligation de secret professionnel de droit européen, telle que reprise au Chapitre 1, Section II du Titre VII de la Directive 2013/36/UE.

§ 5. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, préside les réunions du collège et décide quelles autorités compétentes participent à une réunion ou à une activité du collège. Elle informe pleinement à l'avance tous les membres du collège de l'organisation de réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Elle informe également en temps utile tous les membres du collège des mesures prises lors de ces réunions ou des actions menées.

§ 6. La décision prise par l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, comme prévu au paragraphe 5, tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance à planifier et à coordonner pour ces autorités, notamment de l'incidence potentielle sur la stabilité du système financier des États membres concernés visée à l'article 134, § 2, ainsi que des obligations visées à l'article 160.

§ 7. L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, informe l'abe des activités du collège d'autorités de contrôle, y compris des activités dans les situations d'urgence, et lui communique toutes les informations d'une pertinence particulière aux fins de la convergence en matière de surveillance.

§ 8. En cas de désaccord entre l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, et les autorités compétentes concernées sur le fonctionnement des collèges d'autorités de contrôle, elle peut saisir l'abe et demander son assistance, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 179

L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle d'établissements de crédit de droit belge qui sont des filiales d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, participe aux collèges d'autorités de contrôle établis par l'autorité de surveillance sur base consolidée.

En cas de désaccord entre l'autorité de contrôle, en sa qualité visée à l'alinéa 1^{er}, et l'autorité de surveillance sur base consolidée ou d'autres autorités compétentes concernées, sur le fonctionnement des collèges d'autorités de contrôle, elle

2° de bevoegde autoriteiten van een lidstaat van ontvangst waar significante bijkantoren zijn gevestigd in de zin van artikel 51 van de Richtlijn 2013/36/EU;

3° desgevallend, centrale banken van het Europees stelsel van centrale banken;

4° de autoriteiten van derde landen voor zover zij onderworpen zijn aan geheimhoudingsvereisten die gelijkwaardig zijn aan de Europeesrechtelijke beroepsgeheimverplichting zoals opgenomen in hoofdstuk 1, afdeling II van Titel VII van de Richtlijn 2013/36/EU.

§ 5. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder zit de bijeenkomsten van het college voor en beslist welke bevoegde autoriteiten deelnemen aan een bijeenkomst of activiteit van het college. Hij informeert alle leden van het college vooraf volledig over het beleggen van bijeenkomsten, de voornaamste agendapunten en de in overweging te nemen activiteiten. Hij informeert alle leden van het college tevens tijdig over de acties of maatregelen die in die bijeenkomsten ondernomen of uitgevoerd worden.

§ 6. Bij zijn beslissing zoals voorzien in § 5 houdt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder rekening met de relevantie van de te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit voor die autoriteiten, en in het bijzonder met de gevolgen die deze beslissing kan hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaten, als bedoeld in artikel 134, § 2, en de in artikel 160 bedoelde verplichtingen.

§ 7. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder stelt de EBA in kennis van de activiteiten van het college van toezichthouders, met inbegrip van de activiteiten in noodsituaties, en deelt deze autoriteit alle informatie mede die voor de convergentie van het toezicht van bijzonder belang is.

§ 8. In het geval van verschil van mening tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder en de betrokken bevoegde autoriteiten over de werking van colleges van toezichthouders mag hij de zaak naar de EBA verwijzen en om haar bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 179

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit van kredietinstellingen naar Belgisch recht die dochterondernemingen zijn van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding, neemt deel aan de colleges van toezichthouders, opgericht door de consoliderende toezichthouder.

In het geval van verschil van mening tussen de toezichthouder in zijn hoedanigheid als bedoeld in lid een, en de consoliderende toezichthouder of andere betrokken bevoegde autoriteiten over de werking van colleges van toezichthouders

peut saisir l'abe et lui demander assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Art. 180

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle coopère étroitement, pour l'exercice du contrôle sur base consolidée, avec les autorités compétentes qui ont octroyé un agrément aux établissements de crédit relevant du contrôle sur base consolidée. Elle peut communiquer ou demander à ces autorités compétentes des informations confidentielles, lorsque celles-ci sont d'une importance essentielle ou pertinentes pour l'exercice des tâches de surveillance confiées à ces autorités compétentes en vertu de la Directive 2013/36/UE et du Règlement n° 575/2013. À cet effet, elles se communiquent mutuellement, sur demande, toute information pertinente et, de leur propre initiative, toute information essentielle.

En sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée, l'autorité de contrôle transmet toutes les informations pertinentes aux autorités compétentes chargées du contrôle de filiales d'établissements mères dans l'eee, de compagnies financières mères dans l'eee ou de compagnies financières mixtes mères dans l'eee. La portée des informations pertinentes est déterminée compte tenu de l'importance de ces filiales dans le système financier de ces États membres.

§ 2. Les informations visées au paragraphe 1^{er} sont considérées comme essentielles si elles peuvent avoir une incidence significative sur l'évaluation de la solidité financière d'un établissement de crédit ou d'un établissement financier.

Pour l'application du paragraphe 1^{er} doit être considérée comme essentielle toute information concernant:

1° l'identification de la structure juridique du groupe, ainsi que son dispositif d'organisation d'entreprise, conformément aux articles 21, 22 et 168, § 1^{er}, englobant toutes les entités réglementées, les entités non réglementées, les filiales non réglementées, les succursales d'importance significative appartenant au groupe et les entreprises mères, ainsi que de l'identification des autorités compétentes dont relèvent les entités réglementées du groupe;

2° les procédures régissant la collecte d'informations auprès des établissements de crédit d'un groupe, ainsi que la vérification de ces informations;

3° les évolutions négatives que connaissent les établissements ou d'autres entités du groupe, et qui sont de nature à porter un sérieux aux établissements de crédit qui font partie du groupe;

4° les sanctions significatives et mesures exceptionnelles décidées par les autorités compétentes conformément à la Directive 2013/36/UE, telles que l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres ou d'une limitation à l'application de l'approche par mesure avancée pour le calcul des exigences de fonds propres en vertu de l'article 312, alinéa 2, du Règlement n° 575/2013.

mag hij de zaak naar de EBA verwijzen en om haar bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

Art. 180

§ 1. De toezichthouder werkt voor de uitoefening van het toezicht op geconsolideerde basis nauw samen met de bevoegde autoriteiten die een vergunning hebben verleend aan de kredietinstellingen die in het geconsolideerde toezicht zijn opgenomen. Hij kan aan deze bevoegde autoriteiten vertrouwelijke informatie meedelen of verzoeken, wanneer ze van essentieel belang of relevant is voor de uitoefening van de toezichtstaken waarmee deze bevoegde autoriteiten krachtens Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013 zijn belast. Daartoe verstrekken zij elkaar op verzoek alle relevante informatie en delen elkaar uit eigen beweging alle essentiële informatie mee.

In zijn hoedanigheid van consoliderende toezichthouder verstrekt de toezichthouder aan de bevoegde autoriteiten voor het toezicht op dochterondernemingen van EER-moederinstellingen, van financiële EER-moederholdings of gemengde financiële EER-moederholdings, alle relevante informatie. Bij het bepalen van de hoeveelheid toe te zenden informatie wordt rekening gehouden met het belang van deze dochterondernemingen in het financiële stelsel in die lidstaten.

§ 2. De in § 1 bedoelde informatie wordt als essentieel beschouwd als die de beoordeling van de financiële soliditeit van een kredietinstelling of een financiële instelling wezenlijk zou kunnen beïnvloeden.

Voor de toepassing van § 1 dient als essentiële informatie te worden beschouwd, informatie over:

1° de juridische structuur en de governancestructuur, met inbegrip van de regeling voor de bedrijfsorganisatie van de groep overeenkomstig de artikelen 21, 22 en 168, § 1 die gelden voor alle gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde dochterondernemingen, significante bijkantoren die tot de groep behoren en moederondernemingen, en over de autoriteiten die bevoegd zijn voor de gereguleerde entiteiten in de groep;

2° de procedures voor de verzameling van informatie bij de kredietinstellingen van een groep, alsmede voor de toetsing van deze informatie;

3° ongunstige ontwikkelingen bij instellingen of andere entiteiten van de groep, die ernstige nadelige gevolgen kunnen hebben voor de kredietinstellingen in de groep;

4° belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten in overeenstemming met de Richtlijn 2013/36/EU hebben getroffen; zo kan een specifiek eigenvermogensvereiste zijn opgelegd of kunnen restricties zijn opgelegd aan de toepassing van de geavanceerde meetbenadering voor de berekening van de eigenvermogensvereisten uit hoofde van artikel 312, lid 2, van Verordening nr. 575/2013.

§ 3. Pour l'application du présent article, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle d'établissements de crédit de droit belge qui sont des filiales d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, contacte si possible l'autorité de surveillance sur base consolidée lorsqu'elle a besoin d'informations, dont l'autorité de surveillance sur base consolidée pourrait déjà disposer, concernant la mise en œuvre d'approches et de méthodologies telles que décrites dans la Directive 2013/36/UE et dans le Règlement n° 575/2013.

§ 4. L'autorité de contrôle peut saisir l'abe dans les cas suivants:

1° une autorité compétente n'a pas fourni des informations essentielles;

2° une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations pertinentes, a été rejetée ou n'a pas été honorée dans un délai raisonnable.

Art. 181

L'autorité de contrôle consulte les autres autorités compétentes d'établissements de crédit impliqués dans le contrôle sur base consolidée, avant de prendre une décision sur les points suivants:

1° des changements dans la structure de l'actionnariat, la structure organisationnelle ou de direction d'établissements de crédit qui font partie d'un groupe, et nécessitant une approbation ou un agrément des autorités compétentes conformément aux dispositions de la Directive 2013/36/UE;

2° les sanctions significatives et mesures exceptionnelles décidées par les autorités compétentes conformément à la Directive 2013/36/UE, telles que l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres, ou d'une limitation à l'utilisation de l'approche par mesure avancée pour le calcul des exigences de fonds propres en vertu de l'article 312, alinéa 2, du Règlement n° 575/2013.

L'autorité de contrôle peut néanmoins décider de ne pas consulter d'autres autorités compétentes en cas d'urgence ou lorsqu'une telle consultation pourrait compromettre l'efficacité de ses décisions. Dans ce cas, elle en informe sans délai les autres autorités compétentes après avoir pris sa décision.

Par dérogation à l'alinéa 2, l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle d'établissements de crédit de droit belge qui sont des filiales d'un établissement de crédit mère dans l'eee, d'une compagnie financière mère dans l'eee ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'eee, doit toujours consulter l'autorité de surveillance sur base consolidée lorsqu'elle envisage de prendre une décision telle que visée à l'alinéa 1^{er}, 2°.

§ 3. Voor de toepassing van deze bepaling treedt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit voor het toezicht op kredietinstellingen naar Belgisch recht die dochterondernemingen zijn van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding, waar mogelijk in contact met de consoliderende toezichthouder als hij informatie nodig heeft over de toepassing van benaderingen en methodieken als beschreven in Richtlijn 2013/36/EU en in Verordening nr. 575/2013, en deze informatie eventueel al beschikbaar is voor de consoliderende toezichthouder.

§ 4. De toezichthouder kan de volgende situaties aan de EBA voorleggen:

1° een bevoegde autoriteit heeft essentiële informatie niet verstrekt;

2° een verzoek om samenwerking, met name om uitwisseling van relevante informatie is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn gehonoreerd.

Art. 181

De toezichthouder raadpleegt de andere bevoegde autoriteiten van kredietinstellingen betrokken in het geconsolideerd toezicht, alvorens een beslissing te nemen over:

1° wijzigingen in het aandeelhouderschap, de organisatie- of bestuursstructuur van kredietinstellingen in een groep die overeenkomstig de bepalingen van de Richtlijn 2013/36/EU een goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;

2° belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten in overeenstemming met de Richtlijn 2013/36/EU hebben getroffen; zo kan een specifiek eigenvermogensvereiste zijn opgelegd of kunnen restricties zijn opgelegd aan de toepassing van de geavanceerde meetbenadering voor de berekening van de eigenvermogensvereisten uit hoofde van artikel 312, lid 2, van Verordening nr. 575/2013.

De toezichthouder mag evenwel besluiten andere bevoegde autoriteiten niet te raadplegen in noodsituaties of als zijn besluiten daardoor hun doel kunnen missen. In dergelijke gevallen brengt hij de andere bevoegde autoriteiten daarvan onverwijld op de hoogte na het nemen van zijn besluit.

In afwijking met lid 2, de toezichthouder in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit voor het toezicht op kredietinstellingen naar Belgisch recht die dochterondernemingen zijn van een EER-moederkredietinstelling, een financiële EER-moederholding of een gemengde financiële EER-moederholding, moet steeds de consoliderende toezichthouder raadplegen als hij een beslissing als bedoeld in het eerste lid, punt 2° Overweegt te nemen.

Art. 182

Lorsqu'un établissement de crédit, une compagnie financière, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge est l'entreprise mère d'une ou de plusieurs entreprises qui sont des entreprises d'assurance ou d'autres entreprises fournissant des services d'investissement soumises à agrément, l'autorité de contrôle collabore étroitement avec les autorités investies de la mission publique de surveillance des entreprises d'assurance ou d'autres entreprises fournissant des services d'investissement. Sans préjudice de leurs compétences respectives, l'autorité de contrôle peut demander ou fournir à ces autorités toutes les informations susceptibles de faciliter l'exercice de leurs tâches respectives et de permettre la surveillance de l'activité et de la situation financière de l'ensemble des entreprises soumises à leur surveillance.

Sous-section III

Autres applications

Art. 183

§ 1^{er}. Si une compagnie mixte possède une ou plusieurs filiales qui sont des établissements de crédit de droit belge, l'autorité de contrôle peut demander toutes les données et informations qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle, sur base sociale et consolidée, de ces établissements de crédit, soit directement à la compagnie mixte, soit par l'intermédiaire des filiales citées. Dans ce dernier cas, la compagnie mixte demeure, avec l'établissement de crédit faisant rapport, responsable du caractère correct et de la communication ponctuelle des informations fournies.

Si la compagnie mixte visée à l'alinéa 1^{er} est une entreprise de droit belge, elle dispose d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne adéquats, afin de garantir que les informations et renseignements à fournir sont corrects et conformes aux règles applicables.

§ 2. L'autorité de contrôle peut contrôler sur place les données et informations fournies en application du § 1^{er}.

Si la compagnie mixte ou une de ses filiales est établie dans un État membre autre que la Belgique, le contrôle sur place des informations se fait selon la procédure énoncée à l'article 214. Si cette compagnie mixte ou une de ses filiales est une entreprise d'assurance, la procédure énoncée à l'article 182 peut également être appliquée.

Lorsque la compagnie mixte ou une de ses filiales a son siège social en dehors de l'Espace économique européen, les modalités d'exécution des dispositions du paragraphe 1^{er} sont fixées dans des accords conclus entre l'autorité de contrôle et les autorités étrangères compétentes concernées, le cas échéant conformément à l'article 36/16, § 2, de la loi du 22 février 1998.

Art. 182

Indien een kredietinstelling, een financiële holding, een gemengde financiële holding of een gemengde holding naar Belgisch recht moederonderneming is van één of meer ondernemingen die verzekeringsondernemingen zijn of van andere ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten waarvoor een vergunningstelsel geldt, werkt de toezichthouder nauw samen met de autoriteiten die van overheidswege belast zijn met het toezicht op de verzekeringsondernemingen of andere ondernemingen die beleggingsdiensten verrichten. Onverminderd hun respectieve bevoegdheden kan de toezichthouder alle inlichtingen vragen of verstrekken aan deze autoriteiten waardoor de vervulling van hun respectieve taken kan worden vergemakkelijkt en toezicht op de activiteit en de financiële positie van alle aan hun toezicht onderworpen ondernemingen kan worden uitgeoefend.

Onderafdeling III

Andere toepassingen

Art. 183

§ 1. Indien een gemengde holding één of meer dochterondernemingen heeft die kredietinstellingen naar Belgisch recht zijn, kan de toezichthouder de gegevens en inlichtingen vragen die zij dienstig acht voor zijn toezicht op vennootschappelijke en geconsolideerde basis op deze kredietinstellingen, hetzij rechtstreeks van de gemengde holding, hetzij door toedoen van de genoemde dochterondernemingen. In dit laatste geval blijft de gemengde holding samen met de rapporterende kredietinstelling verantwoordelijk voor de juistheid en stipte mededeling van de verstrekte informatie.

Indien de in het eerste lid bedoelde gemengde holding een onderneming naar Belgisch recht is, beschikt deze over een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, teneinde de juistheid en conformiteit met de geldende regels te waarborgen van de te verstrekken gegevens en inlichtingen.

§ 2. De toezichthouder kan de met toepassing van § 1 verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse controleren.

Indien de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen in een andere lidstaat is gelegen dan België, geschiedt de controle ter plaatse van de informatie in overeenstemming met de procedure als vervat in artikel 214. Indien die gemengde holding of een van de dochterondernemingen daarvan een verzekeringsonderneming is, kan ook de procedure van artikel 182 worden gevolgd.

Wanneer de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen hun zetel buiten de Europese Economische Ruimte hebben, worden de modaliteiten voor de uitvoering van het bepaalde bij § 1 vastgelegd in overeenkomsten afgesloten tussen de toezichthouder en de betrokken buitenlandse bevoegde autoriteiten, desgevallend overeenkomstig artikel 36/16, § 2 van de wet van 22 februari 1998.

§ 3. L'autorité de contrôle peut faire vérifier le caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués en application du paragraphe 1^{er}:

1° lorsque l'entreprise faisant rapport est une société de droit belge, par le commissaire agréé de cette entreprise;

2° lorsque l'entreprise faisant rapport a établi son siège social en dehors de la Belgique, par le commissaire agréé de l'établissement de crédit de droit belge que la compagnie mixte a pour filiale.

En ce qui concerne les informations et renseignements émanant de compagnies mixtes et de leurs filiales, le droit visé à l'article 211 s'applique par analogie aux commissaires agréés.

§ 4. Les informations et renseignements visés au paragraphe 1^{er} doivent permettre à l'autorité de contrôle d'apprécier notamment les aspects suivants: la solidité des établissements de crédit de droit belge, l'influence de la compagnie mixte sur la gestion de ces établissements de crédit, et les opérations des établissements de crédit avec la compagnie mixte et ses filiales, sans préjudice des dispositions de la quatrième Partie du Règlement n° 575/2013.

§ 5. Les établissements de crédit visés au paragraphe 1^{er} disposent de processus de gestion des risques, ainsi que de mécanismes de contrôle interne adéquats, y compris de procédures saines d'information et de comptabilité, afin de détecter, de mesurer, de suivre et de contrôler de manière appropriée les transactions effectuées avec leur compagnie mixte mère et ses filiales. Outre les transactions visées à l'article 394 du Règlement n° 575/2013, elles doivent également déclarer toutes les autres transactions d'importance significative effectuées avec ces entités. Ces procédures et transactions d'importance significative font l'objet d'un contrôle par l'autorité de contrôle.

§ 6. Si la nature et l'ampleur des transactions visées au paragraphe 5 compromettent la situation financière de l'établissement de crédit de droit belge concerné, l'autorité de contrôle prend des mesures appropriées. Dans ce cadre, elle applique, par analogie, les principes sous-jacents aux articles 205 à 207 concernant la compatibilité avec le droit des sociétés en vigueur. Sans préjudice d'autres mesures éventuelles, elle peut exiger que ces opérations soient réduites.

Art. 184

Les dispositions en matière de coopération et d'échanges d'informations entre les autorités compétentes des différents États membres pour l'exercice du contrôle sur base consolidée en application de la présente loi et du Règlement n° 575/2013 ne sont pas applicables lorsqu'en vertu du Règlement MSU, la Banque centrale européenne est la seule autorité compétente impliquée.

§ 3. De toezichthouder kan de met toepassing van § 1 verstrekte gegevens en inlichtingen laten verifiëren op hun juistheid en volledigheid:

1° wanneer de rapporterende onderneming een vennootschap naar Belgisch recht is, door de erkende commissaris van deze onderneming;

2° wanneer de rapporterende onderneming haar zetel buiten België heeft, door de erkende commissaris van de kredietinstelling naar Belgisch recht die een dochteronderneming van de gemengde holding is.

Voor de erkende commissarissen geldt, wat de gegevens en inlichtingen betreft die uitgaan van gemengde holdings en hun dochterondernemingen, het recht opgenomen in artikel 211 op overeenkomstige wijze.

§ 4. De in § 1 bedoelde gegevens en inlichtingen moeten de toezichthouder inzonderheid in staat stellen de volgende aspecten te beoordelen: de soliditeit van de kredietinstellingen naar Belgisch recht, de invloed van de gemengde holding op het beleid van deze kredietinstellingen, en de transacties tussen de kredietinstellingen met de gemengde holding en haar dochterondernemingen onverminderd het bepaalde in Deel 4 van Verordening nr. 575/2013.

§ 5. De in § 1 bedoelde kredietinstellingen beschikken over adequate risicobeheerprocessen en internecontrolemechanismen, met inbegrip van gedegen rapportage- en boekhoudkundige systemen, met het oog op een passende herkenning, meting, bewaking en controle van transacties met hun gemengde moederholding en haar dochterondernemingen. Zij moeten tevens, naast de transacties bedoeld in artikel 394 van Verordening nr. 575/2013, alle andere belangrijke transacties met deze entiteiten rapporteren. Deze procedures en belangrijke transacties worden door de toezichthouder gecontroleerd.

§ 6. Indien de aard en de omvang van de in § 5 bedoelde transacties een bedreiging vormen voor de financiële positie van de betrokken kredietinstelling naar Belgisch recht, neemt de toezichthouder passende maatregelen. Hij past daarbij de principes onderliggend aan de artikelen 205 tot 207 omtrent de verenigbaarheid met het algemeen geldende vennootschapsrecht op overeenkomstige wijze toe. Onverminderd eventuele andere maatregelen kan hij eisen dat deze verichtingen worden aangevuld.

Art. 184

De bepalingen op het vlak van samenwerking en informatie-uitwisseling tussen de bevoegde autoriteiten van de verschillende lidstaten voor de toepassing van het geconsolideerd toezicht op basis van onderhavige wet en van Verordening nr. 575/2013 zijn niet toepasselijk wanneer de Europese Centrale Bank ten gevolge van de GTM-verordening de enige betrokken bevoegde autoriteit is.

Section III

Surveillance complémentaire des conglomérats

Sous-section I^{re}

Champ d'application

Art. 185

Dans la mesure et selon les modalités prévues par les Sections III et IV du présent chapitre et de leurs arrêtés et règlements d'exécution, les établissements de droit belge

1° qui sont à la tête d'un conglomérat financier; ou

2° dont l'entreprise mère est une société financière mixte ayant son siège dans un État membre

Sont soumis à une surveillance complémentaire des conglomérats.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1^{er}, 2°, la surveillance complémentaire du conglomérat s'applique uniquement à l'établissement de crédit de droit belge, pour autant que l'autorité de contrôle soit compétente pour la surveillance complémentaire du conglomérat en application de l'article 196.

Art. 186

§ 1^{er}. Pour déterminer si un groupe est un conglomérat financier au sens de l'article 164, § 1^{er}, 2°, les seuils définis dans les paragraphes suivants sont appliqués.

§ 2. Les activités d'un groupe sont réputées s'exercer principalement dans le secteur financier au sens de l'article 164, § 1^{er}, 2°, point b), i), si le rapport entre le total du bilan commun des entreprises du groupe appartenant au secteur financier et le total du bilan commun de l'ensemble des entreprises du groupe dépasse 40 %.

§ 3. Les activités des entreprises d'un groupe qui font partie du même secteur financier sont réputées importantes au sens de l'article 164, point a), iii) ou point b), iii) si:

1° soit la moyenne des deux rapports suivants est supérieure à 10 %: le rapport entre le total du bilan commun de l'ensemble des entreprises du groupe qui font partie dudit même secteur financier et le total du bilan commun de l'ensemble des entreprises du groupe qui appartiennent au secteur financier, et le rapport entre les exigences de solvabilité communes de l'ensemble des entreprises du groupe qui font partie dudit même secteur financier et les exigences de solvabilité communes de l'ensemble des entreprises du groupe qui appartiennent au secteur financier;

Afdeling III

Aanvullend conglomeraatstoezicht

Onderafdeling I

Toepassingsgebied

Art. 185

In de mate en op de wijze bepaald door Afdelingen III en IV van dit hoofdstuk en hun uitvoeringsbesluiten en -reglementen zijn kredietinstellingen naar Belgisch recht

1° die aan het hoofd staan van een financieel conglomeraat; of

2° met als moederonderneming een gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat

Onderworpen aan aanvullend conglomeraatstoezicht.

Indien meerdere gereguleerde ondernemingen dochteronderneming zijn van de in lid 1, punt 2° genoemde gemengde financiële holding, is het aanvullend conglomeraatstoezicht alleen van toepassing op de kredietinstelling naar Belgisch recht voor zover de toezichthouder, met toepassing van artikel 196, bevoegd is voor het aanvullend conglomeraatstoezicht.

Art 186

§ 1. Voor het bepalen of een groep een financieel conglomeraat is in de zin van artikel 164 § 1, 2°, zijn de in de hierna volgende paragrafen bepaalde drempels van toepassing.

§ 2. De activiteiten van een groep worden geacht in hoofdzaak in de financiële sector plaats te vinden in de zin van artikel 164 § 1, 2°, punt b) i), indien de verhouding tussen het gezamenlijke balanstotaal van de tot de financiële sector behorende ondernemingen in de groep, en het gezamenlijke balanstotaal van alle tot de groep behorende ondernemingen groter is dan 40 %.

§ 3. De activiteiten van de tot een groep behorende ondernemingen uit eenzelfde financiële sector worden geacht significant te zijn in de zin van artikel 164, punt a) iii) of punt b) iii), indien,

1° hetzij het gemiddelde van volgende twee verhoudingen groter is dan 10 %: de verhouding tussen het gezamenlijke balanstotaal van alle ondernemingen in de groep die behoren tot die zelfde financiële sector en het gezamenlijke balanstotaal van alle tot de groep behorende ondernemingen uit de financiële sector, en de verhouding tussen de gezamenlijke solvabiliteitsvereisten van alle ondernemingen in de groep die behoren tot die zelfde financiële sector en de gezamenlijke solvabiliteitsvereisten van alle tot de groep behorende ondernemingen uit de financiële sector;

2° soit le total du bilan commun des entreprises qui font partie du secteur financier le moins important au sein du groupe est supérieur à 6 milliards d'euros.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}:

1° le secteur bancaire et le secteur des services d'investissement sont agrégés et considérés comme faisant partie du même secteur financier;

2° le secteur financier le moins important au sein d'un conglomérat financier s'entend du secteur financier qui présente la moyenne la plus basse et le secteur financier le plus important au sein d'un conglomérat financier s'entend du secteur qui présente la moyenne la plus élevée.

§ 4. Les autorités compétentes relevantes peuvent décider, d'un commun accord, de ne pas considérer un groupe comme un conglomérat financier ou de ne pas appliquer les dispositions des articles 7, 8 et 9 et 9bis de la Directive 2002/87/CE, si elles estiment que l'inclusion de la surveillance complémentaire du conglomérat dans le champ d'application ou l'application de ces dispositions n'est pas nécessaire, ou serait inopportune ou source de confusion eu égard aux objectifs de la surveillance complémentaire du groupe, et ce, dans les cas suivants:

1° si le groupe atteint le seuil visé au paragraphe 3, alinéa 1^{er}, 2°, mais que la moyenne visée au paragraphe 3, alinéa 1^{er}, 1° ne dépasse pas les 10 %;

2° si le groupe atteint la moyenne visée au paragraphe 3, alinéa 1^{er}, 1°, mais que le secteur le moins important reste sous le montant de 6 milliards d'euros visé au paragraphe 3, alinéa 1^{er}, 2°.

Les décisions qui sont prises en application de l'alinéa 1^{er} sont communiquées aux autres autorités compétentes, et celles-ci sont publiées, sauf circonstances exceptionnelles, par les autorités compétentes.

§ 5. Pour l'application des paragraphes 2 à 4, les autorités compétentes relevantes peuvent décider d'un commun accord:

1° de ne pas inclure une entreprise dans le calcul des seuils, pour la même raison que cette entreprise peut, en application de l'article 190, § 2, alinéa 2, ne pas être incluse dans le calcul des exigences de solvabilité, sauf dans le cas où l'entité a été transférée d'un État membre dans un pays tiers et où il est démontré qu'elle a changé d'implantation à seule fin d'éviter la réglementation;

2° de considérer comme un conglomérat financier un groupe qui ne satisfait plus aux seuils prévus aux paragraphes 2 à 4, mais qui y a satisfait pendant trois années consécutives, de manière à éviter un brusque changement de régime de surveillance, ou de prendre une autre décision, voire de reconsidérer une décision antérieure, en cas de modification importante et durable de la structure du groupe;

2° hetzij het gezamenlijke balanstotaal van de ondernemingen die behoren tot de kleinste financiële sector in de groep groter is dan 6 miljard EUR;

Voor de toepassing van het eerste lid:

1° worden de banksector en de beleggingsdienstensector samengenomen en beschouwd als behorende tot eenzelfde financiële sector;

2° wordt onder de kleinste financiële sector in een financieel conglomeraat verstaan, de financiële sector met het kleinste gemiddelde en onder de belangrijkste financiële sector in een financieel conglomeraat, de sector met het grootste gemiddelde;

§ 4. De relevante bevoegde autoriteiten bij onderlinge overeenkomst besluiten een groep niet als een financieel conglomeraat aan te merken of kan ook besluiten de bepalingen van de artikelen 7, 8, 9 en 9bis van Richtlijn 2002/87/EG niet toe te passen, indien zij oordelen dat het onder de werkingssfeer van het aanvullend conglomeraatstoezicht brengen van de groep of de toepassing van die bepalingen in het licht van de doeleinden van het aanvullende conglomeraatstoezicht onnodig, dan wel ongepast of misleidend is, in de hierna volgende gevallen:

1° indien de groep de onder § 3, eerste lid, punt 2° bedoelde drempel bereikt, maar het in § 3, eerste lid, punt 1° bedoelde gemiddelde onder de 10 % blijft;

2° indien de groep het onder § 3, eerste lid punt 1° bedoelde gemiddelde bereikt, maar de kleinste sector onder het in § 3, eerste lid, punt 2° bedoelde bedrag van 6 miljard EUR blijft.

Besluiten genomen met toepassing van het eerste lid worden aan de andere bevoegde autoriteiten meegedeeld, en deze worden, behoudens buitengewone omstandigheden, door de bevoegde autoriteiten openbaar gemaakt.

§ 5. Voor de toepassing van de paragrafen 2 tot en met 4 kunnen de relevante bevoegde autoriteiten gezamenlijk beslissen om:

1° voor de berekening van de drempels een onderneming buiten beschouwing te laten, om dezelfde reden als zij met toepassing van artikel 190, § 2, lid 2, kunnen worden weggelaten voor de berekening van de solvabiliteitsvereisten, tenzij de entiteit van een lidstaat naar een derde land verhuisd is en er aanwijzingen zijn dat de entiteit haar locatie veranderd heeft om zich aan regulering te onttrekken;

2° een groep die niet meer voldoet aan de drempels van paragrafen 2 tot en met 4, maar die er gedurende drie vorige opeenvolgende jaren aan voldaan heeft, als een financieel conglomeraat te kwalificeren teneinde een plotse verandering van toezichtregime te voorkomen, dan wel anders te beslissen of een eerder genomen beslissing te herzien omwille van blijvende significante wijzigingen in de structuur van de groep;

3° d'exclure une ou plusieurs participations dans le secteur le moins important si ces participations sont décisives pour l'identification d'un groupe en tant que conglomérat financier et si, collectivement, elles présentent un intérêt négligeable au regard des objectifs de la surveillance complémentaire.

Si un groupe est qualifié de conglomérat financier conformément aux paragraphes 2 à 4, les décisions visées à l'alinéa 1^{er} du présent paragraphe sont prises sur la base d'une proposition de l'autorité de contrôle si elle est coordinateur.

§ 6. Pour l'application du paragraphe 2 et du paragraphe 3, alinéa 1^{er}, 1°, les autorités compétentes relevantes peuvent, dans des cas exceptionnels et d'un commun accord, remplacer ou compléter le critère fondé sur le total du bilan commun par l'un des paramètres suivants ou par plusieurs d'entre eux, si elles estiment que ces paramètres, eu égard aux objectifs de la surveillance complémentaire du conglomérat, reproduisent mieux l'activité du groupe; ces paramètres sont la structure des revenus, les activités hors bilan du groupe et les actifs totaux sous gestion. L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, définit le mode de calcul de ces paramètres.

§ 7. Si un conglomérat financier soumis à la surveillance complémentaire ne satisfait plus à un ou plusieurs des seuils fixés aux paragraphes 2 à 4, ces seuils sont remplacés pour les trois années suivantes, par les seuils suivants: 40 % devient 35 %, 10 % devient 8 % et 6 milliards d'euros devient 5 milliards d'euros, afin d'éviter de brusques changements de régime.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, peut décider, avec l'accord des autres autorités compétentes relevantes, de ne pas ou de ne plus appliquer ces seuils inférieurs durant la période de trois ans précitée, en tenant compte des objectifs de la surveillance complémentaire du conglomérat.

§ 8. Les calculs relatifs au total du bilan commun, tels que visés dans le présent article, sont effectués sur la base du total du bilan agrégé des entreprises faisant partie du groupe, en partant de leurs comptes annuels les plus récents, selon les règles définies par l'autorité de contrôle si elle est coordinateur. Les entreprises dans lesquelles le groupe détient des participations sont prises en compte à concurrence du montant de leur total de bilan qui correspond à la part proportionnelle agrégée détenue par le groupe. Si, pour un groupe déterminé ou des parties du groupe, des comptes consolidés sont établis, les calculs sont effectués à partir de ces comptes.

Les exigences de solvabilité visées dans le présent article sont calculées selon les dispositions de la réglementation sectorielle qui est applicable aux entreprises réglementées concernées.

§ 9. Les autorités compétentes réévaluent sur une base annuelle les dispenses à l'application de la surveillance complémentaire du conglomérat et examinent les indicateurs

3° één of meer deelnemingen in de kleinste sector buiten beschouwing laten indien deze deelnemingen bepalend zijn voor de identificatie van een groep als financieel conglomeraat en samen genomen van te verwaarlozen belang zijn in relatie tot de oogmerken van het aanvullend conglomeraatstoezicht.

Indien een groep overeenkomstig de paragrafen 2 tot en met 4 als financieel conglomeraat wordt aangemerkt, worden de in het eerste lid van deze paragraaf bedoelde beslissingen genomen op basis van een voorstel van de toezichthouder indien deze coördinator is.

§ 6. Voor de toepassing van § 2 en § 3, eerste lid, 1° kunnen de relevante bevoegde autoriteiten in uitzonderlijke gevallen bij onderlinge overeenkomst het gezamenlijke balanstotaal als parameter vervangen door, of aanvullen met, één of meer van de hierna volgende andere parameters, indien zij van oordeel zijn dat deze andere parameters in het licht van de doelstellingen van het aanvullend conglomeraatstoezicht een betere weergave zijn van het bedrijf van de groep; deze andere parameters zijn: de inkomensstructuur, activiteiten buiten balanstelling van de groep en totaal beheerd vermogen. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator bepaalt nader hoe deze parameters dienen te worden berekend.

§ 7. Indien een aan aanvullend conglomeraatstoezicht onderworpen financieel conglomeraat niet meer voldoet aan een of meerdere van de in de paragrafen 2 tot en met 4 bepaalde drempels, worden de drempels gedurende de drie volgende jaren als volgt vervangen: 40 % wordt 35 %, 10 % wordt 8 % en 6 miljard EUR wordt 5 miljard EUR, om plotse regimeverschuivingen te voorkomen.

In afwijking van het eerste lid kan de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator met akkoord van de andere relevante bevoegde autoriteiten beslissen deze lagere drempels niet of niet meer toe te passen in de bedoelde periode van drie jaar, daarbij rekening houdend met de doelstellingen van het aanvullend conglomeraatstoezicht.

§ 8. De in dit artikel bedoelde berekeningen inzake het gezamenlijke balanstotaal worden gemaakt op basis van het geaggregeerde balanstotaal van de tot de groep behorende ondernemingen met gebruik van hun meest recente jaarrekening, volgens de voorschriften bepaald door de toezichthouder als deze coördinator is. Ondernemingen waarin de groep deelnemingen heeft worden in aanmerking genomen voor het bedrag van hun balanstotaal dat overeenkomt met het geaggregeerde proportionele aandeel van de groep. Indien voor een bepaalde groep of delen van de groep geconsolideerde jaarrekeningen worden opgesteld, worden deze gebruikt voor de berekeningen.

De in dit artikel bedoelde solvabiliteitsvereisten worden berekend volgens de bepalingen van de sectorale regelgeving die op de betreffende geregelende ondernemingen van toepassing is.

§ 9. De bevoegde autoriteiten herbeoordelen op jaarlijkse basis de ontheffingen op de toepassing van het aanvullend conglomeraatstoezicht en evalueren de kwantitatieve

quantitatifs prévus au présent article ainsi que les évaluations, fondées sur les risques, des groupes financiers.

Art. 187

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle vérifie si les établissements de crédit agréés conformément au droit belge, font partie d'un conglomérat financier. Elle opère à cet effet en étroite collaboration avec les autres autorités compétentes d'autres entreprises appartenant à ce groupe qui sont agréés conformément au droit européen. Si l'autorité de contrôle estime que le groupe en question est un conglomérat financier et que ce dernier n'est pas déjà soumis à une surveillance complémentaire du conglomérat, elle en avise les autres autorités compétentes relevantes et le comité mixte.

§ 2. L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, informe l'entreprise mère du groupe ou, à défaut d'entreprise mère, l'entreprise réglementée qui affiche le total du bilan le plus élevé dans le secteur financier le plus important du groupe, du fait que le groupe a été identifié comme conglomérat financier et qu'elle a été désignée comme coordinateur. Elle en informe également les autorités compétentes des entreprises réglementées appartenant à ce groupe qui sont agréés conformément au droit européen, les autorités compétentes de l'État dans lequel la compagnie financière mixte a son siège social, le comité mixte, ainsi que, si elle le juge nécessaire eu égard aux objectifs de la surveillance complémentaire du conglomérat, les autorités de pays tiers.

Art. 188

Les établissements de crédit visés à l'article 185 répondent aux exigences visées aux articles 191 à 195 au niveau du conglomérat financier. Cette portée correspond à toutes les entreprises, réglementées ou non, qui font partie du groupe telles que définies à l'article 164, § 3, en prenant comme point de départ l'établissement de crédit qui se situe à la tête du conglomérat financier ou la compagnie financière mixte dont le siège est établi dans l'Espace économique européen.

Art. 189

L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur en ce qui concerne un conglomérat financier qui fait lui-même partie d'un autre conglomérat financier soumis à une surveillance complémentaire des conglomérats, peut exempter, en tout ou en partie, les établissements de crédit visés à l'article 185 qui font partie du sous-groupe, de la surveillance complémentaire du conglomérat si les objectifs de cette dernière sont atteints de manière suffisante par la surveillance complémentaire exercée sur l'autre conglomérat financier.

indicateurs die in dit artikel worden genoemd alsmede de risicobeoordelingen van financiële groepen.

Art. 187

§ 1. De toezichthouder gaat na of kredietinstellingen die een bedrijfsvergunning overeenkomstig Belgisch recht hebben ontvangen, deel uitmaken van een financieel conglomeraat. Daartoe werkt de toezichthouder nauw samen met de bevoegde autoriteiten van andere tot die groep behorende gereglementeerde ondernemingen die een bedrijfsvergunning overeenkomstig Europees recht hebben ontvangen. Is de toezichthouder van oordeel dat de groep in kwestie een financieel conglomeraat is en niet reeds aan aanvullend conglomeraatstoezicht onderworpen is, dan deelt zij dit mee aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten en aan het Gemengd Comité.

§ 2. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator stelt de moederonderneming van de groep, of bij ontstentenis van een moederonderneming de gereglementeerde onderneming met het grootste balanstotaal in de belangrijkste financiële sector in de groep, in kennis van de identificatie van de groep als een financieel conglomeraat, alsmede van zijn aanwijzing als coördinator. Hij informeert hierover eveneens de bevoegde autoriteiten van andere tot de groep behorende gereglementeerde ondernemingen die een bedrijfsvergunning overeenkomstig Europees recht hebben ontvangen, de bevoegde autoriteiten van het land waar de gemengde financiële holding haar hoofdkantoor heeft, het Gemengd Comité, alsook, zo hij dit noodzakelijk acht voor de doelstellingen van het aanvullend conglomeraatstoezicht, de autoriteiten van derde landen.

Art. 188

De in artikel 185 genoemde kredietinstellingen voldoen aan de vereisten opgenomen in de artikelen 191 tot en met 195 op het niveau van het financieel conglomeraat. Deze reikwijdte stemt overeen met alle ondernemingen, hetzij gereglementeerd, hetzij ongereglementeerd, die deel uitmaken van de groep zoals gedefinieerd in artikel 164 § 3, vertrekkende vanuit de kredietinstelling aan het hoofd van het financieel conglomeraat dan wel vanuit de gemengde financiële holding met zetel in de Europese Economische Ruimte.

Art. 189

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator met betrekking tot een financieel conglomeraat welke een subgroep is van een andere financieel conglomeraat die het voorwerp is van aanvullend conglomeraatstoezicht, kan de in artikel 185 genoemde kredietinstellingen die deel uitmaken van de subgroep geheel of gedeeltelijk vrijstellen van het aanvullend conglomeraatstoezicht indien de doelstellingen ervan in voldoende mate bereikt worden door het aanvullend conglomeraatstoezicht met betrekking tot het andere financieel conglomeraat.

Art 190

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'application de l'article 49 du Règlement n° 575/2013, les établissements de crédit visés par l'article 185 sont soumis à une surveillance complémentaire de la solvabilité au niveau du groupe. La surveillance complémentaire porte sur:

1° le respect de l'exigence que les fonds propres soient en permanence disponibles au niveau du conglomerat financier et au moins égaux aux exigences de solvabilité; les fonds propres et les exigences de solvabilité au niveau du conglomerat financier sont calculés selon l'une des méthodes définies à l'Annexe VI;

2° le caractère adéquat des procédures de gestion et des dispositifs de contrôle interne relatifs à la solvabilité du groupe, conformément aux dispositions de l'article 194;

3° des stratégies d'adéquation des fonds propres.

Les prescriptions visées à l'alinéa 1^{er} relèvent du contrôle de l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, conformément à la sous-section II. Elle veille à ce que le calcul visé à l'alinéa 1^{er} soit effectué au moins une fois par an. Les résultats du calcul et les données pertinentes sur lesquelles il est fondé lui sont soumis par l'établissement de crédit, par la compagnie financière mixte ou par une entreprise réglementée faisant partie du conglomerat financier qu'elle a identifiée après consultation des autres autorités compétentes relevantes et du conglomerat financier.

§ 2. Par dérogation à la portée visée à l'article 188, toutes les entreprises du groupe, faisant partie du secteur financier, relèvent de la surveillance complémentaire de la solvabilité pour l'application du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, des entreprises peuvent, pour l'application du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°, être exclues de la surveillance complémentaire de la solvabilité pour des raisons analogues à celles qui, en application de la réglementation sectorielle, motivent leur exclusion de la surveillance sectorielle du groupe. Dans le cas visé à l'article 107, 1°, de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés, il ne peut être recouru à cette possibilité que si les entreprises concernées satisfont ensemble à la condition posée. L'exclusion d'une entreprise est soumise à l'autorisation préalable de l'autorité de contrôle en sa qualité de coordinateur. Dans le cas visé à l'article 108, § 1^{er}, de l'arrêté royal précité, elle consulte au préalable, sauf en cas d'urgence, les autres autorités compétentes relevantes.

Art. 191

§ 1^{er}. Les établissements de crédit au sens de l'article 185 sont soumis à une surveillance complémentaire en matière de concentration des risques.

La surveillance complémentaire porte sur:

Art. 190

§ 1. Onverminderd de toepassing van artikel 49 van Verordening nr. 575/2013, zijn de in artikel 185 genoemde kredietinstellingen onderworpen aan een aanvullend solvabiliteitstoezicht op het niveau van de groep. Het aanvullende toezicht slaat op:

1° de naleving van de vereiste dat er steeds eigen vermogen beschikbaar is op het niveau van het financieel conglomeraat dat minstens gelijk is aan de solvabiliteitsvereisten; het eigen vermogen en de solvabiliteitsvereisten op het niveau van het financieel conglomeraat worden berekend volgens een van de methoden bepaald in Bijlage VI.

2° het passend karakter van de beheersprocedures en de interne controleprocedures m.b.t. De solvabiliteitspositie van de groep, overeenkomstig het bepaalde in artikel 194.

3° adequate kapitaaltoereikendheidsstrategieën.

De in het eerste lid bedoelde voorschriften staan onder controle van de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator overeenkomstig onderafdeling II. Hij zorgt ervoor dat de in het eerste lid bedoelde berekening ten minste eenmaal per jaar wordt uitgevoerd. De resultaten van de berekening en de voor de berekening benodigde gegevens worden aan hem voorgelegd door de kredietinstelling, door de gemengde financiële holding of door een tot het financieel conglomeraat behorende gereguleerde onderneming die hij na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en met het financieel conglomeraat heeft aangewezen.

§ 2. In afwijking van de reikwijdte bepaald in artikel 188 worden voor de toepassing van § 1, eerste lid, 1° alle ondernemingen in de groep, behorend tot de financiële sector, in het aanvullend solvabiliteitstoezicht opgenomen.

In afwijking van het eerste lid kunnen voor de toepassing van § 1, eerste lid, 1°, ondernemingen uit het aanvullend solvabiliteitstoezicht worden weggelaten om analoge redenen als zij met toepassing van de sectorale regelgeving worden weggelaten uit het sectoraal groepstoezicht. In het in artikel 107, 1°, van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen bedoelde geval mag van deze mogelijkheid slechts gebruik worden gemaakt indien de betrokken ondernemingen samen aan de gestelde voorwaarde voldoen. De weglating van een onderneming is onderworpen aan de voorafgaande toestemming van de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator. In het in artikel 108, § 1, van het voormelde koninklijk besluit bedoelde geval raadpleegt hij voorafgaandelijk en behoudens hoogdringendheid de andere relevante bevoegde autoriteiten.

Art. 191

§ 1. De kredietinstellingen in de zin van artikel 185 zijn onderworpen aan een aanvullend toezicht op de risicoconcentratie.

Het aanvullende toezicht slaat op:

1° l'identification et le *reporting* des concentrations de risques importantes;

2° le caractère adéquat des procédures de gestion et des dispositifs de contrôle interne en matière de concentration des risques du groupe, conformément aux dispositions de l'article 194.

La surveillance porte en particulier sur les aspects suivants: le risque dit de contagion au sein du groupe, l'existence de conflits d'intérêts, les contournements de la réglementation sectorielle, ainsi que le niveau et l'ampleur de la concentration des risques.

§ 2. Pour l'application du paragraphe 1^{er}, alinéa 2, 1°, l'autorité de contrôle fixe, en sa qualité de coordinateur, en concertation avec les autres autorités compétentes relevantes et après consultation du conglomerat financier, les seuils pour l'identification et le *reporting* de chaque concentration de risques importante au sein du conglomerat financier. Elle détermine les seuils sur la base des deux paramètres suivants ou de l'un de ces paramètres seulement: les fonds propres réglementaires et les provisions techniques.

Si aucun seuil n'a été fixé, les concentrations de risques sont réputées importantes si elles excèdent 10 % de l'exigence de solvabilité du conglomerat financier en question.

§ 3. Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1^{er}, l'autorité de contrôle peut, en sa qualité de coordinateur, imposer des normes de limitation ou d'autres mesures de surveillance équivalentes pour la maîtrise de la concentration des risques au niveau d'un conglomerat financier. Afin de s'opposer au contournement de la réglementation sectorielle en matière de concentration des risques, elle peut également décider, conformément à l'article 170, d'appliquer, par analogie, les dispositions sectorielles en la matière au niveau du conglomerat financier. Elle consulte préalablement les autres autorités compétentes relevantes.

Art. 192

§ 1^{er}. Les établissements de crédit au sens de l'article 185 sont soumis à une surveillance complémentaire des opérations intragroupe.

La surveillance complémentaire porte sur:

1° l'identification et le *reporting* des opérations intragroupe importantes;

2° le caractère adéquat des procédures de gestion et des dispositifs de contrôle interne en matière d'opérations intragroupe, conformément aux dispositions de l'article 194.

La surveillance porte en particulier sur les aspects suivants: le risque dit de contagion au sein du groupe, l'existence de conflits d'intérêts, les contournements de la réglementation sectorielle, ainsi que le niveau et l'ampleur des opérations intragroupe.

1° de identificatie en de rapportering van significante risicoconcentraties;

2° het passend karakter van de beheersprocedures en de interne controleprocedures m.b.t. De risicoconcentratie van de groep, overeenkomstig het bepaalde in artikel 194.

Bij het toezicht wordt inzonderheid aandacht besteed aan volgende aspecten: het zogenaamde besmettingsrisico in de groep, de aanwezigheid van belangenconflicten, de omzeiling van de sectorale regelgeving en het niveau en de omvang van de risicoconcentratie.

§ 2. Voor de toepassing van § 1, tweede lid, 1°, stelt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator, in overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en na consultatie van het financieel conglomerat, de drempels vast voor het identificeren en het rapporteren van elke significante risicoconcentratie binnen het financieel conglomerat. Hij legt de drempels vast op basis van een of beide van volgende parameters: het reglementaire eigen vermogen en de technische voorzieningen.

Indien geen drempels zijn vastgesteld, worden risicoconcentraties geacht significant te zijn indien deze groter zijn dan 10 % van de solvabiliteitsvereiste van het financieel conglomerat in kwestie.

§ 3. Onverminderd het bepaalde in § 1 kan de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator begrenzningsnormen of andere evenwaardige toezichtmaatregelen opleggen ter beheersing van de risicoconcentratie op het niveau van een financieel conglomerat. Teneinde omzeiling tegen te gaan van de sectorale regelgeving inzake risicoconcentratie, kan hij ook beslissen overeenkomstig artikel 170 de sectorale bepalingen terzake naar analogie toe te passen op het niveau van het financieel conglomerat. Hij raadpleegt voorafgaandelijk de andere relevante bevoegde autoriteiten.

Art. 192

§ 1. De kredietinstellingen in de zin van artikel 185 zijn onderworpen aan een aanvullend toezicht op de intragroepverrichtingen.

Het aanvullende toezicht slaat op:

1° de identificatie en de rapportering van significante intragroepverrichtingen;

2° het passend karakter van de beheersprocedures en de interne controleprocedures m.b.t. Intragroepverrichtingen, overeenkomstig het bepaalde in artikel 194.

Bij het toezicht wordt inzonderheid aandacht besteed aan volgende aspecten: het zogenaamde besmettingsrisico in de groep, de aanwezigheid van belangenconflicten, de omzeiling van de sectorale regelgeving en het niveau en de omvang van de intragroepverrichtingen.

§ 2. Pour l'application du paragraphe 1^{er}, alinéa 2, 1^o, l'autorité de contrôle fixe, en sa qualité de coordinateur, en concertation avec les autres autorités compétentes relevantes et après consultation du conglomerat financier, des seuils adéquats pour l'identification et le *reporting* de toute opération intragroupe importante. Elle détermine les seuils sur la base des deux paramètres suivants ou de l'un de ces paramètres seulement: les fonds propres réglementaires et les provisions techniques.

Si aucun seuil n'a été fixé, les opérations intragroupe sont réputées importantes si elles excèdent 5 % de l'exigence de solvabilité du conglomerat financier en question.

§ 3. Sans préjudice des dispositions du § 1^{er}, l'autorité de contrôle peut, en sa qualité de coordinateur, imposer des normes de limitation ou d'autres mesures de surveillance équivalentes pour la réalisation des objectifs de la surveillance complémentaire du conglomerat en matière d'opérations intragroupe. Afin de s'opposer au contournement de la réglementation sectorielle en matière d'opérations intragroupe, elle peut également décider, conformément à l'article 170, d'appliquer, par analogie, les dispositions sectorielles en la matière au niveau du conglomerat financier. Elle consulte préalablement les autres autorités compétentes relevantes.

Art. 193

§ 1^{er}. Pour la surveillance complémentaire du conglomerat réglée par les articles 190 à 192, les états suivants sont soumis à l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, selon les modalités qu'elle détermine, et au moins deux fois par an:

1^o un état comptable portant sur la situation financière du conglomerat financier et comprenant au moins le bilan et le compte de résultats.

2^o un état constatant le respect des normes définies par ou en exécution de l'article 190, § 1^{er}, alinéa 2, 1^o, de l'article 191, § 3, et de l'article 192, § 3, ainsi qu'un état indiquant les concentrations de risques importantes et les opérations intragroupe importantes visées à l'article 191, § 1^{er}, alinéa 2, 1^o, et à l'article 192, § 1^{er}, alinéa 2, 1^o.

À cette fin, l'autorité de contrôle détermine, en sa qualité de coordinateur, en concertation avec les autres autorités compétentes relevantes, les catégories d'opérations, de risques et de positions qui doivent être notifiées pour le suivi de la concentration des risques et des opérations intragroupe importantes; elle peut à cet égard tenir compte des spécificités de la structure de groupe et de la gestion des risques du conglomerat financier concerné.

§ 2. Les états visés au paragraphe 1^{er} sont notifiés par l'établissement de crédit, la compagnie financière mixte ou une entreprise réglementée faisant partie du conglomerat financier qu'elle a désignée après consultation des autres autorités compétentes pertinentes et du conglomerat financier.

§ 2. Voor de toepassing van § 1, tweede lid, 1^o, stelt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator, in overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en na consultatie van het financieel conglomeraat, passende drempels vast voor het identificeren en het rapporteren van significante intragroepverrichtingen. Hij legt de drempels vast op basis van een of beide van volgende parameters: het reglementaire eigen vermogen en de technische voorzieningen.

Indien geen drempels zijn vastgesteld, worden intragroepverrichtingen geacht significant te zijn indien deze groter zijn dan 5 % van de solvabiliteitsvereiste van het financieel conglomeraat in kwestie.

§ 3. Onverminderd het bepaalde in § 1 kan de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator begrenznormen of andere evenwaardige toezichtmaatregelen opleggen ter verwezenlijking van de doelstellingen van het aanvullend conglomeraatstoezicht inzake intragroepverrichtingen. Teneinde omzeiling tegen te gaan van de sectorale regelgeving inzake intragroepverrichtingen, kan hij ook beslissen overeenkomstig artikel 170 de sectorale bepalingen terzake naar analogie toe te passen op het niveau van het financieel conglomeraat. Hij raadpleegt voorafgaandelijk de andere relevante bevoegde autoriteiten.

Art. 193

§ 1. Voor het in de artikelen 190 tot en met 192 geregelde aanvullend conglomeraatstoezicht wordt aan de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator, volgens de modaliteiten die deze bepaalt en minstens tweemaal per jaar, de volgende staten voorgelegd:

1^o een boekhoudstaat die betrekking heeft op de financiële positie van het financieel conglomeraat, bestaande uit minstens de balans en resultatenrekening;

2^o een staat waaruit de naleving blijkt van de normen bepaald bij of in uitvoering van artikel 190, § 1, tweede lid, 1^o, artikel 191, § 3, en artikel 192, § 3, en een staat met opgave van de significante risicoconcentraties en significante intragroepverrichtingen bedoeld in artikel 191, § 1, tweede lid, 1^o, en artikel 192, § 1, tweede lid, 1^o.

Te dien einde bepaalt de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator in overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten de categorieën verrichtingen, risico's en posities die voor de opvolging van de risicoconcentratie en de significante intragroepverrichtingen moeten worden gerapporteerd; hij kan daarbij rekening houden met de specifieke groeps- en risicobeheerstructuur van het betrokken financieel conglomeraat.

§ 2. De in § 1 bedoelde staten worden gerapporteerd door de kredietinstelling, door de gemengde financiële holding of door een tot het financieel conglomeraat behorende gereguleerde onderneming, die hij na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en met het financieel conglomeraat heeft aangewezen.

Art. 194

§ 1^{er} Les établissements de crédit au sens de l'article 185 doivent veiller à ce que le conglomerat financier dispose de procédures de gestion des risques et de dispositifs de contrôle interne, ainsi que d'une organisation administrative et comptable, qui soient adéquats.

En particulier, ces procédures de gestion des risques et ces dispositifs de contrôle interne doivent être présents au niveau consolidé et sous-consolidé dans les entreprises mères visées à l'article 185, soit l'établissement de crédit, soit la compagnie financière mixte à la tête du conglomerat financier, ainsi que dans toutes les entreprises réglementées faisant partie du conglomerat financier, de telle sorte que les procédures de gestion des risques et les dispositifs de contrôle interne soient cohérents et bien intégrés, que l'influence exercée par les entreprises du groupe sur les entreprises réglementées puisse être évaluée et que toutes les données et informations importantes pour la surveillance complémentaire du conglomerat puissent être obtenues. Elles appliquent ces procédures de gestion des risques et dispositifs de contrôle interne également dans leurs filiales non réglementées. Ces procédures de gestion des risques et dispositifs de contrôle interne sont également cohérents et bien intégrés, et ces filiales doivent aussi pouvoir fournir les données et informations pertinentes pour la surveillance.

§ 2. Les procédures de gestion des risques comprennent:

1° une administration et une gestion adéquates, avec approbation et évaluation périodique de la stratégie et de la politique par les organes compétents, et portant sur tous les risques importants encourus au niveau du conglomerat financier;

2° une politique de solvabilité adéquate, qui veille notamment à anticiper pour le groupe les conséquences futures de la stratégie d'exploitation suivie sur le profil de risque du groupe et les exigences de solvabilité visées à l'article 190;

3° des procédures adéquates garantissant que les systèmes de gestion et de suivi des risques sont suffisamment intégrés à l'organisation du groupe et que les systèmes utilisés dans les entreprises du groupe concordent entre eux, de telle sorte qu'au niveau du conglomerat financier, les risques fassent l'objet d'une identification, d'un suivi et d'une maîtrise corrects.

4° des dispositifs régulièrement mis à jour pour participer à la réalisation et, le cas échéant, au développement de mécanismes et de plans de sauvetage et de résolution des défaillances appropriés.

§ 3. Les dispositifs de contrôle interne comprennent:

1° des procédures adéquates pour le suivi de la solvabilité au niveau du groupe, de telle sorte que tous les risques importants fassent l'objet d'une identification et d'un suivi corrects et que les fonds propres soient suffisants au regard des risques encourus;

Art. 194

§ 1. De kredietinstellingen in de zin van artikel 185 zorgen ervoor dat het financieel conglomeraat beschikt over passende risicobeheer- en interne controleprocedures en administratieve en boekhoudkundige organisatie.

Inzonderheid dienen deze risicobeheer- en interne controleprocedures aanwezig te zijn op geconsolideerd en gesubconsolideerd niveau bij de in artikel 185 genoemde moederondernemingen, hetzij de kredietinstelling, hetzij de gemengde financiële holding aan het hoofd van het financieel conglomeraat, en bij alle gereguleerde ondernemingen die deel uitmaken van het financieel conglomeraat, zodat de risicobeheer- en internecontroleprocedures samenhang vertonen en goed geïntegreerd zijn, de invloed van de tot de groep behorende ondernemingen op de gereguleerde ondernemingen kan beoordeeld worden en alle gegevens en informatie die voor het aanvullend conglomeraatstoezicht van belang zijn, kunnen worden verkregen. Zij passen die risicobeheer- en internecontroleprocedures eveneens toe in hun niet gereguleerde dochterondernemingen. Ook deze risicobeheer- en internecontroleprocedures zijn samenhangend en goed geïntegreerd, en ook deze dochterondernemingen moeten de voor het toezicht relevante gegevens en informatie kunnen verstrekken.

§ 2. De risicobeheerprocedures omvatten:

1° een passend bestuur en beheer, met goedkeuring en periodieke evaluatie van de strategie en het beleid door de bevoegde vennootschapsorganen, met betrekking tot alle belangrijke risico's die op het niveau van het financieel conglomeraat zijn aangegaan;

2° een passend solvabiliteitsbeleid, dat mede de toekomstige gevolgen anticipeert voor de groep van de gevolgde bedrijfsstrategie op het risicoprofiel van de groep en de solvabiliteitsvereisten bedoeld in artikel 190;

3° passende procedures die waarborgen dat de risicobeheer- en opvolgingssystemen voldoende zijn geïntegreerd in de organisatie van de groep en dat de in de ondernemingen van de groep gehanteerde systemen met elkaar in overeenstemming zijn, zodat op het niveau van het financieel conglomeraat de risico's correct worden geïdentificeerd, opgevolgd en beheerst;

4° regelmatig geactualiseerde regelingen om bij te dragen tot herstel- en saneringsregelingen en -plannen, en deze zo nodig te ontwikkelen.

§ 3. De interne controleprocedures omvatten:

1° passende procedures voor het opvolgen van de solvabiliteitspositie op niveau van de groep, zodat alle belangrijke risico's correct worden geïdentificeerd en opgevolgd en het eigen vermogen voldoende is in het licht van de gelopen risico's;

2° l'examen du caractère adéquat des procédures et des systèmes pour l'identification, la mesure, le suivi et la maîtrise des opérations intragroupe et des concentrations de risques.

§ 4. Les établissements de crédit doivent disposer d'une organisation administrative et comptable qui garantisse le caractère correct et conforme aux règles en vigueur des renseignements et informations communiqués pour la surveillance complémentaire du conglomerat et de l'établissement des comptes annuels.

Les établissements de crédit doivent veiller à la transparence de la structure du groupe. L'établissement de crédit, la compagnie financière mixte ou une entreprise réglementée faisant partie du conglomerat financier que l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, a désignés après concertation avec les autres autorités compétentes relevantes et avec le conglomerat financier, procèdent à cet égard comme suit:

1° ils communiquent régulièrement à l'autorité de contrôle les particularités de leur structure juridique, de leur gouvernance et de leur structure organisationnelle, en couvrant à cet égard toutes les entreprises réglementées, les filiales non réglementées et les succursales d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE;

2° ils publient une fois par an au niveau du conglomerat financier une description de la structure juridique, de la gouvernance et de la structure organisationnelle destinée au public et veillent à ce que toutes les entreprises réglementées publient également ces informations soit intégralement, soit en renvoyant à des informations équivalentes.

Art. 195

L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, évalue au moins une fois par an la nécessité de simulations de crise au niveau du conglomerat financier. À cette fin, elle aligne son évaluation sur les simulations de crise qui sont organisées pour le secteur financier le plus important représenté au sein du conglomerat financier et se concertent avec les autres autorités compétentes relevantes.

Pour l'application de ces simulations de crise, l'autorité de contrôle prend en considération des paramètres qui tiennent compte des risques spécifiques associés aux groupes de services financiers.

L'autorité de contrôle communique les résultats des simulations de crise au comité mixte.

2° het passend karakter van de procedures en systemen voor de identificatie, meting, opvolging en beheersing van de intragroepverrichtingen en risicoconcentraties.

§ 4. De kredietinstellingen beschikken over een passende boekhoudkundige en administratieve organisatie die de juistheid en conformiteit met de geldende regels waarborgt van de voor het aanvullend conglomeratoezicht verstrekte gegevens en inlichtingen en de opstelling van de jaarrekeningen.

De kredietinstellingen zorgen voor een transparante groepsstructuur. De kredietinstelling, de gemengde financiële holding of een tot het financieel conglomerat behorende gereglementeerde onderneming die de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator na overleg met de andere relevante bevoegde autoriteiten en met het financieel conglomerat heeft aangewezen, doen daartoe het volgende:

1° zij delen regelmatig aan de toezichthouder bijzonderheden mee omtrent hun juridische structuur, governance en organisatiestructuur, met inbegrip van alle geregleunde ondernemingen, niet geregleunde dochterondernemingen en significante bijkantoren in de zin van artikel 51 van Richtlijn 2013/36/EU;

2° zij maken op het niveau van het financieel conglomerat jaarlijks een beschrijving van de juridische structuur, governance en organisatiestructuur voor het publiek openbaar en zorgen ervoor dat alle geregleunde ondernemingen deze informatie ook openbaar maken hetzij door volledige vermelding, hetzij bij wijze van verwijzingen naar gelijkwaardige informatie.

Art. 195

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator beoordeelt minstens jaarlijks de noodzaak van stresstests op het niveau van het financieel conglomerat. Zij stemt haar beoordeling af op de stresstest die worden georganiseerd voor de grootste financiële sector vertegenwoordigd in het financieel conglomerat en overlegt met de andere relevante bevoegde autoriteiten.

Voor het toepassen van deze stresstests neemt de toezichthouder parameters in rekening die specifieke risico's verbonden aan financiële dienstengroepen kunnen identificeren.

De toezichthouder deelt de resultaten van de stresstests mee aan het Gemengd Comité.

Sous-section II

Mesures visant à faciliter la surveillance complémentaire du
conglomérat

Art. 196

§ 1^{er}. Afin de garantir une surveillance complémentaire appropriée du conglomérat, il est procédé à la désignation, parmi les autorités compétentes des États membres concernés, en ce compris celles de l'État membre où la compagnie financière mixte a son siège social, d'un coordinateur unique qui est responsable de la coordination et de l'exercice de la surveillance complémentaire du conglomérat.

§ 2. La surveillance complémentaire du conglomérat exercée sur les établissements de crédit visés à l'article 185, alinéa 1^{er}, est exercée comme suit.

1° par l'autorité de contrôle dans le cas visé à l'article 185, alinéa 1^{er}, 1°;

2° si le conglomérat financier est chapeauté par une compagnie financière mixte belge, par l'autorité de contrôle, sans préjudice des points 3° à 7°;

3° si, outre un établissement de crédit belge, au moins une autre entreprise réglementée belge a une même compagnie financière mixte belge à la tête du conglomérat financier, par l'autorité compétente belge chargée du contrôle prudentiel de l'entreprise réglementée belge dont le total de bilan est le plus élevé;

4° si la compagnie financière mixte à la tête du conglomérat financier a son siège social dans un autre État membre que la Belgique et qu'elle ait dans cet État membre une filiale qui est une entreprise réglementée, par l'autorité compétente de ce pays;

5° si la compagnie financière mixte à la tête du conglomérat financier a son siège social dans un autre État membre que la Belgique et que cet État membre ait au moins deux filiales qui sont des entreprises réglementées, avec chacune une autorité compétente différente, par l'autorité compétente de l'entreprise réglementée du secteur financier le plus important;

6° si plusieurs compagnies financières mixtes ayant leur siège social dans différents États membres sont à la tête du conglomérat financier, et qu'il y ait une entreprise réglementée dans chacun de ces États membres, par l'autorité compétente de l'entreprise réglementée ayant le total de bilan le plus élevé si les activités de ces entreprises se situent dans le même secteur financier, ou par l'autorité compétente de l'entreprise réglementée du secteur financier le plus important;

7° si au moins deux entreprises réglementées ayant leur siège social dans un État membre ont comme entreprise mère la même compagnie financière mixte et qu'aucune de ces entreprises ne dispose d'un agrément dans l'État où la

Onderafdeling II

Maatregelen om het aanvullende conglomeraatstoezicht te
vergemakkelijken

Art. 196

§ 1. Teneinde een adequaat aanvullend conglomeraatstoezicht te verzekeren, wordt uit de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaten, met inbegrip van die van de lidstaat waar de gemengde financiële holding haar hoofdkantoor heeft, één enkele coördinator aangewezen die verantwoordelijk is voor de coördinatie en de uitoefening van het aanvullend conglomeraatstoezicht.

§ 2. Het aanvullend conglomeraatstoezicht op de in artikel 185, lid 1 genoemde kredietinstellingen wordt als volgt uitgeoefend:

1° door de toezichthouder in het in artikel 185, lid 1, 1° bedoelde geval;

2° indien aan het hoofd van het financieel conglomeraat een Belgische gemengde financiële holding staat, door de toezichthouder, onverminderd de punten 3° tot en met 7°;

3° indien naast een Belgische kredietinstelling ten minste één andere Belgische gereguleerde onderneming eenzelfde Belgische gemengde financiële holding aan het hoofd van het financieel conglomeraat hebben, door de bevoegde autoriteit belast met het prudentiële toezicht op de Belgische gereguleerde onderneming met het grootste balanstotaal;

4° indien de gemengde financiële holding aan het hoofd van het financieel conglomeraat haar zetel in andere lidstaat dan België heeft en in deze lidstaat een dochteronderneming heeft die een gereguleerde onderneming is, door de bevoegde autoriteit van dat land;

5° indien de gemengde financiële holding aan het hoofd van het financieel conglomeraat haar zetel in een andere lidstaat dan België heeft en in deze lidstaat ten minste twee dochterondernemingen heeft die een gereguleerde onderneming zijn, met elk een verschillende bevoegde autoriteit, door de bevoegde autoriteit van de gereguleerde onderneming in de belangrijkste financiële sector;

6° indien meerdere gemengde financiële holdings, met zetel in verschillende lidstaten, aan het hoofd staan van het financieel conglomeraat, en er in elk van deze lidstaten een gereguleerde onderneming is, door de bevoegde autoriteit van de gereguleerde onderneming met het hoogste balanstotaal indien de activiteiten van deze ondernemingen plaatsvinden in dezelfde financiële sector, of door de bevoegde autoriteit van de gereguleerde onderneming in de belangrijkste financiële sector;

7° indien ten minste twee gereguleerde ondernemingen met zetel in een lidstaat dezelfde gemengde financiële holding als moederonderneming hebben en aan geen van deze ondernemingen vergunning is verleend in het land waar

compagnie financière mixte a son siège social, par l'autorité compétente de l'entreprise réglementée dont le total de bilan est le plus élevé dans le secteur financier le plus important;

§ 3. L'autorité de contrôle et les autres autorités compétentes relevantes peuvent, dans des cas particuliers, convenir de commun accord de déroger aux règles de compétence définies au paragraphe 1^{er}, si leur application, compte tenu de la structure du conglomerat financier et l'importance relative de l'activité du groupe dans les différents États membres, n'est pas adéquate, et charger une autre autorité compétente de la surveillance complémentaire du conglomerat. Elles consultent le conglomerat financier avant de prendre une décision en la matière.

Art. 197

§ 1^{er}. Les tâches de l'autorité de contrôle en sa qualité de coordinateur comprennent:

1° la coordination de la collecte et de la diffusion des informations pertinentes et essentielles, en continuité d'exploitation comme dans les situations d'urgence, en ce compris la diffusion des informations importantes pour la surveillance par une autorité compétente en vertu de la réglementation sectorielle;

2° le contrôle, en ce compris l'évaluation, de la situation financière du conglomerat financier;

3° le contrôle du respect des dispositions des articles 190 à 192 en matière de solvabilité, de concentration des risques et d'opérations intragroupe, ainsi que du respect des obligations de *reporting* visées à l'article 193;

4° le contrôle, en ce compris l'évaluation, de la structure, de l'organisation et des dispositifs de contrôle interne du conglomerat financier, tels que visés à l'article 194;

5° la planification et la coordination d'activités de surveillance, en continuité d'exploitation comme dans les situations d'urgence, en coopération avec les autres autorités compétentes relevantes;

6° la prise de mesures et de sanctions à l'égard de la compagnie financière mixte;

7° d'autres tâches, mesures et décisions qui leur sont dévolues par ou en vertu de la présente Section et de la Section IV du présent chapitre ainsi que de la Directive 2002/87/CE.

§ 2. Les autorités compétentes relevantes peuvent, le cas échéant en concertation avec d'autres autorités compétentes, convenir de confier à l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, d'autres tâches de surveillance que celles prévues au paragraphe 1^{er}.

§ 3. Lorsque l'autorité de contrôle agit en qualité d'autorité compétente, sans être coordinateur, elle collabore, sans préjudice des dispositions de la Section IV du présent Chapitre en ce qui concerne la surveillance complémentaire

de gemengde financiële holding haar zetel heeft, door de bevoegde autoriteit van de geregementeerde onderneming met het hoogste balanstotaal in de belangrijkste financiële sector.

§ 3. De toezichthouder en de andere relevante bevoegde autoriteiten kunnen in bijzondere gevallen in gemeen overleg overeenkomen om van de § 1 bepaalde bevoegdheidsregeling af te wijken, indien de toepassing ervan, gelet op de structuur van het financieel conglomerat en het relatieve belang van het bedrijf van de groep in de verschillende lidstaten, niet passend zou zijn, en een andere bevoegde autoriteit belasten met het aanvullend conglomeratstoezicht. Zij consulteren het financieel conglomerat alvorens hierover een beslissing te nemen.

Art. 197

§ 1. De taken van de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator omvatten:

1° het coördineren van de vergaring en de verspreiding van relevante en essentiële informatie, in normale omstandigheden en in noodsituaties, met inbegrip van de verspreiding van informatie die van belang is voor het toezicht door een bevoegde autoriteit krachtens de sectorale regelgeving;

2° het toezicht op, inclusief de evaluatie van, de financiële situatie van het financieel conglomerat;

3° het toezicht op de naleving van de bepalingen van de artikelen 190 tot en met 192 inzake solvabiliteit, risicoconcentratie en intragroepverrichtingen, en op de naleving van de rapporteringverplichtingen bedoeld in artikel 193;

4° het toezicht op, inclusief de evaluatie van, de structuur, de organisatie en de interne controleprocedures van het financieel conglomerat, als bepaald in artikel 194;

5° het plannen en coördineren van toezichtsactiviteiten, in normale omstandigheden en in noodsituaties, in samenwerking met de andere relevante bevoegde autoriteiten;

6° het nemen van maatregelen en sancties ten aanzien van de gemengde financiële holding;

7° andere taken, maatregelen en beslissingen die hem zijn toegewezen door of krachtens deze Afdeling en Afdeling IV van dit hoofdstuk en de Richtlijn 2002/87/EG.

§ 2. De relevante bevoegde autoriteiten, desgevallend in overleg met andere bevoegde autoriteiten, kunnen overeenkomen de toezichthouder als coördinator andere toezichtstaken toe te vertrouwen, buiten de in § 1 bedoelde taken.

§ 3. Wanneer de toezichthouder optreedt als bevoegde autoriteit, zonder coördinator te zijn, werkt hij, onverminderd het bepaalde bij Afdeling IV van dit Hoofdstuk wat betreft het aanvullend conglomeratstoezicht, samen met de andere

du conglomérat, avec les autres autorités compétentes ainsi qu'avec l'autorité compétente désignée comme coordinateur, en vue de l'exécution des tâches visées à l'article 11 de la Directive 2002/87/CE.

Art. 198

§ 1^{er}. Sans préjudice des accords de coopération et de coordination visés dans les autres dispositions de la présente section, l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, conclut avec d'autres autorités compétentes les accords qui sont nécessaires à la réalisation de la surveillance complémentaire du conglomérat telle que définie dans la présente section et dans la Section IV du présent chapitre. Ces accords règlent au besoin les modalités de l'exercice de ce contrôle, en ce compris les modalités de coopération et d'échange d'informations entre autorités compétentes. Ils peuvent en particulier régler les procédures de prise de décision entre les autorités compétentes relevantes.

§ 2. Sans préjudice de la délégation de compétences et de responsabilités de surveillance spécifiques conformément à la réglementation sectorielle, la désignation de l'autorité de contrôle en sa qualité de coordinateur ne porte pas préjudice aux tâches et responsabilités des autorités compétentes relevantes telles que définies par la réglementation sectorielle.

Art. 199

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, établit un collège pour la surveillance complémentaire d'un conglomérat pour concrétiser la coopération prévue à la présente section et à la Section IV du présent chapitre et l'accomplissement des missions de coordinateur et, s'il y a lieu, la coordination et la coopération appropriées avec les autorités de surveillance concernées des pays tiers, dans le respect des exigences de confidentialité et du droit de l'Union.

§ 2. Lorsque les autorités compétentes relevantes participent déjà à un collège établi en vertu soit de l'article 116 de la Directive 2013/36/UE, soit de l'article 248, paragraphe 2, de la Directive 2009/138/CE, le collège fonctionnera au niveau du conglomérat financier au sein du collège établi pour le secteur financier le plus important. Le secteur bancaire et le secteur des services d'investissement sont agrégés à cette fin.

Les modalités de la coordination évoquée au paragraphe 1^{er} sont établies de manière distincte dans des accords de coordination écrits constitués pour le collège sectoriel. L'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, décide, en tant que président de ce collège sectoriel, quelles autres autorités compétentes participent à une réunion ou à toute activité dudit collège.

Art. 200

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle et les autres autorités compétentes coopèrent étroitement entre elles.

bevoegde autoriteiten en met de bevoegde autoriteit die is aangewezen als coördinator, met het oog op de uitvoering van de in artikel 11 van Richtlijn 2002/87/EG bedoelde taken.

Art. 198

§ 1. Onverminderd de samenwerkingsovereenkomsten en coördinatieregelingen bedoeld in de overige bepalingen van deze afdeling, sluit de toezichthouder als coördinator met andere bevoegde autoriteiten de overeenkomsten die noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van het aanvullend conglomeraatstoezicht als bepaald bij deze afdeling en Afdeling IV van dit hoofdstuk. Deze overeenkomsten regelen waar nodig de modaliteiten van uitoefening van dit toezicht, met inbegrip van de modaliteiten van samenwerking en informatie-uitwisseling onder bevoegde autoriteiten. Zij kunnen inzonderheid de procedures regelen van de besluitvorming tussen de relevante bevoegde autoriteiten.

§ 2. Onverminderd de delegatie van specifieke toezichtbevoegdheden en -verantwoordelijkheden overeenkomstig de sectorale regelgeving, doet de aanwijzing van de toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator geen afbreuk aan de in de sectorale regelgeving bepaalde taken en verantwoordelijkheden van de betrokken bevoegde autoriteiten.

Art. 199

§ 1. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator richt voor het aanvullend conglomeraatstoezicht een college op om vorm te geven aan de uit hoofde van deze afdeling en Afdeling IV van dit hoofdstuk vereiste samenwerking en de uitoefening van de taken als coördinator en, onder voorbehoud van vertrouwelijkheidsvereisten en van de wetgeving van de Unie, de passende coördinatie en samenwerking met de relevante toezichthoudende autoriteiten van derde landen.

§ 2. Wanneer de relevante bevoegde autoriteiten reeds deelnemen aan een college opgericht krachtens hetzij artikel 116 van Richtlijn 2013/36/EU, hetzij artikel 248, lid 2, van Richtlijn 2009/138/EG, dan zal het college op het niveau van het financieel conglomeraat functioneren binnen het college opgericht voor de belangrijkste financiële sector. De banksector en de sector beleggingsdiensten worden voor dit doeleinde samen beschouwd.

De in § 1 genoemde coördinatieregelingen worden apart opgenomen in de schriftelijke coördinatieregeling die wordt ingesteld voor het sectorale college. De toezichthouder in zijn hoedanigheid van coördinator beslist, als voorzitter van dit sectorale college, welke andere bevoegde autoriteiten aan een vergadering of een activiteit van dat college deelnemen.

Art. 200

§ 1. De toezichthouder en de andere bevoegde autoriteiten werken nauw samen met elkaar.

Elles s'échangent les informations confidentielles utiles pour l'exercice de la surveillance en vertu de la réglementation sectorielle et de la surveillance complémentaire du conglomérat.

§ 2. Sans préjudice de leurs responsabilités telles qu'elles sont définies par la réglementation sectorielle, les autorités visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, qu'elles soient ou non établies dans le même État membre, échangent toute information essentielle ou pertinente pour l'accomplissement de leurs missions prudentielles au titre de la réglementation sectorielle et de la Directive 2002/87/CE. À cette fin, elles communiquent sur demande toute information pertinente et de leur propre initiative toute information essentielle.

Cette coopération recouvre au moins la collecte et l'échange d'informations sur les éléments suivants:

1° l'identification de la structure juridique du groupe, de son système de gouvernance et de sa structure organisationnelle, en ce compris toutes les entreprises réglementées, les filiales non réglementées et les succursales d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE appartenant au conglomérat financier, les détenteurs de participations qualifiées au niveau de l'entreprise mère faitière, ainsi que les autorités compétentes pour les entreprises réglementées dudit groupe;

2° les stratégies du conglomérat financier;

3° la situation financière du conglomérat financier, notamment en ce qui concerne l'adéquation des fonds propres, les transactions intragroupe, la concentration des risques et la rentabilité;

4° les principaux actionnaires et la direction du conglomérat financier;

5° l'organisation, la gestion des risques et les systèmes de contrôle interne à l'échelle du conglomérat financier;

6° les procédures de collecte d'informations auprès des entreprises du conglomérat financier et de vérification des dites informations;

7° les évolutions négatives que connaissent des entreprises réglementées ou d'autres entreprises du conglomérat financier et qui sont de nature à nuire gravement aux dites entreprises réglementées;

8° les sanctions significatives et mesures exceptionnelles décidées par les autorités compétentes conformément à la réglementation sectorielle ou à la Directive 2002/87/CE.

L'autorité de contrôle peut également échanger des informations avec le Comité européen pour le risque systémique en ce qui concerne l'exercice du contrôle des établissements de crédit qui font partie d'un conglomérat financier.

§ 3. Sans préjudice de ses responsabilités telles qu'elles sont définies par la réglementation sectorielle, l'autorité de

Zij wisselen onderling de vertrouwelijke informatie uit die dienstig is voor de uitoefening van het toezicht krachtens de sectorale regelgeving en van het aanvullend conglomeraatstoezicht.

§ 2. Onverminderd hun verantwoordelijkheden als omschreven in de sectorale regelgeving, verstrekken de in § 1, eerste lid genoemde autoriteiten elkaar, ongeacht of zij in dezelfde lidstaat zijn gevestigd, alle informatie die essentieel of relevant is voor de uitoefening van de toezichthoudende taken krachtens de sectorale regelgeving en Richtlijn 2002/87/EG. In dit verband delen zij desgevraagd alle relevante informatie mede en verstrekken zij uit eigen beweging alle essentiële informatie.

Deze samenwerking betreft ten minste de vergaring en uitwisseling van informatie met betrekking tot de volgende aspecten:

1° het in kaart brengen van de juridische structuur, bestuur, en organisatiestructuur van de groep, met inbegrip van alle gereguleerde ondernemingen, niet gereguleerde dochterondernemingen en significante bijkantoren in de zin van artikel 51 van Richtlijn 2013/36/EU die tot het financieel conglomeraat behoren, de houders van gekwalificeerde deelnemingen op niveau van de uiteindelijke moederonderneming, alsmede van de bevoegde autoriteiten voor de gereguleerde ondernemingen in de groep;

2° de door het financieel conglomeraat gevolgde strategie;

3° de financiële situatie van het financieel conglomeraat, in het bijzonder de kapitaaltoereikendheid, de intragroepsverrichtingen, de risicoconcentratie en de winstgevendheid;

4° de belangrijkste aandeelhouders en de leiding van het financieel conglomeraat;

5° de organisatie en de risicobeheer- en internecontroleprocedures op het niveau van het financieel conglomeraat;

6° de procedures voor de vergaring van informatie bij de ondernemingen in een financieel conglomeraat en de verificatie van deze informatie;

7° ongunstige ontwikkelingen bij gereguleerde ondernemingen of bij andere ondernemingen van het financieel conglomeraat die ernstige nadelige gevolgen voor de gereguleerde ondernemingen kunnen hebben;

8° belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten in overeenstemming met de sectorale regelgeving of Richtlijn 2002/87/EG hebben getroffen.

De toezichthouder kan tevens informatie uitwisselen met het Europees Comité voor Systeemrisico's wat betreft de uitoefening van het toezicht op Belgische kredietinstellingen die deel uitmaken van een financieel conglomeraat.

§ 3. Onverminderd zijn verantwoordelijkheden als omschreven in de sectorale regelgeving pleegt de toezichthouder,

contrôle procède à une concertation sur les points figurant ci-après, avant de prendre une décision intéressant les missions de contrôle exercées par d'autres autorités compétentes:

1° une modification structurelle de l'actionnariat, de l'organisation ou de la direction des entreprises réglementées d'un conglomérat financier requérant l'approbation ou l'autorisation des autorités compétentes;

2° les principales sanctions et mesures exceptionnelles prévues.

L'autorité de contrôle peut décider de ne pas se concerter avec ses homologues en cas d'urgence ou lorsque cette concertation risque de compromettre l'efficacité des décisions. En pareil cas, l'autorité de contrôle informe sans délai les autres autorités compétentes.

Art. 201

Lorsque, pour l'application de l'article 213 relatif à la surveillance complémentaire des conglomérats, les informations demandées en exécution de la réglementation sectorielle ont déjà été communiquées à une autre autorité compétente, l'autorité de contrôle, en sa qualité de coordinateur, s'adressera dans la mesure du possible à cette autorité pour obtenir ces informations.

Sous-section III

Autres applications

Art. 202

Si, dans des cas autres que ceux visés à l'article 185, une entreprise a une participation dans, ou un autre lien en capital avec, une ou plusieurs autres entreprises, ou, en dehors de toute participation ou de tout autre lien en capital, exerce une influence notable sur de telles entreprises, et que l'une des entreprises précitées soit un établissement de crédit de droit belge, l'autorité de contrôle peut, en sa qualité d'autorité compétente concernée, décider en concertation avec les autres autorités compétentes relevantes d'exercer une surveillance complémentaire du conglomérat sur les entreprises réglementées du groupe. Les autorités compétentes relevantes définissent conjointement les modalités de cette surveillance complémentaire du conglomérat, et déterminent en particulier les articles de la présente section et de la Section IV du présent chapitre concernant la surveillance complémentaire du conglomérat qui sont applicables. Elles prennent leur décision en tenant compte des objectifs de la surveillance complémentaire du conglomérat tels que définis par la présente section, et tiennent compte dans ce cadre des principes internationaux en matière de surveillance complémentaire du conglomérat.

L'autorité compétente chargée de la surveillance complémentaire du conglomérat est désignée par application analogue des dispositions de l'article 196. Si le conglomérat financier est un groupe sans entreprise mère à la tête du

voordat hij een besluit neemt in verband met de hierna vermelde aangelegenheden, overleg indien dat besluit van belang is voor de toezichthoudende taken van andere bevoegde autoriteiten:

1° veranderingen in het aandeelhouderschap, de organisatie of de bestuursstructuur van gereguleerde ondernemingen in een financieel conglomeraat die goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;

2° voorgenomen belangrijke sancties of buitengewone maatregelen.

De toezichthouder kan besluiten geen overleg te plegen in spoedeisende gevallen of indien dat overleg de doeltreffendheid van zijn besluiten in gevaar kan brengen. In dat geval stelt de toezichthouder de andere bevoegde autoriteiten daar onverwijld van in kennis.

Art. 201

Wanneer voor de toepassing van artikel 213 wat betreft het aanvullend conglomeraatstoezicht de gevraagde informatie in uitvoering van de sectorale regelgeving reeds gerapporteerd is aan een andere bevoegde autoriteit zal de toezichthouder in zijn bevoegdheid van coördinator zich in de mate van het mogelijke tot die autoriteit richten voor het verkrijgen van die informatie.

Onderafdeling III

Andere toepassingen

Art. 202

Indien in andere dan de in de artikel 185 bedoelde gevallen een onderneming een deelneming of een andere kapitaalbinding heeft met één of meer andere ondernemingen, of, buiten een deelneming of andere kapitaalbinding, op dergelijke ondernemingen invloed van betekenis uitoefent, en een van de voormelde ondernemingen een kredietinstelling naar Belgisch recht is, kan de toezichthouder als relevante bevoegde autoriteit samen met de andere relevante bevoegde autoriteiten van landen in gemeenschappelijk overleg beslissen een aanvullend conglomeraatstoezicht uit te oefenen op de gereguleerde ondernemingen in de groep. De relevante bevoegde autoriteiten bepalen gezamenlijk de modaliteiten van dit aanvullende conglomeraatstoezicht, en meer in het bijzonder welke artikelen van deze afdeling en Afdeling IV van dit hoofdstuk betreffende het aanvullende conglomeraatstoezicht alsdan van toepassing zijn. Zij nemen hun beslissing, rekening houdend met de doelstellingen van het aanvullende conglomeraatstoezicht als bepaald in deze afdeling en houden daarbij rekening met de internationale principes inzake aanvullend conglomeraatstoezicht.

De bevoegde autoriteit belast met het aanvullende groepsstoezicht op de groep wordt aangeduid met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in artikel 196. Indien het financieel conglomeraat een groep is zonder moederonderneming

groupe, ainsi que dans les cas autres que les cas précités, la surveillance complémentaire du conglomerat est exercée par l'autorité compétente chargée du contrôle de l'entreprise réglementée dont le total de bilan est le plus élevé dans le secteur financier le plus important.

Pour l'application des dispositions de l'alinéa 1^{er}, il doit être satisfait aux conditions de l'article 164, § 1^{er}, 2°, point a) sous ii) ou point b) sous ii), et point a) sous iii) ou point b), sous iii).

Si, par application de l'alinéa 1^{er}, il est décidé de procéder à une surveillance complémentaire du conglomerat, les dispositions de l'article 187, § 2 sont applicables par analogie.

Section IV

Dispositions communes

Sous-section I^{re}

Principes

Art. 203

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle peut, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis*, § 2, de la loi du 22 février 1998, préciser les modalités pratiques du contrôle sur base consolidée telles qu'elles figurent dans la Section II du présent chapitre et de la présente section ou de la surveillance complémentaire des conglomerats telle qu'elle figure dans la Section III.

§ 2. En vue d'une surveillance du groupe aussi efficace que possible, l'autorité de contrôle peut autoriser des dérogations individuelles aux dispositions des Sections II et III du présent chapitre et de la présente section, ainsi qu'aux règlements le cas échéant pris en application de l'article 12*bis*, § 2 de la loi du 22 février 1998, pour autant qu'elles restent conformes aux dispositions pertinentes en la matière de la Directive 2013/36/UE et de la Directive 2002/87/CE. Dans ce cas, elle en informe la Commission européenne et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'abe.

Art 204

Le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomerats n'entraînent pas l'exercice d'un contrôle individuel sur une compagnie financière ou une compagnie financière mixte, ni sur toute autre entreprise reprise dans la portée de ces contrôles.

Le contrôle sur base consolidée et la surveillance complémentaire des conglomerats ne portent pas davantage préjudice au contrôle individuel de toute entreprise réglementée qui relève de la portée du contrôle bancaire sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire des conglomerats. Il peut toutefois être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire des conglomerats dans la détermination du contenu et des modalités du contrôle individuel des établissements de crédit.

aan het hoofd van de groep, of in de andere dan de voormelde gevallen, wordt het aanvullend conglomeratoezicht uitgeoefend door de bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op de geregementeerde onderneming met het hoogste balanstotaal in de belangrijkste financiële sector.

Voor de toepassing van het bepaalde in het eerste lid is vereist dat wordt voldaan aan de voorwaarden van artikel 164, § 1, 2°, onder a), ii) of b), ii), alsmede onder a), iii) of b), iii).

Indien met toepassing van het eerste lid beslist wordt tot aanvullend conglomeratoezicht, is het bepaalde bij artikel 187 § 2 op overeenkomstige wijze van toepassing.

Afdeling IV

Gemeenschappelijke bepalingen

Onderafdeling I

Principes

Art. 203

§ 1. De toezichthouder kan, desgevallend bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998, de praktische modaliteiten van het geconsolideerd toezicht zoals opgenomen in Afdeling II van dit hoofdstuk en deze afdeling of het aanvullend conglomeratoezicht zoals opgenomen Afdeling III van dit hoofdstuk en deze afdeling nader preciseren.

§ 2. Met het oog op een zo efficiënt mogelijk groepstoezicht, kan de toezichthouder individuele afwijkingen toestaan op de bepalingen van Afdeling II en III van dit hoofdstuk en deze afdeling en op de desgevallend met toepassing van artikel 12*bis*, § 2 van de wet van 22 februari 1998 genomen reglementen voor zover deze in lijn blijven met de terzake relevante bepalingen van Richtlijn 2013/36/EU en Richtlijn 2002/87/EG. In dat geval stelt hij de Europese Commissie en, wat betreft het geconsolideerde toezicht ook de EBA, daarvan in kennis.

Art 204

Het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeratoezicht hebben niet tot gevolg dat op een financiële holding of een gemengde financiële holding en op elke andere in de reikwijdte van deze toezichten opgenomen ondernemingen individueel toezicht wordt uitgeoefend.

Het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeratoezicht doen niettemin geen afbreuk aan het individuele toezicht van elke geregementeerde onderneming die binnen de reikwijdte van het geconsolideerd toezicht of het aanvullend conglomeratoezicht valt. Er kan evenwel rekening worden gehouden met de implicaties van het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeratoezicht bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het individueel toezicht op kredietinstellingen.

Sous-section II

Les entreprises mères, en particulier les compagnies financières et les compagnies financières mixtes

Art. 205

§ 1^{er}. Au cas où l'autorité de contrôle exerce, en vertu de l'article 171 ou de l'article 196, respectivement le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats sur un établissement de crédit visée aux articles 165 ou 185, les entreprises mères visées aux articles précitées qui ont leur siège social en Belgique sont responsables du respect des obligations relatives respectivement, au contrôle sur base consolidée ou à la surveillance complémentaire du conglomérat.

Dans l'exercice de la coordination et du contrôle en tant qu'entreprises faitières de l'ensemble consolidé ou du groupe, les entreprises mères visées à l'alinéa 1^{er} édictent des directives pour les entreprises qui font partie de l'ensemble consolidé ou du groupe en vue du respect des obligations qui découlent du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire des conglomérats et de l'obligation d'assurer la stabilité de l'ensemble consolidé ou du groupe. Ces directives ne peuvent pas être contraires au droit général des sociétés et ne peuvent porter préjudice au contrôle exercé sur base individuelle sur les établissements de crédit qui font partie de l'ensemble consolidé ou du groupe.

§ 2. Au cas où l'autorité de contrôle exerce, en vertu de l'article 171 ou de l'article 196, respectivement le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats, sur un établissement de crédit de droit belge dont l'entreprise mère est une compagnie financière ou une compagnie financière mixte dont le siège est établi en dehors de la Belgique, cet établissement de crédit et son entreprise mère sont responsables du respect des obligations relatives, respectivement au contrôle sur base consolidée ou à la surveillance complémentaire des conglomérats.

L'établissement de crédit doit obtenir la coopération de la société mère visée afin de mettre en place une structure de gestion adéquate qui contribue à ce que le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats puisse être exercée de la manière la plus efficace possible, et veille à ce que l'influence de la société mère ne soit pas contraire au droit général des sociétés et ne porte pas préjudice au contrôle sur base individuelle applicable à l'établissement de crédit ou au contrôle sur base consolidée ou à la surveillance complémentaire des conglomérats.

§ 3. Dans le mémorandum de gouvernance interne requis en vertu de l'article 21, il convient d'établir, en ce qui concerne le niveau consolidé ou le niveau du conglomérat financier, comment il peut être satisfait aux principes figurant aux alinéas 1^{er} et 2.

§ 4. Dans les cas visés aux paragraphes 1^{er} et 2, les entreprises mères responsables précitées fournissent, en vertu

Onderafdeling II

Moederondernemingen, in het bijzonder financiële holdings en gemengde financiële holdings

Art. 205

§ 1. In het geval de toezichthouder krachtens artikel 171 of artikel 196 het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent op een kredietinstelling genoemd in artikel 165 of artikel 185, dan zijn de moederondernemingen geïnviseerd in de laatstgenoemde artikelen die hun zetel in België hebben verantwoordelijk voor de naleving van de verplichtingen met betrekking tot het geconsolideerd toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht.

Bij het uitoefenen van de coördinatie en het toezicht als hoofd van het geconsolideerde geheel dan wel de groep, vaardigen de in het eerste lid bedoelde moederondernemingen richtlijnen uit aan de ondernemingen die deel uitmaken van het geconsolideerde geheel dan wel de groep met het oog op het naleven van de verplichtingen die voortvloeien uit het geconsolideerde toezicht of het aanvullende conglomeraatstoezicht en op het verzekeren van de stabiliteit van het geconsolideerde geheel respectievelijk de groep. Deze richtlijnen kunnen niet ingaan tegen het algemeen geldende vennootschapsrecht en doen geen afbreuk aan het toezicht uitgeoefend op individuele basis op kredietinstellingen die deel uitmaken van het geconsolideerde geheel respectievelijk de groep.

§ 2. In het geval de toezichthouder krachtens artikel 171 of artikel 196 het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent op een kredietinstelling naar Belgisch recht met als moederonderneming een financiële holding of gemengde financiële holding met zetel buiten België, is deze kredietinstelling samen met haar moederonderneming verantwoordelijk voor de naleving van de verplichtingen van het geconsolideerd toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht.

De kredietinstelling dient van de bedoelde moederonderneming de medewerking te bekomen voor het opzetten van een adequate beleidsstructuur die ertoe bijdraagt dat het geconsolideerd toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht zo efficiënt mogelijk kan worden uitgeoefend en waakt erover dat de invloed van de moederonderneming niet ingaat tegen het algemeen geldende vennootschapsrecht of geen afbreuk doet aan het toezicht op individuele basis van toepassing op de kredietinstelling of het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht.

§ 3. In het krachtens artikel 21 vereiste internal governance memorandum dient, wat betreft het geconsolideerde niveau dan wel het niveau van het financieel conglomeraat, te worden uitgewerkt hoe voldaan wordt aan de principes vervat in § 1 en § 2.

§ 4. In de gevallen van paragrafen 1 en 2 verstrekken de genoemde verantwoordelijke moederondernemingen

du Règlement n° 575/2013 ou de l'article 193 de la présente loi, le *reporting* requis ainsi que, à la demande de l'autorité de contrôle, toutes les informations complémentaires utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire des conglomérats.

§ 5. Au cas où l'autorité de contrôle exerce, en vertu de l'article 171 ou de l'article 196 respectivement, le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats dans des cas autres que ceux visés aux paragraphes 1^{er} et 2, elle peut préciser au cas par cas comment les principes visés aux paragraphes 1^{er} à 4 s'appliquent par analogie.

§ 6. Pour l'application des paragraphes 1^{er}, 2 et 5, l'autorité de contrôle consulte, là où cela s'avère nécessaire, les autres autorités compétentes.

Art. 206

§ 1^{er}. Au cas où une autre autorité compétente que l'autorité de contrôle exerce le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats sur un établissement de crédit de droit belge, il incombe à cet établissement de crédit de vérifier si l'influence de son entreprise mère n'est pas contraire au droit général des sociétés et ne porte pas préjudice au contrôle sur base individuelle auquel cet établissement de crédit est soumis.

Art. 207

Au cas où une autorité compétente d'un autre État membre exerce le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats sur un établissement de crédit qui est filiale d'une compagnie financière ou une compagnie financière mixte de droit belge, l'autorité de contrôle vérifiera, lorsque cette autorité compétente le lui demande, comment elle peut prêter sa coopération pour l'application des mesures qui existeraient dans l'État membre de l'autorité compétente en vue de l'inclusion des compagnies financières et des compagnies financières mixtes dans le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire.

Art. 208

§ 1^{er}. La direction effective, le cas échéant, le comité de direction, d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte de droit belge, incluse dans le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats exercée par l'autorité de contrôle, déclare que les *reportings* visés à l'article 205, § 4 en ce qui concerne la situation consolidée, ou à l'article 193 en ce qui concerne le conglomérat financier, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Il est à cette effet requis que les états soient complets, c.-à-d. Qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils soient corrects, c'est à dire

de krachtens Verordening Nr. 575/2013 of krachtens artikel 193 van deze wet vereiste rapportering, evenals, op verzoek van de toezichthouder, alle bijkomende inlichtingen die nuttig zijn voor het uitoefenen van het geconsolideerd toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht.

§ 5. In het geval de toezichthouder krachtens artikel 171 of artikel 196 het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent in andere gevallen dan § 1 en § 2, kan hij per geval nader specificeren hoe de principes uit paragrafen 1 tot en met 4 van overeenkomstige toepassing zijn.

§ 6. Voor de toepassing van paragrafen 1, 2 en 5 raadt de toezichthouder waar nodig de andere bevoegde autoriteiten.

Art. 206

In het geval een andere bevoegde autoriteit dan de toezichthouder het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent over een kredietinstelling naar Belgisch recht, is deze kredietinstelling verantwoordelijk om na te gaan of de invloed van haar moederonderneming niet ingaat tegen het algemeen geldende vennootschapsrecht of geen afbreuk doet aan het toezicht op individuele basis waaraan deze kredietinstelling is onderworpen.

Art. 207

In het geval een bevoegde autoriteit van een andere lidstaat het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent over een kredietinstelling die dochteronderneming is van een financiële holding of gemengde financiële holding naar Belgisch recht, zal de toezichthouder nagaan, wanneer hij daartoe het verzoek krijgt van die bevoegde autoriteit, hoe hij medewerking kan verlenen voor het toepassen van de maatregelen die zouden bestaan in de lidstaat van die bevoegde autoriteit met het oog op het betrekken van financiële holdings en gemengde financiële holdings in het geconsolideerde toezicht of aanvullende conglomeraatstoezicht.

Art. 208

§ 1. De effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, van een financiële holding of gemengde financiële holding naar Belgisch recht, betrokken in het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht uitgeoefend door de toezichthouder, verklaart dat de rapporteringen gevisieerd in artikel 205 § 4 wat betreft de geconsolideerde positie of de rapportering van artikel 193 wat betreft het financieel conglomeraat in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Daartoe is vereist dat de staten volledig zijn d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld, en juist zijn, d.i. De gegevens correct weergegeven uit

qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis. La direction effective confirme avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes consolidés, ou, s'agissant des états qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice comptable, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes consolidés afférents au dernier exercice.

§ 2. L'article 59, § 2 est applicable par analogie à la direction effective de la compagnie financière ou de la compagnie financière mixte en ce qui concerne les mesures figurant à:

- 1° l'article 21 en ce qui concerne l'ensemble consolidé,
- 2° l'article 194 en ce qui concerne le conglomerat financier.

Art. 209

Les dispositions de l'article 255 de la présente loi concernant les fonctions de commissaire agréé d'un établissement de crédit sont applicables par analogie en ce qui concerne les établissements de crédit visés aux articles 165, 1° ou 185, alinéa 1^{er}, 1° pour, respectivement, le contrôle consolidé et la surveillance complémentaire des conglomerats dont font l'objet les établissements de crédit.

Art 210

§ 1^{er}. Les fonctions de commissaire visées au Code des sociétés sont:

— dans une compagnie financière ou une compagnie financière mixte de droit belge visée à l'article 165, 2° dont le siège est établi en Belgique et incluse dans le contrôle sur base consolidée exercé par l'autorité de contrôle, confiées à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs, qui, conformément à l'article 223 de la présente loi, sont agréées par la Banque pour les fonctions de commissaire auprès d'un établissement de crédit. Les articles 220, 221, 222, alinéa 3, 223, 224 et 225, alinéa 2 à 5 de la présente loi sont applicables par analogie.

— dans une compagnie financière mixte de droit belge visée à l'article 185, alinéa 1^{er}, 2°, dont le siège est établi en Belgique et, incluse dans la surveillance complémentaire des conglomerats exercée par l'autorité de contrôle, confiées à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs, qui sont agréées par la Banque conformément, selon le cas, à l'article 222 de la présente loi, à l'article 40 de la loi sur les assurances, à l'article 42 de la loi relative à la réassurance ou à l'article 96 de la loi sur les entreprises d'investissement. Le collège de réviseurs ou les sociétés de réviseurs, désignés auprès d'une compagnie financière mixte, doivent être constitués de manière à être agréées, soit individuellement, soit conjointement, dans chacun des secteurs financiers dans lesquels le groupe de services financiers exerce une activité significative. La Banque peut, par référence aux seuils visés à

de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld. Zij bevestigt het nodige gedaan te hebben opdat de voornoemde staten volgens de geldende regels opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening, of, voor de rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

§ 2. Artikel 59, § 2 is van overeenkomstige toepassing op de effectieve leiding van de financiële holding of gemengde financiële holding wat betreft de maatregelen zoals opgenomen in:

- 1° artikel 21 wat betreft het geconsolideerde geheel,
- 2° artikel 194 wat betreft het financieel conglomeraat.

Art. 209

Het bepaalde bij artikel 255 van deze wet betreffende de opdracht van erkend commissaris bij een kredietinstelling op individuele basis is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot kredietinstellingen genoemd in artikel 165, 1° of artikel 185, eerste lid, 1° voor het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullende conglomeraattoezicht waaraan deze kredietinstellingen zijn onderworpen.

Art 210

§ 1. De opdracht van commissaris als bedoeld in het Wetboek van vennootschappen wordt:

— in een financiële holding of gemengde financiële holding genoemd in artikel 165, 2°, met zetel in België en betrokken in het geconsolideerde toezicht uitgeoefend door de toezichthouder, toevertrouwd aan één of meer revisoren of een of meer revisorenvennootschappen, die, overeenkomstig artikel 223 van deze wet, door de Bank erkend zijn voor de opdracht van commissaris bij een kredietinstelling. De artikelen 220, 221, 222, lid 3, 223, 224 en 225, lid 2 tot 5 van deze wet zijn van overeenkomstige toepassing.

— in een gemengde financiële holding genoemd in artikel 185, eerste lid, 2°, met zetel in België en betrokken in het aanvullende conglomeraattoezicht uitgeoefend door de toezichthouder, toevertrouwd aan een of meer revisoren of revisorenvennootschappen die door de Bank erkend zijn overeenkomstig, naargelang het geval, artikel 222 van deze wet, artikel 40 van de verzekeringswet, artikel 42 van de herverzekeringswet of artikel 96 van de wet op de beleggingsondernemingen. Het college van revisoren of de revisorenvennootschappen, aangesteld bij een gemengde financiële holding, moeten zo zijn samengesteld dat zij, hetzij individueel, hetzij tezamen, erkend zijn in elk van de financiële sectoren waarin het financieel conglomeraat een betekenisvolle activiteit heeft. De Bank kan met verwijzing naar de drempels bedoeld in artikel 186 bepalen wat onder

l'article 186, déterminer ce qu'il y a lieu d'entendre par activité significative. Les dispositions de la réglementation sectorielle en matière de contrôle révisoral sont applicables par analogie.

§ 2. Les commissaires désignés auprès des compagnies financières visées au paragraphe 1^{er} prêtent leur coopération au contrôle de groupe dont est chargée l'autorité de contrôle, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent paragraphe, aux règles de la profession et aux instructions de l'autorité de contrôle. À cette effet:

1° ils évaluent le caractère adéquat des mesures de contrôle interne visées aux articles 21, § 1^{er}, 2° à 9°, 41 et 66 pour le contrôle consolidé, ou des procédures de gestion des risques, des dispositifs de contrôle interne et de l'organisation administrative et comptable, visés à l'article 194 pour la surveillance complémentaire des conglomérats. Ils communiquent leurs conclusions en la matière à l'autorité de contrôle;

2° ils font rapport à l'autorité de contrôle sur:

— les résultats de l'examen limité des états transmis par la compagnie financière ou la compagnie financière mixte pour sa situation consolidée, ou des états transmis par la compagnie financière mixte conformément à l'article 193 à l'autorité de contrôle à la fin du premier semestre, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états arrêtés en fin de semestre, n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de l'autorité de contrôle. Ils confirment en outre que ces états arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également ne pas avoir connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice; l'autorité de contrôle peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

— les résultats du contrôle des états transmis par la compagnie financière ou la compagnie financière mixte pour sa situation consolidée, ou des états visés à l'article 193 transmis par la compagnie financière mixte à l'autorité de contrôle à la fin de l'exercice comptable, confirmant qu'ils ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de l'autorité de contrôle. Ils confirment en outre que ces états arrêtés en fin d'exercice comptable sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur

betekenisvolle activiteit moet worden verstaan. De bepalingen van de sectorale regelgeving inzake revisortoezicht zijn van overeenkomstige toepassing.

§ 2. De commissarissen aangesteld bij de in § 1 bedoelde holdings verlenen hun medewerking aan het groepstoezicht waarmee de toezichthouder is belast, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig deze paragraaf, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouder. Daartoe:

1° beoordelen zij het passend karakter van de interne controlemaatregelen als bedoeld in de artikelen 21, § 1, 2° tot 9°, 41 en 66, voor het geconsolideerd toezicht of het passend karakter van de risicobeheerprocedures, de interne controleprocedures en de administratieve en boekhoudkundige organisatie als bedoeld in artikel 194 voor het aanvullend conglomeraatstoezicht. Zij delen hun bevindingen ter zake mee aan de toezichthouder;

2° brengen zij verslag uit bij de toezichthouder over:

— de resultaten van het beperkt nazicht van de staten die de financiële holding of gemengde financiële holding voor haar geconsolideerde positie, of van de in artikel 193 geïssueerde staten die de gemengde financiële holding aan het einde van het eerste halfjaar aan de toezichthouder bezorgt, waarin bevestigd wordt dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat deze staten per einde halfjaar niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat deze staten per einde halfjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. De gegevens correct weergegeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld; en bevestigen zij geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat deze staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de toezichthouder kan de hier bedoelde staten nader bepalen;

— de resultaten van de controle van de staten die de financiële holding of gemengde financiële holding voor haar geconsolideerde positie of van de in artikel 193 geïssueerde staten die de gemengde financiële holding aan het einde van het boekjaar aan de toezichthouder bezorgt, waarin bevestigd wordt dat deze staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder. Bovendien bevestigen zij dat deze staten per einde van het boekjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan deze staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. De gegevens correct weergegeven uit de boekhouding en de inventarissen op

la base desquels ils sont établis; ils confirment également ne pas avoir connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice comptable ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels consolidés; l'autorité de contrôle peut préciser les états visés ici;

3° ils font à l'autorité de contrôle, à sa demande, des rapports spéciaux portant sur:

— en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée: l'organisation, les activités et la structure financière de l'ensemble consolidé;

— en ce qui concerne la surveillance complémentaire: les aspects visés aux points 1° et 2° et aux articles 190 à 192.

Les frais pour l'établissement de ce rapport sont pris en charge par la compagnie financière ou la compagnie financière mixte, par l'établissement de crédit de droit belge ou par les deux ensemble;

4° dans le cadre de leur mission auprès de la compagnie financière ou de la compagnie financière mixte, ou d'une mission révisorale auprès d'une entreprise liée à la compagnie financière ou à la compagnie financière mixte, ils font spontanément rapport à l'autorité de contrôle dès qu'ils constatent:

— des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative les aspects visés au point 3°;

— des décisions ou des faits qui peuvent constituer une violation du Code des sociétés, des statuts ou de la présente loi en ce qui concerne la compagnie financière ou la compagnie financière mixte;

— des autres décisions ou des faits qui sont de nature à entraîner le refus ou des réserves en matière de certification des comptes annuels consolidés.

§ 3. Lorsque l'entreprise mère est une compagnie financière ou une compagnie financière mixte visée à l'article 165, 2°, ou à l'article 185, alinéa 1^{er}, 2°, dont le siège est établi dans un autre État membre et incluse dans le contrôle de groupe exercé par l'autorité de contrôle, la mission définie au paragraphe 2 est exercée par analogie par le commissaire désigné avec une tâche comparable auprès de cette compagnie financière. À défaut d'un tel commissaire, la mission visée est exercée par le commissaire désigné auprès:

— de l'établissement de crédit de droit belge qui est une filiale de la compagnie financière ou de la compagnie financière mixte visée, pour le contrôle consolidé, ou

— d'une entreprise réglementée de droit belge qui se trouve sous le contrôle de l'autorité de contrôle et est une filiale de la compagnie financière mixte visée, pour la surveillance complémentaire des conglomérats.

basis waarvan deze staten worden opgesteld; en bevestigen zij dat deze staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening; de toezichthouder kan de hier bedoelde staten nader bepalen.

3° brengen zij bij de toezichthouder op zijn verzoek een bijzonder verslag uit over:

— wat betreft het geconsolideerde toezicht: de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van het geconsolideerde geheel;

— wat betreft het aanvullende conglomeraatstoezicht: de in 1° en 2° van deze paragraaf en de in de artikelen 190 tot en met 192 bedoelde aspecten.

De kosten voor de opstelling van dit verslag worden door de financiële holding of de gemengde financiële holding, door de kredietinstelling naar Belgisch recht of door beide samen gedragen;

4° brengen zij, in het kader van hun opdracht bij de financiële holding of gemengde financiële holding, of een revisorale opdracht bij een met de financiële holding of gemengde financiële holding verbonden onderneming, op eigen initiatief verslag uit bij de toezichthouder zodra zij kennis krijgen van:

— beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de in 3° genoemde aspecten op betekenisvolle wijze beïnvloeden of kunnen beïnvloeden;

— beslissingen of feiten met betrekking tot de financiële holding of gemengde financiële holding die kunnen wijzen op een overtreding van het wetboek van vennootschappen, de statuten of deze wet;

— andere beslissingen of feiten die kunnen leiden tot een weigering van de certificering van de geconsolideerde jaarrekening of tot het formuleren van voorbehoud.

§ 3. Wanneer de moederonderneming een financiële holding of gemengde financiële holding genoemd in artikel 165, 2° of artikel 185, eerste lid, 2° is, met zetel naar het recht van een ander lidstaat en betrokken in het groepstoezicht uitgeoefend door de toezichthouder, wordt de opdracht bepaald bij § 2 op overeenkomstige wijze uitgeoefend door de commissaris die met een vergelijkbare taak bij deze holding is aangesteld. Bij afwezigheid van een dergelijke commissaris wordt bedoelde opdracht uitgeoefend door de commissaris die is aangesteld bij:

— de kredietinstelling naar Belgisch recht die een dochteronderneming is van de bedoelde financiële holding of gemengde financiële holding voor het geconsolideerde toezicht,

— een gereguleerde onderneming naar Belgisch recht die onder toezicht van de toezichthouder staat en dochteronderneming is van de bedoelde gemengde financiële holding voor het aanvullend conglomeraatstoezicht.

Art. 211

Les commissaires désignés auprès d'établissements de crédit, de compagnies financières ou de compagnies financières mixtes de droit belge conformément aux articles 209 et 210, ont, pour l'exercice de leur mission, telle que visée à ces articles, accès à et peuvent prendre connaissance de tous les documents et pièces émanant tant des filiales reprises dans la situation consolidée ou dans le groupe que des entreprises visées à l'article 213, § 1^{er}, alinéa .

Les dispositions de l'article 35 de la loi du 22 février 1998 s'appliquent en ce qui concerne les informations dont ils ont pris connaissance en exécution de l'alinéa 1^{er}.

Art. 212

Sans préjudice du principe figurant à l'article 204, alinéa 1^{er}, et lorsque le contrôle de groupe est exercé par l'autorité de contrôle, les articles suivants de la présente loi sont applicables par analogie à la compagnie financière ou à la compagnie financière mixte de droit belge: les articles 18, 19, 20, 24 § 1^{er}, étant entendu qu'au moins trois membres du comité de direction sont membre de l'organe légal d'administration, et § § 3 et 4, 25 et 26, 46 à 54, 60, 61 et 62, § § 1^{er} à 4, § 5, alinéa 1^{er}, première phrase, et § § 6 à 8, 234, § 1^{er}, et 236, § 1^{er}, 1^o à 5^o, et, pour ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, également l'article 168, § 3.

Sous-section III

Mesures visant à faciliter la surveillance du groupe

Art. 213

§ 1^{er}. Sans préjudice du *reporting* périodique applicable, l'autorité de contrôle doit avoir accès, dans ses contacts directs ou indirects avec les établissements de crédit, les compagnies financières et les compagnies financières mixtes concernés, leurs filiales et toutes les autres entreprises incluses dans l'ensemble consolidé ou dans le groupe, à toute information utile pour l'exercice de son contrôle de groupe.

Les filiales qui sont laissées en dehors de la consolidation conformément à l'article 19 du Règlement n° 575/2013 ou les entreprises qui ne sont pas incluses dans la surveillance complémentaire du conglomerat conformément à l'article 190, § 2, sont tenues de communiquer à l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée ou de coordinateur, tous les renseignements et informations que celle-ci estime nécessaires pour son contrôle sur base consolidée ou sa surveillance complémentaire du conglomerat.

Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, un établissement de crédit de droit belge, ainsi que les filiales de ces entreprises, sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire du conglomerat, de communiquer à

Art. 211

De commissarissen aangesteld bij kredietinstellingen, financiële holdings of een gemengde financiële holdings naar Belgisch recht overeenkomstig artikel 209 en 210, hebben voor de uitoefening van hun opdracht als bepaald bij deze artikelen, toegang tot en inzage in alle documenten en stukken die uitgaan zowel van de in de geconsolideerde positie of in de groep opgenomen dochterondernemingen, als van de in artikel 213 § 1, tweede lid geïnviseerde ondernemingen.

Het bepaalde bij artikel 35 van de wet van 22 februari 1998 is van toepassing wat de informatie betreft waarvan zij kennis hebben genomen in uitvoering van het eerste lid.

Art. 212

Onverminderd het principe vervat in artikel 204, eerste lid en wanneer het groepstoezicht uitgeoefend wordt door de toezichthouder, zijn de volgende artikelen van deze wet op overeenkomstige wijze van toepassing op de financiële holding of gemengde financiële holding naar Belgisch recht: artikelen 18, 19, 20, 24, § 1, met dien verstande dat minstens drie leden van het directiecomité lid zijn van het wettelijk bestuursorgaan, en § § 3 en 4, 25 en 26, 46 tot 54, 60, 61 en 62, § § 1 tot en met 4, § 5, eerste lid, eerste zin, en § § 6 tot en met 8, 234, § 1 en 236, § 1, 1^o tot 5^o, en wat betreft het geconsolideerd toezicht ook artikel 168 § 3.

Onderafdeling III

Maatregelen om het groepstoezicht te vergemakkelijken

Art. 213

§ 1. Onverminderd de toepasselijke periodieke rapportering, dient de toezichthouder toegang te krijgen, door de betrokken kredietinstellingen, financiële holdings en gemengde financiële holdings, hun dochterondernemingen en alle andere in het geconsolideerde geheel of in de groep opgenomen ondernemingen, hetzij direct hetzij indirect te benaderen, tot alle inlichtingen die nuttig zijn voor het door haar uitgeoefende groepstoezicht.

De ingevolge artikel 19 van Verordening nr. 575/2013 buiten de consolidatie gelaten dochterondernemingen, of de ingevolge artikel 190 § 2 buiten het aanvullend conglomeratstoezicht gelaten ondernemingen, moeten de toezichthouder als consoliderende toezichthouder, respectievelijk als coördinator, alle gegevens en inlichtingen verstrekken die deze dienstig acht voor haar geconsolideerd toezicht of haar aanvullend conglomeratstoezicht.

Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere de controle hebben over een kredietinstelling naar Belgisch recht, en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen niet vallen onder het toepassingsgebied van het geconsolideerde toezicht of het aanvullende conglomeratstoezicht, de toezichthouder en

l'autorité de contrôle et aux autres autorités compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice du contrôle de cet établissement de crédit.

§ 2. L'autorité de contrôle peut exiger que les informations visées au paragraphe 1^{er} concernant les entreprises dont le siège social est établi dans un État membre autre que la Belgique lui soient communiquées par l'établissement de crédit, la compagnie financière ou la compagnie financière mixte constitué(e) selon le droit belge, ou que les informations relatives aux entreprises dont le siège social est établi dans un pays tiers lui soient communiquées par un établissement de crédit, une compagnie financière ou une compagnie financière mixte ayant leur siège social dans un État membre.

§ 3. Si un établissement de crédit de droit belge est laissé en dehors de l'ensemble consolidé ou du groupe par une autre autorité compétente qui agit en qualité d'autorité de surveillance sur base consolidée ou de coordinateur, l'autorité de contrôle peut exiger que l'entreprise mère qui chapeaute l'ensemble consolidé ou le groupe lui communique les informations et renseignements qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle de cet établissement de crédit.

Art. 214

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle peut procéder à la vérification sur place du respect des obligations visées par les Sections II et III du présent chapitre et par la présente section, ainsi que du caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués, dans les entreprises visées à l'article 213, § 1^{er}, et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, également dans les entreprises visées à l'article 182, dans la compagnie financière mixte et ses filiales et dans les entreprises qui fournissent des services auxiliaires. Elle peut, aux frais de ces entreprises, charger des commissaires ou des experts étrangers agréés par elle à cet effet, de procéder à ces vérifications.

§ 2. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1^{er} ont leur siège social dans un autre État membre, l'autorité de contrôle demande à l'autorité compétente de cet État membre d'effectuer ce contrôle. L'autorité de contrôle procède elle-même à ce contrôle si elle en a reçu l'autorisation de la part de l'autorité compétente de cet État membre. Lorsque cette dernière souhaite effectuer elle-même ce contrôle, ou désigne un réviseur agréé ou un expert à cet effet, l'autorité de contrôle peut néanmoins, si elle le souhaite, y être associée.

§ 3. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1^{er} ont leur siège social dans un pays tiers, les modalités de la vérification sur place sont réglées dans des accords de coopération que l'autorité de contrôle a conclus avec les autorités étrangères concernées ou que la Commission européenne a conclus avec les autorités étrangères concernées, conformément aux dispositions de l'article 48 de la Directive 2013/36/UE.

de andere bevoegde autoriteiten alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op deze kredietinstelling.

§ 2. De toezichthouder kan eisen dat inlichtingen bedoeld in § 1 omtrent ondernemingen met zetel in een andere lidstaat dan België haar worden meegedeeld door de naar Belgisch recht opgerichte kredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding, of dat inlichtingen omtrent ondernemingen met zetel in een derde land haar worden meegedeeld door een kredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding met zetel in een lidstaat.

§ 3. Indien een kredietinstelling naar Belgisch recht buiten het geconsolideerde geheel of buiten de groep wordt gelaten door een andere bevoegde autoriteit die optreedt als consoliderende toezichthouder of coördinator, kan de toezichthouder eisen dat de moederonderneming aan het hoofd van het geconsolideerde geheel of de groep haar de gegevens en inlichtingen moet bezorgen die hij dienstig acht voor zijn toezicht op die kredietinstelling.

Art. 214

§ 1. De toezichthouder kan de naleving van de verplichtingen bepaald bij Afdelingen II en III van dit hoofdstuk en deze afdeling, en de juistheid en volledigheid van de verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse nagaan in de in artikel 213 § 1 bedoelde ondernemingen, en wat betreft het geconsolideerde toezicht ook in de ondernemingen als bedoeld in artikel 182, de gemengde holding en haar dochterondernemingen en de ondernemingen die nevendiensten verrichten. Hij kan op kosten van deze ondernemingen commissarissen of door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten.

§ 2. Wanneer de in § 1 bedoelde ondernemingen hun zetel in een andere lidstaat hebben, verzoekt de toezichthouder de bevoegde autoriteit van die lidstaat om deze controle. De toezichthouder verricht deze controle zelf als hij daarvoor de toestemming ontvangt vanwege de bevoegde autoriteit van die lidstaat. Wanneer deze laatste de controle zelf wenst te doen, of een erkend revisor of een deskundige daartoe aanstelt, kan de toezichthouder niettemin indien hij dat wenst aan de controle deelnemen.

§ 3. Wanneer de in § 1 bedoelde ondernemingen hun zetel in een derde land hebben, worden de modaliteiten van de verificatie ter plaatse, geregeld in samenwerkingsovereenkomsten die de toezichthouder met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten of die de Europese Commissie met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten, overeenkomstig het bepaalde bij artikel 48 van Richtlijn 2013/36/EU.

Art. 215

Sans pouvoir y opposer d'objections tirées du droit privé, les entreprises suivantes se communiquent mutuellement les informations et renseignements utiles:

— pour le contrôle sur base consolidée: les entreprises incluses dans le contrôle sur base consolidée, ainsi que les filiales d'établissements de crédit, de compagnies financières ou de compagnies financières mixtes écartées de la consolidation conformément à l'article 19 du Règlement n° 575/2013, et les compagnies financières mixtes et leurs filiales;

— pour la surveillance complémentaire du conglomérat: les entreprises incluses dans la surveillance complémentaire du conglomérat, ainsi que les entreprises appartenant à un conglomérat financier écartées de la surveillance complémentaire du conglomérat conformément à l'article 190 § 2, alinéa 2.

Art. 216

§ 1^{er}. Lorsqu'une entreprise mère et une ou plusieurs de ses filiales qui sont des établissements de crédit sont situées dans des États membres différents, l'autorité de contrôle et les autres autorités compétentes échangent toutes les informations pertinentes de nature à permettre ou à faciliter l'exercice du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire du conglomérat.

La collecte, l'échange ou la détention d'informations par l'autorité de contrôle et les autorités compétentes en vue de faciliter le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire du conglomérat en ce qui concerne les entreprises citées à l'article 214, ne signifient pas que l'autorité de contrôle exerce une fonction de contrôle sur ces entreprises prises individuellement.

§ 2. Lorsque l'autorité de contrôle, dans le cas d'une entreprise mère de droit belge, n'exerce pas elle-même le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire des conglomérats en vertu, respectivement de l'article 171 ou de l'article 196, elle peut être invitée par les autorités compétentes chargées d'exercer ce contrôle à demander à l'entreprise mère toute information pertinente pour l'exercice de ce contrôle, et à la leur transmettre.

§ 3. Lorsqu'en vertu de l'article 171 ou de l'article 196, l'autorité de contrôle exerce respectivement, le contrôle sur base consolidée ou la surveillance complémentaire du conglomérat et que l'entreprise mère a son siège social dans un État membre autre que la Belgique, l'autorité de contrôle peut inviter l'autorité compétente de cet État membre à demander à cette entreprise mère toute information pertinente pour l'exercice de ce contrôle, et à la lui transmettre.

§ 4. Lorsque l'autorité de contrôle sur base individuelle d'un établissement de crédit souhaite obtenir des informations qui ont déjà été communiquées à une autre autorité compétente qui agit en qualité d'autorité de contrôle sur base consolidée ou de coordinateur, elle s'adresse dans la mesure du possible à l'autorité en question pour obtenir ces informations.

Art. 215

Zonder dat zij beperkingen van privaatrechtelijke aard kunnen tegenstellen, delen de volgende ondernemingen elkaar de gegevens en inlichtingen mee die nodig zijn:

— voor het geconsolideerde toezicht: de in het geconsolideerde toezicht opgenomen ondernemingen, alsook de ingevolge artikel 19 van Verordening nr. 575/2013 buiten de consolidatie gelaten dochterondernemingen van kredietinstellingen, financiële holdings of gemengde financiële holdings, en de gemengde holdings en hun dochterondernemingen;

— voor het aanvullend conglomeraatstoezicht: de in het aanvullend conglomeraatstoezicht opgenomen ondernemingen, alsook de ingevolge artikel 190 § 2, tweede lid buiten het aanvullend conglomeraatstoezicht gelaten ondernemingen behorende tot een financieel conglomeraat.

Art. 216

§ 1. Indien een moederonderneming en één of meer kredietinstellingen die dochterondernemingen daarvan zijn, in verschillende lidstaten zijn gelegen, wisselen de toezichthouder en de andere bevoegde autoriteiten onderling alle dienstige inlichtingen uit die voor het geconsolideerde toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht nodig zijn of die dat toezicht kunnen vergemakkelijken.

Het inwinnen, uitwisselen of bezitten van informatie door de toezichthouder en de bevoegde autoriteiten met het oog op het faciliteren van het geconsolideerd toezicht, of het aanvullend conglomeraatstoezicht met betrekking tot de ondernemingen genoemd in artikel 214, betekent geenszins dat de toezichthouder een afzonderlijk toezicht uitoefent op deze ondernemingen.

§ 2. Indien de toezichthouder in geval van een moederonderneming naar Belgisch recht niet zelf op grond van artikel 171 of artikel 196 het geconsolideerd toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent, mag hij door de met dit toezicht belaste bevoegde autoriteiten worden gevraagd om van de moederonderneming de inlichtingen te verlangen die voor dat toezicht dienstig zijn, en om die inlichtingen aan deze autoriteiten door te geven.

§ 3. Indien de toezichthouder op grond van artikel 171 of artikel 196 het geconsolideerde toezicht respectievelijk het aanvullend conglomeraatstoezicht uitoefent en de moederonderneming heeft haar zetel in een ander lidstaat dan België, dan kan de toezichthouder aan de bevoegde autoriteit van die lidstaat vragen dat deze van die moederonderneming alle inlichtingen opvraagt die voor dat toezicht dienstig zijn, en om die inlichtingen aan hem door te geven.

§ 4. Wanneer de toezichthouder voor het toezicht op individuele basis op een kredietinstelling informatie wenst te bekomen die reeds gerapporteerd is aan een andere bevoegde autoriteit die optreedt als consoliderend toezichthouder of coordinator, zal hij zich in de mate van het mogelijke tot die autoriteit richten voor het verkrijgen van die informatie.

§ 5. Lorsque l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de contrôle sur base consolidée ou de coordinateur, a besoin d'informations qui ont déjà été communiquées à une autre autorité compétente, elle s'adresse, si possible, à cette autorité en vue d'éviter la duplication des communications aux autres autorités associées au contrôle.

Art. 217

§ 1^{er}. Les établissements de crédit, les compagnies financières et les compagnies financières mixtes et leurs filiales, ainsi que les compagnies financières mixtes et leurs filiales de droit belge communiquent à une autre autorité de contrôle les informations et renseignements que celle-ci juge utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire des conglomérats dont elle est chargée, soit directement, soit indirectement:

Lorsqu'il s'agit d'une autorité compétente, l'alinéa 1^{er} est applicable dans le cadre de son contrôle tel que défini conformément à la législation européenne.

Lorsque cette autorité relève du droit d'un pays tiers et que l'obligation d'information découle d'accords de coopération conclus par l'autorité de contrôle avec l'autorité étrangère concernée, l'alinéa 1^{er} est applicable par analogie.

§ 2. Dans le cadre de leur contrôle sur base consolidée ou de leur surveillance complémentaire des conglomérats, les autorités de contrôle sont habilitées à procéder sur place dans les entreprises visées à l'article 213 § 1^{er} ayant leur siège social en Belgique, à la vérification des informations et renseignements qu'elles ont reçus, ou peuvent charger des commissaires agréés ou des experts agréés par elles d'y procéder, aux conditions suivantes:

1° lorsqu'il s'agit d'une autorité compétente, les dispositions de l'article 214, § 2 sont applicables par analogie;

2° lorsque cette autorité relève du droit d'un pays tiers, les dispositions de l'article 214, § 3 sont applicables par analogie;

Art. 218

L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité de contrôle sur base consolidée ou de coordinateur, établit des listes des compagnies financières et des compagnies financières mixtes incluses dans le contrôle sur base consolidée exercé par elle, respectivement des compagnies financières mixtes associées à la surveillance complémentaire du conglomérat exercée par elle.

Elle communique ces listes aux autorités compétentes des autres États membres, à l'abe pour le contrôle sur base consolidée ou à l'abe et à l'aeapp pour la surveillance complémentaire du conglomérat, et à la Commission européenne.

§ 5. Indien de toezichthouder als consoliderend toezichthouder of coordinator informatie nodig heeft die al aan een andere bevoegde autoriteit is verstrekt, treedt hij zo mogelijk met deze autoriteit in contact zodat de andere bij het toezicht betrokken autoriteiten niet tweemaal worden geïnformeerd.

Art. 217

§ 1. De kredietinstellingen, de financiële holdings en gemengde financiële holdings en hun dochterondernemingen en de gemengde holdings en hun dochterondernemingen, opgericht naar Belgisch recht, verstrekken een andere toezichtsautoriteit de gegevens en inlichtingen die deze dienstig acht voor het geconsolideerd toezicht of het aanvullend conglomeraatstoezicht waarmee deze is belast, hetzij direct, hetzij indirect.

Wanneer het om een bevoegde autoriteit gaat, is het eerste lid van toepassing in het kader van haar toezicht als bepaald conform de Europese wetgeving.

Wanneer deze autoriteit ressorteert onder een derde land en de verplichting tot informatieverstrekking voortvloeit uit samenwerkingsovereenkomsten die de toezichthouder met de betrokken buitenlandse autoriteit heeft gesloten, is het eerste lid van overeenkomstige toepassing.

§ 2. Toezichtsautoriteiten zijn in het kader van hun geconsolideerd toezicht of aanvullend conglomeraatstoezicht gerechtigd om ter plaatse in de in artikel 213 § 1 bedoelde ondernemingen, met zetel in België, de gegevens en inlichtingen te toetsen die zij hebben ontvangen, of kunnen erkende commissarissen of door hen erkende deskundigen hiermee belasten, zodanig dat:

1° wanneer het om een bevoegde autoriteit gaat, de regeling van artikel 214, § 2 van overeenkomstige toepassing is;

2° wanneer deze autoriteit ressorteert onder een derde land, de regeling van artikel 214, § 3 van overeenkomstige toepassing is.

Art. 218

De toezichthouder als consoliderende toezichthouder of als coördinator stelt lijsten op van de financiële holdings en gemengde financiële holdings die betrekken zijn bij het door hem uitgeoefende geconsolideerde toezicht, respectievelijk van de gemengde financiële holdings die betrekken zijn bij het door hem uitgeoefende aanvullend conglomeraatstoezicht.

Hij maakt deze lijsten over aan de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten, aan de EBA wat betreft het geconsolideerd toezicht en aan de EBA en de EIOPA wat betreft het aanvullend conglomeraatstoezicht, en aan de Europese Commissie.

Sous-section IV

Les entreprises mères établies dans un pays tiers

Art. 219

§ 1^{er}. Les établissements de crédit de droit belge dont l'entreprise mère est

— un établissement de crédit mère, une compagnie financière ou une compagnie financière mixte, ou

— une entreprise réglementée à la tête d'un conglomérat financier ou une compagnie financière mixte

Ayant son siège social dans un pays tiers, et qui ne font pas déjà l'objet ou ne relèvent pas encore de la portée respectivement, du contrôle sur base consolidée conformément à la Section II du présent chapitre et à la présente section ou de la surveillance complémentaire des conglomérats conformément à la Section III du présent chapitre et à la présente section, exercé par l'autorité de contrôle ou par une autre autorité compétente, sont soumis à un contrôle du groupe conformément aux dispositions du présent article.

§ 2. L'autorité de contrôle vérifie si les établissements de crédit visés au paragraphe 1^{er} sont soumis à un contrôle exercé par une autorité d'un pays tiers, équivalent:

— au contrôle sur base consolidée conformément aux dispositions de la Section II du présent chapitre et de la présente section, ou

— à la surveillance complémentaire des conglomérats conformément aux dispositions de la Section III du présent chapitre et de la présente section.

Elle le fait de sa propre initiative ou à la demande des entreprises mères visées au paragraphe 1^{er} ou de l'établissement de crédit de droit belge.

Avant de prendre sa décision, l'autorité de contrôle consulte les autres autorités compétentes concernées sur l'équivalence ou non du contrôle visé et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'abe.

En ce qui concerne cette équivalence, l'autorité de contrôle tient compte:

— des directives émises par le comité bancaire européen concernant le contrôle sur base consolidée conformément à la directive 2013/36/UE et au Règlement n° 575/2013;

— des directives établies par le comité mixte conformément aux articles 16 et 56 du règlement 1093/2010, du Règlement 1094/2010 ou du Règlement 1095/2010 concernant la surveillance complémentaire des conglomérats conformément à la Directive 2002/87/UE.

Onderafdeling IV

Moederondernemingen uit derde landen

Art. 219

§ 1. Kredietinstellingen naar Belgisch recht met als moederonderneming

— een moederkredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding, of

— een gereguleerde onderneming aan het hoofd van een financieel conglomeraat of een gemengde financiële holding

Met zetel in een derde land, en die niet reeds onderworpen zijn aan of opgenomen zijn in de reikwijdte van het geconsolideerd toezicht overeenkomstig Afdeling II van dit hoofdstuk en deze afdeling respectievelijk het aanvullend conglomeraats-toezicht overeenkomstig Afdeling III van dit hoofdstuk en deze afdeling, uitgeoefend door de toezichthouder of een andere bevoegde autoriteit, worden aan groepstoezicht onderworpen volgens de bepalingen van dit artikel.

§ 2. De toezichthouder verifieert of de in § 1 bedoelde kredietinstellingen onderworpen zijn aan een door een autoriteit van een derde land uitgeoefend toezicht dat gelijkwaardig is met respectievelijk:

— het geconsolideerd toezicht uit hoofde van de bepalingen van Afdeling II van dit hoofdstuk en deze afdeling,

— het aanvullend conglomeraatstoezicht uit hoofde van de bepalingen van Afdeling III van dit hoofdstuk en deze afdeling.

Hij doet dit op eigen initiatief dan wel op verzoek van de in § 1 genoemde moederondernemingen of van de kredietinstelling naar Belgisch recht.

Alvorens een beslissing te nemen raadpleegt de toezichthouder de andere betrokken bevoegde autoriteiten over de al dan niet gelijkwaardigheid van het bedoelde toezicht en, wat betreft het geconsolideerd toezicht, ook de EBA.

Aangaande deze gelijkwaardigheid houdt de toezichthouder rekening met:

— de richtsnoeren die het Europees Comité voor het Bankwezen uitbrengt voor het geconsolideerd toezicht overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013,

— de richtsnoeren opgesteld door het Gemengd Comité overeenkomstig de artikelen 16 en 56 van respectievelijk Verordening nr. 1093/2010, Verordening nr. 1094/2010 of Verordening nr. 1095/2010 voor het aanvullend conglomeraatstoezicht overeenkomstig Richtlijn 2002/87/EU.

§ 3. Si, par application analogue des dispositions de l'article 111 de la Directive 2013/36/UE ou de l'article 11 de la Directive 2002/87/CE, une autre autorité compétente que l'autorité de contrôle est respectivement, l'autorité de surveillance sur base consolidée ou le coordinateur, la vérification et la consultation sont effectuées par cette autre autorité compétente et l'autorité de contrôle peut communiquer à cette autre autorité compétente ses constatations et son point de vue sur l'équivalence visée au paragraphe 1^{er}.

Lorsque, en ce qui concerne la surveillance complémentaire du conglomerat, l'autorité de contrôle a un avis différent quant à une décision prise par une autre autorité compétente conformément à l'alinéa 1^{er}, l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, du Règlement n° 1094/2010 ou du Règlement n° 1095/2010 s'applique.

§ 4. Si la procédure prévue aux paragraphes 2 et 3 permet de conclure à l'absence d'équivalence, les établissements de crédit de droit belge concernés sont soumis à un contrôle sur base consolidée ou à une surveillance complémentaire des conglomerats par application analogue des dispositions du paragraphe 2, alinéa 1^{er}, effectué par l'autorité de contrôle si elle est l'autorité compétente qui serait chargée du contrôle sur base consolidée ou de la surveillance complémentaire du conglomerat par application analogue des dispositions respectivement, de l'article 171 ou de l'article 196.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle peut, après concertation avec les autres autorités compétentes concernées, également décider d'appliquer une autre méthode de contrôle adéquate, laquelle doit réaliser les objectifs des dispositions visées au paragraphe 2, alinéa 1^{er}.

L'autorité de contrôle peut en particulier exiger que les établissements de crédit de droit belge et les éventuelles autres entreprises réglementées constituées selon le droit d'un État membre, soient inclus dans un groupe ayant à sa tête une compagnie financière ou une compagnie financière mixte constituée selon le droit d'un État membre, et appliquer:

— les dispositions de la Section II du présent chapitre et de la présente section sur la base de la situation consolidée de cette compagnie financière ou compagnie financière mixte, ou

— les dispositions de la Section III du présent chapitre et de la présente section au niveau du conglomerat financier ayant à sa tête cette compagnie financière mixte.

Dans ce cas, l'autorité de contrôle avise les autres autorités compétentes concernées, la Commission européenne et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'abe, de toute décision prise en application des alinéas 2 et 3.

Pour l'application des alinéas 1^{er} à 4, l'autorité de contrôle conclut les accords nécessaires avec les autorités compétentes concernées.

§ 3. Indien met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in artikel 111 van Richtlijn 2013/36/EU of artikel 10 van Richtlijn 2002/87/EU een andere bevoegde autoriteit dan de toezichthouder consoliderend toezichthouder respectievelijk coördinator zou zijn, geschiedt de verificatie en raadpleging door deze andere bevoegde autoriteit en kan de toezichthouder zijn bevindingen en zienswijze over de in § 1 bedoelde gelijkwaardigheid aan deze andere bevoegde autoriteit meedelen.

Wanneer, wat betreft het aanvullend conglomeratoezicht, de toezichthouder van mening verschilt over een door een andere bevoegde autoriteit uit hoofde van het eerste lid genomen besluit, is artikel 19 van respectievelijk Verordening nr. 1093/2010, Verordening nr. 1094/2010 of Verordening nr. 1095/2010 van toepassing.

§ 4. Indien de procedure in paragrafen 2 en 3 leidt tot de vaststelling dat een gelijkwaardigheid ontbreekt, worden de betrokken kredietinstellingen naar Belgisch recht onderworpen aan een geconsolideerd toezicht of aanvullend conglomeratoezicht, met overeenkomstige toepassing van de bepalingen genoemd in § 2, eerste lid, door de toezichthouder indien hij de bevoegde autoriteit is die zou belast zijn met het geconsolideerd toezicht of het aanvullend conglomeratoezicht met overeenkomstige toepassing van het bepaalde in artikel 171 respectievelijk artikel 196.

In afwijking van het eerste lid kan de toezichthouder, na overleg met de andere betrokken bevoegde autoriteiten, ook beslissen een andere passende methode van toezicht toe te passen welke de doelstellingen achter de bepalingen genoemd in § 2, eerste lid dient te verwezenlijken.

De toezichthouder kan meer bepaald eisen dat de kredietinstellingen naar Belgisch recht en de eventuele andere gereguleerde ondernemingen opgericht naar het recht van een lidstaat, worden ondergebracht in een groep met aan het hoofd een financiële holding of gemengde financiële holding opgericht naar het recht van een lidstaat, en de bepalingen van:

— Afdeling II van dit hoofdstuk en deze afdeling toepassen op basis van de geconsolideerde positie van deze financiële holding of gemengde financiële holding,

— Afdeling III van dit hoofdstuk en deze afdeling toepassen op het niveau van het financieel conglomerat met aan het hoofd deze gemengde financiële holding.

In dat geval stelt de toezichthouder de overige betrokken bevoegde autoriteiten, de Europese Commissie en, wat betreft het geconsolideerd toezicht, ook de EBA, in kennis van elke beslissing genomen met toepassing van lid 2 en 3.

Voor de toepassing van lid 1 tot en met 4 sluit de toezichthouder de nodige overeenkomsten met de betrokken bevoegde autoriteiten.

CHAPITRE V

Du contrôle révisoral

Art. 220

Les fonctions de commissaire prévues par le Code des sociétés ne peuvent être confiées, dans les établissements de crédit de droit belge, qu'à un ou plusieurs réviseurs ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés par la Banque conformément à l'article 222.

Dans les établissements de crédit qui ne sont pas tenus d'avoir un commissaire en application dudit Code, l'assemblée générale des associés nomme un ou plusieurs réviseurs ou une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréés comme prévu à l'alinéa 1^{er}. Ceux-ci exercent les fonctions et portent le titre de commissaire. Les dispositions du Code des sociétés relatives aux commissaires-réviseurs de sociétés anonymes sont applicables à la désignation et aux fonctions de commissaire exercées dans ces établissements. Pour l'application du Code des sociétés relativement à ce qui précède, l'assemblée générale des associés remplace l'assemblée générale des actionnaires dans les sociétés où la loi n'organise pas celle-ci.

Les établissements de crédit peuvent désigner des commissaires suppléants qui exercent les fonctions de commissaire en cas d'empêchement durable de leur titulaire. Les dispositions du présent article et de l'article 221 sont applicables à ces suppléants.

Les commissaires agréés désignés conformément au présent article certifient les comptes annuels consolidés de l'établissement de crédit.

Art. 221

Les sociétés de réviseurs agréées exercent les fonctions de commissaire prévues à l'article 220 par l'intermédiaire d'un réviseur agréé qu'elles désignent et conformément à l'article 6 de la loi du 22 juillet 1953 créant un Institut des Réviseurs d'Entreprises et organisant la supervision publique de la profession de réviseur d'entreprises. Les dispositions de la présente loi et des arrêtés pris pour son exécution et qui sont relatives à la désignation, aux fonctions, aux obligations et aux interdictions des commissaires ainsi qu'aux sanctions, autres que pénales, qui sont applicables à ces derniers sont applicables simultanément aux sociétés de réviseurs et aux réviseurs agréés qui les représentent.

Une société de réviseurs agréée peut désigner un représentant suppléant parmi ses membres remplissant les conditions pour être désignés.

HOOFDSTUK V

Revisoraal toezicht

Art. 220

De opdracht van commissaris als bedoeld in het Wetboek van Vennootschappen mag in kredietinstellingen naar Belgisch recht enkel worden toevertrouwd aan een of meer revisoren of een of meer revisorenvennootschappen die daartoe zijn erkend door de Bank overeenkomstig artikel 222.

In kredietinstellingen die met toepassing van het voornoemde Wetboek geen commissaris moeten hebben, stelt de algemene vergadering van de vennoten een of meer erkende revisoren of een of meer revisorenvennootschappen aan als bedoeld in het eerste lid. Zij nemen de taak waar van commissaris en dragen die titel. De voorschriften van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de commissarissenrevisoren van naamloze vennootschappen zijn van toepassing op de aanstelling en de opdracht van commissaris in deze instellingen. Voor de toepassing van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot wat voorafgaat, vervangt de algemene vergadering van vennoten de algemene vergadering van aandeelhouders in vennootschappen waar de wet die niet instelt.

Kredietinstellingen mogen plaatsvervangende commissarissen aanstellen, die in geval van langdurige verhindering van de commissaris diens taak waarnemen. De voorschriften van dit artikel en van artikel 221 zijn van toepassing op deze plaatsvervangers.

De overeenkomstig dit artikel aangestelde erkende commissarissen certificeren de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstelling.

Art. 221

Erkende revisorenvennootschappen doen, overeenkomstig artikel 6 van de wet van 22 juli 1953 houdende oprichting van een Instituut van Bedrijfsrevisor en tot organisatie van het publiek toezicht op het beroep van bedrijfsrevisor, voor de uitoefening van de opdracht van commissaris als bedoeld in artikel 220, een beroep op een erkende revisor die zij aanduiden. De voorschriften van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, die de aanstelling, de opdracht, de verplichtingen en verbodsbepalingen voor commissarissen alsmede de voor hen geldende, andere dan strafrechtelijke sancties regelen, gelden zowel voor de revisorenvennootschappen als voor de erkende revisoren die hen vertegenwoordigen.

Een erkende revisorenvennootschap mag een plaatsvervangend vertegenwoordiger aanstellen onder haar leden die voldoen aan de aanstellingsvoorwaarden.

Art. 222

La Banque arrête, par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, le règlement d'agrément des réviseurs et des sociétés de réviseurs.

Le règlement d'agrément est pris après consultation des réviseurs agréés représentés par leur organisation professionnelle.

L'Institut des Réviseurs d'Entreprises informe la Banque de l'ouverture de toute procédure disciplinaire à l'encontre d'un réviseur agréé ou d'une société de réviseurs agréée pour manquement commis dans l'exercice de ses fonctions auprès d'un établissement de crédit ainsi que de toute mesure disciplinaire prise à l'encontre d'un réviseur agréé ou d'une société de réviseurs agréée et de ses motifs.

Art. 223

La désignation des commissaires agréés et des commissaires agréés suppléants auprès des établissements de crédit est subordonnée à l'accord préalable de [l'autorité de contrôle]. Cet accord doit être recueilli par l'organe social qui fait la proposition de désignation. En cas de désignation d'une société de réviseurs agréée, l'accord porte conjointement sur la société et son représentant.

Le même accord est requis pour le renouvellement du mandat.

Lorsque, en vertu de la loi, la nomination du commissaire est faite par le Président du Tribunal de Commerce ou la Cour d'appel, ceux-ci font leur choix sur une liste de réviseurs agréés sur laquelle de [l'autorité de contrôle] a donné son accord.

Art. 224

[l'autorité de contrôle] peut, en tout temps, révoquer, par décision motivée par des raisons tenant à leur statut ou à l'exercice de leurs fonctions de réviseur agréé ou de société de réviseurs agréée, tels que prévus par ou en vertu de la présente loi, l'accord donné, conformément à l'article 223, à un commissaire agréé, un commissaire agréé suppléant, une société de réviseurs agréée ou un représentant ou représentant suppléant d'une telle société. Cette révocation met fin aux fonctions de commissaire.

En cas de démission d'un commissaire agréé, l'autorité de contrôle et l'établissement de crédit en sont préalablement informés, ainsi que des motifs de la démission.

Le règlement d'agrément règle, pour le surplus, la procédure.

Art. 222

De Bank legt bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998 het reglement vast voor de erkenning van revisoren en revisorenvennootschappen.

Het erkenningsreglement wordt uitgevaardigd na raadpleging van de erkende revisoren via hun representatieve beroepsvereniging.

Het Instituut der Bedrijfsrevisoren brengt de Bank op de hoogte telkens als een tuchtprocedure wordt ingeleid tegen een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap wegens een tekortkoming in de uitoefening van zijn opdracht bij een kredietinstelling alsook telkens als een tuchtmaatregel wordt genomen tegen een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap, met opgave van de motivering.

Art. 223

Voor de aanstelling van erkende commissarissen en plaatsvervangende erkende commissarissen bij kredietinstellingen is de voorafgaande instemming vereist van de [toezichthouder]. Deze instemming moet worden gevraagd door het vennootschapsorgaan dat de aanstelling voorstelt. Bij aanstelling van een erkende revisorenvennootschap slaat deze instemming zowel op de vennootschap als op haar vertegenwoordiger.

Deze instemming is ook vereist voor de hernieuwing van een opdracht.

Wanneer de aanstelling van de commissaris krachtens de wet geschiedt door de voorzitter van de rechtbank van koophandel of het hof van beroep, kiest hij uit een lijst van erkende revisoren waaraan de [toezichthouder] zijn goedkeuring heeft gehecht.

Art. 224

De [toezichthouder] kan zijn instemming overeenkomstig artikel 223 met een erkende commissaris, plaatsvervangend erkende commissaris, een erkende revisorenvennootschap of vertegenwoordiger of plaatsvervangende vertegenwoordiger van een dergelijke vennootschap, steeds herroepen bij beslissing die is gemotiveerd door redenen die verband houden met hun statuut of hun opdracht als erkende revisor of erkende revisorenvennootschap, zoals bepaald door of krachtens deze wet. Met deze herroeping eindigt de opdracht van commissaris.

Vooraleer een erkende commissaris ontslag neemt, worden de toezichthouder en de kredietinstelling hiervan vooraf in kennis gesteld, met opgave van de motivering.

Het erkenningsreglement regelt de procedure.

En l'absence d'un commissaire agréé suppléant ou d'un représentant suppléant d'une société agréée, l'établissement de crédit ou la société de réviseurs agréée pourvoit, dans le respect de l'article 223, au remplacement dans les deux mois.

La proposition de révocation des mandats de commissaire agréé dans les établissements de crédit, telle que réglée par les articles 135 et 136 du Code des sociétés, est soumise à l'avis de [l'autorité de contrôle]. Cet avis est communiqué à l'assemblée générale.

Art. 225

Les commissaires agréés collaborent au contrôle exercé par l'autorité de contrôle, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent article, aux règles de la profession et aux instructions de l'autorité de contrôle. À cette fin:

1° ils évaluent les mesures de contrôle interne adoptées par les établissements de crédit conformément à l'article 21, § 1^{er}, 2°, et par application des articles 21, § 1^{er}, 9°, 42 et 66, et ils communiquent leurs conclusions en la matière à l'autorité de contrôle;

2° ils font rapport à l'autorité de contrôle sur:

A) les résultats de l'examen limité des états périodiques transmis par les établissements de crédit à l'autorité de contrôle à la fin du premier semestre social, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états périodiques n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de l'autorité de contrôle. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice; l'autorité de contrôle peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

B) les résultats du contrôle des états périodiques transmis par les établissements de crédit à l'autorité de contrôle à la fin de l'exercice social, confirmant que ces états périodiques ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de l'autorité de contrôle. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données

Bij afwezigheid van een plaatsvervangende erkende commissaris of een plaatsvervangende vertegenwoordiger van een erkende revisorenvennootschap, zorgt de kredietinstelling of de erkende revisorenvennootschap, met inachtneming van artikel 223, binnen twee maanden voor zijn vervanging.

Het voorstel om een erkende commissaris in een kredietinstelling van zijn opdracht te ontslaan, zoals geregeld bij de artikelen 135 en 136 van het Wetboek van Vennootschappen, wordt ter advies voorgelegd aan de [toezichthouder]. Dit advies wordt meegedeeld aan de algemene vergadering.

Art. 225

De erkende commissarissen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de toezichthouder, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig dit artikel, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouder. Daartoe:

1° beoordelen zij de internecontrolemaatregelen die de kredietinstellingen hebben getroffen als bedoeld in artikel 21, § 1, 2°, en met toepassing van de artikelen 21, § 1, 9°, 42 en 66, en delen zij hun bevindingen ter zake mee aan de toezichthouder;

2° brengen zij verslag uit bij de toezichthouder over:

A) de resultaten van het beperkt nazicht van de periodieke staten die de kredietinstellingen aan het einde van het eerste halfjaar aan de toezichthouder bezorgen, waarin bevestigd wordt dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde halfjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. De gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de toezichthouder kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

B) de resultaten van de controle van de periodieke staten die de kredietinstellingen aan het einde van het boekjaar aan de toezichthouder bezorgen, waarin bevestigd wordt dat de periodieke staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de

figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels; l'autorité de contrôle peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

3° ils font à l'autorité de contrôle, à sa demande, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière de l'établissement de crédit, rapports dont les frais d'établissement sont supportés par l'établissement en question;

4° dans le cadre de leur mission auprès de l'établissement de crédit ou d'une mission révisorale auprès d'une entreprise liée à l'établissement de crédit, ils font d'initiative rapport à l'autorité de contrôle dès qu'ils constatent:

A) des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative la situation de l'établissement de crédit sous l'angle financier ou sous l'angle de son organisation administrative et comptable ou son contrôle interne;

B) des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations du Code des sociétés, des statuts, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

C) des autres décisions ou des faits qui sont de nature à entraîner le refus ou des réserves en matière de certification des comptes.

5° ils font rapport au moins tous les ans à la Banque sur l'adéquation des dispositions prises par les établissements de crédit pour préserver les avoirs des clients en application des articles 77bis et 77ter de la loi du 6 avril 1995 et des mesures d'exécution prises par le Roi en vertu desdites dispositions.

Selon les modalités prévues à l'article 138, la Banque met à la disposition de la FSMA les informations visées au 5° de l'alinéa 1^{er} de manière à lui permettre d'exercer les compétences visées à l'article 45, § 1^{er}, 3°, et § 2, de la loi du 2 août 2002.

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle prononcée contre les commissaires agréés qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous le 4° de l'alinéa 1^{er}.

Les commissaires agréés communiquent aux dirigeants de l'établissement de crédit les rapports qu'ils adressent à l'autorité de contrôle conformément à l'alinéa 1^{er}, 3°. Ces communications tombent sous le secret organisé, le cas échéant, par l'article 35 de la loi du 22 février 1998. Ils transmettent à l'autorité de contrôle copie des communications qu'ils

boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. De gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening; de toezichthouder kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

3° brengen zij bij de toezichthouder op zijn verzoek een bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de kredietinstelling; de kosten voor de opstelling van dit verslag worden door de kredietinstelling gedragen;

4° brengen zij, in het kader van hun opdracht bij de kredietinstelling of een revisorale opdracht bij een met de kredietinstelling verbonden onderneming, op eigen initiatief verslag uit bij de toezichthouder, zodra zij kennis krijgen van:

A) beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de positie van de kredietinstelling financieel of op het vlak van haar administratieve en boekhoudkundige organisatie of van haar interne controle, op betekenisvolle wijze kunnen beïnvloeden;

B) beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van het Wetboek van Vennootschappen, de statuten, deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

C) andere beslissingen of feiten die kunnen leiden tot een weigering van de certificering van de jaarrekening of tot het formuleren van voorbehoud.

5° brengen zij de Bank minstens eens per jaar verslag uit over de deugdelijkheid van de maatregelen die de kredietinstelling heeft getroffen ter vrijwaring van de tegoeden van de cliënten met toepassing van de artikelen 77bis en 77ter van de wet van 6 april 1995 en van de op grond van deze bepalingen door de Koning genomen uitvoeringsmaatregelen.

Volgens de modaliteiten bepaald in artikel 138 stelt de Bank de informatie bedoeld in de bepalingen onder 5° van het eerste lid ter beschikking van de FSMA, om haar toe te laten de bevoegdheden bedoeld in artikel 45, § 1, 3° en § 2, van de wet van 2 augustus 2002 uit te oefenen.

Tegen erkende commissarissen die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 4°, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

De erkende commissarissen delen aan de leiders van de kredietinstelling de verslagen mee die zij aan de toezichthouder richten overeenkomstig het eerste lid, 3°. Voor deze mededeling geldt de geheimhoudingsplicht zoals geregeld, in voorkomend geval, bij artikel 35 van de wet van 22 februari 1998. Zij bezorgen de toezichthouder een kopie van hun

adressent à ces dirigeants et qui portent sur des questions de nature à intéresser le contrôle exercé par elle.

Les commissaires agréés et les sociétés de réviseurs agréés peuvent effectuer les vérifications et expertises relevant de leurs fonctions auprès des succursales à l'étranger de l'établissement qu'ils contrôlent.

Ils peuvent être chargés par l'autorité de contrôle, à la demande ou non de la Banque centrale européenne en sa qualité d'autorité monétaire, de confirmer que les informations que les établissements de crédit sont tenus de communiquer à ces autorités sont complètes, correctes et établies selon les règles qui s'y appliquent.

TITRE IV

Plans de résolution

CHAPITRE I^{ER}

Etablissement des plans de résolution

Art. 226

§ 1^{er}. L'autorité de résolution, après consultation de l'autorité de contrôle, établit un plan de résolution pour tout établissement de crédit.

Le plan de résolution couvre l'établissement de crédit et ses filiales belges et étrangères.

§ 2. L'autorité de résolution peut exiger de l'établissement de crédit qu'il l'assiste dans l'élaboration et la mise à jour du plan de résolution. Elle peut exiger que l'établissement de crédit lui fournisse toutes les informations nécessaires à cet effet.

§ 3. L'autorité de résolution communique à l'établissement de crédit un résumé des éléments clef du plan de résolution.

Art. 227

§ 1^{er}. Le plan de résolution définit les mesures susceptibles d'être prises par l'autorité de résolution à l'égard d'un établissement de crédit lorsque les conditions prévues à l'article 244, § 1^{er}, sont remplies dans le chef de cet établissement, afin notamment d'assurer la continuité de ses fonctions critiques, d'éviter de porter atteinte à la stabilité des systèmes financiers belge et international et de protéger les dépôts assurés.

Le plan de résolution envisage différents scénarios, y compris une défaillance de l'établissement de crédit individuelle et circonscrite ou survenant dans un contexte d'instabilité financière générale ou d'événement systémique.

mededelingen die zij aan deze leiders richten en die betrekking hebben op zaken die van belang kunnen zijn voor het toezicht dat hij uitoefent.

De erkende commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen mogen bij de buitenlandse bijkantoren van de instelling waarop zij toezicht houden, het toezicht uitoefenen en de onderzoeken verrichten die bij hun opdracht horen.

Zij kunnen door de toezichthouder, al dan niet op verzoek van de Europese Centrale Bank in haar hoedanigheid van monetaire autoriteit, worden gelast te bevestigen dat de gegevens die deze kredietinstellingen aan deze autoriteiten moeten verstrekken, volledig, juist en conform de geldende regels zijn opgesteld.

TITEL IV

Afwikkelingsplannen

HOOFDSTUK I

Opmaak van de afwikkelingsplannen

Art. 226

§ 1. Na overleg met de toezichthouder stelt de resolutieautoriteit voor elke kredietinstelling een afwikkelingsplan op.

Het afwikkelingsplan dekt de kredietinstelling en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen.

§ 2. De resolutieautoriteit kan van de kredietinstelling eisen dat zij assistentie verleent bij het opstellen en actualiseren van het afwikkelingsplan. Zij kan van de kredietinstelling eisen dat zij haar alle daarvoor noodzakelijke informatie verstrekt.

§ 3. De resolutieautoriteit deelt een samenvatting van de sleutelementen van het afwikkelingsplan mee aan de kredietinstelling.

Art. 227

§ 1. Het afwikkelingsplan bepaalt de maatregelen die door de resolutieautoriteit ten aanzien van de kredietinstelling kunnen worden genomen indien de voorwaarden bepaald in artikel 244, § 1, voor deze instelling zijn vervuld, inzonderheid teneinde de continuïteit van haar kritieke functies te waarborgen, nadeel te vermijden aan de stabiliteit van de Belgische en internationale financiële systemen en de gewaarborgde deposito's te beschermen.

In het afwikkelingsplan worden verschillende scenario's onder ogen gezien, waaronder de mogelijkheid dat het in gebreke blijven van de kredietinstelling idiosyncratisch is dan wel plaatsvindt in een context van algemene financiële instabiliteit of systeembrede gebeurtenissen.

Le plan de résolution n'envisage aucun soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics[, à l'exception de l'utilisation des dispositifs de financement visés à l'article 386]. En outre, le plan n'envisage aucun soutien exceptionnel à la liquidité des banques centrales, ni aucun recours à d'autres facilités de liquidité des banques centrales à des conditions spéciales en matière de sûretés, de durée ou d'intérêt. Le plan comporte toutefois une analyse indiquant comment et à quel moment l'établissement de crédit pourrait recourir aux facilités des banques centrales et répertorie les actifs qui pourraient qualifier comme sûretés à cet effet.

§ 2. Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut préciser:

1° le contenu minimal du plan de résolution; et

2° les informations à transmettre par les établissements de crédit à l'autorité de résolution et la fréquence à laquelle celles-ci lui sont transmises.

Art. 228

L'autorité de résolution actualise le plan de résolution au moins une fois par an et en toute hypothèse après toute modification de la structure juridique ou organisationnelle de l'établissement de crédit, de ses activités ou de sa situation financière susceptible d'avoir un impact significatif sur le plan ou qui impose de le modifier.

Art. 229

§ 1^{er}. Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi:

1° peut, aux conditions qu'il définit, exclure les établissements de crédit suivants du champ d'application du présent chapitre:

A) l'établissement de crédit qui est une filiale incluse dans la surveillance sur base consolidée d'un autre établissement de crédit, d'une compagnie financière ou d'une compagnie financière mixte relevant du droit d'un État membre pour lequel un plan de résolution a été établi par l'autorité de résolution compétente;

B) l'établissement de crédit qui exerce ses activités de la manière prévue à l'article 239, § 1^{er};

2° définit, dans le respect du principe de proportionnalité, les conditions dans lesquelles l'autorité de résolution peut conformément au paragraphe 2 déroger aux dispositions du présent chapitre et des arrêtés pris pour son exécution.

§ 2. L'autorité de résolution peut, dans les limites et selon les conditions définies conformément au paragraphe 1^{er}, 2°, déroger aux dispositions du présent chapitre et des arrêtés pris pour son exécution en matière de contenu du plan de

Het afwikkelingsplan houdt geen rekening met enige buitengewone openbare financiële steun[, met uitzondering van het gebruik van de financieringsregelingen bedoeld in artikel 386]. Voorts houdt het plan evenmin rekening met enige noodfinanciering door centrale banken, noch met enig beroep op andere faciliteiten voor liquiditeitsverstrekking door centrale banken onder andere dan standaardvoorwaarden inzake zekerheden, duur of interest. Het plan bevat niettemin een analyse van de vraag hoe en wanneer de kredietinstelling een beroep zou kunnen doen op de faciliteiten van centrale banken, en bepaalt de activa die daarvoor als zekerheid in aanmerking kunnen komen.

§ 2. Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, kan de Koning het volgende nader bepalen:

1° de minimuminhoud van het afwikkelingsplan; en

2° de informatie die door de kredietinstellingen aan de resolutieautoriteit moet worden meegedeeld, en de frequentie waarmee dit dient te gebeuren.

Art. 228

De resolutieautoriteit actualiseert het afwikkelingsplan ten minste eenmaal per jaar en in ieder geval na elke wijziging in de juridische of organisatiestructuur van de kredietinstelling, of in haar activiteiten of financiële toestand, die een significante invloed kan hebben op het plan of wijziging ervan vergt.

Art. 229

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit:

1° kan de Koning, onder de voorwaarden die Hij bepaalt, de volgende kredietinstellingen uitsluiten van het toepassingsgebied van dit hoofdstuk:

A) de kredietinstelling die een dochteronderneming is die valt onder het geconsolideerd toezicht op een andere kredietinstelling, financiële holding of gemengde financiële holding die ressorteert onder het recht van een lidstaat, en waarvoor een afwikkelingsplan is vastgesteld door de bevoegde resolutieautoriteit;

B) de kredietinstelling die haar bedrijf uitoefent op de wijze bepaald in artikel 239, § 1;

2° bepaalt de Koning, met inachtneming van het evenredigheidsbeginsel, de voorwaarden onder dewelke de resolutieautoriteit overeenkomstig paragraaf 2 kan afwijken van de bepalingen van dit hoofdstuk en zijn uitvoeringsbesluiten.

§ 2. De resolutieautoriteit kan, binnen de grenzen en volgens de voorwaarden bepaald overeenkomstig de eerste paragraaf, 2°, afwijken van de bepalingen van dit hoofdstuk en zijn uitvoeringsbesluiten inzake de inhoud van het

résolution, de fréquence d'actualisation du plan ou d'informations à fournir par l'établissement de crédit, dans la mesure où une telle dérogation se justifie au regard de l'impact que la défaillance et la liquidation de l'établissement de crédit sont susceptibles d'avoir sur les marchés financiers, sur d'autres établissements de crédit, sur les conditions de financement et plus généralement sur l'économie compte tenu notamment de la nature des activités de l'établissement de crédit, de la structure de son actionnariat, de sa forme juridique, de son profil de risque, de sa taille, de son interdépendance avec d'autres établissements de crédit ou l'ensemble du système financier, du périmètre et de la complexité de ses activités et de son exercice éventuel de services ou activités d'investissement.

CHAPITRE II

Evaluation des plans de résolution

Section I^{re}

Evaluation de la résolvabilité des établissements de crédit

Art. 230

Lors de l'établissement et de la mise à jour du plan de résolution, l'autorité de résolution, après consultation de l'autorité de contrôle, évalue la résolvabilité de l'établissement de crédit.

La résolution de la défaillance d'un établissement de crédit est réputée possible si l'autorité de résolution peut, de manière crédible, soit le mettre en liquidation, soit procéder à la résolution de la défaillance de cet établissement de crédit en lui appliquant un ou plusieurs instruments de résolution et pouvoirs de résolution dont elle dispose, en évitant, dans toute la mesure du possible, des effets négatifs importants sur les systèmes financiers belge ou d'autres États membres, en ce compris en cas d'instabilité financière générale ou d'événement systémique, et en ayant pour objectif d'assurer la continuité de des fonctions critiques de l'établissement de crédit.

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut préciser les éléments que l'autorité de résolution doit examiner pour évaluer la résolvabilité d'un établissement de crédit conformément au présent article.

Dans cette évaluation, l'autorité de résolution écarte l'hypothèse d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, à l'exception de l'utilisation des dispositifs de financement visés à l'article 386]. Elle écarte également l'hypothèse d'un soutien exceptionnel à la liquidité des banques centrales et d'un recours à d'autres facilités de liquidité des banques centrales à des conditions spéciales en matière de sûretés, de durée ou d'intérêt.

afwikkelingsplan, de frequentie van actualisatie van het plan of de informatieverstrekking door de kredietinstelling, voor zover dergelijke afwijking wordt verantwoord volgens de impact die het in gebreke blijven en de vereffening van de kredietinstelling kunnen hebben op de financiële markten, op andere kredietinstellingen, op de financieringsvoorwaarden en op de economie in het algemeen, rekening houdend inzonderheid met de aard van de activiteiten van de kredietinstelling, haar aandeelhoudersstructuur, rechtsvorm, risicoprofiel, omvang, verwevenheid met andere kredietinstellingen of het financiële stelsel in het algemeen, de perimeter en complexiteit van haar activiteiten en de eventuele uitoefening van beleggingsdiensten- of activiteiten.

HOOFDSTUK II

Beoordeling van de afwikkelingsplannen

Afdeling I

Beoordeling van de afwikkelbaarheid van de kredietinstellingen

Art. 230

Bij de opstelling en actualisering van het afwikkelingsplan beoordeelt de resolutieautoriteit, na overleg met de toezichthouder, de afwikkelbaarheid van de kredietinstelling.

De kredietinstelling wordt geacht afwikkelbaar te zijn indien de resolutieautoriteit op geloofwaardige wijze hetzij de kredietinstelling in vereffening kan stellen, hetzij haar kan afwickelen door een of meer afwikkelingsinstrumenten en —bevoegdheden waarover zij beschikt, op de kredietinstelling toe te passen, waarbij in de mate van het mogelijke significante nadelige gevolgen voor de financiële systemen van België of andere lidstaten worden vermeden, mede in geval van algemene financiële instabiliteit of systeembrede gebeurtenissen, en met als doelstelling om de continuïteit van de kritieke functies van de kredietinstelling te waarborgen.

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, kan de Koning de elementen nader bepalen die de resolutieautoriteit dient te onderzoeken om de afwikkelbaarheid van een kredietinstelling overeenkomstig dit artikel te beoordelen.

Bij de beoordeling van de afwikkelbaarheid van een kredietinstelling gaat de resolutieautoriteit niet uit van een buitengewone openbare financiële steun, met uitzondering van het gebruik van de financieringsregelingen bedoeld in artikel 386]. Zij gaat evenmin uit van enige noodfinanciering door centrale banken of van enig beroep op andere faciliteiten voor liquiditeitsverstrekking door centrale banken onder andere dan standaardvoorwaarden inzake zekerheden, duur of interest.

Art. 231

Si, à l'issue d'une évaluation de la résolvabilité d'un établissement de crédit effectuée conformément à l'article 230, l'autorité de résolution considère, après consultation de l'autorité de contrôle, qu'il existe d'importants obstacles à la résolvabilité de l'établissement de crédit, elle en informe l'établissement de crédit concerné et l'autorité de contrôle par écrit, en décrivant les obstacles constatés.

Dans les quatre mois suivant la date de réception de la notification visée à l'alinéa 1^{er}, l'établissement de crédit propose à l'autorité de résolution des mesures visant à réduire ou supprimer les obstacles constatés.

Art. 232

Si l'autorité de résolution considère, après consultation de l'autorité de contrôle, que les mesures proposées par l'établissement de crédit conformément à l'article 231, alinéa 2, ne permettent pas de supprimer ou de suffisamment réduire les obstacles constatés à la résolvabilité de l'établissement de crédit, elle requiert de celui-ci qu'il prenne d'autres mesures.

L'autorité de résolution peut notamment requérir de l'établissement de crédit qu'il:

1° adapte des accords de soutien financier intra-groupe, évalue l'absence de tels accords, ou conclue des contrats de services, au sein du groupe ou avec des tiers, pour assurer l'exercice ou la fourniture d'une ou plusieurs fonctions critiques;

2° limite le montant maximal individuel et agrégé de ses expositions au risque;

3° communique ponctuellement ou régulièrement des informations additionnelles pertinentes aux fins de la résolution;

4° cède certains actifs;

5° limite, suspende ou cesse certaines activités en cours ou en projet;

6° réduise ou mette fin au développement de certaines activités ou à la vente de certains produits;

7° modifie ses structures juridiques ou opérationnelles ou celles d'une ou plusieurs entités sous son contrôle direct ou indirect afin d'en réduire la complexité et de faire en sorte que les fonctions critiques puissent être juridiquement et opérationnellement séparées des autres fonctions par l'application des instruments de résolution;

8° veille à la constitution d'une compagnie financière qui prenne le contrôle de l'établissement de crédit concerné, ou, si celui-ci est une filiale d'une compagnie financière mixte, veille à ce que celle-ci crée une compagnie financière distincte pour le contrôler si cela est nécessaire pour faciliter sa résolution et éviter que l'application des instruments de résolution et

Art. 231

Indien na beoordeling van de afwikkelbaarheid van een kredietinstelling uitgevoerd overeenkomstig artikel 230, de resolutieautoriteit, na overleg met de toezichthouder, oordeelt dat er belangrijke belemmeringen bestaan voor de afwikkelbaarheid van de kredietinstelling, stelt zij de betrokken kredietinstelling en de toezichthouder daarvan schriftelijk in kennis, met beschrijving van de vastgestelde belemmeringen.

Binnen vier maanden na de datum van ontvangst van de in het eerste lid bedoelde kennisgeving, stelt de kredietinstelling aan de resolutieautoriteit maatregelen voor om de vastgestelde belemmeringen te verminderen of op te heffen.

Art. 232

Indien de resolutieautoriteit, na overleg met de toezichthouder, oordeelt dat de maatregelen voorgesteld door de kredietinstelling overeenkomstig artikel 231, tweede lid, de voor de afwikkelbaarheid van de kredietinstelling vastgestelde belemmeringen niet opheffen of deze onvoldoende verminderen, vereist zij van de kredietinstelling dat zij andere maatregelen neemt.

De resolutieautoriteit kan inzonderheid van de kredietinstelling vereisen dat zij:

1° akkoorden van financiële steunverlening binnen de groep aanpast, het ontbreken van dergelijke akkoorden evalueert, of dienstverleningsovereenkomsten sluit, binnen de groep of met derden, om de uitoefening of de levering van een of meer kritieke functies te waarborgen;

2° haar maximale individuele en samengevoegde risico-blootstellingen beperkt;

3° punctueel of regelmatig bijkomende informatie meedeelt die relevant is afwikkelingsdoeleinden;

4° bepaalde activa overdraagt;

5° bepaalde bestaande of voorgestelde activiteiten beperkt, opschort of staakt;

6° de ontwikkeling van bepaalde activiteiten of de verkoop van bepaalde producten vermindert of stopzet;

7° haar juridische of operationele structuren of deze van een of meer entiteiten waarover zij rechtstreeks of onrechtstreeks controle heeft, wijzigt om de complexiteit ervan te verminderen en ervoor te zorgen dat kritieke functies juridisch en operationeel van de andere functies kunnen worden afgesplitst door toepassing van de afwikkelingsinstrumenten;

8° zorgt voor de oprichting van een financiële holding die controle over de betrokken kredietinstelling uitoefent of, in geval deze een dochteronderneming is van een gemengde financiële holding, ervoor zorgt dat deze een afzonderlijke financiële holding opricht die controle over haar uitoefent, indien dit noodzakelijk is om te afwikkeling te vergemakkelijken

l'exercice des pouvoirs de résolution aient des effets négatifs sur la partie non financière du groupe;

9° renégocie les conditions des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou instruments de fonds propres additionnels de catégorie 2 qu'il a émis afin d'assurer que toute décision de l'autorité de résolution de déprécier ou convertir ces instruments soit prise conformément au droit applicable régissant ces instruments;

[10° émettre des dettes éligibles, compte tenu, le cas échéant, du niveau minimum fixé en application de l'article 255, § 2, alinéa 2.]

La décision de l'autorité de résolution est motivée et notifiée par écrit à l'établissement de crédit. Celui-ci soumet dans le mois un plan pour la mise en œuvre de cette décision.

Section II

Réduction ou suppression des obstacles à la résolubilité des établissements de crédit

TITRE V

De la radiation de l'agrément

Art. 233

L'autorité de contrôle radie par décision notifiée par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, l'agrément des établissements de crédit qui n'ont pas entamé leurs activités dans les douze mois de l'agrément, qui renoncent expressément à l'agrément, qui ont été déclarés en faillite ou qui ont cessé d'exercer leurs activités depuis plus de 6 mois.

La décision de radiation et ses motifs sont notifiés par l'autorité de contrôle à l'Autorité bancaire européenne.

TITRE VI

Des mesures de redressement

CHAPITRE I^{ER}

Des mesures contraignantes

Art. 234

§ 1^{er}. Lorsque l'autorité de contrôle constate qu'un établissement de crédit ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013, ou qu'elle

en te vermijden dat de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden een negatieve weerslag heeft op het nietfinanciële gedeelte van de groep;

9° de voorwaarden heronderhandelt van de door haar uitgegeven aanvullend-tier 1-instrumenten of aanvullend-tier 2-instrumenten om ervoor te zorgen dat een beslissing van de resolutieautoriteit om deze instrumenten af te schrijven of te converteren wordt genomen overeenkomstig het op deze instrumenten toepasselijke recht;

[10° in aanmerking komende schulden uitgeeft, rekening houdend, in voorkomend geval, met het minimumniveau vastgesteld met toepassing van artikel 255, § 2, tweede lid.]

De beslissing van de resolutieautoriteit is gemotiveerd en wordt schriftelijk ter kennis van de kredietinstelling gebracht. Deze dient binnen de maand een plan in voor de uitvoering van die beslissing.

Afdeling II

Vermindering of opheffing van de belemmeringen voor de afwikkelbaarheid van de kredietinstellingen

TITEL V

Intrekking van de vergunning

Art. 233

Bij beslissing die met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis wordt gebracht, trekt de toezichthouder de vergunning in van kredietinstellingen die hun werkzaamheden niet binnen twaalf maanden na het verlenen van de vergunning hebben aangevat, die uitdrukkelijk afstand doen van hun vergunning, die failliet zijn verklaard of die hun werkzaamheden sedert meer dan 6 maanden hebben stopgezet.

De beslissing tot intrekking en de redenen daarvoor worden door de toezichthouder ter kennis gebracht van de Europese Bankautoriteit.

TITEL VI

Herstelmaatregelen

HOOFDSTUK I

Dwingende maatregelen

Art. 234

§ 1. Wanneer de toezichthouder vaststelt dat een kredietinstelling niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet, haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen of Verordening nr. 575/2013, of over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het

dispose d'éléments indiquant que cet établissement risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois, l'autorité de contrôle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à cette situation.

§ 2. Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par l'établissement de crédit à la situation visée au paragraphe 1^{er}, l'autorité de contrôle peut, à tout moment

1° imposer des exigences de fonds propres plus sévères que, ou complémentaires à, celles prévues par ou en vertu de l'article 92 du Règlement n° 575/2013 ou des règlements pris en application de l'article 98;

2° imposer l'application de règles particulières en matière d'évaluation ou d'ajustement de valeur pour les besoins des exigences de fonds propres prévues par ou en vertu de l'article 92, du Règlement n° 575/2013 ou des règlements pris en application de l'article 98;

3° imposer la mise en réserve totale ou partielle de bénéfices distribuables;

4° limiter ou interdire toute distribution de dividendes ou tout paiement, notamment d'intérêts, aux actionnaires ou aux titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions de la loi du 8 août 1997 sur les faillites;

5° imposer de limiter la rémunération variable à un pourcentage du bénéfice;

6° imposer des normes spécifiques de liquidité plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement n° 575/2013 ou des règlements pris en application de l'article 98, en ce compris des limitations aux asymétries d'échéance entre actifs et passifs de l'établissement;

7° imposer que l'établissement diminue le risque inhérent à certaines activités ou produits ou à son organisation, le cas échéant en imposant la cession de tout ou partie de ses activités ou de son réseau;

8° imposer des normes en matière de concentration des risques ou de limitations des expositions plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement n° 575/2013 ou des règlements pris en application de l'article 98;

9° imposer une obligation d'information (*reporting*) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (*reporting*) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 106, notamment en matière de risques, de fonds propres ou de positions de liquidité;

10° imposer la publication d'informations plus complètes et plus fréquentes que celles prévues par ou en vertu de l'article 75 ou du Règlement n° 575/2013.

gevaar bestaat dat deze instelling in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen, stelt hij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

§ 2. Zolang de kredietinstelling de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen, kan de toezichthouder te allen tijde

1° eigenvermogensvereisten opleggen die strenger zijn of een aanvulling vormen op deze waarin voorzien is door of krachtens artikel 92 van Verordening nr. 575/2013 of van de reglementen die met toepassing van artikel 98 zijn vastgesteld;

2° de toepassing opleggen van bijzondere regels inzake waardering of waardeaanpassing in het kader van de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens artikel 92 van Verordening nr. 575/2013 of de reglementen die met toepassing van artikel 98 zijn vastgesteld;

3° de gehele of gedeeltelijke reservering van uitkeerbare winst opleggen;

4° alle dividenduitkeringen of betalingen, met name van interesten, aan aandeelhouders of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, voor zover de schorsing van de betalingen die daaruit zou voortvloeien, niet leidt tot de opening van een vereffeningsprocedure met toepassing van de bepalingen van de faillissementswet van 8 augustus 1997;

5° eisen dat de variabele beloning beperkt wordt tot een percentage van de winst;

6° specifieke liquiditeitsnormen opleggen die dwingender zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens Verordening nr. 575/2013 of de reglementen die met toepassing van artikel 98 zijn vastgesteld, waaronder beperkingen ten aanzien van mismatches tussen activa en passiva van de instelling;

7° eisen dat de instelling het risico dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan haar organisatie, beperkt, in voorkomend geval door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van haar bedrijf of haar net;

8° normen opleggen inzake risicoconcentratie of ter beperking van de blootstellingen die dwingender zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens Verordening nr. 575/2013 of de reglementen die met toepassing van artikel 98 zijn vastgesteld;

9° een aanvullende rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 106, met name voor de rapportering over risico's, eigen vermogen of liquiditeitsposities;

10° volledigere en frequentere openbaarmakingen eisen dan deze waarin voorzien is door of krachtens artikel 75 of Verordening nr. 575/2013.

§ 3. Lorsque l'autorité de contrôle estime que les mesures prises par l'établissement dans le délai fixé en application du paragraphe 1^{er} pour remédier à la situation constatée sont satisfaisantes, elle lève, selon les modalités qu'elle détermine, tout ou partie des mesures décidées en application du paragraphe 2.

§ 4. L'autorité de contrôle informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour justifier le constat selon lequel un établissement risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions visées au paragraphe 1^{er}.

CHAPITRE II

De la mise en oeuvre du plan de redressement

Art. 235

Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par l'établissement à la situation visée à l'article 234, § 1^{er}, et sans préjudice des mesures visées au paragraphe 2 de cet article, l'autorité de contrôle peut à tout moment, et selon les modalités qu'elle détermine, requérir que l'établissement mette en oeuvre tout ou partie du plan de redressement visé à l'article 108.

CHAPITRE III

Des mesures de redressement exceptionnelles

Art. 236

§ 1^{er}. Sans préjudice des autres dispositions prévues par la présente loi, lorsque l'autorité de contrôle constate qu'un établissement de crédit ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 234, § 2, ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 234, § 1^{er}, il n'a pas été remédié à la situation, l'autorité de contrôle peut

1° désigner un commissaire spécial.

Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de l'établissement, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion; l'autorité de contrôle peut toutefois limiter le champ des opérations soumises à autorisation.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de l'établissement, y compris l'assemblée générale, toute proposition qu'il juge opportune.

Les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial sont responsables solidairement du préjudice qui en résulte pour l'établissement ou les tiers.

§ 3. Wanneer de toezichthouder van oordeel is dat de maatregelen die de instelling binnen de met toepassing van paragraaf 1 vastgestelde termijn heeft genomen om de vastgestelde toestand te verhelpen, bevredigend zijn, heft hij volgens de modaliteiten die hij bepaalt, alle of een deel van de maatregelen op waartoe hij met toepassing van paragraaf 2 heeft besloten.

§ 4. De toezichthouder stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de methode die gebruikt wordt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een instelling in de komende 12 maanden niet meer werkt overeenkomstig de in paragraaf 1 bedoelde bepalingen.

HOOFDSTUK II

Uitvoering van het herstelplan

Art. 235

Zolang de instelling de toestand bedoeld in artikel 234, § 1, niet heeft verholpen, en onverminderd de maatregelen bedoeld in paragraaf 2 van dit artikel, kan de toezichthouder te allen tijde en volgens de modaliteiten die hij bepaalt, eisen dat de instelling het herstelplan bedoeld in artikel 108 geheel of gedeeltelijk uitvoert.

HOOFDSTUK III

Uitzonderlijke herstelmaatregelen

Art. 236

§ 1. Wanneer de toezichthouder vaststelt dat een kredietinstelling niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 234, § 2 genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 234, § 1 vastgestelde termijn niet is verholpen, kan de toezichthouder, onverminderd de andere bepalingen van deze wet,

1° een speciaal commissaris aanstellen.

In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de instelling, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de toezichthouder kan de verrichtingen waarvoor toestemming is vereist, evenwel beperken.

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht voorleggen aan alle organen van de instelling, inclusief de algemene vergadering.

De leden van de bestuurs- en de beleidsorganen en de personen die instaan voor het beleid, die handelingen stellen of beslissingen nemen zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de instelling of voor derden.

Si l'autorité de contrôle a publié au *Moniteur belge* la désignation du commissaire spécial et spécifié les actes et décisions soumis à son autorisation, les actes et décisions intervenus sans cette autorisation alors qu'elle était requise sont nuls, à moins que le commissaire spécial ne les ratifie. Dans les mêmes conditions toute décision de l'assemblée générale prise sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial est nulle, à moins que le commissaire spécial ne la ratifie.

La rémunération du commissaire spécial est fixée par l'autorité de contrôle et supportée par l'établissement.

L'autorité de contrôle peut désigner un commissaire suppléant;

2° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe légal d'administration de l'établissement dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de l'établissement un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires qui disposent, seuls ou collégalement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. L'autorité de contrôle publie sa décision au *Moniteur belge*.

Moyennant l'autorisation de l'autorité de contrôle, le ou les administrateurs ou gérants provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

L'autorité de contrôle peut requérir, selon les modalités qu'elle détermine, que le ou les administrateurs ou gérants provisoires lui fassent rapport sur la situation financière de l'établissement et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

La rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par l'autorité de contrôle et supportée par l'établissement.

L'autorité de contrôle peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs ou gérants provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des actionnaires ou associés lorsque ceux-ci justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires;

3° enjoindre à l'établissement de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour;

4° suspendre pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de l'établissement ou interdire cet exercice; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par l'autorité de contrôle, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.

Les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension

Indien de toezichthouder de aanstelling van een speciaal commissaris in het *Belgisch Staatsblad* heeft bekendgemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, zijn alle handelingen en beslissingen zonder deze vereiste toestemming nietig, tenzij de speciaal commissaris die bekrachtigt. Onder dezelfde voorwaarden zijn alle beslissingen van de algemene vergadering zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris nietig, tenzij hij die bekrachtigt.

De bezoldiging van de speciaal commissaris wordt vastgesteld door de toezichthouder en gedragen door de instelling.

De toezichthouder kan een plaatsvervangend commissaris aanstellen;

2° de vervanging gelasten van alle of een deel van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de instelling binnen een termijn die hij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de instelling een of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De toezichthouder maakt zijn beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*.

Mits de toezichthouder hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

De toezichthouder kan volgens de modaliteiten die hij bepaalt eisen dat de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) aan hem verslag uitbrengen over de financiële toestand van de instelling en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, evenals over de financiële situatie aan het begin en aan het einde van deze opdracht.

De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) wordt vastgesteld door de toezichthouder en gedragen door de instelling.

De toezichthouder kan de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) te allen tijde vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet langer de nodige waarborgen biedt;

3° de instelling gelasten binnen de door hem vastgestelde termijn een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan hij de agenda vaststelt;

4° voor de duur die hij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de instelling geheel of ten dele schorsen dan wel verbieden; deze schorsing kan, in de door de toezichthouder bepaalde mate, de volledige of gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de lopende overeenkomsten tot gevolg hebben.

De leden van de bestuurs- en beleidsorganen en de personen die instaan voor het beleid, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn

ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour l'établissement ou les tiers.

Si l'autorité de contrôle a publié la suspension ou l'interdiction au *Moniteur belge*, les actes et décisions intervenus en contravention à celle-ci sont nuls.

5° l'autorité de contrôle peut, de même, enjoindre à un établissement de crédit de céder des droits d'associés qu'il détient conformément aux articles 89 et 90 du Règlement n° 575/2013; l'article 54, alinéa 2, est applicable;

6° révoquer l'agrément. La décision de révocation et ses motifs sont notifiés par l'autorité de contrôle à l'Autorité bancaire européenne.

§ 2. Nonobstant les conditions d'application du paragraphe 1^{er}, en cas d'extrême urgence, l'autorité de contrôle peut adopter les mesures visées audit paragraphe 1^{er} sans qu'un délai soit préalablement fixé.

§ 3. Les décisions de l'autorité de contrôle visées au paragraphe 1^{er} sortissent leurs effets à l'égard de l'établissement à dater de leur notification à celui-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1^{er}.

§ 4. L'autorité de contrôle peut également adopter les mesures visées au présent article dans le cas où un établissement de crédit a obtenu un agrément au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier.

§ 5. L'article 234, § 1^{er} et 2, ainsi que le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°, 2°, 4° et 6° et les paragraphes 2 et 3 du présent article sont applicables au cas où l'autorité de contrôle a connaissance du fait qu'un établissement de crédit a mis en place un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.

§ 6. En cas d'infraction grave et systématique aux règles visées à l'article 45, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, ou paragraphe 2, de la loi du 2 août 2002, l'autorité de contrôle peut révoquer l'agrément sur demande de la FSMA selon la procédure et les modalités fixées par l'article 36*bis* de cette même loi.

§ 7. Le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} et le paragraphe 3 ne sont pas applicables en cas de radiation de l'agrément d'un établissement de crédit déclaré en faillite.

§ 8. Le tribunal de commerce prononce à la requête de tout intéressé, les nullités prévues au paragraphe 1^{er}, alinéa 2, 1° et 4°.

L'action en nullité est dirigée contre l'établissement. Si des motifs graves le justifient, le demandeur en nullité peut solliciter en référé la suspension provisoire des actes ou décisions attaqués. L'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité produisent leurs effets à l'égard de tous. Au cas où l'acte ou la décision suspendus ou annulés ont fait l'objet d'une publication, l'ordonnance de suspension et le

hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de instelling of voor derden.

Indien de toezichthouder de schorsing of het verbod in het *Belgisch Staatsblad* heeft bekendgemaakt, zijn alle hiermee strijdige handelingen en beslissingen nietig.

5° De toezichthouder kan een kredietinstelling tevens gelasten de aandelen over te dragen die zij bezit overeenkomstig de artikelen 89 en 90 van Verordening nr. 575/2013; artikel 54, tweede lid, is van toepassing;

6° de vergunning herroepen. De beslissing tot herroeping en de redenen daarvoor worden door de toezichthouder ter kennis gebracht van de Europese Bankautoriteit.

§ 2. Niettegenstaande de voorwaarden voor de toepassing van paragraaf 1, kan de toezichthouder in uiterst spoedeisende gevallen de maatregelen als bedoeld in de genoemde paragraaf 1 treffen zonder vooraf een termijn op te leggen.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beslissingen van de toezichthouder hebben voor de instelling uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de voorschriften van paragraaf 1.

§ 4. De toezichthouder kan de in dit artikel bedoelde maatregelen ook nemen wanneer een kredietinstelling een vergunning heeft verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze.

§ 5. Wanneer de toezichthouder kennis heeft van het feit dat een kredietinstelling een bijzonder mechanisme heeft ingesteld met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen, zijn artikel 234, § 1 en 2, evenals paragraaf 1, eerste lid, 1°, 2°, 4° en 6° en de paragrafen 2 en 3 van dit artikel van toepassing.

§ 6. Bij ernstige en stelselmatige overtreding van de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3°, of paragraaf 2, van de wet van 2 augustus 2002, kan de toezichthouder de vergunning herroepen op verzoek van de FSMA, volgens de procedure en de regels bepaald bij artikel 36*bis* van diezelfde wet.

§ 7. Paragraaf 1, eerste lid, en paragraaf 3 zijn niet van toepassing bij intrekking van de vergunning van een failliet verklaarde kredietinstelling.

§ 8. De rechtbank van koophandel spreekt op verzoek van elke belanghebbende de nietigverklaringen uit als bedoeld in paragraaf 1, tweede lid, 1° en 4°.

De nietigheidsvordering wordt ingesteld tegen de instelling. Indien verantwoord om ernstige redenen kan de eiser in kort geding de voorlopige schorsing vorderen van de gewraakte handelingen of beslissingen. Het schorsingsbevel en het vonnis van nietigverklaring hebben uitwerking ten aanzien van iedereen. Ingeval de geschorste of vernietigde handeling of beslissing werden bekendgemaakt, worden het

jugement prononçant la nullité sont publiés en extrait dans les mêmes formes.

Lorsque la nullité est de nature à porter atteinte aux droits acquis de bonne foi par un tiers à l'égard de l'établissement, le tribunal peut déclarer sans effet la nullité à l'égard de ces droits, sans préjudice du droit du demandeur à des dommages et intérêts s'il y a lieu.

L'action en nullité ne peut plus être intentée après l'expiration d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les actes ou décisions intervenus sont opposables à celui qui invoque la nullité ou sont connus de lui.

Art. 237

L'autorité de contrôle informe la FSMA des décisions qu'elle a prises conformément aux articles 233 à 236 et tient la FSMA informée des suites données aux recours pris contre ces décisions.

Elle en informe également les autorités de compétences des établissements de crédit des autres États membres dans lesquels un établissement de crédit de droit belge a établi des succursales ou exerce des activités visées à l'article 4, sous le régime de la libre prestation de services.

Art. 238

Les établissements de crédit dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 233 et 236 restent soumis à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'au remboursement des fonds reçus du public, à moins que l'autorité de contrôle ne les en dispense pour certaines dispositions.

Le présent article n'est pas applicable en cas de radiation de l'agrément d'un établissement de crédit déclaré en faillite.

TITRE VII

Des fédérations d'établissements de crédit

Art. 239

§ 1^{er}. Sont visés par le présent article, les établissements de crédit qui exercent leurs activités dans les conditions suivantes:

1° ils sont affiliés de façon permanente à un organisme central soumis aux dispositions des Titres Ier à VI du présent Livre, avec lequel ils forment une fédération selon des règles d'affiliation approuvées par l'autorité de contrôle;

2° les engagements des établissements affiliés et de l'organisme central constituent des engagements solidaires;

schorsingsbevel en het vonnis van nietigverklaring bij uittreksel op dezelfde wijze bekendgemaakt.

Wanneer de nietigheid afbreuk kan doen aan de rechten die een derde te goeder trouw ten aanzien van de instelling heeft verworven, kan de rechtbank verklaren dat die nietigheid geen uitwerking heeft ten aanzien van de betrokken rechten, onverminderd het eventuele recht van de eiser op schadevergoeding.

De nietigheidsvordering kan niet meer worden ingesteld na afloop van een termijn van zes maanden vanaf de datum waarop de betrokken handelingen of beslissingen kunnen worden tegengeworpen aan wie hun nietigheid inroept, of hem bekend zijn.

Art. 237

De toezichthouder stelt de FSMA in kennis van de beslissingen genomen overeenkomstig de artikelen 233 tot 236 en houdt de FSMA op de hoogte van de behandeling van het beroep tegen deze beslissingen.

Zij brengt hiervan tevens de bevoegde autoriteiten op de hoogte die toezicht houden op de kredietinstellingen van de andere Lid-Staten waar een kredietinstelling naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of werkzaamheden verricht als bedoeld in artikel 4 in het kader van het vrij verrichten van diensten.

Art. 238

De kredietinstellingen waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van de artikelen 233 en 236, blijven onderworpen aan deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen tot de van het publiek ontvangen gelden zijn terugbetaald, tenzij de toezichthouder hen vrijstelt van bepaalde voorschriften.

Dit artikel is niet van toepassing bij de intrekking van de vergunning van een failliet verklaarde kredietinstelling.

TITEL VII

Federaties van kredietinstellingen

Art. 239

§ 1. In dit artikel worden de kredietinstellingen bedoeld die hun bedrijf uitoefenen in de volgende omstandigheden:

1° zij zijn vast aangesloten bij een centrale instelling waarvoor de bepalingen van de Titels I tot VI van dit Boek gelden en waarmee zij een federatie vormen op grond van door de toezichthouder goedgekeurde aansluitingsregels;

2° de verplichtingen van de aangesloten instellingen en van de centrale instelling vormen hoofdelijke verplichtingen;

3° les opérations et l'organisation des établissements affiliés sont soumises à une réglementation uniforme interne de la fédération;

4° l'organisme central exerce un contrôle direct sur les établissements affiliés et a le pouvoir de donner à ceux-ci des instructions relatives à leur gestion, à leurs opérations et à leur organisation.

§ 2. Sans préjudice du respect des autres dispositions du présent Livre, du Livre III, Titre III et des Livres IV, V, VI et VIII, les dispositions qui suivent s'appliquent de la manière indiquée ci-après aux établissements de crédit visés au paragraphe 1^{er}:

1° l'agrément est décidé sur l'avis donné à la Banque par l'organisme central concernant le respect par l'établissement des conditions d'affiliation et des conditions visées au paragraphe 1^{er} du présent article. Les établissements affiliés mentionnent leur affiliation dans leurs statuts et dans leurs titres, effets, documents, correspondance et publicité. L'agrément prend fin par suite de la cessation de l'affiliation conformément aux règles applicables à la fédération; celle-ci donne un avis un mois à l'avance au moins à l'autorité de contrôle qui peut exiger toutes mesures nécessaires à la protection des droits des créanciers. Les décisions en matière d'agrément ne doivent pas être publiées à la liste des établissements de crédit;

2° le montant minimum du capital prévu à l'article 17 est exigé sur base de la situation globale de l'organisme central et de ses établissements affiliés;

3° l'article 19 n'est pas applicable aux dirigeants des établissements affiliés;

4° l'article 55 s'applique sur base de la situation globale de l'organisme central et de ses établissements affiliés;

5° l'article 72, § 1^{er} est étendu aux établissements affiliés pour l'octroi de prêts, crédits et garanties aux administrateurs ou gérants de l'organisme central; il ne s'applique pas aux prêts, crédits et garanties octroyés par l'organisme central ou un autre établissement affilié à des administrateurs des établissements affiliés n'exerçant pas de fonctions de gestion courante si ces prêts, crédits ou garanties répondent aux conditions fixées par des règles applicables à la fédération et approuvées par l'autorité de contrôle;

6° les articles 86 à 92 ainsi que l'article 89 du Règlement n°575/2013 s'appliquent sur base de la situation globale de l'organisme central et des établissements affiliés;

7° les articles 94 à 107, 149 à 152 et les règlements pris en vertu de l'article 98 ainsi que les articles 92, 412 et 413 du Règlement n° 575/2013 s'appliquent sur base de la situation globale de l'organisme central et des établissements affiliés;

3° voor de verrichtingen en de organisatie van de aangesloten instellingen geldt een uniforme interne reglementering van de federatie;

4° de centrale instelling oefent rechtstreeks toezicht uit op de aangesloten instellingen en is bevoegd om hen instructies te geven voor hun beleid, hun verrichtingen en hun organisatie.

§ 2. Onverminderd de naleving van de overige bepalingen van dit Boek, van Boek III, Titel III en van Boeken IV, V, VI et VIII, zijn de hierna vermelde bepalingen als volgt van toepassing op de in paragraaf 1 bedoelde kredietinstellingen:

1° over de vergunning wordt beslist nadat de centrale instelling haar standpunt heeft meegedeeld aan de Bank over de naleving door de instelling van de aansluitingsvoorwaarden en van de in paragraaf 1 van dit artikel bedoelde voorwaarden. De aangesloten instellingen vermelden hun aansluiting in hun statuten, op hun aandelen, effecten, stukken, correspondentie en in hun reclame. De vergunning vervalt bij het stopzetten van de aansluiting overeenkomstig de geldende regels voor de federatie; die brengt dit ten minste een maand vooraf ter kennis van de toezichthouder, die alle nodige maatregelen kan eisen voor de bescherming van de rechten van de schuldeisers. Beslissingen inzake vergunning hoeven niet te worden bekendgemaakt op de lijst van de kredietinstellingen;

2° het in artikel 17 bedoelde minimumbedrag van het kapitaal is vereist op basis van de gezamenlijke positie van de centrale instelling en haar aangesloten instellingen;

3° artikel 19 is niet van toepassing op de leiders van de aangesloten instellingen;

4° artikel 55 is van toepassing op basis van de gezamenlijke positie van de centrale instelling en haar aangesloten instellingen;

5° artikel 72, § 1 wordt uitgebreid tot alle aangesloten instellingen voor leningen, kredieten en borgstellingen aan bestuurders of zaakvoerders van de centrale instelling; het is niet van toepassing op leningen, kredieten en borgstellingen vanwege de centrale instelling of een andere aangesloten instelling, aan bestuurders van aangesloten instellingen die geen functie van dagelijks bestuur uitoefenen, indien deze leningen, kredieten of borgstellingen voldoen aan de voorwaarden die voor de federatie gelden en die door de toezichthouder zijn goedgekeurd;

6° de artikelen 86 tot 92 en artikel 89 van Verordening nr. 575/2013 zijn van toepassing op basis van de gezamenlijke positie van de centrale instelling en haar aangesloten instellingen;

7° de artikelen 94 tot 107, 149 tot 152 en de krachtens artikel 98 vastgestelde reglementen evenals de artikelen 92, 412 en 413 van Verordening nr. 575/2013 zijn van toepassing op basis van de gezamenlijke positie van de centrale instelling en haar aangesloten instellingen;

8° sans préjudice du respect de ces dispositions par l'organisme central pour ce qui le concerne, le paragraphe 2 de l'article 106 et l'article 107 prescrivant diverses communications et publications s'appliquent sur la base de la situation globale de l'organisme central et des établissements affiliés;

9° l'organisme central répond du respect par les établissements affiliés des dispositions du présent Titre et de celles qui sont prises en exécution de celui-ci; il répond également de leur gestion, de leur organisation administrative et comptable et de leur contrôle interne;

10° le Chapitre IV du Titre III du présent Livre n'est pas applicable aux établissements affiliés pris isolément. La mission et les devoirs des commissaires agréés en fonction auprès de l'organisme central s'étendent à la situation et au fonctionnement d'ensemble de la fédération. Ces commissaires peuvent effectuer sur place les contrôles qu'ils jugent nécessaires auprès des établissements affiliés. Ils font rapport aux organes de l'organisme central. Les établissements affiliés ne peuvent consentir de prêts, de crédits ou de garanties aux commissaires agréés ni leur accorder une rémunération ou des avantages quelconques;

11° les commissaires agréés en fonction auprès de l'organisme central assurent à l'égard des situations périodiques globales et des comptes annuels globaux de la fédération les mêmes devoirs qu'à l'égard des situations périodiques et des comptes annuels de l'organisme central;

12° par dérogation à l'article 142 du Code des sociétés, les établissements affiliés qui ont la forme de société coopérative ne sont pas tenus de nommer un ou plusieurs commissaires, quelle que soit leur taille. Lorsqu'ils n'ont pas nommé de commissaire, les articles 165, 166 et 385 du même Code sont applicables. Le dépôt des comptes annuels prescrit par l'article 106, § 1^{er} n'est pas requis isolément des établissements affiliés. Les associés des établissements affiliés et tous intéressés ont, en tout cas, le droit de prendre, sans déplacement, connaissance des derniers comptes annuels de ces établissements;

13° par dérogation à l'article 66, alinéa 2, du Code des sociétés, les établissements affiliés qui ont la forme de société coopérative à responsabilité limitée peuvent être formés par des actes spéciaux publics ou sous signature privée. Les actes modifiant les statuts peuvent également, quelle que soit la forme de leur acte constitutif, être des actes spéciaux publics ou sous signature privée.

Art. 240

Les caisses de crédit affiliées par le Crelan S.A. forment avec celui-ci une fédération d'établissements de crédit au sens de l'article 239. L'affiliation d'une caisse de crédit est décidée par le Conseil d'administration du Crelan S.A. lorsque cette

8° onverminderd de naleving van deze bepalingen door de centrale instelling wat haar betreft, zijn paragraaf 2 van artikel 106 en artikel 107, waarbij diverse kennisgevingen en bekendmakingen worden voorgeschreven, van toepassing op basis van de gezamenlijke positie van de centrale instelling en haar aangesloten instellingen;

9° de centrale instelling staat ervoor in dat de bepalingen van deze Titel en de ter uitvoering ervan genomen bepalingen worden nageleefd door de aangesloten instellingen; zij staat eveneens in voor hun beleid, hun administratieve en boekhoudkundige organisatie en hun interne controle;

10° Hoofdstuk IV van Titel III van dit Boek is niet van toepassing op de aangesloten instellingen afzonderlijk. De opdrachten en plichten van de bij de centrale instelling werkzame erkende commissarissen slaan op de gezamenlijke positie en werking van de federatie. Deze commissarissen kunnen ter plaatse bij de aangesloten instellingen het toezicht uitoefenen dat zij noodzakelijk achten. Zij brengen verslag uit aan de organen van de centrale instelling. De aangesloten instellingen mogen aan de erkende commissarissen geen leningen, kredieten of borgstellingen toestaan noch hen om het even welke vergoeding of voordelen toekennen;

11° de bij de centrale instelling werkzame erkende commissarissen hebben op het vlak van de gezamenlijke periodieke staten en de gezamenlijke jaarrekening van de federatie dezelfde plichten als op het vlak van de periodieke staat en de jaarrekening van de centrale instelling;

12° in afwijking van artikel 142 van het Wetboek van Vennootschappen zijn de aangesloten instellingen met de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap niet verplicht om een of meer commissarissen te benoemen, ongeacht hun omvang. Wanneer zij geen commissaris hebben benoemd, zijn de artikelen 165, 166 en 385 van hetzelfde Wetboek van toepassing. Van de aangesloten instellingen wordt niet vereist dat zij afzonderlijk hun jaarrekening neerleggen zoals vereist door artikel 106, § 1. De vennoten van de aangesloten instellingen en iedere belanghebbende hebben in elk geval het recht om, ter plaatse, kennis te nemen van de laatste jaarrekening van deze instellingen;

13° in afwijking van artikel 66, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen kunnen de aangesloten instellingen met de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid bij bijzondere openbare of particuliere akte worden opgericht. De akten tot wijziging van de statuten kunnen, ongeacht de vorm van de oprichtingsakte, eveneens bij bijzondere openbare of particuliere akte opgesteld worden.

Art. 240

De door Crelan nv erkende kredietkassen vormen met haar een federatie van kredietinstellingen in de zin van artikel 239. De raad van bestuur van Crelan nv erkent de kredietkas die voldoet aan de voorwaarden opgenomen in

caisse remplit les conditions prévues par les règles d'affiliation adoptées par le conseil d'administration conformément à l'article 239, § 1^{er}, 1^o.

Le comité de direction établit la réglementation uniforme interne de la fédération d'établissements de crédit, conformément à l'article 239, § 1^{er}, 3^o, et exerce, à l'égard de ces caisses, les compétences visées à l'article 239, § 1^{er}, 4^o.

Art. 241

§ 1^{er}. Les règles d'affiliation de la fédération visée à l'article 240 contiendront les dispositions nécessaires à l'exécution et à la mise en oeuvre de l'article 239. Sans préjudice des pouvoirs conférés à l'autorité de contrôle en vertu de l'article 239, § 2, 1^o, la renonciation à l'affiliation ou la cessation volontaire des activités bancaires par une caisse affiliée ne pourra être soumise à d'autre condition que celle de respecter un préavis expirant le 31 décembre de l'année qui suit celle au cours de laquelle la déclaration de renonciation ou de cessation des activités de dépôt et de crédit est notifiée à l'organisme central. Le conseil d'administration du Crelan S.A. pourra toutefois, par décision motivée, autoriser que la renonciation à l'affiliation ou la cessation volontaire des activités de dépôt et de crédit produise ses effets à une date plus rapprochée.

§ 2. Les caisses de crédit affiliées peuvent acquérir ensemble ou avec des tiers le contrôle de l'organisme central. Une caisse de crédit affiliée ne peut en acquérir le contrôle exclusif ou contrôle conjoint sans avoir préalablement proposé aux autres caisses de crédit affiliées de participer à ce contrôle en proportion des éléments comptables suivants, tels qu'ils ont été comptabilisés au 31 décembre de l'année précédant la date de l'acquisition, après affectation du résultat et tels que définis par la réglementation relative aux comptes annuels des établissements de crédit: les réserves, les plus-values de réévaluation, les fonds de prévoyance pour risques futurs et le résultat positif ou négatif reporté.

TITRE VIII

Résolution des défaillances des établissements de crédit

CHAPITRE I^{ER}

Définitions

Art. 242

Pour l'application du présent titre [et des arrêtés et règlements pris pour son exécution], il y a lieu d'entendre par:

1^o mesure de résolution: la décision de l'autorité de résolution de mettre en œuvre un instrument de résolution à

de aansluitingsregels die vastgesteld zijn door de raad van bestuur overeenkomstig artikel 239, § 1, 1^o.

Het directiecomité stelt de uniforme interne reglementering op van de federatie van kredietinstellingen, overeenkomstig artikel 239, § 1, 3^o, en oefent, ten aanzien van deze kassen, de in artikel 239, § 1, 4^o, bedoelde bevoegdheden uit.

Art. 241

§ 1. De aansluitingsregels van de in artikel 240 bedoelde bankfederatie zullen de nodige bepalingen inhouden tot uitvoering en implementering van artikel 239. Onverminderd de aan de toezichthouder krachtens artikel 239, § 2, 1^o, toevertrouwde bevoegdheden, kan de afstand van erkenning of de vrijwillige stopzetting van bankactiviteiten door een erkende vereniging aan geen enkele andere voorwaarde worden onderworpen dan het eerbiedigen van een opzegtermijn die eindigt op 31 december van het jaar dat volgt op het jaar waarin de kennisgeving van de afstand van erkenning of van de stopzetting van krediet en depositoactiviteiten aan de centrale instelling wordt gedaan. De raad van bestuur van Crelan nv kan nochtans, bij een gemotiveerde beslissing, toelaten dat de afstand van erkenning of de vrijwillige stopzetting van krediet en depositoactiviteiten op een vroeger tijdstip uitwerking krijgt.

§ 2. De erkende kredietkassen kunnen tezamen of met derden de controle verwerven over de centrale instelling. Een erkende kredietkas kan de exclusieve of gezamenlijke controle over deze instelling niet verwerven zonder eerst aan de andere erkende kredietkassen te hebben voorgesteld aan deze controle deel te nemen in verhouding tot volgende boekhoudkundige elementen, zoals zij op 31 december van het jaar dat voorafgaat aan de datum van de verwerving, na de verwerking van het resultaat zijn geboekt en zoals zij zijn omschreven door de reglementering op de jaarrekeningen van de kredietinstellingen: de reserves, de herwaarderingsmeerwaarden, de voorzorgsfondsen voor toekomstige risico's en het overgedragen negatieve resultaat.

TITEL VIII

Afwikkeling van kredietinstellingen

HOOFDSTUK I

Definities

Art. 242

Voor de toepassing van deze titel [en van de besluiten en reglementen vastgesteld ter uitvoering ervan], dient te worden verstaan onder:

1^o afwikkelingsmaatregel: de beslissing van de resolutie-autoriteit om een afwikkelingsinstrument toe te passen op een

l'égard d'un établissement de crédit ou d'exercer un pouvoir de résolution à l'encontre d'un tel établissement;

2° pouvoir de résolution: un pouvoir visé à l'article 276 [ou 277];

3° instrument de cession des activités: le mécanisme permettant à l'autorité de résolution, conformément à l'article 256, de transférer à un repreneur des actions ou autres titres de propriété émis par un établissement de crédit soumis à une procédure de résolution ou des actifs, droits ou engagements d'un tel établissement de crédit;

4° instrument de l'établissement-relais: le mécanisme permettant à l'autorité de résolution de transférer à un établissement-relais, conformément à l'article 260, des actions ou autres titres de propriété émis par un établissement de crédit soumis à une procédure de résolution ou des actifs, droits ou engagements d'un tel établissement de crédit;

5° instrument de séparation des actifs: le mécanisme permettant à l'autorité de résolution, conformément à l'article 265, de transférer à une structure de gestion des actifs, des actifs, droits ou engagements d'un établissement de crédit soumis à une procédure de résolution;

6° entité réceptrice: un repreneur, un établissement-relais ou une structure de gestion des actifs, selon le cas;

7° repreneur: une entité juridique, autre qu'un établissement-relais ou une structure de gestion des actifs, à laquelle sont transférés des actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements d'un établissement de crédit soumis à une procédure de résolution;

8° établissement-relais: une entité juridique qui est entièrement ou partiellement détenue par une ou plusieurs autorités publiques, est contrôlée par l'autorité de résolution, et a été créée dans le but de recevoir des actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements d'un ou plusieurs établissements de crédit soumis à une procédure de résolution, en vue de poursuivre tout ou partie des activités et services de ces établissements;

9° structure de gestion des actifs: une entité juridique qui est entièrement ou partiellement détenue par une ou plusieurs autorités publiques, est contrôlée par l'autorité de résolution, et a été créée dans le but de recevoir des actifs, droits ou engagements d'un ou plusieurs établissements de crédit soumis à une procédure de résolution ou d'un ou plusieurs établissements-relais;

10° dettes éligibles: les engagements ou éléments de passif d'un établissement de crédit qui ne relèvent d'aucune des catégories suivantes:

A) les dépôts assurés;

B) les engagements garantis, en ce compris les *covered bonds*;

kredietinstelling of om ten aanzien van een dergelijke instelling een afwikkelingsbevoegdheid uit te oefenen;

2° afwikkelingsbevoegdheid: een bevoegdheid bedoeld in artikel 276 [of 277];

3° instrument van verkoop van de onderneming: het mechanisme voor het overdragen door de resolutieautoriteit, overeenkomstig artikel 256, van door een kredietinstelling in afwikkeling uitgegeven aandelen of andere eigendomsinstrumenten, of van activa, rechten of verbintenissen van dergelijke kredietinstelling aan een overnemer;

4° instrument van de overbruggingsinstelling: het mechanisme voor het overdragen door de resolutieautoriteit, overeenkomstig artikel 260, van door een kredietinstelling in afwikkeling uitgegeven aandelen of andere eigendomsinstrumenten, of van activa, rechten of verbintenissen van dergelijke kredietinstelling aan een overbruggingsinstelling;

5° instrument van afsplitsing van activa: het mechanisme voor het overdragen door de resolutieautoriteit, overeenkomstig artikel 265, van activa, rechten of verbintenissen van een kredietinstelling in afwikkeling aan een vehikel voor activabeheer;

6° ontvanger: een overnemer, een overbruggingsinstelling of een vehikel voor activabeheer, naargelang het geval;

7° overnemer: een rechtspersoon, anders dan een overbruggingsinstelling of een vehikel voor activabeheer, aan wie aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen van een kredietinstelling in afwikkeling worden overgedragen;

8° overbruggingsinstelling: een rechtspersoon die geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden door een of meer overheden, die wordt gecontroleerd door de resolutieautoriteit, en die is opgericht voor het verwerven van aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen van een of meer kredietinstellingen in afwikkeling, met het oog op het voortzetten van alle of een deel van de activiteiten en diensten van dergelijke instellingen;

9° vehikel voor activabeheer: een rechtspersoon die geheel of gedeeltelijk wordt aangehouden door een of meer overheden, die wordt gecontroleerd door de resolutieautoriteit, en die is opgericht voor het verwerven van activa, rechten of verbintenissen van een of meer kredietinstellingen in afwikkeling of van een of meer overbruggingsinstellingen;

10° in aanmerking komende schulden: verbintenissen of passiva van een kredietinstelling die tot geen van volgende categorieën behoren:

A) gewaarborgde deposito's;

B) door zekerheid gedekte verplichtingen, met inbegrip van *covered bonds*;

C) les engagements résultant de la détention d'actifs ou de liquidités de clients, pour autant que les droits de ces clients soient reconnus en droit des faillites;

D) les engagements résultant d'une relation de fiducie entre l'établissement de crédit en tant que fiduciaire et une autre personne en tant que bénéficiaire, pour autant que les droits de ce bénéficiaire soient reconnus en droit des faillites ou en droit civil;

E) les engagements envers des établissements de crédit ou entreprises d'investissement non liés qui ont une échéance de moins de sept jours;

F) les engagements d'une échéance résiduelle de moins de sept jours envers les systèmes ou opérateurs de systèmes désignés aux fins de la Directive 98/26/CE ou leurs participants et résultant de la participation à un tel système;

G) les engagements envers des travailleurs en liaison avec les salaires, allocations de retraite ou toute autre rémunération fixe, à l'exception de la composante variable de la rémunération qui n'est pas réglementée par une convention collective de travail [et de la composante variable de la rémunération des personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques];

H) les engagements envers des créanciers commerciaux en liaison avec la fourniture à l'établissement de crédit de services informatiques, de services d'utilité publique, la location, l'entretien et la maintenance des locaux ou d'autres biens ou services qui sont indispensables pour les activités quotidiennes de l'établissement;

I) les dettes envers les autorités fiscales et de sécurité sociale, pour autant que les créances correspondantes aient priorité en droit applicable; et

J) les dettes envers des systèmes de garantie des dépôts pour les contributions dues conformément à la Directive ... / ... /UE du Parlement européen et du Conseil du ... 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts;

11° engagement garanti: un engagement ou un élément de passif pour lequel le droit au paiement du créancier ou toute autre forme d'exécution est garanti par un droit, un nantissement, un privilège ou un dispositif de constitution de sûretés, en ce compris les engagements qui résultent d'opérations de cession-rétrocession (repos) et d'autres contrats de garantie avec transfert de propriété;

12° instruments de fonds propres pertinents: les instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 et les instruments de fonds propres de catégorie 2 qui remplissent les conditions prévues respectivement aux articles 52(1) et 63 du Règlement n° 575/2013;

C) verplichtingen die ontstaan door het aanhouden van activa of gelden van cliënten, voor zover de aanspraken van deze cliënten worden erkend onder faillissementsrecht;

D) verplichtingen die ontstaan ingevolge een fiduciaire relatie tussen de kredietinstelling als fiduciaris en een andere persoon als begunstigde, voor zover de aanspraken van deze begunstigde worden erkend onder faillissements- of burgerlijk recht;

E) verplichtingen jegens niet verbonden kredietinstellingen of beleggingsondernemingen met een looptijd van minder dan zeven dagen;

F) verplichtingen met een resterende looptijd van minder dan zeven dagen ten aanzien van systemen of exploitanten van systemen die zijn aangewezen voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG, of ten aanzien van de deelnemers daarin, en welke voortvloeien uit de deelneming aan een dergelijk systeem;

G) verplichtingen ten aanzien van werknemers met betrekking tot hun loon, pensioenuitkeringen of andere vaste vergoedingen, met uitzondering van de niet bij collectieve arbeidsovereenkomst geregelde variabele component van de bezoldiging [en van de variabele component van de bezoldiging van personen die risiconemende functies uitoefenen];

H) verplichtingen ten aanzien van schuldeisers welke voortvloeien uit de levering aan de kredietinstelling van informaticadiensten, nutsvoorzieningen, de huur, het onderhoud en het herstel van kantoorruimte of andere goederen of diensten die onontbeerlijk zijn voor de dagelijkse activiteiten van de instelling;

I) schulden ten aanzien van belastingautoriteiten en sociale zekerheidsinstanties, voor zover de corresponderende schuldvorderingen voorrang genieten onder toepasselijk recht; en

J) schulden ten aanzien van depositogarantiestelsels voor de betaling van de bijdragen verschuldigd overeenkomstig Richtlijn ... / ... /EU van het Europees Parlement en de Raad van ... 2014 inzake depositogarantiestelsels;

11° door zekerheid gedekte verplichting: een verplichting waarbij het recht van de schuldeiser op betaling of een andere vorm van tenuitvoerlegging wordt gedekt door een recht, een pand, een voorrecht of een zekerheidsregeling, met inbegrip van verplichtingen die voortvloeien uit cessieretrocessie-transacties (repos) en andere zekerheidsovereenkomsten met eigendomsoverdracht;

12° relevante kapitaalinstrumenten: aanvullend-tier 1-instrumenten en tier 2-instrumenten die voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 52(1) respectievelijk artikel 63 van Verordening nr. 575/2013;

13° groupe: le groupe constitué par un établissement de crédit de droit belge et ses filiales belges et étrangères et soumis en tant que tel à surveillance sur base consolidée;

14° Directive 98/26/CE: la Directive 98/26/CE du Parlement européen et du Conseil du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres;

15° tribunal: [le Tribunal de première instance de Bruxelles] [ou] [le Tribunal de commerce de Bruxelles];

16° la Cour d'appel: la Cour d'appel de Bruxelles;

17° décision de disposition: la décision de l'autorité de résolution d'ordonner le transfert d'actions, d'autres titres de propriété, d'actifs, de droits ou d'engagements par application d'un instrument de résolution [ou de mettre en œuvre les pouvoirs visés à l'article 276, § 2, 4° ou 5°];

18° propriétaires: les personnes physiques ou morales qui, à la date de la mesure de résolution, sont propriétaires des actions, autres titres de propriété ou actifs, ou titulaires des créances ou autres droits, qui font l'objet d'un acte de disposition ordonné par l'autorité de résolution dans le cadre d'une mesure de résolution;

19° montant compensatoire: la somme des montants que les propriétaires d'une même catégorie ont effectivement récupérés, ou qu'ils peuvent raisonnablement s'attendre à récupérer, sur leurs actions, autres titres de propriété, actifs, créances ou autres droits dans le cadre d'une procédure de résolution, tels que calculés ou estimés selon les modalités définies par le Roi, en ce compris, selon le cas, la quote-part du prix revenant aux propriétaires en vertu des articles 256, § 3, 1°, ou 260, § 4, 1°, leur quote-part du produit net de la liquidation de l'établissement de crédit, et, le cas échéant, le supplément de prix visé à l'article 248, § 2, et la compensation visée à l'article 284.

CHAPITRE II

Objectifs, conditions et principes généraux de la résolution

Section I^{re}

Objectifs de la résolution

Art. 243

§ 1^{er}. La résolution est la restructuration d'un établissement de crédit défaillant par l'application d'un ou plusieurs instruments de résolution dans le but, selon le cas:

1° d'assurer la continuité des fonctions critiques de l'établissement de crédit;

13° groep: de groep gevormd door een kredietinstelling naar Belgisch recht en haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen en als dusdanig onderworpen aan toezicht op geconsolideerde basis.

14° Richtlijn 98/26/EG: de Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen;

15° rechtbank: [de Rechtbank van eerste aanleg te Brussel] [of] [de Rechtbank van koophandel te Brussel].

16° het Hof van beroep: het Hof van beroep te Brussel;

17° beschikkingsbeslissing: de beslissing van de resolutieautoriteit om aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen te doen overgaan met toepassing van een afwikkelingsinstrument [of om de bevoegdheden bedoeld in artikel 276, § 2, 4° of 5°, uit te oefenen];

18° eigenaars: natuurlijke of rechtspersonen die, op datum van de afwikkelingsmaatregel, eigenaars zijn van de aandelen, andere eigendomsinstrumenten of activa, of houders zijn van vorderingen of andere rechten, die het voorwerp uitmaken van een daad van beschikking bevolen door de resolutieautoriteit in het kader van een afwikkelingsmaatregel;

19° compensatoir bedrag: de som van de bedragen die de eigenaars van eenzelfde categorie effectief hebben gerecupereerd, of die zij redelijkerwijze kunnen verwachten te recupereren, op hun aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, vorderingen of andere rechten in het kader van een afwikkelingsprocedure, zoals berekend of geraamd volgens de nadere regels vastgesteld door de Koning, met inbegrip van, naargelang het geval, het deel van de prijs dat de aandeelhouders toekomt krachtens de artikelen 256, § 3, 1°, of 260, § 4, 1°, hun deel van de netto-opbrengst van de vereffening van de kredietinstelling en, in voorkomend geval, het prijssupplement bedoeld in artikel 248, § 2, en de compensatie bedoeld in artikel 284.

HOOFDSTUK II

Doelstellingen, voorwaarden en algemene beginselen van de afwikkeling

Afdeling I

Doelstellingen van de afwikkeling

Art. 243

§ 1. De afwikkeling is de herstructurering van een in gebreke blijvende kredietinstelling met toepassing van een of meer afwikkelingsinstrumenten met als doel, naargelang het geval:

1° de continuïteit van de kritieke functies van de kredietinstelling te waarborgen;

2° d'éviter des effets négatifs sérieux sur la stabilité financière, notamment en prévenant la contagion, en ce compris des infrastructures de marché, et en maintenant la discipline de marché;

3° de protéger les ressources de l'État par une réduction maximale du recours au soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics; et

4° de protéger les dépôts assurés et les fonds et actifs des clients de l'établissement de crédit.

§ 2. Sous réserve des exceptions prévues par la présente loi, les objectifs visés au paragraphe 1^{er} sont de même importance et l'autorité de résolution décide du juste équilibre entre ces objectifs en fonction de la nature et des circonstances propres à chaque cas.

Section II

Conditions de déclenchement d'une procédure de résolution

Art. 244

§ 1^{er}. L'autorité de résolution applique un instrument de résolution à l'encontre d'un établissement de crédit uniquement lorsqu'elle considère que chacune des conditions suivantes est remplie:

1° l'autorité de contrôle, après consultation de l'autorité de résolution, [ou l'autorité de résolution, après consultation de l'autorité de contrôle,] a établi que la défaillance de l'établissement de crédit est avérée ou prévisible;

2° compte tenu des délais requis et d'autres circonstances pertinentes, il n'existe aucune perspective raisonnable qu'une autre action de nature privée ou prudentielle prise à l'égard de l'établissement de crédit, notamment des mesures visées à l'article 232 ou la dépréciation ou la conversion d'instruments de fonds propres conformément au chapitre IV, empêche la défaillance de l'établissement de crédit dans un délai raisonnable; et

3° une mesure de résolution est nécessaire dans l'intérêt public.

[Pour l'application du 1°, l'autorité de contrôle est tenue d'examiner si la défaillance d'un établissement de crédit est avérée ou prévisible sur demande de l'autorité de résolution.]

§ 2. Aux fins du paragraphe 1^{er}, 1°, la défaillance d'un établissement de crédit est réputée avérée ou prévisible si celui-ci se trouve dans l'une ou plusieurs des situations suivantes:

1° l'établissement de crédit enfreint les exigences qui conditionnent le maintien de l'agrément, ou des éléments objectifs permettent de conclure qu'il les enfreindra dans un proche avenir, dans des proportions justifiant un retrait de l'agrément par l'autorité de contrôle, notamment du fait que

2° ernstige nadelige gevolgen voor de financiële stabiliteit te vermijden, inzonderheid door het voorkomen van besmetting, inclusief van de marktinfrastructuur, en het handhaven van marktdiscipline;

3° de overheidsmiddelen te beschermen door het beroep op buitengewone openbare financiële steun zoveel mogelijk te beperken; en

4° de gewaarborgde deposito's en de gelden en activa van de cliënten van de kredietinstelling te beschermen.

§ 2. Onder voorbehoud van de uitzonderingen bepaald in deze wet, staan de in de eerste paragraaf genoemde doelstellingen op gelijke voet en bepaalt de resolutieautoriteit het juiste evenwicht tussen deze doelstellingen volgens de aard en de omstandigheden van elk geval.

Afdeling II

Voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure

Art. 244

§ 1. De resolutieautoriteit past een afwikkelingsinstrument enkel toe op een kredietinstelling wanneer zij oordeelt dat aan elke van de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de toezichthouder, na raadpleging van de resolutieautoriteit, [of de resolutieautoriteit, na raadpleging van de toezichthouder,] heeft vastgesteld dat de kredietinstelling in gebreke blijft of dit nakend is;

2° gezien de timing en andere ter zake doende omstandigheden valt het redelijkerwijze niet te verwachten dat een ten aanzien van de instelling genomen alternatieve maatregel van de particuliere sector of van een toezichthouder, inzonderheid maatregelen bedoeld in artikel 232 of de afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten overeenkomstig hoofdstuk IV, het in gebreke blijven van de kredietinstelling binnen een redelijk tijdsbestek zou voorkomen; en

3° een afwikkelingsmaatregel is noodzakelijk in het algemeen belang.

[Voor de toepassing van 1°, dient de toezichthouder op verzoek van de resolutieautoriteit na te gaan of een kredietinstelling in gebreke blijft of dit nakend is.]

§ 2. Voor doeleinden van de eerste paragraaf, 1°, wordt een kredietinstelling geacht in gebreke te blijven of wordt dit geacht nakend te zijn indien zij zich in een of meer van de volgende omstandigheden bevindt:

1° de kredietinstelling maakt op zodanige wijze inbreuk op de vereisten voor het behoud van de vergunning, of er bestaan objectieve aanwijzingen dat zij dit in de nabije toekomst zal doen, dat intrekking van de vergunning door de toezichthouder gerechtvaardigd is, inzonderheid omwille van het feit dat de

l'établissement de crédit a subi ou est susceptible de subir des pertes qui absorbent une partie substantielle de ses fonds propres;

2° l'actif net de l'établissement de crédit est négatif, ou il existe des éléments objectifs permettant de conclure que cela se produira dans un proche avenir;

3° l'établissement de crédit n'est pas en mesure de s'acquitter de ses engagements à l'échéance, ou il existe des éléments objectifs permettant de conclure que cela se produira dans un proche avenir; ou

4° un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics en faveur de l'établissement de crédit est requis.

§ 3. Aux fins du paragraphe 1^{er}, 3°, une mesure de résolution est considérée comme étant dans l'intérêt public si elle est nécessaire pour atteindre un ou plusieurs des objectifs visés à l'article 243, § 1^{er}, alors qu'une liquidation de l'établissement de crédit ne le permettrait pas dans la même mesure.

§ 4. Aux fins du paragraphe 2, 4°, il n'est pas tenu compte, dans les conditions définies par le Roi, des mesures de soutien [temporaires] en faveur d'établissements de crédit solvables en vue de remédier à une perturbation grave de l'économie et de préserver la stabilité financière.

Section III

Principes généraux régissant la résolution

Art. 245

§ 1^{er}. Lorsque l'autorité de résolution applique les instruments de résolution et exerce les pouvoirs de résolution, elle prend toute mesure appropriée afin que la mesure de résolution soit prise conformément aux principes suivants:

1° les actionnaires de l'établissement de crédit supportent les pertes en première ligne;

2° les créanciers de l'établissement de crédit supportent les pertes après les actionnaires, en fonction de l'ordre de priorité de leurs créances en cas de concours de créanciers, sous réserve des exceptions prévues par la présente loi;

3° l'organe légal d'administration et la direction de l'établissement de crédit sont remplacés, sauf dans les cas où l'autorité de résolution juge le maintien de l'organe ou de la direction, en totalité ou en partie, selon les circonstances, nécessaire pour atteindre les objectifs de la résolution;

4° l'organe légal d'administration et la direction de l'établissement de crédit fournissent toute l'assistance requise pour atteindre les objectifs de la résolution;

kredietinstelling verliezen heeft geleden of kan lijden die haar eigen vermogen in aanzienlijke mate aantasten;

2° het netto-actief van de kredietinstelling is negatief, of er bestaan objectieve aanwijzingen dat dit in de nabije toekomst het geval zal zijn;

3° de kredietinstelling is niet in staat haar schulden te voldoen wanneer deze opeisbaar worden, of er bestaan objectieve aanwijzingen dat dit in de nabije toekomst het geval zal zijn; of

4° er is buitengewone openbare financiële steun aan de kredietinstelling nodig.

§ 3. Voor doeleinden van de eerste paragraaf, 3°, wordt een afwikkelingsmaatregel geacht in het algemeen belang te zijn indien zij noodzakelijk is om een of meer van de in artikel 243, § 1, vermelde doelstellingen te verwezenlijken en indien deze met een vereffening van de kredietinstelling niet in dezelfde mate zouden worden bereikt.

§ 4. Voor doeleinden van paragraaf 2, 4°, wordt, onder de voorwaarden bepaald door de Koning, geen rekening gehouden met [tijdelijke] steunmaatregelen ten gunste van solvabele kredietinstellingen teneinde een ernstige verstoring van de economie te verhelpen en de financiële stabiliteit te vrijwaren.

Afdeling III

Algemene beginselen inzake afwikkeling

Art. 245

§ 1. De resolutieautoriteit neemt bij de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden alle passende maatregelen opdat de afwikkelingsmaatregel wordt genomen overeenkomstig de volgende beginselen:

1° de aandeelhouders van de kredietinstelling staan in eerste lijn om de verliezen te dragen;

2° de schuldeisers van de kredietinstelling dragen verliezen na de aandeelhouders volgens de rangorde van hun vorderingen in geval van samenloop van schuldeisers, onder voorbehoud van de uitzonderingen bepaald door deze wet;

3° het wettelijk bestuursorgaan en de directie van de kredietinstelling worden vervangen, tenzij in de gevallen waarin de resolutieautoriteit oordeelt dat het aanblijven van het volledige bestuursorgaan of de volledige directie of een deel ervan, naargelang de omstandigheden, noodzakelijk is voor het verwezenlijken van de afwikkelingsdoelstellingen;

4° het wettelijk bestuursorgaan en de directie van de kredietinstelling verstrekken alle vereiste bijstand voor het verwezenlijken van de afwikkelingsdoeleinden;

5° les causes et la responsabilité dans la défaillance de l'établissement de crédit font l'objet d'une enquête;

6° dans le respect des garanties d'ordre juridictionnel, les personnes et les entités sont tenues de rendre des comptes au sujet de la défaillance de l'établissement de crédit dans les limites de leur responsabilité;

7° sous réserve des exceptions prévues par la présente loi, les créanciers de même rang de l'établissement de crédit sont traités sur un pied d'égalité;

8° aucun créancier n'encourt des pertes plus importantes que celles qu'il aurait subies si l'établissement de crédit avait été liquidé selon une procédure de liquidation;

9° les dépôts assurés sont pleinement protégés; et

10° la mesure de résolution est prise dans le respect des mesures de sauvegarde prévues au chapitre VII.

§ 2. L'enquête visée au paragraphe 1^{er}, 5°, est réalisée par un collège d'experts nommé par le tribunal à la requête de l'autorité de résolution.

Les articles 972 à 976, 978[, 984] et 987 à 991*bis* du Code judiciaire s'appliquent à l'enquête, étant entendu que:

1° l'autorité de résolution et l'établissement de crédit concerné sont considérés comme les parties à la procédure d'enquête; et

2° les frais et honoraires des experts constituent des frais de la résolution visés à l'article 272.

§ 3. Lorsque l'autorité de résolution applique les instruments de résolution et exerce les pouvoirs de résolution, elle veille à informer et consulter les représentants des travailleurs de l'établissement de crédit au sujet des conséquences pour l'emploi et les conditions de travail.

CHAPITRE III

Valorisation

Art. 246

§ 1^{er}. Avant de prendre une mesure de résolution, ou d'exercer le pouvoir de dépréciation ou de conversion des instruments de fonds propres pertinents en application du chapitre IV, l'autorité de résolution veille à ce qu'une valorisation juste, prudente et réaliste de l'actif et du passif de l'établissement de crédit soit effectuée par une personne indépendante de toute autorité publique, y compris de l'autorité de résolution, ainsi que de l'établissement de crédit.

5° de oorzaken van en de verantwoordelijkheid voor het in gebreke blijven van de kredietinstelling zijn voorwerp van een onderzoek;

6° overeenkomstig de beginselen van eerlijke rechtsbedeling, geven de personen en entiteiten rekenschap voor het in gebreke blijven van de kredietinstelling binnen de grenzen van hun verantwoordelijkheid;

7° onder voorbehoud van de uitzonderingen bepaald door deze wet, worden schuldeisers van dezelfde rangorde van de kredietinstelling op gelijke voet behandeld;

8° geen enkele schuldeiser lijdt grotere verliezen dan hij zou hebben geleden indien de kredietinstelling zou zijn vereffend volgens een liquidatieprocedure;

9° de gewaarborgde deposito's worden volledig beschermd; en

10° de afwikkelingsmaatregel wordt genomen met inachtneming van de vrijwaringsmaatregelen bepaald in hoofdstuk VII.

§ 2. Het onderzoek bedoeld in de eerste paragraaf, 5°, wordt uitgevoerd door een college van deskundigen aangesteld door de rechtbank op verzoek van de resolutieautoriteit.

De artikelen 972 tot 976, 978[, 984] en 987 tot 991*bis* van het Gerechtelijk Wetboek zijn van toepassing op het onderzoek, met dien verstande dat:

1° de resolutieautoriteit en de betrokken kredietinstelling worden geacht de partijen te zijn bij de onderzoeksprocedure; en

2° de kosten en erelonen van de deskundigen afwikkelingskosten zijn bedoeld in artikel 272.

§ 3. Bij de toepassing van de afwikkelingsinstrumenten en de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden waakt de resolutieautoriteit erover de werknemers-vertegenwoordigers van de kredietinstelling in te lichten en te raadplegen omtrent de gevolgen voor de tewerkstelling en de arbeidsvoorwaarden.

HOOFDSTUK III

Waardering

Art. 246

§ 1. Vóór het nemen van een afwikkelingsmaatregel of het uitoefenen van de bevoegdheid om relevante kapitaal-instrumenten af te schrijven of om te zetten met toepassing van hoofdstuk IV, ziet de resolutieautoriteit erop toe dat een faire, voorzichtige en realistische waardering van de activa en passiva van de kredietinstelling wordt verricht door een persoon die onafhankelijk is zowel van enige overheid, met inbegrip van de resolutieautoriteit, als van de kredietinstelling.

§ 2. La valorisation a les objectifs suivants:

1° rassembler des informations permettant de déterminer si les conditions de mise en œuvre des procédures de résolution ou de la dépréciation ou de la conversion d'instruments de fonds propres sont réunies;

2° si les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution sont réunies, rassembler des informations permettant de faire le choix des mesures de résolution appropriées;

3° lorsqu'il est envisagé d'exercer le pouvoir de dépréciation ou de conversion des instruments de fonds propres pertinents, constituer la base du calcul de la dépréciation à appliquer afin d'absorber les pertes et du niveau de conversion à appliquer afin de recapitaliser l'établissement de crédit;

4° lorsqu'il est envisagé d'appliquer l'instrument de cession des activités, rassembler des informations permettant de déterminer les actions ou autres titres de propriété ou les actifs, droits ou engagements à transférer, et de déterminer ce qui constitue des conditions commerciales aux fins de l'article 256, § 2;

5° lorsqu'il est envisagé d'appliquer l'instrument de l'établissement-relais ou de séparation des actifs, rassembler des informations permettant de déterminer les actions ou autres titres de propriété ou les actifs, droits ou engagements à transférer ainsi que la valeur de toute contrepartie à payer à l'établissement de crédit ou, le cas échéant, aux propriétaires des actions ou autres titres de propriété;

6° veiller à ce que toute perte subie sur les actifs de l'établissement de crédit soit pleinement prise en compte au moment où l'instrument de résolution est appliqué ou le pouvoir de dépréciation ou de conversion des instruments de fonds propres est exercé.

Art. 247

§ 1^{er}. La valorisation se fonde sur des hypothèses prudentes, en ce compris concernant les taux de défaut et la sévérité des pertes. Elle n'intègre aucun futur soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, ni aucun soutien exceptionnel à la liquidité des banques centrales ou recours à d'autres facilités de liquidité des banques centrales à des conditions spéciales en matière de sûretés, de durée ou d'intérêt.

§ 2. La valorisation est complétée par les informations suivantes:

1° un bilan à jour et un rapport sur la situation financière de l'établissement de crédit;

2° une analyse de la valeur comptable de ses actifs;

§ 2. De waardering heeft tot doel:

1° gegevens te verzamelen voor de vaststelling of aan de voorwaarden voor het initiëren van de afwikkelingsprocedures of voor de afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten is voldaan;

2° indien aan de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure is voldaan, gegevens te verzamelen voor de keuze tussen de passende afwikkelingsmaatregelen;

3° wanneer wordt overwogen om de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten uit te oefenen, de berekeningsbasis te vormen voor de afschrijving die nodig is om verliezen aan te zuiveren, en voor de omvang van de omzetting die nodig is om de kredietinstelling te herkapitaliseren;

4° wanneer de toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming wordt overwogen, gegevens te verzamelen om uit te maken welke aandelen of andere eigendomsinstrumenten of activa, rechten of verbintenissen moeten worden overgedragen, en om te bepalen wat commerciële voorwaarden zijn voor doeleinden van artikel 256, § 2;

5° wanneer de toepassing van het instrument van de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa wordt overwogen, gegevens te verzamelen om uit te maken welke aandelen of andere eigendomsinstrumenten of activa, rechten of verbintenissen moeten worden overgedragen, alsook om de waarde te bepalen van elke vergoeding die aan de kredietinstelling of, in voorkomend geval, aan de eigenaars van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten dient te worden betaald;

6° ervoor te zorgen dat ieder verlies op de activa van de kredietinstelling volledig in rekening is gebracht op het ogenblik dat het afwikkelingsinstrument wordt toegepast of de bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van de kapitaalinstrumenten wordt uitgeoefend.

Art. 247

§ 1. De waardering is gebaseerd op voorzichtige hypothesen, onder meer met betrekking tot wanbetalingspercentages en de ernst van de verliezen. Zij houdt geen rekening met enige toekomstige buitengewone openbare financiële steun, noch met enige noodfinanciering door centrale banken of enig beroep op andere faciliteiten voor liquiditeitsverstrekking door centrale banken onder andere dan standaardvoorwaarden inzake zekerheden, duur of interest.

§ 2. De waardering wordt aangevuld met de volgende informatie:

1° een geactualiseerde balans en een verslag over de financiële toestand van de kredietinstelling;

2° een analyse van de boekwaarde van de activa;

3° la liste de ses passifs exigibles, en ce compris des passifs hors bilan, avec indication des créanciers et de leur ordre de priorité en cas de concours de créanciers.

§ 3. Au besoin, afin de rassembler les informations permettant de prendre les décisions visées à l'article 246, § 2, 4° et 5°, les informations visées au paragraphe 2, 2°, sont complétées par une estimation et une analyse de la valeur de marché des actifs et passifs de l'établissement de crédit.

§ 4. Le rapport de valorisation précise la répartition des créanciers en différentes catégories selon leur ordre de priorité en cas de concours de créanciers et évalue le traitement que chaque catégorie d'actionnaires et de créanciers aurait été susceptible de recevoir si l'établissement de crédit avait été liquidé selon une procédure de liquidation.

Art. 248

§ 1^{er}. Sous réserve de l'article 296, lorsque toutes les exigences énoncées aux articles 246 et 247 sont satisfaites, la valorisation est considérée comme définitive.

§ 2. Lorsqu'il n'est pas possible, en raison de l'urgence de la situation, d'effectuer une valorisation qui satisfait à toutes les exigences énoncées aux articles 246 et 247, l'autorité de résolution fait procéder à une valorisation provisoire de l'actif et du passif de l'établissement de crédit.

La valorisation provisoire respecte, dans la mesure où cela est raisonnablement possible compte tenu des circonstances, les exigences des articles 246 et 247. Elle intègre un coussin pour pertes supplémentaires, assorti d'une justification de son montant.

La valorisation provisoire effectuée conformément au présent paragraphe permet à l'autorité de résolution de prendre des mesures de résolution ou d'exercer le pouvoir de dépréciation ou de conversion des instruments de fonds propres pertinents.

§ 3. La valorisation provisoire est suivie, dans les meilleurs délais, d'une valorisation définitive qui respecte pleinement toutes les exigences énoncées aux articles 246 et 247. Cette valorisation est effectuée séparément ou conjointement avec celle visée à l'article 283.

Au cas où il résulte de la valorisation définitive une valeur supérieure à celle résultant de la valorisation provisoire, l'autorité de résolution détermine, s'il y a lieu, le supplément de prix que l'établissement-relais ou la structure de gestion des actifs doit verser à l'établissement de crédit ou aux propriétaires, selon le cas, en contrepartie des actions, autres titres de propriété, actifs ou droits transférés en application de l'instrument de l'établissement-relais ou de l'instrument de séparation des actifs.

3° de lijst van de opeisbare passiva, met inbegrip van passiva buiten balans, met vermelding van de schuldeisers en hun rangorde in geval van samenloop van schuldeisers.

§ 3. Indien nodig wordt, teneinde gegevens te verzamelen om de beslissingen bedoeld in artikel 246, § 2, 4° en 5° te onderbouwen, de informatie bedoeld in paragraaf 2, 2°, aangevuld met een schatting en een analyse van de marktwaarde van de activa en passiva van de kredietinstelling.

§ 4. Het waarderingsverslag geeft de onderverdeling aan van de schuldeisers in verschillende categorieën overeenkomstig hun rangorde in geval van samenloop van schuldeisers, en geeft een inschatting van de behandeling die elke categorie van aandeelhouders en schuldeisers naar verwachting zou hebben gekregen indien de kredietinstelling zou zijn vereffend volgens een vereffeningsprocedure.

Art. 248

§ 1. Onder voorbehoud van artikel 296, indien aan alle vereisten bepaald in de artikelen 246 en 247 is voldaan, wordt de waardering geacht definitief te zijn.

§ 2. Indien het wegens spoedeisende omstandigheden onmogelijk is om een waardering te verrichten die voldoet aan alle vereisten bepaald in de artikelen 246 en 247, laat de resolutieautoriteit overgaan tot een voorlopige waardering van de activa en passiva van de kredietinstelling.

De voorlopige waardering voldoet, voor zover dit in acht genomen de omstandigheden redelijkerwijze mogelijk is, aan de vereisten van de artikelen 246 en 247. Zij omvat een buffer voor bijkomende verliezen, waarvan het bedrag wordt gemotiveerd.

De voorlopige waardering verricht overeenkomstig deze paragraaf volstaat voor de resolutieautoriteit om afwikkelingsmaatregelen te nemen of om de bevoegdheid tot het afschrijven of omzetten van relevante kapitaalinstrumenten uit te oefenen.

§ 3. De voorlopige waardering wordt zo spoedig mogelijk gevolgd door een definitieve waardering die ten volle voldoet aan alle voorwaarden bepaald in de artikelen 246 en 247. Deze waardering wordt los van of samen met de in artikel 283 bedoelde waardering verricht.

Ingeval uit de definitieve waardering een waarde blijkt die hoger is dan deze volgens de voorlopige waardering, bepaalt de resolutieautoriteit desgevallend het prijssupplement dat de overbruggingsinstelling of het vehikel voor activabeheer aan de kredietinstelling of, naargelang het geval, aan de eigenaars dient te betalen als vergoeding voor de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa of rechten overgedragen met toepassing van het instrument van de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa.

Art. 249

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut définir:

1° les conditions dans lesquelles une personne est considérée comme indépendante au sens de l'article 246, § 1^{er};

2° la méthode ou les méthodes à utiliser pour évaluer la valeur de marché des actifs et passifs de l'établissement de crédit pour l'application de l'article 247, § 3; et

3° la méthode ou les méthodes à utiliser pour calculer le coussin pour pertes supplémentaires à inclure dans la valorisation provisoire conformément à l'article 248, § 2, alinéa 2.

CHAPITRE IV

Dépréciation ou conversion des instruments de fonds propres

Art. 250

§ 1^{er}. L'autorité de résolution a le pouvoir de déprécier les instruments de fonds propres pertinents ou de les convertir en actions ou autres titres de propriété de l'établissement de crédit conformément aux dispositions du présent chapitre.

Ce pouvoir peut être exercé soit séparément, soit, lorsque les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution visées à l'article 244, § 1^{er}, sont remplies, en combinaison avec une mesure de résolution.

§ 2. L'autorité de résolution exerce le pouvoir visé au paragraphe 1^{er} sans délai dès qu'une ou plusieurs des conditions suivantes sont remplies:

1° l'autorité de résolution a établi que les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution visées à l'article 244, § 1^{er}, sont réunies, et avant qu'une mesure de résolution n'ait été prise;

2° l'autorité de résolution constate que l'établissement de crédit ou son groupe ne sera plus viable à moins qu'elle n'exerce ce pouvoir; ou

3° l'établissement de crédit demande un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics.

Art. 251

Aux fins de l'article 250, § 2, 1°, un établissement de crédit ou son groupe est réputé ne plus être viable uniquement si les deux conditions suivantes sont remplies:

1° la défaillance de l'établissement de crédit ou de son groupe est avérée ou prévisible; et

Art. 249

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, kan de Koning:

1° de voorwaarden bepalen volgens dewelke een persoon onafhankelijk wordt geacht in de zin van artikel 246, § 1;

2° de methode of methoden bepalen die moeten worden aangewend voor het waarderen van de marktwaarde van de activa en passiva van de kredietinstelling voor de toepassing van artikel 247, § 3; en

3° de methode of methoden bepalen die moeten worden aangewend voor de berekening van de buffer voor bijkomende verliezen die moet worden opgenomen in de voorlopige waardering overeenkomstig artikel 248, § 2, tweede lid .

HOOFDSTUK IV

Afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten

Art. 250

§ 1. De resolutieautoriteit is bevoegd om de relevante kapitaalinstrumenten af te schrijven of ze om te zetten in aandelen of andere eigendomsinstrumenten van de kredietinstelling overeenkomstig de bepalingen van dit hoofdstuk.

Deze bevoegdheid kan worden uitgeoefend hetzij afzonderlijk, hetzij, indien de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure bedoeld in artikel 244, § 1, zijn vervuld, in combinatie met een afwikkelingsmaatregel.

§ 2. De resolutieautoriteit oefent de bevoegdheid bedoeld in de eerste paragraaf onverwijld uit van zodra een of meer van volgende voorwaarden zijn vervuld:

1° de resolutieautoriteit heeft vastgesteld dat de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure bedoeld in artikel 244, § 1, verenigd zijn, en vooraleer enige afwikkelingsmaatregel is genomen;

2° de resolutieautoriteit stelt vast dat de kredietinstelling of haar groep niet langer levensvatbaar zal zijn tenzij zij die bevoegdheid uitoefent; of

3° de kredietinstelling buitengewone openbare financiële steun aanvraagt.

Art. 251

Voor doeleinden van artikel 250, § 2, 1°, wordt een kredietinstelling of haar groep enkel geacht niet langer levensvatbaar te zijn indien de twee volgende voorwaarden zijn vervuld:

1° de kredietinstelling of haar groep blijft in gebreke of dit is nakend; en

2° compte tenu des délais requis et d'autres circonstances pertinentes, il n'existe aucune perspective raisonnable qu'une action autre que la dépréciation ou la conversion des instruments de fonds propres pertinents, mise en œuvre séparément ou en combinaison avec une mesure de résolution ou l'une ou plusieurs des mesures visées au titre VII, empêche la défaillance de l'établissement de crédit ou de son groupe dans un délai raisonnable.

Aux fins de l'alinéa 1^{er}, 1°:

1° a défaillance d'un établissement de crédit est réputée avérée ou prévisible si celui-ci se trouve dans l'une des situations visées à l'article 244, § 2;

2° la défaillance d'un groupe est réputée avérée ou prévisible si celui-ci enfreint les exigences prudentielles consolidées ou si des éléments objectifs permettent de conclure qu'il les enfreindra dans un proche avenir, dans des proportions justifiant une intervention de l'autorité de contrôle, notamment du fait que le groupe a subi ou est susceptible de subir des pertes qui absorbent une partie substantielle de ses fonds propres.

§ 4. Aux fins du paragraphe 2, 2°, il n'est pas tenu compte, dans les conditions définies par le Roi, des mesures de soutien [temporaires] en faveur d'établissements de crédit solvables en vue de remédier à une perturbation grave de l'économie et de préserver la stabilité financière.

Art. 252

L'autorité de résolution procède à la dépréciation ou à la conversion des instruments de fonds propres pertinents en fonction de leur ordre de priorité dans une procédure de liquidation, de sorte que:

1° les fonds propres de base de catégorie 1 sont réduits en premier lieu en proportion des pertes et jusqu'à la limite de leur capacité; et

2° le montant principal des instruments de fonds propres pertinents est ensuite déprécié ou converti en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 dans la mesure requise et jusqu'à la limite de la capacité des instruments de fonds propres pertinents.

Art. 253

Lorsque le montant principal des instruments de fonds propres pertinents est déprécié:

1° les effets de la réduction sont permanents;

2° aucune obligation vis-à-vis du détenteur de l'instrument de fonds propres pertinents ne subsiste dans le cadre dudit instrument ou en lien avec le montant déprécié, à l'exception des obligations déjà échues et des responsabilités pouvant

2° gezien de timing en andere ter zake doende omstandigheden valt het redelijkerwijze niet te verwachten dat een andere maatregel dan de afschrijving of omzetting van relevante kapitaalinstrumenten, hetzij afzonderlijk, hetzij in combinatie met een afwikkelingsmaatregel of een of meer van de maatregelen bedoeld in titel VII, het in gebreke blijven van de kredietinstelling of haar groep binnen een redelijk tijdsbestek zou voorkomen.

Voor doeleinden van het eerste lid, 1°:

1° wordt een kredietinstelling geacht in gebreke te blijven of wordt dit geacht nakend te zijn indien zij zich in een van de in artikel 244, § 2, bedoelde omstandigheden bevindt;

2° wordt een groep geacht in gebreke te blijven of wordt dit geacht nakend te zijn indien hij de geconsolideerde prudentiële vereisten op zodanige wijze overtreedt, of er objectieve aanwijzingen bestaan dat hij dat in de nabije toekomst zal doen, dat een optreden door de toezichthouder gerechtvaardigd is, inzonderheid omwille van het feit dat de groep verliezen heeft geleden of kan lijden die haar eigen vermogen in aanzienlijke mate aantasten.

§ 4. Voor doeleinden van paragraaf 2, 2°, wordt, onder de voorwaarden bepaald door de Koning, geen rekening gehouden met [tijdelijke] steunmaatregelen ten gunste van solvabele kredietinstellingen teneinde een ernstige verstoring van de economie te verhelpen en de financiële stabiliteit te vrijwaren.

Art. 252

De resolutieautoriteit gaat over tot de afschrijving of omzetting van de relevante kapitaalinstrumenten met inachtneming van de hun rangorde in een liquidatieprocedure, zodat:

1° tier 1-kernkapitaalbestanddelen eerst worden verlaagd in verhouding tot de verliezen en tot de volledige omvang ervan; en

2° de hoofdsom van de relevante kapitaalinstrumenten wordt vervolgens afgeschreven of omgezet in tier 1-kernkapitaalinstrumenten voor zover noodzakelijk en tot de volledige omvang van de relevante kapitaalinstrumenten.

Art. 253

Bij afschrijving van de hoofdsom van de relevante kapitaalinstrumenten:

1° is de uitwerking van de verlaging permanent;

2° blijft tegenover de houder van het relevante kapitaalinstrument geen enkele verplichting bestaan uit hoofde van of in verband met het afgeschreven bedrag, met uitzondering van de reeds vervallen verplichtingen en de

découler d'un contrôle juridictionnel de la légalité de l'exercice du pouvoir de dépréciation;

3° aucune compensation n'est payée aux détenteurs des instruments de fonds propres pertinents à l'exception de celle prévu à l'article 254.

Art. 254

§ 1^{er}. En vue de procéder à une conversion des instruments de fonds propres pertinents conformément à l'article 252, 2°, l'autorité de résolution peut exiger de l'établissement de crédit qu'il émette des instruments de fonds propres de base de catégorie 1 en faveur des détenteurs des instruments de fonds propres pertinents.

§ 2. Les instruments de fonds propres pertinents ne peuvent être convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 que si les conditions suivantes sont remplies:

1° ces instruments de fonds propres de base de catégorie 1 sont émis par l'établissement de crédit [ou par son entreprise-mère] avec l'accord de l'autorité de résolution;

2° ces instruments sont émis avant toute émission d'actions ou de titres de propriété par l'établissement de crédit en vue d'un apport de capitaux par l'État ou une entité publique;

3° ils sont attribués et transférés aux détenteurs concernés des instruments de fonds propres pertinents sans délai après l'exercice du pouvoir de conversion;

4° le taux de conversion est établi dans le respect des principes suivants:

A) le taux représente une indemnisation appropriée pour les détenteurs concernés des instruments de fonds propres pertinents; et

B) le taux applicable aux dettes non subordonnées est supérieur à celui applicable aux dettes subordonnées.

§ 3. Aux fins du paragraphe 1^{er}, l'autorité de résolution peut exiger des établissements de crédit qu'ils maintiennent en permanence l'autorisation préalable nécessaire à l'émission d'un nombre adéquat d'instruments de fonds propres de base de catégorie 1.

verantwoordelijkheden die kunnen voortvloeien uit een rechterlijke toetsing van de rechtmatigheid van de uitoefening van de afschrijvingsbevoegdheid;

3° geen compensatie wordt aan de houders van relevante kapitaalinstrumenten betaald buiten hetgeen is bepaald in artikel 254.

Art. 254

§ 1. Met het oog op de omzetting van de relevante kapitaalinstrumenten overeenkomstig artikel 252, 2°, kan de resolutieautoriteit van de kredietinstelling vereisen dat zij tier 1-kernkapitaalinstrumenten uitgeeft ten behoeve van de houders van de relevante kapitaalinstrumenten.

§ 2. De relevante kapitaalinstrumenten kunnen enkel worden omgezet in tier 1-kernkapitaalinstrumenten indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

1° deze tier 1-kernkapitaalinstrumenten zijn door de kredietinstelling [of door haar moederonderneming] uitgegeven met de instemming van de resolutieautoriteit;

2° deze instrumenten zijn uitgegeven voordat de kredietinstelling aandelen of eigendomsinstrumenten heeft uitgegeven met het oog op een kapitaalbreng door de Staat of een overheidsentiteit;

3° zij zijn overwijd na de uitoefening van de omzettingsbevoegdheid aan de betrokken houders van de relevante kapitaalinstrumenten toegekend en overgedragen;

4° de omzettingskoers wordt bepaald met inachtneming van de volgende beginselen:

A) de koers vertegenwoordigt een gepaste schadeloosstelling voor de betrokken houders van de relevante kapitaalinstrumenten; en

B) de op de niet-achtergestelde schulden toepasselijke koers is hoger dan deze op de achtergestelde schulden.

§ 3. Voor doeleinden van de eerste paragraaf, kan de resolutieautoriteit van de kredietinstellingen vereisen dat zij te allen tijde over de vereiste voorafgaande machtiging beschikken voor de uitgifte van het gepaste aantal tier 1-kernkapitaalinstrumenten.

CHAPITRE V

Instruments de résolution

Section I^{re}

Principes

Art. 255

§ 1^{er}. Les instruments de résolution sont les suivants:

1° la cession des activités de l'établissement de crédit;

2° le recours à un établissement-relais;

3° la séparation des actifs.

§ 2. Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut prendre toutes les mesures utiles en vue de mettre en œuvre des dispositions obligatoires de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci visant à compléter les instruments de résolution avec un instrument de renflouement interne permettant à l'autorité de résolution de procéder à la dépréciation de tout ou partie des dettes éligibles d'un établissement de crédit ou à la conversion de ces dettes en actions ou autres titres de propriété.

À cet effet, cet arrêté peut imposer aux établissements de crédit de maintenir à tout moment un niveau minimum de fonds propres et de dettes éligibles en vue de permettre une résolution ordonnée.

L'arrêté pris en vertu du présent paragraphe peut modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

Cet arrêté ne peut entrer en vigueur avant le Il est abrogé de plein droit lorsqu'il n'a pas été confirmé par la loi dans les douze mois qui suivent sa publication au *Moniteur belge*.

§ 3. L'autorité de résolution peut appliquer les instruments de résolution séparément ou en combinaison.

Elle ne peut toutefois appliquer l'instrument de séparation des actifs que simultanément avec un autre instrument de résolution.

§ 4. Lorsque les instruments de résolution visés au paragraphe 1^{er}, 1° ou 2°, sont utilisés pour transférer une partie seulement des actifs, droits ou engagements de l'établissement de crédit, celui-ci est liquidé selon une procédure de liquidation.

La liquidation intervient dans un délai raisonnable compte tenu de la nécessité éventuelle pour l'établissement de crédit de fournir des services au titre de l'article 279 en vue de permettre à l'entité réceptrice d'exercer les activités ou les services transférés, et de toute autre raison pour laquelle le maintien de l'établissement de crédit est nécessaire pour

HOOFDSTUK V

Afwikkelingsinstrumenten

Afdeling I

Beginselen

Art. 255

§ 1. De afwikkelingsinstrumenten zijn:

1° het instrument van verkoop van de onderneming;

2° het instrument van de overbruggingsinstelling;

3° het instrument van afsplitsing van activa.

§ 2. Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de afwikkelingsautoriteit, kan de Koning alle nodige maatregelen nemen om uitvoering te geven aan de dwingende bepalingen van internationale verdragen, of internationale akten genomen krachtens dergelijke verdragen, voor de aanvulling van de afwikkelingsinstrumenten met een instrument van interne versterking die de afwikkelingsautoriteit in staat stelt om alle of een deel van de in aanmerking komende schulden van een kredietinstelling af te schrijven of om te zetten in aandelen of andere eigendomsinstrumenten.

Te dien einde kan dit besluit de kredietinstellingen verplichten om te allen tijde een minimumniveau aan eigen vermogen en in aanmerking komende schulden te handhaven om een geordende afwikkeling mogelijk te maken.

Het besluit genomen krachtens deze paragraaf kan de van kracht zijnde wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

Dit besluit mag niet in werking treden vóór ... Het wordt van rechtswege opgeheven indien het niet bij wet wordt bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

§ 3. De resolutieautoriteit mag de afwikkelingsinstrumenten zowel afzonderlijk als in combinatie toepassen.

Zij mag evenwel het instrument van afsplitsing van activa uitsluitend samen met een ander afwikkelingsinstrument toepassen.

§ 4. Indien de in de eerste paragraaf, 1° of 2°, bedoelde afwikkelingsinstrumenten worden gebruikt om slechts een deel van de activa, rechten of verbintenissen van de kredietinstelling over te dragen, wordt de kredietinstelling vereffend volgens een vereffeningprocedure.

De vereffening geschiedt binnen een redelijke termijn waarbij ermee rekening wordt gehouden dat het eventueel noodzakelijk kan zijn dat de kredietinstelling diensten verleent uit hoofde van artikel 279 om de ontvanger in staat te stellen de overgedragen activiteiten of diensten te verrichten, en met andere redenen die het voortbestaan van de kredietinstelling

atteindre les objectifs de la résolution ou se conformer aux principes énoncés à l'article 245.

[§ 5. Dans des circonstances exceptionnelles, en cas de crise systémique ou lorsque l'application des instruments de résolution ne suffit pas à éviter des effets négatifs significatifs sur la stabilité financière, le Roi peut, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, autoriser l'État, dans les conditions qu'il définit, à acquérir, directement ou indirectement, tout ou partie des actions ou autres titres de propriété d'un établissement de crédit à l'égard duquel l'autorité de résolution a établi que les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution visées à l'article 244, § 1^{er}, sont réunies, ou à participer dans la recapitalisation d'un tel établissement, et ce, dans le respect des règles de l'Union européenne en matière d'aides d'État et en vue d'un transfert des actions ou autres titres de propriété au secteur privé dans un délai rapproché.]

Section II

Instrument de cession d'activités

Art. 256

§ 1^{er}. Lorsque les conditions visées à l'article 244, § 1^{er}, sont satisfaites, l'autorité de résolution peut ordonner, au bénéfice de tout repreneur, tout acte de disposition, notamment tout acte de vente, de cession ou d'apport portant sur les actions ou autres titres de propriété émis par l'établissement de crédit, ou tout ou partie des actifs, droits ou engagements de celui-ci.

§ 2. L'autorité de résolution prend toutes les mesures raisonnables pour obtenir que le transfert ait lieu à des conditions commerciales qui correspondent à la valorisation effectuée en application du chapitre III, eu égard aux circonstances de l'espèce et dans le respect des règles de l'Union européenne en matière d'aides d'État.

§ 3. Sous réserve de l'article 272, toute contrepartie versée par le repreneur revient:

1° aux propriétaires des actions ou titres de propriété, lorsque la cession d'activités a été réalisée par le transfert de tout ou partie de leurs actions ou titres;

2° à l'établissement de crédit, lorsque la cession d'activités a été réalisée par le transfert de tout ou partie de ses actifs.

Art. 257

§ 1^{er}. Lorsqu'elle applique l'instrument de cession des activités, l'autorité de résolution veille à ce que le processus de vente:

nodig maken om de afwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken of aan de beginselen van artikel 245 te voldoen.

[§ 5. In uitzonderlijke omstandigheden, in geval van systemische crisis of wanneer de toepassing van afwikkelingsinstrumenten niet volstaat om significante negatieve effecten op de financiële stabiliteit te vermijden, kan de Koning, bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, de Staat machtigen om, onder de voorwaarden die Hij bepaalt, rechtstreeks of onrechtstreeks alle of een deel van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten te verwerven van een kredietinstelling waarvan de resolutieautoriteit heeft vastgesteld dat de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure bedoeld in artikel 244, § 1, verenigd zijn, of om deel te nemen aan de recapitalisatie van een dergelijke instelling, en dit met inachtneming van de staatssteunregels van de Europese Unie en in de optiek van een overdracht van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten aan de particuliere sector in een nabije toekomst.]

Afdeling II

Instrument van verkoop van de onderneming

Art. 256

§ 1. Indien de voorwaarden bedoeld in artikel 244, § 1, zijn vervuld, kan de resolutieautoriteit, ten voordele van elke overnemer, elke daad van beschikking bevelen, inzonderheid elke verkoop, overdracht of inbreng met betrekking tot de aandelen of andere eigendomsinstrumenten uitgegeven door de kredietinstelling, of alle of een deel van haar activa, rechten of verbintenissen.

§ 2. De resolutieautoriteit neemt alle redelijke maatregelen om voor de overdracht commerciële voorwaarden te bedingen die in overeenstemming zijn met de waardering verricht met toepassing van hoofdstuk III, rekening houdend met de concrete omstandigheden en met inachtneming van de staatssteunregels van de Europese Unie.

§ 3. Onder voorbehoud van artikel 272, valt elke door de overnemer betaalde vergoeding toe aan:

1° de eigenaars van de aandelen of eigendomsinstrumenten, indien de verkoop van de onderneming is uitgevoerd door overdracht van alle of een deel van hun aandelen of effecten;

2° de kredietinstelling, indien de verkoop van de onderneming is uitgevoerd door overdracht van alle of een deel van haar activa.

Art. 257

§ 1. Bij de toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming ziet de resolutieautoriteit erop toe dat de verkoopprocedure:

1° soit aussi transparent que possible eu égard aux circonstances et notamment à la nécessité de maintenir la stabilité financière;

2° ne favorise aucun des candidats-acquéreurs;

3° ne soit entaché d'aucun conflit d'intérêt;

4° tienne compte de la nécessité de mener une action de résolution rapide, en ayant égard aux objectifs de la résolution;

5° vise à maximiser, dans la mesure du possible, la contrepartie obtenue pour les actions, autres titres de propriété, actifs ou droits transférés, en ayant égard aux objectifs de la résolution.

§ 2. L'autorité de résolution peut déroger aux exigences visées au paragraphe 1^{er} lorsqu'elle conclut que le respect de celles-ci serait de nature à compromettre la réalisation d'un ou de plusieurs des objectifs de la résolution, et en particulier si elle considère que:

1° la défaillance ou la défaillance potentielle de l'établissement de crédit fait peser une menace importante sur la stabilité financière, ou aggrave une telle menace; et

2° il est probable que le respect des exigences en question nuirait à l'efficacité de l'instrument de cession des activités en limitant sa capacité de parer à la menace visée au 1° ou d'atteindre les objectifs de la résolution.

Art. 258

Le repreneur doit posséder l'agrément nécessaire pour exercer les activités et fournir les services qui lui sont transférés. L'autorité de contrôle étudie une telle demande d'agrément en temps utile.

Art. 259

§ 1^{er}. Si un transfert des actions ou autres titres de propriété émis par l'établissement de crédit aboutit à l'acquisition d'une participation qualifiée dans l'établissement de crédit ou à l'augmentation d'une telle participation faisant atteindre ou dépasser l'un des seuils prévus à l'article 46, l'autorité de contrôle procède à l'évaluation visée à l'article 48 dans les plus brefs délais de manière à ne pas retarder la mise en œuvre de la mesure de résolution [et à ne pas empêcher ladite mesure d'atteindre les objectifs de la résolution].

§ 2. Par arrêté pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi règle les effets juridiques du transfert des actions ou autres titres de propriété visé au paragraphe 1^{er} et l'exercice des droits y afférents pendant la période d'évaluation du repreneur par l'autorité de contrôle ainsi que les conséquences d'une éventuelle opposition par celle-ci au transfert. L'arrêté pris en vertu du présent paragraphe peut déroger à l'article

1° zo transparant mogelijk is, rekening houdend met de omstandigheden en inzonderheid met de noodzaak om de financiële stabiliteit te vrijwaren;

2° geen enkele kandidaatkoper bevoordeelt;

3° vrij is van belangenconflicten;

4° rekening houdt met de noodzaak van een snelle afwikkelingsmaatregel, met inachtneming van de doelstellingen van de afwikkeling;

5° beoogt om in de mate van het mogelijke de vergoeding bekomen voor de overgedragen aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa of rechten te maximaliseren, met inachtneming van de doelstellingen van de afwikkeling.

§ 2. De resolutieautoriteit mag van de in de eerste paragraaf bedoelde vereisten afwijken wanneer zij besluit dat de naleving daarvan een of meer van de afwikkelingsdoelstellingen in het gedrang zou brengen, en in het bijzonder indien zij van oordeel is dat:

1° het in gebreke blijven of potentieel in gebreke blijven van de kredietinstelling een wezenlijke bedreiging van de financiële stabiliteit vormt of die bedreiging verergert; en

2° het waarschijnlijk is dat de naleving van de betreffende vereisten de doelmatigheid van het instrument van verkoop van de onderneming voor het wegnemen van de in 1° bedoelde bedreiging of het verwezenlijken van de afwikkelingsdoelstellingen zou aantasten.

Art. 258

De overnemer moet in het bezit zijn van de nodige vergunning voor de uitoefening van de activiteiten en de levering van de diensten die aan hem worden overgedragen. De toezichthouder onderzoekt dergelijke vergunningsaanvraag tijdig.

Art. 259

§ 1. Indien een overdracht van aandelen of andere eigendomsinstrumenten uitgegeven door de kredietinstelling leidt tot de verwerving van een gekwalificeerde deelneming in de kredietinstelling of tot een verhoging van een dergelijke deelneming waardoor een van de in artikel 46 bepaalde drempels wordt bereikt of overschreden, gaat de toezichthouder zo snel mogelijk over tot de beoordeling bedoeld in artikel 48 teneinde de uitvoering van de afwikkelingsmaatregel niet te vertragen [en niet in de weg te staan dat bedoelde maatregel de afwikkelingsdoelstellingen bereikt].

§ 2. Bij besluit genomen op advies van de resolutieautoriteit, regelt de Koning de rechtsgevolgen van de overdracht van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten bedoeld in de eerste paragraaf en de uitoefening van de daaraan verbonden rechten tijdens de periode van beoordeling van de overnemer door de toezichthouder alsook de gevolgen van een eventueel verzet van deze overheid tegen de overdracht. Het besluit

51 dans la mesure permise par les dispositions obligatoires de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci.

Section III

Instrument de l'établissement-relais

Art. 260

§ 1^{er}. Lorsque les conditions visées à l'article 244, § 1^{er}, sont satisfaites, l'autorité de résolution peut ordonner, au bénéfice de tout établissement-relais, tout acte de disposition, notamment tout acte de vente, de cession ou d'apport portant sur les actions ou autres titres de propriété émis par l'établissement de crédit, ou tout ou partie des actifs, droits ou engagements de celui-ci.

§ 2. L'autorité de résolution veille à ce que la valeur totale des engagements transférés à l'établissement-relais ne soit pas supérieure à celle des droits et actifs transférés de l'établissement de crédit ou provenant d'autres sources.

§ 3. Sous réserve de l'article 272, toute contrepartie versée par l'établissement-relais revient:

1° aux propriétaires des actions ou titres de propriété, lorsque le transfert à l'établissement-relais a été réalisé par le transfert de tout ou partie de ces actions ou titres de propriété;

2° à l'établissement de crédit, lorsque le transfert a été réalisé par le transfert de tout ou partie de ses actifs.

Art. 261

§ 1^{er}. Après avoir appliqué l'instrument de l'établissement-relais, l'autorité de résolution peut ordonner que tout ou partie des actions ou autres titres de propriété ou des actifs, droits ou engagements de l'établissement-relais soient transférés à une tierce partie.

§ 2. L'autorité de résolution s'efforce de vendre les actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements de l'établissement-relais selon un processus ouvert et transparent, sans favoriser aucun des candidats-acquéreurs.

Cette vente est effectuée à des conditions commerciales, eu égard aux circonstances et dans le respect des règles de l'Union européenne en matière d'aides d'État.

Art. 262

§ 1^{er}. L'autorité de résolution approuve:

1° les statuts de l'établissement-relais;

genomen krachtens deze paragraaf mag afwijken van artikel 51 voor zover toegelaten door de dwingende bepalingen van internationale verdragen of internationale akten genomen krachtens dergelijke verdragen.

Afdeling III

Instrument van de overbruggingsinstelling

Art. 260

§ 1. Indien de voorwaarden bedoeld in artikel 244, § 1, zijn vervuld, kan de resolutieautoriteit, ten voordele van elke overbruggingsinstelling, elke daad van beschikking bevelen, inzonderheid elke verkoop, overdracht of inbreng met betrekking tot de aandelen of andere eigendomsinstrumenten uitgegeven door de kredietinstelling, of alle of een deel van haar activa, rechten of verbintenissen.

§ 2. De resolutieautoriteit ziet erop toe dat de totale waarde van de aan de overbruggingsinstelling overgedragen verbintenissen niet hoger is dan deze van de rechten en activa overgedragen door de kredietinstelling of afkomstig uit andere bronnen.

§ 3. Onder voorbehoud van artikel 272, valt elke vergoeding betaald door de overbruggingsinstelling toe aan:

1° de eigenaars van de aandelen of eigendomsinstrumenten indien de overdracht aan de overbruggingsinstelling is uitgevoerd door overdracht van alle of een deel van deze aandelen of eigendomsinstrumenten;

2° de kredietinstelling indien de overdracht is uitgevoerd door overdracht van alle of een deel van haar activa.

Art. 261

§ 1. Na de toepassing van het instrument van de overbruggingsinstelling, kan de resolutieautoriteit bevelen dat alle of een deel van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten of activa, rechten of verbintenissen van de overbruggingsinstelling aan een derde worden overgedragen.

§ 2. De resolutieautoriteit tracht de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen van de overbruggingsinstelling te verkopen volgens een open en transparante procedure, zonder een van de kandidaatkopers te bevoordelen.

Deze verkoop geschiedt tegen commerciële voorwaarden, rekening houdend met de omstandigheden en met inachtneming van de staatssteunregels van de Europese Unie.

Art. 262

§ 1. De resolutieautoriteit verleent haar goedkeuring aan:

1° de statuten van de overbruggingsinstelling;

2° la composition de ses organes de gestion;

3 l'identité, les responsabilités et la rémunération des personnes chargées de sa direction effective; et

4° sa stratégie et son profil de risque.

§ 2. L'établissement-relais doit posséder l'agrément nécessaire pour exercer les activités et fournir les services qui lui sont transférés.

Nonobstant l'alinéa 1^{er}, l'autorité de résolution peut, dans la mesure permise par les dispositions obligatoires de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci, dispenser l'établissement-relais, pendant une période transitoire et dans les conditions qu'elle détermine, de l'agrément visé à l'alinéa 1^{er}.

§ 3. L'établissement-relais, les membres de ses organes de gestion et les membres de sa direction n'encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs actes ou omissions dans l'exécution de la mission de l'établissement-relais, sauf en cas de dol ou de faute lourde.

Art. 263

§ 1^{er}. L'autorité de résolution décide que l'établissement-relais cesse d'avoir ce statut dès que possible à la première des occasions suivantes:

1° l'établissement-relais est fusionné avec une autre entité;

2° l'établissement cesse de répondre aux critères prévus à l'article 242, 8°;

3° la totalité ou l'essentiel des actifs, droits et engagements de l'établissement-relais sont vendus ou cédés à un tiers;

4° la période prévue à l'article 264, § 1^{er}, ou, le cas échéant, à l'article 264, § 2, est venue à son terme;

5° les actifs de l'établissement-relais sont intégralement liquidés et ses engagements sont totalement acquittés.

§ 2. Lorsqu'il est mis fin au statut d'établissement-relais en application du paragraphe 1^{er}, 3° ou 4°, il est procédé à la dissolution et à la liquidation de l'établissement-relais.

Après le paiement, ou la consignation des sommes nécessaires au paiement, des dettes de l'établissement-relais, et sous réserve de l'article 272, tout produit net qui résulte de la liquidation de l'établissement-relais revient aux actionnaires de celui-ci.

2° de samenstelling van haar bestuursorganen;

3° de identiteit, de verantwoordelijkheden en de bezoldiging van de personen belast met de effectieve leiding; en

4° haar strategie en risicoprofiel.

§ 2. De overbruggingsinstelling moet in het bezit zijn van de nodige vergunning voor de uitoefening van de activiteiten en de levering van de diensten die aan haar worden overgedragen.

Niettegenstaande het eerste lid, mag de resolutieautoriteit, voor zover toegelaten door de dwingende bepalingen van internationale verdragen of internationale akten genomen krachtens dergelijke verdragen, de overbruggingsinstelling tijdens een overgangsperiode en onder de door haar bepaalde voorwaarden, ontheffen van de vergunning bedoeld in het eerste lid.

§ 3. De overbruggingsinstelling, de leden van haar bestuursorganen en de leden van haar directie zijn niet burgerlijk aansprakelijk voor hun handelen of niet-handelen in het kader van de uitvoering van de opdracht van de overbruggingsinstelling, behalve in geval van bedrog of zware fout.

Art. 263

§ 1. De resolutieautoriteit beslist dat de overbruggingsinstelling niet langer dit statuut heeft, zo spoedig mogelijk zodra een van de volgende situaties zich voordoet:

1° de overbruggingsinstelling fuseert met een andere entiteit;

2° de instelling voldoet niet langer aan de criteria bepaald in artikel 242, 8°;

3° alle of het wezenlijk deel van de activa, rechten en verbintenissen van de overbruggingsinstelling worden verkocht of overgedragen aan een derde;

4° de termijn bedoeld artikel 264, § 1, of, in voorkomend geval, artikel 264, § 2, is verstreken;

5° de activa van de overbruggingsinstelling zijn volledig vereffend en de verbintenissen zijn volledig voldaan.

§ 2. Wanneer een einde wordt gesteld aan het statuut van overbruggingsinstelling met toepassing van de eerste paragraaf, 3° of 4°, wordt de overbruggingsinstelling ontbonden en vereffend.

Na betaling of consignatie van de sommen nodig voor de betaling van de schulden van de overbruggingsinstelling, en onder voorbehoud van artikel 272, vallen alle opbrengsten die voortvloeien uit de vereffening van de overbruggingsinstelling, toe aan de aandeelhouders van de overbruggingsinstelling.

Art. 264

§ 1^{er}. Si aucune des situations visées à l'article 263, § 1^{er}, 1°, 2°, 3° ou 5°, ne se produit, l'autorité de résolution met fin à l'activité de l'établissement-relais dès que possible et au plus tard au terme d'une période de vingt-quatre mois suivant la date du dernier transfert depuis un établissement de crédit effectué dans le cadre de l'instrument de l'établissement-relais.

§ 2. L'autorité de résolution peut prolonger la période visée au paragraphe 1^{er} d'une ou de plusieurs périodes supplémentaires de douze mois lorsque cette prolongation:

1° favorise la survenance de l'une des situations visées à l'article 263, § 1^{er}, 1°, 2°, 3° ou 5°; ou

2° est nécessaire pour assurer la continuité des fonctions critiques.

Toute décision de l'autorité de résolution de prolonger la période visée au paragraphe 1^{er} est motivée et contient une évaluation détaillée de la situation, y compris des conditions et perspectives du marché, justifiant la prolongation.

Section IV

Instrument de séparation des actifs

Art. 265

§ 1^{er}. L'autorité de résolution peut ordonner le transfert de tout ou partie des actifs, droits ou engagements d'un établissement de crédit ou d'un établissement-relais à une ou plusieurs structures de gestion des actifs uniquement dans un des cas suivants:

1° la situation sur le marché des actifs en question est telle qu'une liquidation de ces actifs dans le cadre d'une procédure de liquidation risquerait d'avoir un effet négatif sur un ou plusieurs marchés financiers;

2° ce transfert est nécessaire pour assurer le bon fonctionnement de l'établissement de crédit ou de l'établissement-relais; ou

3° ce transfert est nécessaire pour maximiser le produit de la liquidation.

§ 2. L'autorité de résolution détermine la contrepartie, le cas échéant nominale ou négative, pour le transfert de tout ou partie des actifs, droits et engagements à la structure de gestion des actifs, conformément aux principes énoncés aux articles 246 à 248 et dans le respect des règles de l'Union européenne en matière d'aides d'État.

Art. 264

§ 1. Indien geen van de situaties bedoeld in artikel 263, § 1, 1°, 2°, 3° of 5°, zich voordoet, beëindigt de resolutieautoriteit de activiteiten van de overbruggingsinstelling zo spoedig mogelijk en uiterlijk aan het einde van een termijn van vierentwintig maanden volgend op de datum waarop de laatste overdracht vanuit een kredietinstelling uit hoofde van het instrument van de overbruggingsinstelling plaatsvond.

§ 2. De resolutieautoriteit kan de termijn bedoeld in de eerste paragraaf met een of meer extra termijnen van twaalf maanden verlengen indien deze verlenging:

1° in de hand werkt dat een van de situaties bedoeld in artikel 263, § 1^{er}, 1°, 2°, 3° of 5°, zich voordoet; of

2° noodzakelijk is om de continuïteit van de kritieke functies te verzekeren.

Elke beslissing van de resolutieautoriteit om de periode bedoeld in de eerste paragraaf te verlengen, wordt gemotiveerd en bevat een gedetailleerde beoordeling van de situatie, inclusief de marktomstandigheden en -vooruitzichten, die de verlenging rechtvaardigt.

Afdeling IV

Instrument van afsplitsing van activa

Art. 265

§ 1. De resolutieautoriteit mag de overdracht van alle of een deel van de activa, rechten of verbintenissen van een kredietinstelling of van een overbruggingsinstelling aan een of meer vehikels voor activabeheer enkel bevelen in een van de volgende gevallen:

1° de situatie op de specifieke markt voor die activa is van die aard dat een vereffening van die activa in het kader van een liquidatieprocedure een risico meebrengt van nadelige gevolgen voor een of meer financiële markten;

2° de overdracht is noodzakelijk om de goede werking van de kredietinstelling of de overbruggingsinstelling te verzekeren; of

3° de overdracht is noodzakelijk om de opbrengsten van de vereffening te maximaliseren.

§ 2. De resolutieautoriteit bepaalt de waarde van de vergoeding, die in voorkomend geval nominaal of negatief kan zijn, waartegen alle of een deel van de activa, rechten en verbintenissen aan het vehikel voor activabeheer worden overgedragen, overeenkomstig de beginselen bepaald in de artikelen 246 tot 248 en met inachtneming van de staatssteunregels van de Europese Unie.

Art. 266

§ 1^{er}. L'autorité de résolution approuve:

1° les statuts de la structure de gestion des actifs;

2° la composition de ses organes de gestion;

3° l'identité, les responsabilités et la rémunération des personnes chargées de sa direction effective; et

4° sa stratégie et son profil de risque.

§ 2. La structure de gestion des actifs, les membres de ses organes de gestion et les membres de sa direction n'encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs actes ou omissions dans l'exécution de la mission de la structure de gestion des actifs, sauf en cas de dol ou de faute lourde.

Art. 267

La structure de gestion des actifs gère les actifs qui lui sont transférés de manière à maximiser leur valeur par le biais d'une vente ou d'une liquidation ordonnée.

Sous réserve de l'article 272, tout produit net qui résulte de la liquidation de la structure de gestion des actifs revient aux actionnaires de ladite structure.

Section V

Dispositions communes aux instruments de résolution

Art. 268

§ 1^{er}. Un transfert ordonné en application de l'instrument de cession des activités, de l'instrument de l'établissement-relais ou de l'instrument de séparation des actifs n'est pas subordonné:

1° à l'approbation des organes de gestion ou de l'assemblée générale des actionnaires de l'établissement de crédit ou d'une quelconque tierce partie autre que l'entité réceptrice, nonobstant toute disposition légale, statutaire ou contractuelle contraire;

2° au respect de quelconques exigences de procédure en vertu de la législation sur les sociétés ou sur les valeurs mobilières autres que celles résultant de dispositions obligatoires de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci.

§ 2. L'autorité de résolution notifie au ministre des Finances toute décision de disposition qu'elle envisage de prendre. Le ministre peut s'y opposer dans un délai de [trois] jours s'il considère que l'acte envisagé est susceptible de porter atteinte à l'équilibre des finances publiques.

Art. 266

§ 1. De resolutieautoriteit verleent haar goedkeuring aan:

1° de statuten van het vehikel voor activabeheer;

2° de samenstelling van zijn bestuursorganen;

3° de identiteit, de verantwoordelijkheden en de bezoldiging van de personen belast met de effectieve leiding; en

4° zijn strategie en risicoprofiel.

§ 2. Het vehikel voor activabeheer, de leden van zijn bestuursorganen en de leden van zijn directie zijn niet burgerlijk aansprakelijk voor hun handelen of niet-handelen in het kader van de uitvoering van de opdracht van het vehikel voor activabeheer, behalve in geval van bedrog of zware fout.

Art. 267

Het vehikel voor activabeheer beheert de overgedragen activa met het doel de waarde ervan door de verkoop of ordelijke vereffening te maximaliseren.

Onder voorbehoud van artikel 272 vallen alle opbrengsten die voortvloeien uit de vereffening van het vehikel voor activabeheer, toe aan de aandeelhouders van dat vehikel.

Afdeling V

Gemeenschappelijke bepalingen betreffende de afwikkelingsinstrumenten

Art. 268

§ 1. Een overdracht bevolen met toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming, het instrument van de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa is niet onderworpen aan:

1° de goedkeuring van de bestuursorganen of de algemene vergadering van de aandeelhouders van de kredietinstelling of van een derde die geen ontvanger is, niettegenstaande elke strijdige wettelijke, statutaire of contractuele bepaling;

2° de inachtneming van enige procedurele vereisten van vennootschaps- of effectenrecht andere dan deze die voortvloeien uit dwingende bepalingen van internationale verdragen of internationale akten genomen krachtens dergelijke verdragen.

§ 2. De resolutieautoriteit stelt de minister van Financiën in kennis van elke beschikkingsbeslissing die zij zich voornemt te nemen. De minister kan zich hiertegen verzetten gedurende een termijn van [drie] dagen indien hij oordeelt dat de beoogde daad het evenwicht van de openbare financiën nadelig kan beïnvloeden.

Art. 269

§ 1^{er}. Lorsqu'elle applique l'instrument de cession des activités, l'instrument de l'établissement-relais ou l'instrument de séparation des actifs, l'autorité de résolution peut exercer plus d'une fois le pouvoir de transfert afin d'effectuer des transferts supplémentaires d'actions, d'autres titres de propriété, d'actifs, de droits ou d'engagements à l'entité réceptrice.

§ 2. Dans les conditions définies par le Roi sur avis de l'autorité de résolution, celle-ci peut ordonner que les actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements qui ont été transférés à une entité réceptrice en application de l'un des instruments de résolution visés au paragraphe 1^{er} soient retransférés à l'établissement de crédit ou à leurs propriétaires initiaux, selon le cas.

Art. 270

Sans préjudice de l'article 278 et des dispositions du chapitre VII et nonobstant toute disposition conventionnelle contraire, les transferts ordonnés par l'autorité de résolution et validés par le tribunal conformément à l'article 302 ne peuvent avoir pour effet de modifier les termes de conventions afférentes aux activités transférées, ou de mettre fin à de telles conventions, ni de donner à aucune partie le droit de les résilier unilatéralement, d'en suspendre l'exécution, de procéder à une compensation des créances et dettes qui en découlent ou d'invoquer des conditions résolutoires ou de déchéance du terme.

Art. 271

L'entité réceptrice est réputée constituer une continuation de l'établissement de crédit et peut continuer d'exercer tout droit qu'exerçait cet établissement à l'égard des actifs, droits ou engagements transférés, y compris les droits conférés par la qualité de membre et l'accès aux systèmes de paiement, de compensation et de règlement, aux marchés réglementés et aux systèmes d'indemnisation des investisseurs et de garantie des dépôts.

L'accès aux systèmes et marchés visés à l'alinéa 1^{er} ne peut pas être refusé à l'entité réceptrice au motif que celle-ci ne dispose pas d'une notation émise par une agence de notation de crédit ou que sa notation ne correspond pas au niveau requis pour se voir accorder l'accès aux systèmes et marchés en question.

Lorsque l'entité réceptrice ne remplit pas les critères pour être membre d'un système de paiement, de compensation et de règlement, d'un marché réglementé ou d'un système de garantie des dépôts ou pour y participer, l'autorité de résolution définit la période transitoire durant laquelle elle peut exercer les droits visés à l'alinéa 1^{er}. Cette période ne peut excéder 24 mois mais peut être prolongée par l'autorité de résolution à la demande de l'entité réceptrice.

Art. 269

§ 1. Bij toepassing van het instrument van verkoop van de onderneming, het instrument van de overbruggingsinstelling of het instrument van afsplitsing van activa, mag de resolutieautoriteit de overdrachtsbevoegdheid meerdere malen uitoefenen om aanvullende overdrachten van aandelen of andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen aan de ontvanger te verrichten.

§ 2. Onder de voorwaarden bepaald door de Koning op advies van de resolutieautoriteit, kan de resolutieautoriteit de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen die aan een ontvanger werden overgedragen met toepassing van een van de afwikkelingsinstrumenten bedoeld in de eerste paragraaf, opnieuw aan de kredietinstelling of aan hun oorspronkelijke eigenaars, naargelang het geval, doen overdragen.

Art. 270

Onverminderd artikel 278 en de bepalingen van hoofdstuk VII en niettegenstaande elke strijdige conventionele bepaling, kunnen de overdrachten bevolen door de resolutieautoriteit en bekrachtigd door de rechtbank overeenkomstig artikel 302 geen wijziging tot gevolg hebben van de bepalingen van overeenkomsten met betrekking tot de overgedragen activiteiten, of een einde stellen aan dergelijke overeenkomsten, noch aan enige partij het recht geven om deze eenzijdig te beëindigen, de uitvoering ervan op te schorten, over te gaan tot een schuldvergelijking van de daaruit voortvloeiende vorderingen en schulden of ontbindende voorwaarden of verval van de termijnbepaling in te roepen.

Art. 271

De ontvanger wordt geacht de voortzetting te zijn van de kredietinstelling en mag alle rechten blijven uitoefenen die door de kredietinstelling werden uitgeoefend met betrekking tot de overgedragen activa, rechten of verbintenissen, inclusief de rechten van lidmaatschap van en toegang tot betalings-, clearing- en afwikkelingssystemen, tot gereglementeerde markten en tot beleggerscompensatiestelsels en depositogarantiestelsels.

De toegang tot de in het eerste lid bedoelde systemen en markten mag de ontvanger niet worden geweigerd omdat hij niet over een rating van een kredietratingbureau beschikt, of omdat die rating niet overeenstemt met de ratingniveaus die zijn vereist om toegang tot de betreffende systemen en markten te krijgen.

Indien de ontvanger niet voldoet aan de lidmaatschaps- of deelnemingscriteria van een betalings-, clearing- of afwikkelingssysteem, een gereglementeerde markt of een depositogarantiestelsel, bepaalt de resolutieautoriteit de overgangsperiode tijdens dewelke hij de rechten bedoeld in het eerste lid kan uitoefenen. Deze periode mag niet langer zijn dan 24 maanden doch kan door de resolutieautoriteit worden verlengd op vraag van de ontvanger.

Art. 272

§ 1^{er}. L'autorité de résolution peut recouvrer toute dépense raisonnable qu'elle a exposée à bon escient en liaison avec l'application des instruments de résolution ou l'exercice des pouvoirs de résolution, selon une ou plusieurs des modalités suivantes:

1° auprès de l'établissement de crédit soumis à la procédure de résolution;

2° en déduction de toute contrepartie payée par une entité réceptrice à l'établissement de crédit ou aux propriétaires des actions ou autres titres de propriété, selon le cas; ou

3° en déduction de tout produit qui résulte de la cessation des activités de l'établissement-relais ou de la structure de gestion des actifs.

§ 2. La créance de l'autorité de résolution sur l'établissement de crédit pour les frais encourus par celle-ci dans le contexte de la procédure de résolution de la défaillance d'un établissement de crédit est privilégiée sur la généralité des biens meubles de celui-ci.

Le privilège visé à l'alinéa 1^{er} prend rang immédiatement après le privilège prévu à l'article 19, 1°, de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851.

Art. 273

§ 1^{er}. Tout établissement de crédit soumis à l'application d'un instrument de résolution ou pour lequel l'autorité de résolution considère que les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution visées à l'article 244, § 1^{er}, sont satisfaites, ne peut être déclaré en faillite qu'à la demande ou avec l'accord de l'autorité de résolution.

§ 2. Le greffe du tribunal de commerce compétent informe sans délai l'autorité de résolution de toute demande d'ouverture d'une procédure de faillite à l'égard d'un établissement de crédit.

Il ne peut être statué sur une telle demande que si l'autorité de résolution a été informée conformément à l'alinéa 1^{er} et si, dans un délai de sept jours suivant cette notification, l'autorité de résolution n'a pas informé le tribunal de commerce compétent qu'elle a mis en œuvre un instrument de résolution à l'égard de l'établissement de crédit en question ou qu'elle considère que celui-ci remplit les conditions de déclenchement d'une procédure de résolution.

Art. 274

Les actes de disposition ordonnés par l'autorité de résolution dans le cadre d'une mesure de résolution ne peuvent être tenus inopposables aux créanciers en vertu des articles

Art. 272

§ 1. De resolutieautoriteit kan redelijke uitgaven die zij rechtmatig bij het gebruik van de afwikkelingsinstrumenten of de uitoefening van afwikkelingsbevoegdheden heeft gedaan, verhalen op een of meer van de volgende wijzen:

1° van de kredietinstelling in afwikkeling;

2° door het bedrag in mindering te brengen op de vergoedingen die een ontvanger aan de kredietinstelling of, in voorkomend geval, aan de eigenaars van aandelen of andere eigendomsinstrumenten betaalt;

3° door het bedrag in mindering te brengen op de opbrengsten die voortvloeien uit de beëindiging van de activiteiten van de overbruggingsinstelling of van het vehikel voor activabeheer.

§ 2. De vordering van de resolutieautoriteit ten aanzien van de kredietinstelling voor kosten die zij heeft gedaan in het kader van de procedure voor de afwikkeling van de falende van een kredietinstelling, is bevoorrecht op alle roerende goederen van deze kredietinstelling.

Het in het eerste lid bedoelde voorrecht neemt rang onmiddellijk na het voorrecht bepaald in artikel 19, 1°, van de hypotheekwet van 16 december 1851.

Art. 273

§ 1. Elke kredietinstelling onderworpen aan de toepassing van een afwikkelingsinstrument of waarvoor de resolutieautoriteit oordeelt dat is voldaan aan de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure bedoeld in artikel 244, § 1, kan enkel failliet worden verklaard op verzoek of met toestemming van de resolutieautoriteit.

§ 2. De griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel stelt de resolutieautoriteit onverwijld in kennis van elke aanvraag tot opening van een faillissementsprocedure met betrekking tot een kredietinstelling.

Over een dergelijke aanvraag kan enkel worden beslist indien de resolutieautoriteit overeenkomstig het eerste lid in kennis werd gesteld en indien, binnen een termijn van zeven dagen na deze kennisgeving, de resolutieautoriteit de bevoegde rechtbank van koophandel niet heeft ingelicht dat zij een afwikkelingsinstrument toepast op de betreffende kredietinstelling of oordeelt dat de kredietinstelling voldoet aan de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure.

Art. 274

De daden van beschikking bevolen door de resolutieautoriteit in het kader van een afwikkelingsmaatregel kunnen niet op grond van de artikelen 17, 18 of 20 van de faillissementswet

17, 18 ou 20 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites ou de l'article 1167 du Code civil.

Art. 275

Les transferts ordonnés par l'autorité de résolution et validés par le tribunal conformément à l'article 302 se font de plein droit à la date fixée par l'autorité de résolution, et sont opposables aux tiers aux conditions prévues à l'article 76 du Code des sociétés.

Ces transferts portent également sur les accessoires des créances cédées et des sûretés réelles ou personnelles les garantissant.

CHAPITRE VI

Pouvoirs de résolution

Section I^{re}

Pouvoirs généraux

Art. 276

§ 1^{er}. L'autorité de résolution peut exiger de tout établissement de crédit, si nécessaire au moyen d'inspections sur place, qu'il fournisse les informations requises pour que l'autorité de résolution puisse décider de l'adoption d'une mesure de résolution ou exercer son pouvoir de dépréciation ou de conversion d'instruments de fonds propres.

§ 2. Dès qu'elle a déterminé qu'un établissement de crédit satisfait aux conditions de déclenchement d'une procédure de résolution visées à l'article 244, § 1^{er}, l'autorité de résolution dispose des pouvoirs de résolution suivants, qu'elle peut exercer séparément ou conjointement, sous réserve de l'article 255, § 3, alinéa 2:

1° le pouvoir de prendre le contrôle de l'établissement de crédit et d'exercer tous les droits et pouvoirs conférés à l'assemblée générale de ses actionnaires et à ses organes de gestion, conformément à l'article 281;

2° le pouvoir d'ordonner le transfert à un repreneur ou un établissement-relais, avec l'accord de celui-ci, des actions et autres titres de propriété émis par l'établissement de crédit, conformément à l'article 256 ou 260;

3° le pouvoir d'ordonner le transfert à une entité réceptrice, avec l'accord de celle-ci, de tout ou partie des droits, actifs ou engagements de l'établissement de crédit, conformément à l'article 256, 260 ou 265;

[4° le pouvoir d'ordonner le transfert de tout ou partie des actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou

van 8 augustus 1997 of artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek niet-tegenstelbaar worden verklaard aan de schuldeisers.

Art. 275

De overdrachten bevolen door de resolutieautoriteit en bekrachtigd door de rechtbank overeenkomstig artikel 302 vinden van rechtswege plaats op de datum vastgesteld door de resolutieautoriteit, en zijn tegenstelbaar aan derden onder de voorwaarden bepaald in artikel 76 van het Wetboek van vennootschappen.

Deze overdrachten omvatten eveneens de accessoires van de overgedragen vorderingen en de zakelijke of persoonlijke zekerheden als waarborg daarvan.

HOOFDSTUK VI

Afwikkelingsbevoegdheden

Afdeling I

Algemene bevoegdheden

Art. 276

§ 1. De resolutieautoriteit kan van een kredietinstelling, indien nodig door inspecties ter plaatse, vereisen dat zij alle informatie overlegt die de resolutieautoriteit nodig heeft om te beslissen over een afwikkelingsmaatregel of uitoefening van haar bevoegdheid tot afschrijving of omzetting van kapitaalinstrumenten.

§ 2. Zodra de resolutieautoriteit besluit dat een kredietinstelling voldoet aan de voorwaarden voor het initiëren van een afwikkelingsprocedure bedoeld in artikel 244, § 1, heeft zij de volgende afwikkelingsbevoegdheden die zij, met inachtneming van artikel 255, § 3, tweede lid, afzonderlijk of in combinatie met elkaar kan uitoefenen:

1° de bevoegdheid om de controle over de kredietinstelling over te nemen en alle rechten en bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders en van de bestuursorganen van de kredietinstelling uit te oefenen, overeenkomstig artikel 281;

2° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van door de kredietinstelling uitgegeven aandelen en andere eigendomsinstrumenten aan een overnemer of een overbruggingsinstelling, met diens toestemming, overeenkomstig artikel 256 of 260;

3° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van alle of een deel van de rechten, activa en verbintenissen van de kredietinstelling aan een ontvanger, met diens toestemming, overeenkomstig artikel 256, 260 of 265;

[4° de bevoegdheid om de overdracht te bevelen van alle of een deel van de aandelen, andere eigendomsinstrumenten,

engagements de l'établissement-relais à une tierce partie, conformément à l'article 261;]

5° le pouvoir de réduire, y compris jusqu'à zéro, la valeur nominale des actions ou autres titres de propriété d'un établissement de crédit ou d'annuler ces actions ou autres titres de propriété;

6° le pouvoir d'exiger d'un établissement de crédit [ou de son entreprise-mère] qu'il émette de nouvelles actions ou d'autres titres de propriété, ou d'autres instruments de fonds propres, y compris des actions préférentielles et des instruments convertibles conditionnels, conformément aux articles 232, alinéa 2, 10°, et 254, § 1^{er};

7° le pouvoir de révoquer ou de remplacer les membres de l'organe légal d'administration et de la direction de l'établissement de crédit; et

8° le pouvoir d'exiger de l'autorité de contrôle qu'elle évalue l'acquéreur d'une participation qualifiée dans l'établissement de crédit en temps utile, par dérogation aux délais prévus aux articles 47 et 48 conformément à l'article 259, § 1^{er}.

Section II

Pouvoirs auxiliaires

Art. 277

Sous réserve des restrictions prévues au chapitre VII, l'autorité de résolution dispose, dans le cadre de l'exercice des pouvoirs de résolution, du pouvoir:

1° de prendre des mesures en vue de libérer de tout engagement ou de toute sûreté les actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements transférés;

2° de supprimer les droits d'acquisition d'actionnaires ou de tiers sur des actions ou autres titres de propriété émis par l'établissement de crédit;

3° d'exiger de l'autorité concernée qu'elle suspende l'admission à la négociation sur un marché réglementé ou à la cote officielle des instruments financiers émis par l'établissement de crédit;

4° de prendre des mesures pour que l'entité réceptrice soit traitée comme si elle était l'établissement de crédit aux fins de l'exercice des droits ou obligations de celui-ci, en ce compris tout droit ou obligation lié à la participation à une infrastructure de marché;

5° d'imposer à l'établissement de crédit ou à l'entité réceptrice de fournir à l'autre partie des informations et une assistance;

6° d'annuler ou de modifier les clauses d'un contrat auquel l'établissement de crédit est partie;

activa, rechten of verbintenissen van de overbruggingsinstelling aan een derde, overeenkomstig artikel 261;]

5° de bevoegdheid om de nominale waarde van de aandelen of andere eigendomsinstrumenten van een kredietinstelling te verminderen of tot nul te herleiden en deze aandelen of andere eigendomsinstrumenten te vernietigen;

6° de bevoegdheid om een kredietinstelling [of haar moederonderneming] te verplichten tot uitgifte van nieuwe aandelen, andere eigendomsinstrumenten of andere kapitaalinstrumenten, met inbegrip van preferente aandelen en voorwaardelijk converteerbare instrumenten, overeenkomstig de artikelen 232, lid 2, 10°, en 254, § 1;

7° de bevoegdheid om de leden van het wettelijk bestuursorgaan en van de directie van de kredietinstelling uit hun functies te ontheffen of te vervangen; en

8° de bevoegdheid om de toezichthouder op te dragen de overnemer van een gekwalificeerde deelneming in afwijking van de in de artikelen 47 en 48 bepaalde termijnen, tijdig te beoordelen, overeenkomstig artikel 259, § 1.

Afdeling II

Aanvullende bevoegdheden

Art. 277

Met inachtneming van de beperkingen bepaald in hoofdstuk VII, beschikt de resolutieautoriteit, in het kader van de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden, over de bevoegdheid om:

1° maatregelen te nemen om overgedragen aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen vrij te maken van rechten of zekerheden;

2° rechten op te heffen van aandeelhouders of derden om aandelen of andere eigendomsinstrumenten uitgegeven door de kredietinstelling te verwerven;

3° de bevoegde overheid op te dragen om de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt of de officiële notering van financiële instrumenten uitgegeven door een kredietinstelling op te schorten;

4° maatregelen te nemen opdat de ontvanger als de kredietinstelling wordt behandeld voor de uitoefening van de rechten en verplichtingen van de kredietinstelling, met inbegrip van rechten of verplichtingen in verband met de deelneming in een marktinfrastructuur;

5° de kredietinstelling of de ontvanger te verplichten de andere partij informatie en bijstand te verstrekken;

6° de bedingen van een overeenkomst waarbij de kredietinstelling partij is, te annuleren of te wijzigen;

7° de prendre toute mesure nécessaire ou utile en vue de garantir la continuité des contrats conclus par l'établissement de crédit conformément à l'article 270 et de permettre à l'entité réceptrice de pleinement exercer les droits et obligations afférents aux contrats et instruments financiers liés aux activités qui lui ont été transférés; et

8° d'ordonner que l'entité réceptrice soit substituée à l'établissement de crédit en tant que partie aux contrats et instruments financiers liés aux activités qui lui ont été transférées et à toute procédure judiciaire concernant l'un des actifs ou passifs, contrats ou droits ou obligations transférés.

Art. 278

Les pouvoirs visés à l'article 277 ne portent pas atteinte:

[1° au droit d'un travailleur de l'établissement de crédit de résilier son contrat de travail;]

2° sous réserve de l'article 280, § 1^{er}, au droit d'une partie à un contrat d'exercer les droits prévus par celui-ci, y compris le droit de résiliation, en raison d'un acte ou d'une omission commis soit par l'établissement de crédit avant le transfert, soit par l'entité réceptrice après le transfert.

Section III

Pouvoir d'imposer la fourniture de services et d'infrastructures

Art. 279

§ 1^{er} Sous réserve des restrictions prévues au chapitre VII, l'autorité de résolution peut, dans le cadre de l'exercice des pouvoirs de résolution, imposer à l'établissement de crédit ou à toute entité de son groupe de fournir à l'entité réceptrice tous services et infrastructures d'exploitation, à l'exclusion de toute forme de soutien financier, qui lui sont nécessaires pour exercer effectivement les activités qui lui ont été transférées.

§ 2. Si les services et infrastructures visés au paragraphe 1^{er} étaient fournis à l'établissement de crédit aux termes d'un contrat immédiatement avant que la mesure de résolution n'ait été prise, l'établissement de crédit fournit ces services et infrastructures aux mêmes conditions et pour la durée de ce contrat. A défaut, il les fournit à des conditions raisonnables.

§ 3. L'autorité de résolution peut préciser la liste minimale des services ou infrastructures d'exploitation nécessaires pour permettre à l'entité réceptrice d'exercer les activités qui lui ont été transférées.

7° alle nodige en nuttige maatregelen te nemen met het oog op de continuïteit van de overeenkomsten aangegaan door de kredietinstelling overeenkomstig artikel 270, en om de ontvanger toe te laten de rechten en verplichtingen uit hoofde van de overeenkomsten en financiële instrumenten betreffende de activiteiten die hem werden overgedragen, volledig uit te oefenen; en

8° te bevelen dat de ontvanger de kredietinstelling vervangt als partij bij de overeenkomsten en financiële instrumenten betreffende de activiteiten die hem werden overgedragen, en in elke gerechtelijke procedure betreffende enige overgedragen activa of passiva, overeenkomsten of rechten of verbintenissen.

Art. 278

De bevoegdheden bedoeld in artikel 277 doen geen afbreuk:

[1° aan het recht van een werknemer van de kredietinstelling om zijn arbeidscontract te beëindigen;]

2° onder voorbehoud van artikel 280, § 1, aan het recht van een partij bij een overeenkomst om rechten op grond van de overeenkomst uit te oefenen, met inbegrip van het recht tot beëindiging, wegens een handeling of een nalatigheid hetzij van de kredietinstelling vóór de overdracht, hetzij van de ontvanger na de overdracht.

Afdeling III

Bevoegdheid om het verschaffen van diensten en faciliteiten op te leggen

Art. 279

§ 1. Onder voorbehoud van de beperkingen bepaald in hoofdstuk VII, mag de resolutieautoriteit, in het kader van de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden, de kredietinstelling of een enige entiteit van haar groep ertoe verplichten om aan de ontvanger alle diensten en operationele faciliteiten, met uitzondering van elke vorm van financiële bijstand, te verschaffen die nodig zijn om hem in staat te stellen de aan hem overgedragen activiteiten effectief uit te oefenen.

§ 2. Indien de diensten en faciliteiten bedoeld in de eerste paragraaf in het kader van een overeenkomst aan de kredietinstelling werden verschaft onmiddellijk voordat de afwikkelingsmaatregel is genomen, verschaft de kredietinstelling deze diensten en faciliteiten onder dezelfde voorwaarden en voor de duur van die overeenkomst. Bij gebrek daaraan verschaft zij deze onder redelijke voorwaarden.

§ 3. De resolutieautoriteit kan de minimumlijst nader bepalen van diensten en operationele faciliteiten die nodig zijn om de ontvanger in staat te stellen de aan hem overgedragen activiteiten uit te oefenen.

Section IV

Pouvoir de suspendre certaines obligations, de restreindre l'opposabilité des sûretés et de suspendre les droits de résiliation

Art. 280

§ 1^{er}. Sous réserve des restrictions prévues au chapitre VII, l'autorité de résolution peut, dans le cadre de l'exercice des pouvoirs de résolution:

1° suspendre toute obligation de paiement ou de livraison découlant d'un contrat auquel l'établissement de crédit est partie, à compter de la publication requise par l'article 295, 1°, jusqu'à minuit le jour ouvrable suivant ladite publication, étant entendu que les obligations de paiement ou de livraison des contreparties de l'établissement de crédit en vertu du même contrat sont suspendues pour la même durée;

2° restreindre le droit des créanciers de l'établissement de crédit de faire valoir des sûretés pour la durée définie au 1°;

3° suspendre les droits de résiliation de toute partie à un contrat conclu avec l'établissement de crédit ou, aux conditions déterminées par le Roi, avec une filiale de celui-ci, pour la durée définie au 1°.

§ 2. Aucune suspension décidée en vertu du paragraphe 1^{er}, 1°, ne s'applique:

1° aux dépôts assurés;

2° aux obligations de paiement et de livraison dues aux systèmes ou opérateurs de systèmes désignés aux fins de la Directive 98/26/CE, aux contreparties centrales et aux banques centrales;

3° aux créances éligibles aux fins de la Directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs.

§ 3. Le pouvoir visé au paragraphe 1^{er}, 2°, ne peut être exercé à l'égard d'une sûreté détenue par les entités visées au paragraphe 2, 2°, à titre de marge ou de garantie par l'établissement de crédit.

§ 4. Aucune suspension décidée en vertu du paragraphe 1^{er}, 3°, ne s'applique aux entités visées au paragraphe 2, 2°.

Section V

Exercice des pouvoirs de résolution

Art. 281

§ 1^{er}. Afin de prendre une ou plusieurs mesures de résolution, l'autorité de résolution est en mesure d'exercer un contrôle sur l'établissement de crédit lui permettant:

Afdeling IV

Bevoegdheid om bepaalde verplichtingen op te schorten, de tegenstelbaarheid van zekerheidsrechten te beperken en beëindigingsrechten op te schorten

Art. 280

§ 1. Onder voorbehoud van de beperkingen bepaald in hoofdstuk VII, kan de resolutieautoriteit, in het kader van de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden:

1° elke betalings- of leveringsverplichting ingevolge een overeenkomst waarbij de kredietinstelling partij is, opschorten vanaf de bekendmaking vereist door artikel 295, 1°, tot middernacht op de werkdag volgend op die bekendmaking, met dien verstande dat de betalings- of leveringsverplichtingen van de tegenpartijen van de kredietinstelling ingevolge dezelfde overeenkomst voor dezelfde periode worden opgeschort;

2° het recht van schuldeisers van de kredietinstelling tot uitwinning van hun zekerheidsrechten te beperken voor de duur bepaald in 1°;

3° de beëindigingsrechten van een partij bij een overeenkomst met de kredietinstelling of, onder de voorwaarden bepaald door de Koning, met een dochteronderneming van de kredietinstelling, opschorten voor de duur bepaald in 1°.

§ 2. Opschortingen uit hoofde van de eerste paragraaf, 1°, zijn niet van toepassing op:

1° gewaarborgde deposito's;

2° betalings- of leveringsverplichtingen aan systemen of exploitanten van systemen die zijn aangewezen voor de toepassing van Richtlijn 98/26/EG, aan centrale tegenpartijen en aan centrale banken;

3° in aanmerking komende vorderingen voor de toepassing van Richtlijn 97/9/EG van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels.

§ 3. De bevoegdheid bedoeld in de eerste paragraaf, 2°, kan niet worden uitgeoefend met betrekking tot een zekerheidsrecht van de entiteiten bedoeld in paragraaf 2, 2°, bij wijze van margestorting of zekerheid door de kredietinstelling.

§ 4. Opschortingen uit hoofde van de eerste paragraaf, 3°, zijn niet van toepassing op de entiteiten bedoeld in paragraaf 2, 2°.

Afdeling V

Uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden

Art. 281

§ 1. Om een of meer afwikkelingsmaatregelen te nemen, kan de resolutieautoriteit controle uitoefenen over de kredietinstelling die haar toelaat:

1° de disposer de tous les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires, de l'organe légal d'administration et de la direction de l'établissement de crédit; et

2° de gérer les actifs et le patrimoine de l'établissement de crédit, ainsi que d'en disposer.

§ 2. L'autorité de résolution peut exercer le contrôle prévu au paragraphe 1^{er} directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une ou plusieurs personnes qu'elle nomme.

Ainsi, l'autorité de résolution peut nommer un administrateur spécial auprès de l'établissement de crédit qui dispose de tous les pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires, de l'organe légal d'administration et de la direction et exerce ces pouvoirs sous le contrôle de l'autorité de résolution et dans les limites définies par celle-ci.

La mission de l'administrateur spécial est de mettre en œuvre les mesures de résolution nécessaires en vue de promouvoir les objectifs de la résolution visés à l'article 243 et d'exécuter les décisions de l'autorité de résolution.

La durée du mandat de l'administrateur spécial ne peut dépasser douze mois mais peut exceptionnellement être prolongée par l'autorité de résolution. Celle-ci peut révoquer l'administrateur spécial à tout moment.

§ 3. L'autorité de résolution peut prendre les mesures de résolution soit par voie d'ordonnance, soit en exerçant le contrôle sur l'établissement de crédit conformément au paragraphe 1^{er}. Elle fait le choix de la méthode au cas par cas, compte tenu des objectifs de la résolution et de ses principes généraux, des circonstances propres à l'établissement de crédit concerné et de la nécessité de faciliter une résolution effective dans le cas de groupes transfrontaliers.

CHAPITRE VII

Mesures de sauvegarde

Section I^{re}

Protection des actionnaires et créanciers en cas de transfert partiel

Art. 282

Lorsque la mesure de résolution ne comporte qu'un transfert partiel des actifs, droits et engagements de l'établissement de crédit, les actionnaires et les créanciers dont les créances n'ont pas été transférées reçoivent en règlement de leurs titres ou créances un montant au moins égal à celui qu'ils auraient reçu si l'établissement de crédit avait été liquidé, immédiatement avant le transfert, dans le cadre d'une procédure de liquidation.

1° te beschikken over alle bevoegdheden van de algemene vergadering van de aandeelhouders, het wettelijk bestuursorgaan en de directie van de kredietinstelling; en

2° de activa en het patrimonium van de kredietinstelling te kunnen beheren en vervreemden.

§ 2. De resolutieautoriteit kan de in de eerste paragraaf bedoelde controle rechtstreeks uitoefenen dan wel onrechtstreeks door tussenkomst van een of meer door haar aangewezen personen.

Aldus kan de resolutieautoriteit bij de kredietinstelling een bijzondere bestuurder benoemen, die beschikt over alle bevoegdheden van de algemene vergadering van de aandeelhouders, het wettelijk bestuursorgaan en de directie, en deze bevoegdheden uitoefent onder het toezicht van de resolutieautoriteit en binnen de grenzen die zij bepaalt.

De opdracht van de bijzondere bestuurder bestaat erin om de afwikkelingsmaatregelen te nemen die nodig zijn voor de verwezenlijking van de doelstellingen van de afwikkeling bepaald in artikel 243, en om de beslissingen van de resolutieautoriteit uit te voeren.

De duur van het mandaat van de bijzondere bestuurder mag twaalf maanden niet te boven gaan maar mag uitzonderlijk worden verlengd door de resolutieautoriteit. Deze kan de bijzondere bestuurder te allen tijde ontslaan.

§ 3. De resolutieautoriteit kan de afwikkelingsmaatregelen nemen hetzij via een bestuursmaatregel, hetzij door uitoefening van de controle over de kredietinstelling overeenkomstig de eerste paragraaf. Zij kiest de methode van geval tot geval, rekening houdend met de afwikkelingsdoelstellingen en algemene afwikkelingsbeginselen, de specifieke omstandigheden van de betrokken kredietinstelling en de noodzaak om een doeltreffende afwikkeling van grensoverschrijdende groepen te vergemakkelijken.

HOOFDSTUK VII

Vrijwaringsmaatregelen

Afdeling I

Bescherming van de aandeelhouders en schuldeisers in geval van gedeeltelijke overdracht

Art. 282

Indien de afwikkelingsmaatregel slechts een gedeeltelijke overdracht van de activa, rechten en verbintenissen van de kredietinstelling meebrengt, ontvangen de aandeelhouders en de schuldeisers van wie de vorderingen niet zijn overgedragen, ter voldoening van hun effecten of vorderingen ten minste evenveel als het bedrag dat zij zouden hebben ontvangen mocht de kredietinstelling onmiddellijk voor de overdracht volgens een liquidatieprocedure zijn vereffend.

Art. 283

§ 1^{er}. Afin de déterminer si les actionnaires et les créanciers auraient bénéficié d'un meilleur traitement si l'établissement de crédit avait été liquidé dans le cadre d'une procédure de liquidation, l'autorité de résolution fait procéder à une valorisation par un expert indépendant après l'exécution de la mesure de résolution concernée. Cette valorisation est distincte de celle visée au chapitre III.

§ 2. Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut préciser la méthode ou les méthodes à utiliser pour réaliser la valorisation visée au premier paragraphe.

Art. 284

Lorsqu'il ressort de la valorisation effectuée conformément à l'article 283 qu'un actionnaire ou un créancier visé à l'article 282 ou le Fonds de protection des dépôts et instruments financiers a subi des pertes plus importantes que celles qu'il aurait subies dans le cadre d'une liquidation, il a droit au paiement de la différence de la part de l'autorité de résolution, à charge des dispositifs de financement visés à l'article 386. Les modalités de ce paiement sont fixées par le Roi[, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres].

Section II

Protection relative aux contrats de garantie

Art. 285

§ 1^{er}. L'autorité de résolution ne peut ordonner le transfert:

1° des actifs au moyen desquels un engagement est garanti, sauf si cet engagement et le bénéfice de la garantie sont également transférés;

2° d'un engagement garanti, sauf si le bénéfice de la garantie est également transféré;

3° du bénéfice de la garantie, sauf si l'engagement garanti est également transféré.

§ 2. L'autorité de résolution ne peut ordonner la modification ou la résiliation d'un contrat de garantie si cette modification ou résiliation a pour effet de mettre un terme à la garantie de l'engagement.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, il y a lieu d'entendre par "contrat de garantie", tout contrat en vertu duquel une personne dispose, à titre de garantie, d'un intérêt actuel ou éventuel dans des actifs ou des droits pouvant faire l'objet d'un transfert, que cet intérêt soit garanti par des actifs ou droits spécifiques ou par un gage sur fonds de commerce ou autre gage flottant ou un arrangement similaire.

Art. 283

§ 1. Om te beoordelen of de aandeelhouders en de schuldeisers beter zouden zijn behandeld indien de kredietinstelling zou zijn vereffend in het kader van een vereffeningsprocedure, laat de resolutieautoriteit een waardering uitvoeren door een onafhankelijk expert na de uitoefening van de betrokken afwikkelingsmaatregel. Deze waardering staat los van de waardering bedoeld in hoofdstuk III.

§ 2. Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, kan de Koning de methode of methoden voor het verrichten van de waardering bedoeld in de eerste paragraaf nader bepalen.

Art. 284

Indien uit de waardering verricht overeenkomstig artikel 283 blijkt dat een aandeelhouder of een schuldeiser bedoeld in artikel 282 of het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten grotere verliezen heeft geleden dan deze die zij zouden hebben geleden bij een vereffening, heeft hij recht op betaling van het verschil door de resolutieautoriteit, ten laste van de financieringsregelingen bedoeld in artikel 386. De nadere regels voor deze betaling worden vastgesteld door de Koning[, bij in ministerraad overlegd besluit].

Afdeling II

Bescherming voor zekerheidsregelingen

Art. 285

§ 1. De resolutieautoriteit kan niet de overdracht bevelen van:

1° activa waardoor een verplichting is gedekt, tenzij die verplichting en het voordeel van de zekerheid ook worden overgedragen;

2° een door zekerheid gedekte verplichting, tenzij het voordeel van de zekerheid ook wordt overgedragen;

3° het voordeel van de zekerheid, tenzij de door zekerheid gedekte verplichting ook wordt overgedragen.

§ 2. De resolutieautoriteit kan geen wijziging of beëindiging van een zekerheidsregeling bevelen indien deze wijziging of beëindiging tot gevolg heeft dat de verplichting niet langer wordt gedekt.

Voor de toepassing van het eerste lid dient onder "zekerheidsregeling" te worden verstaan, elke regeling krachtens dewelke een persoon bij wijze van zekerheid een actueel of voorwaardelijk belang heeft in de over te dragen activa of rechten, ongeacht of dat belang door specifieke activa of rechten, dan wel door een pand op een handelszaak of een andere vlottende zekerheid of soortgelijke regeling is gedekt.

§ 3. Les protections visées aux paragraphes précédents ne s'appliquent pas au transfert, à la modification ou à la résiliation des actifs, droits et engagements liés à des dépôts assurés.

Section III

Protection relative aux contrats de financement structuré, aux contrats de garantie financière et aux accords de compensation

Art. 286

§ 1^{er}. L'autorité de résolution ne peut ordonner le transfert partiel, la modification ou la résiliation:

1° des actifs, droits et engagements qui constituent tout ou partie d'un mécanisme de financement structuré, en ce compris les *covered bonds* et les titrisations, auquel l'établissement de crédit est partie;

2° des droits et engagements résultant d'une convention de transfert de propriété à titre de garantie, en ce compris une opération de cession-rétrocession (repo);

3° des droits et engagements résultant d'une convention de novation ou de compensation bilatérale ou multilatérale, en ce compris d'une convention de netting ou d'une convention de compensation avec déchéance du terme (close-out netting).

§ 2. La protection visée au paragraphe 1^{er} ne s'applique pas au transfert, à la modification ou à la résiliation des actifs, droits et engagements liés à des dépôts assurés.

§ 3. Les dispositions de la présente loi sont sans préjudice des articles 13 à 16 de la loi du 15 décembre 2004 relative aux sûretés financières et portant des dispositions fiscales diverses en matière de conventions constitutives de sûreté réelle et de prêts portant sur des instruments financiers.

Section IV

Exclusion de certains droits contractuels

Art. 287

Les contreparties de l'établissement de crédit ne peuvent exercer aucun droit d'invoquer la déchéance du terme, ni aucun droit de résiliation, de suspension ou de compensation ou de réaliser toute sûreté réelle sur les actifs de l'établissement de crédit du seul fait de la prise d'une mesure de résolution, pour autant que les obligations essentielles au titre du contrat, notamment les obligations de paiement et de livraison et la fourniture d'une garantie, continuent d'être assurées.

§ 3. De in voorgaande paragrafen bedoelde bescherming is niet van toepassing op de overdracht, wijziging of beëindiging van de activa, rechten en passiva met betrekking tot gewaarborgde deposito's.

Afdeling III

Bescherming voor gestructureerde financieringscontracten, financiële zekerheden en verrekeningsovereenkomsten

Art. 286

§ 1. De resolutieautoriteit kan niet de gedeeltelijke overdracht, de wijziging of beëindiging bevelen van:

1° activa, rechten en verbintenissen die een gestructureerde financieringsregeling of een onderdeel ervan vormen waarbij de kredietinstelling partij is, met inbegrip van *covered bonds* en effectisering;

2° rechten en verbintenissen uit een overeenkomst tot eigendomsoverdracht ten titel van zekerheid, met inbegrip van een cessieretrocessieovereenkomst (repo);

3° rechten en verbintenissen uit een overeenkomst tot schuldvernieuwing of tot bilaterale of multilaterale schuldvergelijking, met inbegrip van een nettingovereenkomst of een overeenkomst tot schuldvergelijking bij vroegtijdige beëindiging (closeout netting).

§ 2. De in de eerste paragraaf bedoelde bescherming is niet van toepassing op de overdracht, wijziging of beëindiging van de activa, rechten en verbintenissen met betrekking tot gewaarborgde deposito's.

§ 3. De bepalingen van deze wet doen geen afbreuk aan de artikelen 13 tot 16 van de wet van 15 december 2004 betreffende de financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake zakelijkezekerheidsovereenkomsten en leningen met betrekking tot financiële instrumenten.

Afdeling IV

Uitsluiting van bepaalde contractuele rechten

Art. 287

De tegenpartijen van de kredietinstelling mogen geen verval van termijnbepaling invoeren, noch enig recht van beëindiging, opschorting of verrekening uitoefenen, noch enige zakelijke zekerheid op de activa van de kredietinstelling te gelde maken, enkel op grond van het feit dat een afwikkelingsmaatregel wordt genomen, voor zover de essentiële verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst, inzonderheid de betalings- en leveringsverplichtingen en zekerheidsstelling, verder worden nageleefd.

Section V

Protection relative aux systèmes de paiement et règlement, contreparties centrales et banques centrales

Art. 288

§ 1^{er}. L'autorité de résolution veille à ce que l'exercice des pouvoirs de résolution n'affecte pas le fonctionnement et la réglementation des systèmes de paiement et règlement.

En particulier, les transferts, annulations ou modifications imposés par l'autorité de résolution ne peuvent avoir pour effet de:

1° révoquer un ordre de transfert en violation de l'article 4 de la loi du 28 avril 1999 visant à transposer la Directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et d'opérations sur titres;

2° modifier ou rendre inopposables des ordres de transfert et des compensations conformément aux articles 3 et 4 de la même loi;

3° empêcher l'utilisation de fonds, de titres ou de facilités de crédit conformément à l'article 3 de la même loi;

4° affecter les garanties constituées conformément à l'article 8 de la même loi.

§ 2. L'autorité de résolution ne peut imposer aux systèmes de paiement et règlement ou leurs opérateurs, aux contreparties centrales ou aux banques centrales:

1° la suspension d'une obligation de paiement ou de livraison due par un établissement de crédit;

2° la suspension ou la restriction du droit de faire valoir des sûretés réelles dont ils bénéficient sur les actifs d'un établissement de crédit; ou

3° la suspension de tout droit dont ils bénéficient de résilier un contrat conclu avec l'établissement de crédit ou avec une filiale de celui-ci.

Section VI

Protection des travailleurs

Art. 289

L'exercice d'un pouvoir de résolution ne porte pas préjudice au droit d'un travailleur de l'établissement de crédit de résilier tout contrat de travail le liant à cet établissement.

Afdeling V

Bescherming van de betalings- en afwikkelingssystemen, centrale tegenpartijen en centrale banken

Art. 288

§ 1. De resolutieautoriteit ziet erop toe dat de uitoefening van de afwikkelingsbevoegdheden geen afbreuk doet aan de werking en de reglementering van de betalings- en afwikkelingssystemen.

In het bijzonder mogen overdrachten, annuleringen of wijzigingen opgelegd door de resolutieautoriteit niet tot gevolg mogen hebben dat:

1° een overboekingsopdracht wordt herroepen in strijd met artikel 4 van de wet van 28 april 1999 tot omzetting van richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen;

2° overboekingsopdrachten en verrekeningen overeenkomstig de artikelen 3 en 4 van dezelfde wet worden gewijzigd of niet-tengeenstaande gemaakt;

3° het gebruik van middelen, effecten of kredietfaciliteiten overeenkomstig artikel 3 van dezelfde wet wordt verhinderd;

4° de zekerheden gesteld overeenkomstig artikel 8 van dezelfde wet worden aangetast.

§ 2. De resolutieautoriteit kan de volgende maatregelen niet opleggen ten aanzien van betalings- en afwikkelingssystemen of hun exploitanten, centrale tegenpartijen en centrale banken:

1° de opschorting van een door een kredietinstelling uit te voeren betalings- of leveringsverplichting;

2° de opschorting of beperking van het recht tot uitwinning van zakelijke zekerheidsrechten met betrekking tot de activa van een kredietinstelling; of

3° de opschorting van enig recht dat zij hebben om een overeenkomst afgesloten met de kredietinstelling of met een dochteronderneming daarvan te beëindigen.

Afdeling VI

Bescherming van de werknemers

Art. 289

De uitoefening van een afwikkelingsbevoegdheid doet geen afbreuk aan het recht van een werknemer van de kredietinstelling om enige arbeidsovereenkomst die hem met deze instelling verbindt, te beëindigen.

Art. 290

Pour l'application de la convention collective de travail n°32*bis* conclue le 7 juin 1985 au sein du Conseil national du travail, concernant le maintien des droits des travailleurs en cas de changement d'employeur du fait d'un transfert conventionnel d'entreprise et réglant les droits des travailleurs repris en cas de reprise de l'actif après faillite, les mesures de résolution sont considérées comme des actes accomplis par l'établissement de crédit lui-même.

CHAPITRE VIII

Exigences de procédure

Art. 291

[Tout membre de] l'organe légal d'administration d'un établissement de crédit est tenu d'informer l'autorité de contrôle et l'autorité de résolution lorsqu'il considère que la défaillance de l'établissement de crédit est avérée ou prévisible au sens de l'article 244, § 2.

Art. 292

Lorsque l'autorité de résolution considère que les conditions visées à l'article 244, § 1^{er}, [1° et 2°] sont remplies en ce qui concerne un établissement de crédit, elle communique sans délai cette évaluation aux autorités suivantes:

- 1° l'autorité de contrôle;
- 2° l'autorité compétente pour toute succursale de l'établissement de crédit;
- 3° le Fonds de protection des dépôts et instruments financiers;
- 4° le cas échéant, l'autorité de résolution au niveau du groupe;
- 5° le ministre des Finances;
- 6° lorsque l'établissement de crédit fait l'objet d'une surveillance sur base consolidée, le superviseur sur base consolidée; et
- 7° le CERS et le Comité de surveillance macroprudentielle.

Art. 293

La décision de l'autorité de résolution déterminant que les conditions visées à l'article 244, § 1^{er}, sont remplies en ce qui concerne un établissement de crédit expose les motifs de cette décision[et, le cas échéant, la mesure ou les mesures de résolution que l'autorité de résolution a l'intention de prendre].

Art. 290

Voor de toepassing van de collectieve arbeidsovereenkomst nr. 32*bis* gesloten op 7 juni 1985 in de Nationale Arbeidsraad, betreffende het behoud van de rechten van de werknemers bij wijziging van werkgever ingevolge de overgang van ondernemingen krachtens overeenkomst en tot regeling van de rechten van de werknemers die overgenomen worden bij overname van activa na faillissement, worden de afwikkelingsmaatregelen beschouwd als handelingen gesteld door de kredietinstelling zelf.

HOOFDSTUK VIII

Procedurele vereisten

Art. 291

[Elk lid van] het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling is ertoe gehouden aan de toezichthouder en de resolutieautoriteit te melden indien hij van oordeel is dat de kredietinstelling in gebreke blijft of dit nakend is in de zin van artikel 244, § 2.

Art. 292

Indien de resolutieautoriteit van oordeel is dat voor een kredietinstelling aan de voorwaarden bedoeld in artikel 244, § 1, [1° en 2°] is voldaan, stelt zij onverwijld de volgende autoriteiten hiervan in kennis:

- 1° de toezichthouder;
- 2° de bevoegde autoriteit van elk bijkantoor van de kredietinstelling;
- 3° het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten;
- 4° in voorkomend geval, de resolutieautoriteit op groepsniveau;
- 5° de minister van Financiën;
- 6° indien de kredietinstelling onderworpen is aan toezicht op geconsolideerde basis, de consoliderende toezichthouder; en
- 7° het ECSR en het Comité voor Macroprudentieel Toezicht.

Art. 293

De beslissing van de resolutieautoriteit die bepaalt dat voor een kredietinstelling aan de voorwaarden bedoeld in artikel 244, § 1, is voldaan, vermeldt de redenen voor dit besluit [en, in voorkomend geval, de afwikkelingsmaatregel of -maatregelen die de resolutieautoriteit voornemens is te treffen].

Art. 294

§ 1^{er}. L'autorité de résolution notifie sans délai à l'établissement de crédit toute mesure de résolution prise à son encontre.

L'autorité de résolution en informe également sans délai les instances visées à l'article 292.

Art. 295

Toute mesure de résolution est publiée sans délai, le cas échéant après obtention du jugement visé à l'article 301, § 5:

1° sur le site internet de l'autorité de résolution;

2° sur le site internet de l'établissement de crédit;

3° lorsque les actions ou autres titres de propriété de l'établissement de crédit sont admis à la négociation sur un marché réglementé, sur le site internet de la FSMA; et

4° par extrait, en identifiant les activités transférées et la date effective du transfert, dans les Annexes du *Moniteur belge*, selon les modalités définies par le Roi.

CHAPITRE IX

Contrôle judiciaire

Section I^{re}

Validation

Art. 296

Toute décision de disposition fait l'objet d'un contrôle préalable par le tribunal conformément à la présente section.

Art. 297

§ 1^{er}. L'autorité de résolution dépose au greffe du tribunal une requête tendant à faire constater que la décision de disposition est conforme à la loi et, le cas échéant, que les montants compensatoires paraissent justes compte tenu notamment des critères prévus au chapitre III et à l'article 301, § 4.

§ 2. A peine de nullité, la requête contient:

1° l'identité de l'établissement de crédit concerné;

2° l'identité de l'entité réceptrice;

Art. 294

§ 1. De resolutieautoriteit stelt de kredietinstelling onverwijld in kennis van elke voor haar getroffen afwikkelingsmaatregel.

De resolutieautoriteit stelt eveneens onverwijld de instanties bedoeld in artikel 292 daarvan in kennis.

Art. 295

Elke afwikkelingsmaatregel wordt onverwijld bekendgemaakt, in voorkomend geval na het verkrijgen van het vonnis bedoeld in artikel 301, § 5:

1° op de website van de resolutieautoriteit;

2° op de website van de kredietinstelling;

3° indien de aandelen of andere eigendomsinstrumenten van de kredietinstelling ter verhandeling op een gereglementeerde markt zijn toegelaten, op de website van de FSMA; en

4° bij uittreksel, met vermelding van de overgedragen activiteiten en de effectieve datum van overdracht, in de Bijlagen bij het *Belgisch Staatsblad*, volgens de nadere regels bepaald door de Koning.

HOOFDSTUK IX

Gerechtelijke controle

Afdeling I

Geldigverklaring

Art. 296

Elke beschikkingsbeslissing is onderworpen aan voorafgaande controle door de rechtbank overeenkomstig deze afdeling.

Art. 297

§ 1. De resolutieautoriteit dient ter griffie van de rechtbank een verzoekschrift in teneinde te doen vaststellen dat de beschikkingsbeslissing in overeenstemming is met de wet en dat, in voorkomend geval, de compensatoire bedragen billijk voorkomen, inzonderheid in acht genomen de criteria bepaald in hoofdstuk III en in artikel 301, § 4.

§ 2. Op straffe van nietigheid bevat het verzoekschrift:

1° de identiteit van de betrokken kredietinstelling;

2° de identiteit van de ontvanger;

3° la justification de la décision de disposition au regard des objectifs et conditions énoncés aux articles 243 et 244;

4° le prix convenu avec l'entité réceptrice pour les actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements faisant l'objet de la décision de disposition et, le cas échéant, les mécanismes de révision ou d'ajustement de ce prix;

5° les montants compensatoires, les bases sur lesquelles ceux-ci ont été calculés ou estimés, notamment au regard de la valorisation définitive ou provisoire effectuée conformément au chapitre III, et les clefs de répartition entre les propriétaires;

6° le cas échéant, les autorisations d'autorités publiques requises et toutes les autres conditions suspensives auxquelles la décision de disposition est subordonnée;

7° l'indication des jour, mois et an;

8° la signature de la personne qui représente l'autorité de résolution ou de son avocat.

Une copie de la décision de disposition est jointe à la requête.

§ 3. Les dispositions du titre Vbis du livre II de la quatrième partie du Code judiciaire, y compris les articles 1034*bis* à 1034*sexies*, ne sont pas applicables à la requête visée au paragraphe 1^{er}.

Art. 298

La procédure introduite par la requête visée à l'article 297 exclut tous autres recours ou actions, simultanés ou futurs, contre la décision de disposition, à l'exception de la demande visée à l'article 305. Le dépôt de la requête rend sans objet toute autre procédure, dirigée contre la décision de disposition, qui aurait été antérieurement introduite et serait encore pendante devant une autre juridiction judiciaire ou administrative.

Art. 299

§ 1^{er}. Dans les vingt-quatre heures du dépôt de la requête visée à l'article 297, le président du tribunal fixe, par voie d'ordonnance, les jour et heure de l'audience visée à l'article 301, laquelle doit avoir lieu dans les [trois] [cinq] jours ouvrables qui suivent le dépôt de la requête. Cette ordonnance reproduit l'intégralité des mentions prévues à l'article 297, § 2.

§ 2. L'ordonnance visée au paragraphe 1^{er} est notifiée par le greffe par pli judiciaire à l'autorité de résolution, à l'établissement de crédit concerné et à l'entité réceptrice.

3° de verantwoording van de beschikkingsbeslissing in het licht van de doelstellingen en voorwaarden bepaald in de artikelen 243 en 244;

4° de prijs die met de ontvanger is overeengekomen voor de aandelen, andere eigendomstitels, activa, rechten of verbintenissen die het voorwerp uitmaken van de beschikkingsbeslissing, en, in voorkomend geval, de mechanismen voor prijsherziening of -aanpassing;

5° de compensatoire bedragen, de elementen op grond waarvan zij werden vastgesteld of geraamd, inzonderheid in het licht van de definitieve of voorlopige waardering overeenkomstig hoofdstuk II, en de sleutels voor de verdeling onder de eigenaars;

6° in voorkomend geval, de vereiste toelatingen van overheden en alle andere opschortende voorwaarden waaraan de beschikkingsbeslissing is onderworpen;

7° de opgave van dag, maand en jaar;

8° de handtekening van de persoon die de resolutieautoriteit vertegenwoordigt, of van haar raadsman.

Bij het verzoekschrift wordt een kopie van de beschikkingsbeslissing gevoegd.

§ 3. De bepalingen van titel Vbis van boek II van het vierde deel van het Gerechtelijk Wetboek, met inbegrip van de artikelen 1034*bis* tot 1034*sexies*, zijn niet van toepassing op het verzoekschrift bedoeld in de eerste paragraaf.

Art. 298

De procedure die is ingeleid met het verzoekschrift bedoeld in artikel 297, sluit alle andere gelijktijdige of toekomstige beroepen of rechtsvorderingen tegen de beschikkingsbeslissing uit, met uitzondering van de vordering bedoeld in artikel 305. Ingevolge de indiening van het verzoekschrift vervalt elke andere procedure gericht tegen de beschikkingsbeslissing, die voorheen zou zijn ingeleid en nog hangende zou zijn voor een andere gerechtelijke of administratieve jurisdictie.

Art. 299

§ 1. Binnen vierentwintig uur na de indiening van het verzoekschrift bedoeld in artikel 297, bepaalt de voorzitter van de rechtbank, bij beschikking, dag en uur van de in artikel 301 bedoelde rechtszitting, die moet plaatsvinden binnen [drie] [vijf] werkdagen na de indiening van het verzoekschrift. In deze beschikking worden alle in artikel 297, § 2, bepaalde vermeldingen opgenomen.

§ 2. De beschikking bedoeld in de eerste paragraaf wordt door de griffie per gerechtsbrief ter kennis gebracht aan de resolutieautoriteit, van de betrokken kredietinstelling en van de ontvanger.

Elle est simultanément publiée par extrait au *Moniteur belge*. Cette publication vaut, le cas échéant, notification à l'égard des propriétaires autres que l'établissement de crédit.

Dans les vingt-quatre heures de la notification visée à alinéa 1^{er}, l'établissement de crédit concerné publie l'ordonnance sur son site internet.

Art. 300

Les personnes visées à l'article 299, § 2, peuvent, jusqu'au prononcé du jugement visé à l'article 301, § 5, consulter gratuitement la requête visée à l'article 297 et ses annexes au greffe du tribunal.

Art. 301

§ 1^{er}. Lors de l'audience fixée par le président du tribunal et lors d'éventuelles audiences postérieures que le tribunal estime utile de fixer, le tribunal entend l'autorité de résolution, l'établissement de crédit et l'entité réceptrice ainsi que les propriétaires qui interviennent volontairement à la procédure.

Le tribunal peut décider, à la requête d'une des parties visées à l'article 299, § 2, ou d'office, que les audiences ou certaines d'entre elles se déroulent en Chambre du conseil, par dérogation à l'article 757, § 1^{er}, du Code judiciaire.

§ 2. Par dérogation aux dispositions du chapitre II du titre III du livre II de la quatrième partie du Code judiciaire, aucune autre personne que celles visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, ne peut intervenir à la procédure.

§ 3. Après avoir entendu les observations des parties, le tribunal vérifie si la décision de disposition est conforme à la loi et, le cas échéant, si les montants compensatoires paraissent justes.

§ 4. Le tribunal tient compte de la situation concrète de l'établissement de crédit au moment de l'adoption de l'acte de disposition, et notamment de sa situation financière telle qu'elle était ou aurait été si les soutiens financiers exceptionnels des pouvoirs publics ou les avances de liquidités d'urgence des banques centrales dont il a bénéficié directement ou indirectement n'avaient pas été consentis.

§ 5. Le tribunal statue par un seul et même jugement qui est rendu dans les [trois] jours ouvrables qui suivent la clôture des débats.

Art. 302

Le jugement par lequel le tribunal constate que la décision de disposition est conforme à la loi et, le cas échéant, que les montants compensatoires paraissent justes, est translatif de la propriété des actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements faisant l'objet de la décision de disposition,

Zij wordt terzelfder tijd bij uittreksel bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*. Deze bekendmaking geldt, in voorkomend geval, als kennisgeving aan de andere eigenaars dan de kredietinstelling.

De beschikking wordt door de betrokken kredietinstelling binnen vierentwintig uur na de kennisgeving bedoeld in het eerste lid, op haar website gepubliceerd.

Art. 300

De in artikel 299, § 2, bedoelde personen kunnen ter griffie kosteloos inzage nemen van het in artikel 297 bedoelde verzoekschrift en zijn bijlagen, tot het in artikel 301, § 5, bedoelde vonnis wordt uitgesproken.

Art. 301

§ 1. Tijdens de zitting die door de voorzitter van de rechtbank is vastgesteld, en tijdens eventuele latere zittingen die de rechtbank nuttig acht, hoort de rechtbank de resolutieautoriteit, de kredietinstelling en de ontvanger alsook de eigenaars die vrijwillig tussenkomen in de procedure.

De rechtbank kan, op verzoek van een van de partijen bedoeld in artikel 299, § 2, of ambtshalve, beslissen dat de zittingen of bepaalde zittingen worden gehouden in Raadkamer, in afwijking van artikel 757, § 1, van het Gerechtelijk Wetboek.

§ 2. In afwijking van de bepalingen van hoofdstuk II van titel III van boek II van het vierde deel van het Gerechtelijk Wetboek, mag geen enkele andere persoon dan bedoeld in de eerste paragraaf, eerste lid, optreden in de procedure.

§ 3. Na de partijen te hebben gehoord, gaat de rechtbank na of de beschikkingsbeslissing in overeenstemming is met de wet en of, in voorkomend geval, compensatoire bedragen billijk voorkomen.

§ 4. De rechtbank houdt rekening met de daadwerkelijke situatie van de kredietinstelling op het ogenblik van de goedkeuring van de daad van beschikking, inzonderheid met de financiële toestand zoals die was of zou zijn geweest indien de buitengewone openbare financiële steun of de dringende liquiditeitsvoorschotten door de centrale banken die zij rechtstreeks of onrechtstreeks heeft genoten, niet zouden zijn verleend.

§ 5. De rechtbank spreekt zich uit in een en hetzelfde vonnis dat wordt gewezen binnen [drie] werkdagen na het sluiten van de debatten.

Art. 302

Het vonnis waarbij de rechtbank vaststelt dat de beschikkingsbeslissing in overeenstemming is met de wet en, in voorkomend geval, de compensatoire bedragen billijk voorkomen, geldt als akte van eigendomsoverdracht van de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten

sous réserve cependant des conditions suspensives visées à l'article 297, § 2, 6°.

Art. 303

Le jugement visé à l'article 301, § 5, n'est susceptible ni d'appel, ni d'opposition, ni de tierce opposition.

Il est notifié par pli judiciaire à l'autorité de résolution, à l'établissement de crédit et à l'entité réceptrice, et est simultanément publié par extrait au *Moniteur belge*.

Dans les vingt-quatre heures de la notification, l'établissement de crédit publie le jugement sur son site internet.

Art. 304

Un avis confirmant la réalisation des conditions suspensives visées à l'article 297, § 2, 6°, est publié au *Moniteur belge* par les soins de l'autorité de résolution.

Section II

Recours

Art 305

Toute mesure de résolution peut faire l'objet d'un recours devant la Cour d'appel conformément aux dispositions de la présente section.

Art. 306

§ 1^{er}. La demande est introduite, à peine de déchéance, dans un délai de deux mois à compter soit de la publication par extrait au *Moniteur belge* du jugement visé à l'article 301, § 5, pour les mesures soumises au contrôle préalable par le tribunal, soit de la publication de l'extrait visé à l'article 295, 4°, dans les Annexes du *Moniteur belge*, pour les autres mesures.

§ 2. L'introduction de la demande est sans effet sur le caractère exécutoire de la mesure de résolution. La Cour d'appel ne peut décider de suspendre les effets de la mesure de résolution que si le demandeur établit que cette suspension est conforme à l'intérêt général.

Art. 307

La demande porte sur la conformité de la mesure de résolution à la loi et, le cas échéant, sur l'adéquation du montant

of verbintenissen die het voorwerp uitmaken van de beschikingsbeslissing, evenwel onder voorbehoud van de opschortende voorwaarden bedoeld in artikel 297, § 2, 6°.

Art. 303

Tegen het vonnis bedoeld in artikel 301, § 5, is geen beroep, verzet of derdenverzet mogelijk.

Het vonnis wordt bij gerechtsbrief ter kennis gebracht aan de resolutieautoriteit, de kredietinstelling en de ontvanger, en wordt terzelfder tijd bij uittreksel bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.

Binnen vierentwintig uur vanaf de kennisgeving bedoeld in het eerste lid, publiceert de betrokken kredietinstelling het vonnis op haar website.

Art. 304

De resolutieautoriteit ziet erop toe dat in het *Belgisch Staatsblad* een bericht wordt bekendgemaakt waarin wordt bevestigd dat de opschortende voorwaarden bedoeld in artikel 297, § 2, 6°, zijn vervuld.

Afdeling II

Beroep

Art. 305

Tegen elke afwikkelingsmaatregel kan beroep worden ingesteld bij het Hof van beroep overeenkomstig de bepalingen van deze afdeling.

Art. 306

§ 1. Het verzoek wordt, op straffe van verval, ingediend binnen een termijn van twee maanden te rekenen hetzij vanaf de bekendmaking bij uittreksel in het *Belgisch Staatsblad* van het vonnis bedoeld in artikel 301, § 5, voor de maatregelen onderworpen aan de voorafgaande controle van de rechtbank, hetzij vanaf de bekendmaking van het uittreksel bedoeld in artikel 295, 4°, in de bijlagen bij het *Belgisch Staatsblad*, voor de andere maatregelen.

§ 2. Het indienen van het verzoek heeft geen invloed op het uitvoerend karakter van de afwikkelingsmaatregel. Het Hof van beroep kan enkel beslissen om de gevolgen van de afwikkelingsmaatregel op te schorten indien de verzoeker aantoont dat deze opschorting in het algemeen belang is.

Art. 307

Het verzoek heeft betrekking op de conformiteit van de afwikkelingsmaatregel met de wet en, in voorkomend geval,

compensatoire de la catégorie de propriétaires concernés et de la clef de répartition entre ceux-ci.

Lorsque la demande vise l'adéquation d'un montant compensatoire, la Cour d'appel se base sur les valorisations effectuées conformément au chapitre III et à l'article 283 et applique l'article 301, § 4.

Art. 308

L'arrêt de la Cour d'appel est sans effet sur la validité de la mesure de résolution, en ce compris le transfert de propriété des actions, autres titres de propriété, actifs, droits ou engagements faisant l'objet de la décision de disposition.

Art. 309

La demande est, pour le surplus, régie par le Code judiciaire.

Art. 310

Tous les litiges auxquels les mesures de résolution ou la responsabilité visée à l'article 12*bis*, § 3, de la loi du 22 février 1998 pourraient donner lieu relèvent de la compétence exclusive des tribunaux belges, [lesquels appliquent exclusivement la loi belge].

CHAPITRE X

Résolution de groupes transfrontaliers

Art. 311

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut prendre toutes les mesures utiles en vue de régler:

1° l'application des dispositions du présent titre aux établissements de crédit faisant partie de groupes transfrontaliers;

2° la mise en œuvre en Belgique des mesures de prévention, de redressement et de résolution prises par les autorités compétentes d'autres États membres;

3° l'application des mesures de résolution à des biens situés en dehors de la Belgique et à des contrats et instruments financiers régis par un droit étranger;

4° les échanges y relatifs avec les autorités compétentes d'autres États membres.

Les arrêtés pris en vertu du présent article peuvent modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

op de toereikendheid van het compensatoir bedrag van de categorie van de betrokken eigenaars en van de sleutels voor de verdeling onder hen.

Indien het verzoek betrekking heeft op de toereikendheid van een compensatoir bedrag, baseert het Hof van beroep zich op de waarderingen overeenkomstig hoofdstuk III en artikel 283, en past artikel 301, § 4, toe.

Art. 308

Het arrest van het Hof van beroep heeft geen invloed op de geldigheid van de afwikkelingsmaatregel, met inbegrip van de eigendomsoverdracht van de aandelen, andere eigendomsinstrumenten, activa, rechten of verbintenissen die het voorwerp uitmaken van de beschikkingsbeslissing.

Art. 309

Het verzoekschrift wordt voor het overige geregeld door het Gerechtelijk Wetboek.

Art. 310

Alle geschillen die uit de afwikkelingsmaatregelen of de aansprakelijkheid bedoeld in artikel 12*bis*, § 3, van de wet van 22 februari 1998 kunnen ontstaan, vallen onder de uitsluitende bevoegdheid van de Belgische rechtbanken [die uitsluitend de Belgische wetgeving toepassen].

HOOFDSTUK X

Afwikkeling van grensoverschrijdende groepen

Art. 311

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de resolutieautoriteit, kan de Koning alle nuttige maatregelen nemen tot regeling van:

1° de toepassing van de bepalingen van deze titel op de kredietinstellingen die deel uitmaken van grensoverschrijdende groepen;

2° de uitvoering in België van preventie-, herstel- en afwikkelingsmaatregelen genomen door de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten;

3° de toepassing van afwikkelingsmaatregelen op goederen die zich buiten België bevinden, en op overeenkomsten en financiële instrumenten beheerst door buitenlands recht;

4° de betreffende uitwisselingen met de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten.

De besluiten genomen krachtens dit artikel kunnen de van kracht zijnde wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

Ces arrêtés sont abrogés de plein droit lorsqu'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

LIVRE III

DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT DE DROIT ÉTRANGER

TITRE I^{ER}

Des Succursales et des activités en libre prestation de services en Belgique des établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre

CHAPITRE I^{ER}

De l'accès à l'activité en Belgique

Art 312

§ 1^{er}. Les établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre, qui sont habilités en vertu de leur droit national à exercer dans leur État d'origine des activités bancaires reprises à la liste prévue à l'article 4 peuvent, par voie d'installation de succursales, entamer ces activités dès que l'autorité de contrôle leur a notifié, par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, leur enregistrement comme succursales d'établissements de crédit d'un État membre.

Cette notification doit être faite au plus tard deux mois après que l'autorité compétente de l'État membre d'origine de l'établissement aura communiqué le dossier d'information requis par les dispositions du droit de l'Union européenne en la matière. En l'absence de notification dans le délai fixé, l'établissement peut toutefois ouvrir la succursale et entamer les activités précitées moyennant un avis donné à l'autorité de contrôle.

§ 2. L'autorité de contrôle établit la liste des succursales enregistrées conformément au paragraphe 1^{er}. Cette liste ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

§ 3. L'autorité de contrôle communique à la FSMA les éléments du dossier d'information qui sont pertinents pour le contrôle du respect des règles de conduite.

§ 4. L'établissement de crédit doit notifier à l'autorité de contrôle toute modification qu'il entend apporter aux informations contenues dans le dossier d'information visé au paragraphe 1^{er}, alinéa 2 et ce, un mois au moins avant que cette modification ne soit effectuée.

Art 313

§ 1^{er}. Les établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre, qui sont habilités en vertu de leur droit

Deze besluiten worden van rechtswege opgeheven indien zij niet bij wet worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op hun bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

BOEK III

KREDIETINSTELLINGEN NAAR BUITENLANDS RECHT

TITEL I

Bijkantoren en werkzaamheden in het kader van het vrij verrichten van diensten in België van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren

HOOFDSTUK I

Toegang tot het bedrijf in België

Art. 312

§ 1. De kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren en die op grond van hun nationaal recht werkzaamheden in hun staat van herkomst mogen verrichten die voorkomen op de lijst van artikel 4, mogen, via de vestiging van een bijkantoor, deze werkzaamheden aanvangen zodra de toezichthouder hen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs in kennis heeft gesteld van hun registratie als bijkantoor van een kredietinstelling van een lidstaat.

Deze kennisgeving geschiedt uiterlijk twee maanden nadat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de instelling het op grond van de Europeesrechtelijke regels ter zake vereiste informatiedossier heeft meegedeeld. Indien de instelling binnen de vastgestelde termijn geen kennisgeving ontvangt, mag zij het bijkantoor desalniettemin openen en de voornoemde werkzaamheden aanvangen, mits zij de toezichthouder hiervan in kennis stelt.

§ 2. De toezichthouder stelt de lijst op van de overeenkomstig de paragraaf 1 geregistreerde bijkantoren. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op zijn website bekendgemaakt.

§ 3. De toezichthouder brengt de FSMA op de hoogte van de voor het toezicht op de naleving van de gedragsregels relevante elementen in het informatiedossier.

§ 4. De kredietinstelling dient aan de toezichthouder elke wijziging mee te delen die zij van plan is aan te brengen in de informatie die opgenomen is in het informatiedossier bedoeld in paragraaf 1, tweede lid, en dit minstens één maand voor het aanbrengen van deze wijziging.

Art. 313

§ 1. De kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren en die op grond van hun nationaal recht in hun

national à exercer dans leur État d'origine des activités bancaires reprises à la liste prévue à l'article 4, peuvent entamer ces activités en Belgique sous le régime de la libre prestation de services dès que l'autorité de contrôle a notifié à ces établissements la réception de la communication qui lui a été faite par l'autorité compétente de l'État membre d'origine de ces établissements portant sur les activités visées à la liste prévue à l'article 4 que ces établissements envisagent d'exercer en Belgique.

La notification est adressée par l'autorité de contrôle à l'établissement intéressé dans les trois jours ouvrables de la réception de la communication. À défaut de notification dans ce délai, l'établissement peut entamer les activités annoncées, moyennant un avis donné à l'autorité de contrôle.

§ 2. L'autorité de contrôle publie sur son site internet la liste de ces établissements qui reçoivent en Belgique des dépôts d'argent et d'autres fonds remboursables du public ainsi que les modifications qui y sont apportées.

Art. 314

Les établissements de crédit visés aux articles 312 et 313 font, dans l'exercice de leur activité en Belgique, accompagner leur dénomination de la mention de leur État d'origine et, dans le cas de l'article 313, de leur siège social.

CHAPITRE II

De l'exercice de l'activité

Art. 315

§ 1^{er}. Les dispositions du présent Titre ne portent pas préjudice au respect, dans l'exercice des activités reprises à la liste prévue à l'article 4, des dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique aux établissements de crédit et à leurs opérations pour des raisons d'intérêt général.

L'autorité de contrôle donne aux établissements de crédit visés à l'article 312 communication des dispositions qui, à sa connaissance, ont ce caractère. Elle recueille à cet effet l'avis de la FSMA.

Les dispositions du présent Titre ne portent pas davantage préjudice au respect des dispositions légales et réglementaires applicables, en Belgique, aux activités autres que celles reprises à la liste prévue à l'article 4.

§ 2. Les succursales visées à l'article 312 sont soumises, dans les limites fixées par la Banque en application d'un règlement adopté en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, aux obligations et interdictions imposées aux établissements de crédit de droit belge en matière de liquidité.

staat van herkomst werkzaamheden mogen verrichten die voorkomen op de lijst van artikel 4, mogen deze werkzaamheden in België aanvangen in het kader van het vrij verrichten van diensten zodra de toezichthouder de betrokken instellingen ervan in kennis heeft gesteld dat hij de mededeling van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze instellingen heeft ontvangen, met opgave van de in de lijst van artikel 4 bedoelde werkzaamheden die deze instellingen in België wensen uit te oefenen.

Binnen drie werkdagen na ontvangst van de mededeling stelt de toezichthouder de betrokken instelling hiervan in kennis. Bij gebrek aan kennisgeving binnen deze termijn mag de instelling de voorgenomen werkzaamheden aanvangen, na de toezichthouder hiervan op de hoogte te hebben gebracht.

§ 2. De toezichthouder maakt op zijn website de lijst bekend van de instellingen die in België van het publiek gelddeposits of andere terugbetaalbare gelden in ontvangst nemen, alsook de daarin aangebrachte wijzigingen.

Art. 314

De in de artikelen 312 en 313 bedoelde kredietinstellingen moeten bij de uitoefening van hun bedrijf in België, naast hun naam, hun staat van herkomst vermelden en in het geval bedoeld in artikel 313, hun maatschappelijke zetel.

HOOFDSTUK II

Bedrijfsuitoefening

Art. 315

§ 1. De bepalingen van deze Titel doen geen afbreuk aan de naleving, bij de uitoefening van de werkzaamheden die voorkomen in de lijst van artikel 4, van de wettelijke en reglementaire bepalingen die in België van toepassing zijn op de kredietinstellingen en hun verrichtingen, om redenen van algemeen belang.

De toezichthouder deelt aan de in artikel 312 bedoelde kredietinstellingen mee welke bepalingen naar zijn weten van algemeen belang zijn. Hij wint hiervoor het advies in van de FSMA.

De bepalingen van deze Titel doen evenmin afbreuk aan de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die in België van toepassing zijn op andere werkzaamheden dan deze vermeld in de lijst van artikel 4.

§ 2. De in artikel 312 bedoelde bijkantoren zijn binnen de grenzen die door de Bank zijn bepaald bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998, inzake liquiditeit aan dezelfde verplichtingen en verbodsbepalingen onderworpen als de kredietinstellingen naar Belgisch recht.

Art 316

Les dirigeants des succursales visées à l'article 312 font rapport au moins une fois par an à la Banque et au réviseur agréé ou à la société de réviseurs agréée sur le respect de l'article 315 et sur les mesures adéquates prises.

CHAPITRE III

Informations périodiques et règles comptables

Art. 317

Les établissements de crédit visés à l'article 312 transmettent à l'autorité de contrôle, dans les formes et selon la périodicité que celle-ci détermine, des rapports périodiques relatifs aux opérations effectuées en Belgique par leurs succursales y établies. Les dispositions de l'article 106, § 2, s'appliquent par analogie.

Ces rapports peuvent seulement être utilisés à des fins statistiques ou pour permettre à la Banque d'exercer ses missions de contrôle visées au présent Titre.

L'autorité de contrôle peut, en particulier, exiger des établissements de crédit visés à l'alinéa 1^{er} des informations permettant d'évaluer si leur succursale établie en Belgique revêt une importance significative au sens de l'article 322.

Art. 318

Le Roi détermine, sur avis de la Banque, les règles selon lesquelles les succursales visées à l'article 312:

1° tiennent leur comptabilité et procèdent aux évaluations d'inventaire;

2° établissent des comptes annuels;

3° publient des informations comptables annuelles relatives à leurs opérations.

CHAPITRE IV

Du contrôle des succursales**Section I^{re}**

L'autorité de contrôle en sa qualité d'autorité de l'État membre d'accueil

Art. 319

Les succursales visées à l'article 312 sont soumises au contrôle de l'autorité de contrôle en ce qui concerne le respect des articles 315, 317 et 318 dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de l'autorité de contrôle. Les articles 134 à 136 et 139 sont applicables dans cette mesure.

Art. 316

De leiders van de in artikel 312 bedoelde bijkantoren lichten minstens jaarlijks de Bank en de erkende revisor of revisorenvennootschap in over de naleving van artikel 315 en over de genomen passende maatregelen.

HOOFDSTUK III

Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

Art. 317

De in artikel 312 bedoelde kredietinstellingen bezorgen de toezichthouder, in de vorm en volgens de frequentie die hij bepaalt, periodieke verslagen over de verrichtingen in België, die hun aldaar gevestigde bijkantoren uitvoeren. Het bepaalde bij artikel 106, § 2, is van overeenkomstige toepassing.

Deze verslagen mogen enkel worden gebruikt voor statistische doeleinden of om de Bank toe te laten haar toezichtstaken als bedoeld in deze Titel, uit te voeren.

De toezichthouder kan in het bijzonder informatie verlangen van de kredietinstellingen bedoeld in het eerste lid om te kunnen beoordelen of hun in België gevestigd bijkantoor significant is in de zin van artikel 322.

Art. 318

De Koning bepaalt, na advies van de Bank, volgens welke regels de in artikel 312 bedoelde bijkantoren:

1° hun boekhouding voeren en inventarisramingen verrichten;

2° hun jaarrekening opmaken;

3° de jaarlijkse boekhoudkundige gegevens in verband met hun verrichtingen openbaar maken.

HOOFDSTUK IV

Toezicht op de bijkantoren**Afdeling I**

De toezichthouder in zijn hoedanigheid van autoriteit van de lidstaat van ontvangst

Art. 319

De in artikel 312 bedoelde bijkantoren staan onder het toezicht van de toezichthouder voor wat betreft de naleving van de artikelen 315, 317 en 318, voor zover de in deze bepalingen voorkomende aspecten onder de bevoegdheid vallen van de toezichthouder. De artikelen 134 tot 136 en 139 zijn van overeenkomstige toepassing.

Art. 320

En vue de surveiller l'activité des établissements relevant du droit d'un autre État membre opérant, notamment par le moyen d'une succursale, en Belgique ou dans d'autres États membres, l'autorité de contrôle collabore étroitement avec les autorités compétentes des autres États membres concernés.

À cet effet, l'autorité de contrôle communique, pour autant qu'elle en dispose, toutes les informations relatives à la gestion et à la propriété de ces établissements susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément, ainsi que toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, de garantie des dépôts, de limitation des grands risques, d'autres facteurs susceptibles d'influer sur le risque systémique représenté par l'établissement, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne.

Art. 321

L'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'accueil, peut requérir de l'autorité compétente de l'État membre d'origine qu'elle communique et explique comment les informations et constatations fournies en application de l'article 320 ont été prises en considération.

Lorsque, à la suite de la communication d'informations et de constatations, l'autorité de contrôle considère que l'autorité compétente de l'État membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut, après en avoir informé l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'État membre d'origine, sans préjudice de la possibilité pour cette dernière de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des déposants, des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier.

Section II

Des succursales significatives

Art. 322

§ 1^{er}. L'autorité de contrôle peut demander soit à l'autorité de surveillance sur base consolidée soit à l'autorité compétente de l'État membre d'origine qu'une succursale située en Belgique soit considérée comme d'importance significative au sens de l'article 51 de la Directive 2013/36/UE.

Cette demande est motivée, notamment au regard des éléments suivants:

Art. 320

Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van de instellingen die onder een andere lidstaat ressorteren en die in België of in andere lidstaten werkzaam zijn, met name via een bijkantoor, werkt de toezichthouder nauw samen met de bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten.

Daartoe verstrekt de toezichthouder, voor zover hij daarover beschikt, alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken instellingen waardoor het toezicht op die instellingen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die instellingen kan worden vergemakkelijkt, alsmede alle gegevens die de monitoring van deze instellingen, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, depositogarantie, beperking van grote risico's, andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door de instelling gevormde systeemrisico, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen kunnen vergemakkelijken.

Art. 321

De toezichthouder, in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen dat zij hem meedeelt en uitlegt hoe rekening werd gehouden met de inlichtingen en bevindingen die met toepassing van artikel 320 werden meegedeeld.

Indien de toezichthouder na de mededeling van de inlichtingen en bevindingen van oordeel blijft dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, kan hij, na de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst te hebben ingelicht, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid voor deze laatste om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit met toepassing van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, passende maatregelen treffen om verdere inbreuken te voorkomen om de belangen van depositanten, beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren.

Afdeling II

Significante bijkantoren

Art. 322

§ 1. De toezichthouder kan ofwel aan de consoliderende toezichthouder, ofwel aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen om een in België gelegen bijkantoor als significant aan te merken in de zin van artikel 51 van Richtlijn 2013/36/EU.

Het verzoek vermeldt de redenen waarom het bijkantoor als significant moet worden aangemerkt, en met name:

A) le fait que la part de marché détenue par la succursale en Belgique en termes de dépôts est supérieure à 2 %;

B) l'incidence probable d'une suspension ou de l'arrêt des activités de l'établissement sur la liquidité systémique et les systèmes de paiement, de compensation et de règlement en Belgique;

C) la taille et l'importance de la succursale du point de vue du nombre de clients, dans le contexte du système bancaire ou financier belge.

§ 2. Si aucune décision commune n'est prise dans un délai de deux mois à compter de la réception de la demande visée paragraphe 1^{er}, l'autorité de contrôle se prononce elle-même dans un délai supplémentaire de deux mois sur l'importance significative de la succursale située en Belgique. L'autorité de contrôle prend sa décision en tenant compte des avis et réserves exprimés par l'autorité de surveillance sur base consolidée ou par l'autorité compétente de l'État membre d'origine.

La décision visée à l'alinéa 1^{er} est dûment motivée et est communiquée aux autorités compétentes concernées.

Art. 323

Lorsque l'autorité de contrôle, en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'accueil d'une succursale significative, n'a pas été consultée par l'autorité compétente de l'État membre d'origine sur les mesures opérationnelles en matière de plans de rétablissement de la liquidité, ou lorsque, après cette consultation, l'autorité de contrôle considère que les mesures opérationnelles requises en la matière ne sont pas adéquates, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

Section III

Du contrôle sur place

Art. 324

Moyennant l'information de l'autorité de contrôle, l'autorité compétente de l'État membre d'origine est habilitée, le cas échéant par l'intermédiaire de personnes qu'elle mandate, à procéder à des contrôles et inspections sur place auprès des succursales visées à l'article 312 en vue de recueillir ou de vérifier les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de l'établissement de crédit, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, de garantie des dépôts, de limitation des grands risques, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne.

L'autorité de contrôle peut accepter de se charger, à la demande de l'autorité compétente de l'État membre d'origine

A) of het marktaandeel in deposito's van het bijkantoor in België meer dan 2 % bedraagt;

B) wat de vermoedelijke gevolgen van een opschorting of beëindiging van de werkzaamheden van de instelling voor de liquiditeit van het systeem en de betalings-, clearing- en afwikkelingssystemen in België zullen zijn;

C) de omvang en het belang van het bijkantoor, wat het aantal cliënten betreft, binnen het Belgische bancaire of financiële stelsel.

§ 2. Indien binnen twee maanden na ontvangst van een verzoek als bedoeld in paragraaf 1 geen gezamenlijk besluit wordt genomen, beslist de toezichthouder binnen een bijkomende termijn van twee maanden zelf of het in België gelegen bijkantoor significant is. Bij deze beslissing houdt de toezichthouder rekening met de standpunten en voorbehouden van de consoliderende toezichthouder of van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst.

Het in het eerste lid bedoelde besluit wordt op schrift gesteld met volledige opgaaf van redenen en wordt aan de betrokken bevoegde autoriteiten toegezonden.

Art. 323

Indien de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst de toezichthouder, in zijn hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, niet heeft geraadpleegd over de operationele maatregelen met betrekking tot liquiditeitsherstelplannen, of indien de toezichthouder na deze raadpleging van oordeel blijft dat de vereiste operationele maatregelen niet adequaat zijn, kan de toezichthouder de zaak voorleggen aan de Europese Bankautoriteit en haar overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 om bijstand verzoeken.

Afdeling III

Controle ter plaatse

Art. 324

Na de toezichthouder daarvan in kennis te hebben gesteld, kan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in voorkomend geval met inschakeling van door haar daartoe gemachtigde personen controles en inspecties ter plaatse uitvoeren bij de bijkantoren bedoeld in artikel 312, met het oog op het verzamelen of controleren van inlichtingen betreffende het bestuur en de leiding van het bijkantoor, alsook alle inlichtingen die het toezicht op de kredietinstelling, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, depositogarantie, beperking van grote risico's, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, kunnen vergemakkelijken.

De toezichthouder mag op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de kredietinstelling, als

de l'établissement de crédit, d'effectuer auprès de ces succursales des inspections dans un but d'assistance à cette autorité, portant tant sur les matières visées à l'alinéa 1^{er} que sur celles visées à l'article 319. Les frais entraînés par ces inspections et vérifications sont à la charge de l'autorité requérante.

Art. 325.

Moyennant avis donné à l'autorité compétente de l'État membre d'origine de l'établissement de crédit, l'autorité de contrôle peut procéder à des contrôles sur place afin de vérifier que l'activité de la succursale en Belgique est conforme aux dispositions applicables en vertu du présent Titre.

Art. 326

§ 1^{er}. Les dirigeants des succursales visées à l'article 312 désignent, pour des durées renouvelables de trois ans, un ou plusieurs réviseurs agréés ou une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la Banque.

Les articles 223 et 224, alinéas 1^{er} à 4 sont applicables à ces réviseurs et sociétés. La révocation des fonctions des réviseurs agréés et sociétés de réviseurs agréés est soumise à l'avis préalable de [l'autorité de contrôle].

§ 2. Les réviseurs agréés ou sociétés de réviseurs désignées conformément au paragraphe 1^{er} collaborent au contrôle exercé par la Banque, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent paragraphe, aux règles de la profession et aux instructions de [l'autorité de contrôle]. À cette fin,

1° ils évaluent les mesures de contrôle interne adoptées par les succursales en vue du respect des lois, arrêtés et règlements applicables aux succursales en vertu de l'article 315, et ils communiquent leurs conclusions à [l'autorité de contrôle];

2° ils font rapport à [l'autorité de contrôle] sur:

A) les résultats de l'examen limité des états périodiques transmis par les succursales visées à l'article 312 à [l'autorité de contrôle] à la fin du premier semestre social, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états périodiques n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de [l'autorité de contrôle]. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir

een vorm van bijstand aan deze autoriteit, bij deze bijkantoren inspecties verrichten, die zowel op de in het eerste lid als op de in artikel 319 bedoelde aspecten kunnen slaan. De kosten voor deze inspecties en controles worden gedragen door de autoriteit die daarom verzoekt.

Art. 325

Na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de kredietinstelling daarvan in kennis te hebben gesteld, kan de toezichthouder ter plaatse controles verrichten teneinde na te gaan in hoeverre de werkzaamheden van het bijkantoor in België in overeenstemming zijn met de toepasselijke bepalingen van deze Titel.

Art. 326

§ 1. De leiders van de in artikel 312 bedoelde bijkantoren stellen voor een hernieuwbare termijn van drie jaar een of meer door de Bank erkende revisoren of erkende revisoren-vennootschappen aan.

De artikelen 223 en 224, eerste tot vierde lid, zijn van toepassing op deze revisoren en vennootschappen. Vooraleer een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap van zijn of haar opdracht te ontslaan, moet het advies van de toezichthouder worden ingewonnen.

§ 2. De overeenkomstig paragraaf 1 aangestelde erkende revisoren of revisorenvennootschappen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de Bank, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig deze paragraaf, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de toezichthouder. Daartoe:

1° beoordelen zij de internecontrolemaatregelen die de bijkantoren hebben getroffen tot naleving van de wetten, besluiten en reglementen die op grond van artikel 315 van toepassing zijn op de bijkantoren, en delen zij hun bevindingen mee aan de toezichthouder;

2° brengen zij verslag uit bij de toezichthouder over:

A) de resultaten van het beperkt nazicht van de periodieke staten die de in artikel 312 bedoelde bijkantoren aan het einde van het eerste halfjaar aan de toezichthouder bezorgen waarin bevestigd wordt dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde halfjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. Exact overeenstemmen met de gegevens uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij

pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice; [l'autorité de contrôle] peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

B) les résultats du contrôle des états périodiques transmis par les succursales visées à l'article 312 à [l'autorité de contrôle] à la fin de l'exercice social, confirmant que ces états périodiques ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de [l'autorité de contrôle]. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils sont corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels; [l'autorité de contrôle] peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés.

Ils peuvent être chargés par [l'autorité de contrôle], à la demande ou non de la Banque centrale européenne agissant en sa qualité d'autorité monétaire, de confirmer, de même, les informations que les succursales sont tenues de communiquer à ces autorités notamment par application de l'article 317;

3° ils font à [l'autorité de contrôle], à sa demande, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière des succursales dans les domaines de compétence de [l'autorité de contrôle] à l'égard de celles-ci;

4° ils font d'initiative rapport à [l'autorité de contrôle] dans les domaines de compétence de celle-ci ainsi qu'en vue de la collaboration avec l'autorité compétente de l'État membre d'origine, dès qu'ils constatent:

A) des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative la situation de la succursale sous l'angle financier ou sous l'angle de son organisation administrative et comptable ou son contrôle interne;

B) des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou des autres lois et règlements applicables à leur activité en Belgique dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de [l'autorité de contrôle];

5° ils font rapport à la Banque, sur la demande de celle-ci, lorsqu'elle est saisie par une autre autorité belge de violations à des législations d'intérêt général applicables à la succursale.

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle prononcée contre

geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de toezichthouder kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

B) de resultaten van de controle van de periodieke staten die de in artikel 312 bedoelde bijkantoren aan het einde van het boekjaar aan de toezichthouder bezorgen waarin bevestigd wordt dat de periodieke staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de toezichthouder. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar, voor wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, inzake volledigheid, d.i. Alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juistheid, d.i. De gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; en bevestigen zij dat de periodieke staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening; de toezichthouder kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen.

Zij kunnen door de toezichthouder, al dan niet op verzoek van de Europese Centrale Bank in haar hoedanigheid van monetaire autoriteit, worden gelast de gegevens te bevestigen die de bijkantoren aan deze autoriteiten moeten verstrekken, met name met toepassing van artikel 317;

3° brengen zij bij de toezichthouder, op zijn verzoek, bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de bijkantoren met betrekking tot de aangelegenheden waarvoor de toezichthouder bevoegd is;

4° brengen zij op eigen initiatief verslag uit bij de toezichthouder, inzake aspecten waarvoor hij bevoegd is alsook in het kader van de samenwerking met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, zodra zij kennis krijgen van:

A) beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de positie van het bijkantoor financieel of op het vlak van zijn administratieve en boekhoudkundige organisatie of van zijn interne controle, op betekenisvolle wijze kunnen beïnvloeden;

B) beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of andere wetten en reglementen die op hun bedrijf in België van toepassing zijn, voor zover de in deze voorschriften bedoelde aangelegenheden tot de bevoegdheid van de toezichthouder behoren;

5° brengen zij bij de Bank, op haar verzoek, verslag uit, wanneer een andere Belgische overheid haar ter kennis brengt dat een wetgeving van algemeen belang die voor het bijkantoor geldt, werd overtreden.

Tegen erkende revisoren die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 4°, kunnen

les reviseurs agréés qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous le 4° de l'alinéa 1^{er}.

Ils communiquent aux dirigeants de la succursale les rapports qu'ils adressent à [l'autorité de contrôle] conformément à l'alinéa 1^{er}, 3°. Ces communications tombent sous le secret prévu par l'article 35 de la loi du 22 février 1998. Ils transmettent à la [l'autorité de contrôle] copie des communications qu'ils adressent à ces dirigeants sur des questions rentrant dans le domaine de contrôle de la [l'autorité de contrôle].

Dans les succursales où un conseil d'entreprise est institué en application de la loi du 20 septembre 1948 portant organisation de l'économie, les reviseurs ou sociétés de reviseurs agréés assurent les fonctions prévues par l'article 15bis de cette loi

L'article 15quater, alinéa 2, première et troisième phrases, et alinéa 3 de la même loi sont d'application.

Ils peuvent, moyennant l'information préalable de la [l'autorité de contrôle], accepter de se charger, à la demande et aux frais de l'autorité compétente de l'État membre d'origine de la succursale, d'effectuer auprès de cette succursale dans un but d'assistance à cette autorité, des vérifications portant sur les matières visées aux articles 319 et 320, alinéa 2.

§ 3. Les reviseurs agréés ou sociétés de reviseurs agréés certifient les informations comptables annuelles publiées en vertu de l'article 318, 3°.

CHAPITRE V

Des mesures exceptionnelles

Art. 327

§ 1^{er}. Dans le cadre de la collaboration visée à l'article 320, alinéa 1^{er}, l'autorité de contrôle informe également, lorsqu'elle en a connaissance, l'autorité compétente de l'État membre d'origine de ce que l'établissement de crédit ayant une succursale ou opérant par voie de libre prestation de services en Belgique ne respecte pas, ou risque de ne plus respecter, les dispositions du droit national de l'État membre d'origine transposant la Directive 2013/36/UE ou le Règlement n° 575/2013.

§ 2. Si l'autorité de contrôle considère que l'autorité compétente de l'État membre d'origine n'a pas pris les mesures en vue de remédier à la situation de non-conformité ou de risque de non-conformité visée au paragraphe 1^{er}, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

Zij delen aan de leiders van het bijkantoor de verslagen mee die zij aan de toezichthouder richten overeenkomstig het eerste lid, 3°. Voor deze mededeling geldt de geheimhoudingsplicht als geregeld bij artikel 35 van de wet van 22 februari 1998. Zij bezorgen de toezichthouder een kopie van de mededelingen die zij aan deze leiders richten en die betrekking hebben op aspecten waarvoor de toezichthouder toezichtsbevoegdheid heeft.

In bijkantoren waar een ondernemingsraad is opgericht met toepassing van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, oefenen de erkende revisoren en revisorenvennootschappen de in artikel 15bis van deze wet bedoelde opdrachten uit.

Artikel 15quater, tweede lid, eerste en derde zin, en derde lid, van dezelfde wet zijn van toepassing.

Op verzoek en op kosten van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van het bijkantoor, mogen zij als een vorm van bijstand en na voorafgaande kennisgeving aan de toezichthouder in dit bijkantoor toezicht uitoefenen op de in de artikelen 319 en 320, tweede lid, bedoelde aspecten.

§ 3. De erkende revisoren of erkende revisorenvennootschappen certificeren de krachtens artikel 318, 3°, openbaar gemaakte jaarlijkse boekhoudkundige gegevens.

HOOFDSTUK V

Uitzonderingsmaatregelen

Art. 327

§ 1. In het kader van de samenwerking bedoeld in artikel 320, eerste lid, deelt de toezichthouder, indien hij er kennis van heeft, eveneens mee aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst dat de kredietinstelling die een bijkantoor in België heeft of die aldaar werkzaam is in het kader van het vrij verrichten van diensten, niet voldoet aan de bepalingen van het nationaal recht van de lidstaat van herkomst die de omzetting vormen van Richtlijn 2013/36/EU of Verordening nr. 575/2013, of dreigt er niet langer aan te voldoen.

§ 2. Indien de toezichthouder van oordeel is dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen maatregelen heeft genomen om de onregelmatige situatie of het risico op een onregelmatige situatie, bedoeld in paragraaf 1, af te wenden, kan hij de zaak overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010 aan de Europese Bankautoriteit voorleggen en haar om bijstand verzoeken.

Art. 328

§ 1^{er}. Avant d'appliquer la procédure visée à l'article 327, l'autorité de contrôle peut, en situation d'urgence et dans l'attente des mesures à arrêter par les autorités compétentes de l'État membre d'origine ou des mesures d'assainissement prises par les autorités administratives ou judiciaires de cet État, et sans préjudice de la possibilité les autorités concernées de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre toute mesure conservatoire nécessaire pour assurer une protection contre l'instabilité du système financier susceptible de menacer gravement des intérêts collectifs des déposants, investisseurs et clients en Belgique.

Ces mesures peuvent consister dans les mesures visées à l'article 236, § 1^{er}, 1°, 2°, 4° et § 2 et 3.

§ 2. L'autorité de contrôle met fin aux mesures visées au paragraphe 1^{er} dès que celles-ci ne s'avèrent plus justifiées. En outre, ces mesures cessent de produire leurs effets lorsque des mesures d'assainissement adoptées par les autorités administratives ou judiciaires de l'État membre d'origine produisent leurs effets dans l'État membre d'origine.

§ 3. La Commission européenne, l'Autorité bancaire européenne et les autres autorités compétentes concernées sont informées des mesures adoptées en application du paragraphe 1^{er}.

Art. 329

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'article 327, lorsque l'autorité de contrôle, se fondant le cas échéant sur des informations fournies par la FSMA, a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'un établissement de crédit opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique ou ayant une succursale en Belgique viole des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la Directive 2004/39/CE et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs à l'autorité de contrôle ou à la FSMA, elle en fait part à l'autorité compétente de l'État membre d'origine.

Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'État membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, l'établissement de crédit concerné continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, l'autorité de contrôle, le cas échéant à la demande de la FSMA, peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'État membre d'origine, prendre ou faire prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Il s'agit notamment, à l'égard des succursales, des mesures visées à l'article 236, § 1^{er}, 1°, 2°, 4° et § 2 et 3, de la loi; à l'égard des établissements de crédit opérant par voie de prestation de services, il s'agit notamment des mesures visées à l'article 236, § 1^{er}, 4°, et § 2 et 3. La Commission européenne est informée sans délai de l'adoption de ces mesures.

Art. 328

§ 1. Alvorens de in artikel 327 bedoelde procedure toe te passen, kan de toezichthouder in noodsituaties, in afwachting van maatregelen van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst of van saneringsmaatregelen van de administratieve of gerechtelijke autoriteiten van deze lidstaat, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid van de betrokken autoriteiten om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, alle bewarende maatregelen treffen die noodzakelijk zijn om bescherming te bieden tegen financiële instabiliteit die een ernstige bedreiging van de collectieve belangen van deposanten, beleggers en cliënten in België zou vormen.

Deze maatregelen kunnen bestaan in de maatregelen bedoeld in artikel 236, § 1, 1°, 2°, 4° en § 2 en 3.

§ 2. De toezichthouder stelt een einde aan de maatregelen bedoeld in paragraaf 1 zodra deze niet langer verantwoord blijken. Bovendien hebben deze maatregelen niet langer rechtswerking wanneer de saneringsmaatregelen die door de administratieve of rechterlijke autoriteiten van de lidstaat van herkomst zijn vastgesteld, rechtswerking hebben in de lidstaat van herkomst.

§ 3. De Europese Commissie, de Europese Bankautoriteit en de overige betrokken bevoegde autoriteiten worden op de hoogte gebracht van de met toepassing van paragraaf 1 getroffen maatregelen.

Art. 329

§ 1. Onverminderd artikel 327, wanneer de toezichthouder in voorkomend geval op grond van informatie van de FSMA, duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een kredietinstelling die in België door middel van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, of een kredietinstelling met een bijkantoor in België de verplichtingen schendt die voortvloeien uit de met toepassing van Richtlijn 2004/39/EG vastgestelde bepalingen, waarbij aan de toezichthouder of de FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt hij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.

Indien de kredietinstelling, in weerwil van de door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de toezichthouder, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen of doen treffen om de beleggers en de goede werking van de markten te beschermen. Ten aanzien van bijkantoren gaat het, met name, om de in artikel 236, § 1, 1°, 2°, 4° en § 2 en 3 van de wet bedoelde maatregelen; ten aanzien van kredietinstellingen die bedrijvig zijn via het verrichten van diensten betreft het, met name, de in artikel 236, § 1, 4° en § 2 en 3 bedoelde maatregelen. De Europese Commissie wordt onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld.

§ 2. Sans préjudice de l'article 327, lorsque l'autorité de contrôle constate qu'un établissement de crédit relevant du droit d'un autre État membre opérant en Belgique par la voie d'une succursale ou de prestation de services ne se conforme pas aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique dans le domaine de compétence de l'autorité de contrôle, elle met l'établissement de crédit en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée.

Lorsque la FSMA constate qu'un établissement de crédit relevant d'un autre État membre et opérant en Belgique par la voie d'une succursale ou de prestation de services ne se conforme pas aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique dans le domaine de compétence de la FSMA, elle met l'établissement de crédit en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée.

Si, au terme du délai visé aux alinéas 1^{er} et 2, il n'a pas été remédié à la situation, l'autorité de contrôle ou la FSMA, chacune dans son domaine de compétence, saisit de ses observations l'autorité compétente de l'État membre d'origine de l'établissement. La FSMA tient l'autorité de contrôle informée de ses contacts avec l'autorité compétente concernée.

§ 3. En cas de persistance des manquements visés au paragraphe 2 dans le chef d'une succursale, l'autorité de contrôle, le cas échéant, à la demande de la FSMA, peut, après en avoir avisé l'autorité compétente visée au paragraphe 2, prendre ou faire prendre les mesures appropriées notamment celles prévues par l'article 236, § 1^{er}, 1^o, 2^o, 4^o. Dans ce cas, l'article 236, § 2 et 3 à 6, est d'application.

En cas de persistance des manquements visés au paragraphe 2 dans le chef d'un établissement de crédit opérant par voie de prestation de services, l'autorité de contrôle, le cas échéant, à la demande de la FSMA, peut, après en avoir avisé l'autorité compétente visée au paragraphe 2, faire interdiction à cet établissement d'effectuer de nouvelles opérations en Belgique. Elle peut limiter la durée de validité de cette interdiction et la révoquer, le cas échéant, sur base de l'article 236, § 1^{er}, 4^o, et § 2 et 3. Le présent alinéa est également applicable dans les cas visés à l'article 236, § 5.

§ 4. L'autorité de contrôle communique à la Commission européenne, selon la périodicité fixée par celle-ci, le nombre et la nature des mesures prises conformément au paragraphe 3.

§ 5. La Banque peut, à la demande des autorités compétentes en ces matières, faire application des paragraphes 2 et 3 à l'égard d'un établissement de crédit visé à l'article 312 ou à l'article 313 lorsqu'il a accompli en Belgique des actes contraires aux dispositions législatives ou réglementaires applicables pour des raisons d'intérêt général dans des domaines autres que ceux visés aux articles 315, § 2 et 317.

§ 6. En cas d'urgence ne souffrant pas les délais de la procédure réglée aux paragraphes 2 et 3, l'autorité de

§ 2. Onverminderd artikel 327, wanneer de toezichthouder vaststelt dat een kredietinstelling die onder een andere lidstaat ressorteert en in België werkzaam is via een bijkantoor of via het verrichten van diensten, zich niet conformeert aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen die tot de bevoegdheidssfeer van de toezichthouder behoren, maant hij de kredietinstelling aan om, binnen de termijn die hij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.

Wanneer de FSMA vaststelt dat een kredietinstelling die onder een andere lidstaat ressorteert en in België werkzaam is via een bijkantoor of via het verrichten van diensten, zich niet conformeert aan de in België geldende wettelijke en reglementaire bepalingen die tot de bevoegdheidssfeer van de FSMA behoren, maant zij de kredietinstelling aan om, binnen de termijn die zij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.

Indien de toestand na de termijn bedoeld in het eerste en tweede lid, niet is verholpen, brengt de toezichthouder of de FSMA, ieder wat zijn bevoegdheden betreft, zijn opmerkingen ter kennis van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de instelling. De FSMA houdt de toezichthouder op de hoogte van haar contacten met de betrokken bevoegde autoriteit.

§ 3. Wanneer de in paragraaf 2 bedoelde overtredingen van een bijkantoor blijven aanhouden, kan de toezichthouder, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de in paragraaf 2 bedoelde bevoegde autoriteit hiervan in kennis te hebben gesteld, passende maatregelen treffen of doen treffen, met name de maatregelen waarin voorzien is in artikel 236, § 1, 1^o, 2^o en 4^o. In dat geval is artikel 236, § 2 en 3 tot 6 van toepassing.

Wanneer de in paragraaf 2 bedoelde overtredingen van een kredietinstelling die bedrijvig is via het verrichten van diensten, blijven aanhouden, kan de toezichthouder, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, na de in paragraaf 2 bedoelde bevoegde autoriteit hiervan in kennis te hebben gesteld, deze instelling verbieden om nog nieuwe verrichtingen in België uit te voeren. Hij kan de geldigheidsduur van dit verbod beperken en het opheffen, in voorkomend geval op basis van artikel 236, § 1, 4^o en § 2 en 3. Dit lid is eveneens van toepassing in de gevallen bedoeld in artikel 236, § 5.

§ 4. De toezichthouder deelt aan de Europese Commissie, volgens de frequentie die laatstgenoemde bepaalt, mee hoeveel en welke soort maatregelen zijn getroffen overeenkomstig paragraaf 3.

§ 5. De toezichthouder kan, op verzoek van de ter zake bevoegde autoriteit, de paragrafen 2 en 3 toepassen op een in artikel 312 of 313 bedoelde kredietinstelling, wanneer zij in België handelingen heeft gesteld die strijdig zijn met wettelijke of reglementaire bepalingen die, om redenen van algemeen belang, gelden op andere gebieden dan bedoeld in de artikelen 315, § 2 en 317.

§ 6. In spoedeisende gevallen waarin de termijnen van de bij de paragrafen 2 en 3 geregelde procedure niet kunnen

contrôle, le cas échéant à la demande de la FSMA, peut prendre toutes mesures conservatoires propres à protéger les intérêts des déposants, investisseurs et autres clients de la succursale. Elle en informe, sans délai, la Commission européenne et les autorités compétentes de l'État membre d'origine de l'établissement et des États membres d'implantation d'autres succursales. L'autorité de contrôle modifie ou révoque ces mesures lorsque la Commission européenne lui en fait l'injonction dans le respect des règles du droit de l'Union européenne en la matière.

§ 7. La Banque informe la FSMA des mesures qu'elle a prises par application des paragraphes 2 à 6.

La FSMA informe l'autorité de contrôle des mesures qui ont été prises à l'égard de succursales, par application de l'article 36 de la loi du 2 août 2002.

Art. 330

En cas de radiation ou de révocation de l'agrément de l'établissement de crédit par l'autorité compétente de son État membre d'origine, l'autorité de contrôle ordonne, après en avoir donné avis à cette autorité, la fermeture de la succursale que cet établissement a établie en Belgique. Elle peut désigner un gérant provisoire qui s'assure des avoirs de la succursale en attendant qu'il soit statué sur leur destination, et qui est habilité à prendre toutes mesures conservatoires dans l'intérêt des créanciers.

CHAPITRE VI

Des situations où l'exercice des activités est effectué en Belgique par un établissement relevant du droit d'un État membre participant

Art. 331

§ 1^{er}. Pour les matières qui sont confiées à la Banque centrale européenne en application de l'article 4 du Règlement MSU, dans les cas où un établissement de crédit relevant du droit d'un État membre participant projette d'établir une succursale en Belgique ou d'exercer des activités en Belgique dans le cadre de la libre prestation de services, les dispositions relatives aux procédures entre autorités compétentes et les compétences y afférentes ne sont pas d'application.

§ 2. S'agissant du contrôle d'une succursale ou des activités en Belgique dans le cadre de la libre prestation de services visées au paragraphe 1^{er}, les dispositions en matière de coopération et d'échange d'informations entre autorités compétentes ainsi que l'article 330 ne sont pas d'application lorsque la Banque centrale européenne est la seule autorité compétente impliquée.

§ 3. De même, lorsque la Banque centrale européenne est l'autorité compétente d'un établissement de crédit relevant du

worden toegepast, kan de toezichthouder, in voorkomend geval op verzoek van de FSMA, alle nodige bewarende maatregelen treffen om de belangen van de spaarders, beleggers en andere cliënten van de bijkantoren te beschermen. Hij stelt de Europese Commissie en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de instelling en van de lidstaten van vestiging van andere bijkantoren, hiervan onmiddellijk in kennis. De toezichthouder wijzigt deze maatregelen of trekt ze in wanneer de Europese Commissie hem daartoe aanmaant in overeenstemming met de Europeesrechtelijke regels ter zake.

§ 7. De Bank brengt de FSMA op de hoogte van de maatregelen die zij met toepassing van de paragrafen 2 tot 6 heeft genomen.

De FSMA brengt de toezichthouder op de hoogte van de maatregelen die met toepassing van artikel 36 van de wet van 2 augustus 2002 werden genomen ten aanzien van de bijkantoren.

Art. 330

Bij intrekking of herroeping van de vergunning van een kredietinstelling door de bevoegde autoriteit van haar lidstaat van herkomst, beveelt de toezichthouder, na deze autoriteit hiervan in kennis te hebben gesteld, de sluiting van het bijkantoor dat deze instelling in België heeft gevestigd. Hij kan een voorlopige zaakvoerder aanstellen die waakt over de tegoeden van het bijkantoor in afwachting van een uitspraak omtrent hun bestemming en die gemachtigd is in het belang van de schuldeisers alle bewarende maatregelen te treffen.

HOOFDSTUK VI

Situaties waarin de werkzaamheden in België worden uitgeoefend door een instelling die onder een deelnemende lidstaat ressorteert

Art. 331

§ 1. Voor de aangelegenheden die zijn toevertrouwd aan de Europese Centrale Bank met toepassing van artikel 4 van de GTM-verordening, in de gevallen waar een kredietinstelling die onder een deelnemende lidstaat ressorteert, in België een bijkantoor wenst te vestigen of werkzaamheden wenst aan te vatten in het kader van het vrij verrichten van diensten, zijn de bepalingen met betrekking tot de procedures tussen bevoegde autoriteiten en de daaraan verbonden bevoegdheden niet van toepassing.

§ 2. Wat betreft het toezicht op een bijkantoor of de werkzaamheden uitgeoefend in België in het kader van het vrij verrichten van diensten als bedoeld in paragraaf 1, zijn de bepalingen inzake samenwerking en informatie-uitwisseling tussen bevoegde autoriteiten, evenals artikel 330, niet van toepassing, wanneer de Europese Centrale Bank de enige betrokken bevoegde autoriteit is.

§ 3. Evenzo, indien de Europese Centrale Bank de bevoegde autoriteit is voor een kredietinstelling die onder een

droit d'un État membre participant disposant d'une succursale en Belgique, elle ne procède pas l'évaluation de cette succursale en vue de sa qualification en tant que succursale d'importance significative au sens de l'article 322 de la présente loi.

CHAPITRE VII

Des filiales spécialisées d'établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre

Art 332

Les établissements financiers relevant du droit d'un autre État membre et qui répondent, à l'égard d'établissements de crédit relevant du droit de cet État et des autorités compétentes des établissements de cet État, aux conditions correspondant à celles visées à l'article 92, alinéa 1^{er}, telles que prévues par le droit national de l'État membre concerné, peuvent demander le bénéfice de l'application des chapitres [I à V] du présent Titre.

TITRE II

Succursales en Belgique d'établissements de crédit de pays tiers

CHAPITRE I^{ER}

De l'accès à l'activité en Belgique

Art 333. § 1^{er}. Les établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers dûment agréés en cette qualité dans ce pays doivent, avant d'ouvrir une succursale en vue d'exercer leurs activités en Belgique, se faire agréer auprès de la Banque.

À cette fin, sont applicables:

1° les articles 8, 9, 12, 13 et 15, étant entendu que

La Banque est exclusivement compétente pour statuer sur la demande d'agrément,

La référence faite à l'article 9 vaut pour l'établissement de crédit dont relève la succursale,

Les établissements de crédit doivent être autorisés dans leur pays d'origine à exercer les activités contenues dans leur programme d'activités;

2° l'article 14, alinéa 1^{er}, les succursales visées au présent Titre étant mentionnées à une rubrique spéciale de la liste;

3° l'article 16, étant entendu que l'article 16 s'applique à l'établissement de crédit dont relève la succursale. Toutefois, peuvent être agréées des succursales d'institutions dotées de

deelnemende lidstaat ressorteert en die een bijkantoor heeft in België, verricht zij geen evaluatie van dit bijkantoor met het oog op de aanmerking ervan als significant bijkantoor in de zin van artikel 322 van deze wet.

HOOFDSTUK VII

Gespecialiseerde dochterondernemingen van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren

Art. 332

Financiële instellingen die onder een andere lidstaat ressorteren en die ten aanzien van kredietinstellingen die onder deze lidstaat ressorteren en van de bevoegde autoriteiten die toezicht houden op de instellingen van deze lidstaat, voldoen aan de voorwaarden die overeenstemmen met deze bedoeld in artikel 92, eerste lid, zoals bepaald in het nationaal recht van de betrokken lidstaat, kunnen verzoeken om toepassing van de hoofdstukken I tot V van deze titel.

TITEL II

Bijkantoren in België van kredietinstellingen van derde landen

HOOFDSTUK I

Toegang tot het bedrijf in België

Art 333. § 1. Alvorens een bijkantoor te openen om hun werkzaamheden in België uit te oefenen, moeten de kredietinstellingen die onder een derde land ressorteren en waaraan in die hoedanigheid een vergunning werd verleend in dit derde land, een vergunning verkrijgen van de Bank.

In dit verband zijn de volgende artikelen van toepassing:

1° de artikelen 8, 9, 12, 13 en 15, met dien verstande dat

De Bank uitsluitend bevoegd is om zich uit te spreken over de vergunningsaanvraag,

De verwijzing naar artikel 9 geldt voor de kredietinstelling waaronder het bijkantoor ressorteert,

De kredietinstellingen in hun land van herkomst de toestemming moeten hebben verkregen om de werkzaamheden uit te oefenen die in hun programma van werkzaamheden zijn opgenomen;

2° artikel 14, eerste lid, met dien verstande dat de in deze Titel bedoelde bijkantoren in een bijzondere rubriek van de lijst worden vermeld;

3° artikel 16, met dien verstande dat artikel 16 van toepassing is op de kredietinstelling waaronder het bijkantoor ressorteert. Er kan evenwel een vergunning worden verleend

la personnalité juridique mais n'ayant pas la forme de société commerciale;

4° l'article 17, alinéas 1^{er} et 2, le capital initial étant remplacé par une dotation dont la Banque peut déterminer, par voie de règlement pris en application de l'article 12*bis* de la loi du 22 février 1998, le montant, les éléments constitutifs et les conditions relatives aux actifs correspondants, notamment sous l'angle de leur localisation en Belgique;

5° les articles 18 à 22, étant entendu que la référence faite à l'article 18 vaut pour l'établissement de crédit dont relève la succursale et que la référence faite aux articles 19 à 22 vaut pour la succursale en Belgique;

6° l'article 44, dans la mesure où l'établissement de crédit ne peut établir que les engagements de sa succursale belge sont couverts par un système de protection des dépôts de son pays d'origine dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système belge de protection des dépôts quant aux actifs couverts et au niveau de couverture prévu.

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1^{er}, l'octroi d'un agrément à une succursale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un pays tiers est également soumis au respect des conditions suivantes:

1° l'établissement de crédit est soumis, dans son pays d'origine, à un contrôle prudentiel de nature équivalente à celui organisé par la Directive 2013/36/UE et le Règlement n° 575/2013;

2° la Banque a signé avec l'autorité de pays tiers concernée un accord de coopération impliquant un échange d'informations lui permettant d'exercer un contrôle efficace des activités de la succursale belge. La Banque peut déroger au respect de cette condition si, au regard du cas d'espèce, elle estime que celle-ci n'est pas de nature à améliorer substantiellement la connaissance de l'établissement de crédit, en ce compris du groupe auquel il appartient, sous l'angle de son organisation et des risques générés par ses activités, spécialement les risques à l'égard des créanciers de la succursale belge, notamment ses déposants.

§ 3. Sans préjudice des Accords internationaux liant la Belgique, la Banque peut refuser d'agréer la succursale d'un établissement de crédit relevant du droit d'un pays tiers qui n'accorde pas les mêmes possibilités d'accès à son marché aux établissements de crédit de droit belge.

§ 4. La Banque peut refuser l'agrément d'une succursale visée par le présent Titre si elle estime que la protection des épargnants ou la gestion saine et prudente de l'établissement ou encore la stabilité du système financier requiert la constitution d'une société de droit belge. Une telle décision peut notamment tenir compte des critères suivants:

aan bijkantoren van instellingen met rechtspersoonlijkheid die geen handelsvennootschappen zijn;

4° artikel 17, eerste en tweede lid, waarbij het aanvangskapitaal wordt vervangen door een dotatie waarvan de bank, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 12*bis* van de wet van 22 februari 1998, het bedrag kan bepalen, evenals de bestanddelen en de voorwaarden voor de overeenstemmende activa, met name vanuit het oogpunt van hun locatie in België;

5° de artikelen 18 tot 22, met dien verstande dat de verwijzing naar artikel 18 geldt voor de kredietinstelling waaronder het bijkantoor ressorteert en de verwijzing naar de artikelen 19 tot 22 voor het bijkantoor in België;

6° artikel 44, voor zover de kredietinstelling niet kan aantonen dat de verbintenissen van haar Belgisch bijkantoor minstens in dezelfde mate gedekt zijn door een depositobeschermingsregeling van haar land van herkomst als door de Belgische depositobeschermingsregeling, voor wat betreft de gedekte activa en het vastgestelde dekkingsniveau.

§ 2. Onverminderd paragraaf 1 kan aan een bijkantoor van een kredietinstelling die onder een derde land ressorteert slechts een vergunning worden toegekend indien voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° de kredietinstelling is in haar land van herkomst aan een prudentieel toezicht onderworpen dat gelijkwaardig is aan het prudentieel toezicht dat bij Richtlijn 2013/36/EU en Verordening nr. 575/2013 wordt geregeld;

2° de Bank heeft met de betrokken autoriteit van een derde land een samenwerkingsovereenkomst ondertekend voor de uitwisseling van informatie om op de werkzaamheden van het Belgische bijkantoor een doeltreffend toezicht te kunnen uitoefenen. De Bank kan afwijken van deze voorwaarde indien zij in een concreet geval van oordeel is dat deze haar kennis van de kredietinstelling en van de groep waartoe zij behoort, niet wezenlijk verbetert wat betreft haar organisatie en de risico's die voortvloeien uit haar werkzaamheden, in het bijzonder de risico's ten aanzien van de schuldeisers van het Belgische bijkantoor, met name haar deposanten.

§ 3. Zonder afbreuk te doen aan de internationale overeenkomsten die België binden, kan de Bank een vergunning weigeren aan het bijkantoor van een kredietinstelling die ressorteert onder een derde land dat niet dezelfde toegangsmogelijkheden tot zijn markt biedt aan kredietinstellingen naar Belgisch recht.

§ 4. De Bank kan een vergunning weigeren aan een in deze Titel bedoeld bijkantoor indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de spaarders of voor een gezond en voorzichtige beleid van de instelling of nog voor de stabiliteit van het financiële stelsel, de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is. Bij een dergelijke beslissing kan met name rekening worden gehouden met de volgende criteria:

L'absence d'exercice effectif par l'établissement de crédit dans le pays tiers, ou au sein du groupe auquel appartient l'établissement de crédit, des activités projetées par la succursale;

L'importance de la succursale par rapport à la taille de l'établissement de crédit.

§ 5. Avant de statuer sur la demande d'agrément de la succursale, la Banque consulte l'autorité de pays tiers concernée.

Art. 334

La Banque notifie à la Commission européenne, à l'Autorité bancaire européenne et au Comité Bancaire Européen l'octroi d'un agrément à une succursale visée au présent Titre.

CHAPITRE II

De l'exercice de l'activité

Art 335

§ 1^{er}. Outre l'article 45 en ce qui concerne l'article 333 et les dispositions rendues applicables en vertu de l'article 333, sont applicables:

1° l'article 53;

2° l'article 55, § 1^{er}, alinéa 1^{er};

3° les articles 60 et 62 en ce qui concerne les dirigeants de succursales;

4° les articles 72, 76, 77, 3° et 4° et 78 étant entendu que pour l'application de l'article 72, les dirigeants de la succursale sont considérés comme les membres de l'organe légal d'administration;

5° les articles 74, 98, 106 et 107;

6° l'article 5 de l'Annexe IV.

§ 2. Le Roi détermine les obligations et les modalités en matière de publication des situations comptables annuelles des succursales.

Art. 336

L'établissement de crédit doit disposer d'actifs saisissables en Belgique pour un montant correspondant au montant des dépôts, tels que visés aux articles 382, reçus par la succursale, sauf à démontrer qu'il satisfait aux conditions suivantes:

1° le droit des procédures d'insolvabilité du pays tiers assure aux créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès de la succursale belge un traitement qui est équivalent à celui

Het feit dat de kredietinstelling in het derde land, of binnen de groep waartoe zij behoort, de door het bijkantoor voorgenomen werkzaamheden niet effectief uitoefent;

Het belang van het bijkantoor in verhouding tot de omvang van de kredietinstelling.

§ 5. Alvorens zich uit te spreken over de vergunningsaanvraag van een bijkantoor, raadpleegt de Bank de betrokken autoriteit van het derde land.

Art. 334

De Bank stelt de Europese Commissie, de Europese Bankautoriteit en het Europees Comité voor het Bankwezen in kennis van de verlening van een vergunning aan een in deze Titel bedoeld bijkantoor.

HOOFDSTUK II

Bedrijfsuitoefening

Art. 335

§ 1. Naast artikel 45, voor wat betreft artikel 333 en de bepalingen die krachtens artikel 333 van toepassing zijn verklaard, zijn de volgende artikelen van toepassing:

1° artikel 53;

2° artikel 55, § 1, eerste lid;

3° de artikelen 60 en 62 voor wat betreft de leiders van bijkantoren;

4° de artikelen 72, 76, 77, 3° en 4° en 78, met dien verstande dat voor de toepassing van artikel 72, de leiders van het bijkantoor als leden van het wettelijk bestuursorgaan worden beschouwd;

5° de artikelen 74, 98, 106 en 107;

6° artikel 5 van Bijlage IV.

§ 2. De Koning bepaalt de verplichtingen en regels voor de openbaarmaking van de jaarlijkse boekhoudstaten van de bijkantoren.

Art. 336

De kredietinstelling moet in België over voor beslag vatbare activa beschikken voor een bedrag dat overeenstemt met het bedrag van de deposito's, als bedoeld in de artikelen 382, die het bijkantoor heeft ontvangen, tenzij zij aantoonst dat zij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° de wetgeving inzake insolventieprocedures van het derde land garandeert dat de schuldeisers die hun tegoeden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponneerd, dezelfde

des créanciers ayant déposé leurs avoirs auprès de l'établissement de crédit dans le pays tiers; et

2° en cas de procédure d'insolvabilité ouverte à l'encontre de l'établissement de crédit dans le pays tiers, le droit régissant cette procédure octroie aux déposants ayant déposé leurs fonds auprès de la succursale belge un rang offrant une protection similaire à celle prévue à l'article 389 de la présente loi.

CHAPITRE III

Du contrôle

Art 337

Les articles 134, 135, 136 et 139 sont applicables.

Art 338

La direction des succursales visées par le présent Titre est tenue de désigner un ou plusieurs réviseurs agréés ou une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées conformément à l'article 220. Elle peut désigner, pareillement, un suppléant.

En cas de désignation d'une société de réviseurs, l'article 221 est applicable par analogie.

Les articles 223, 224, alinéas 1^{er} à 4, 225, alinéas 1^{er}, 2, 3 et 6, et 324, § 1^{er}, alinéa 2, § 2, alinéas 4 et 5, et § 3, sont applicables.

Art 339. § 1^{er}. La Banque peut convenir, sur base de réciprocité, avec les autorités de pays tiers de l'établissement de crédit et avec les autorités, compétentes et de pays tiers, des autres succursales de cet établissement établies dans d'autres États que la Belgique, de règles relatives aux obligations et interdictions concernant la succursale en Belgique, de l'objet et de modalités de sa surveillance ainsi que des modalités de la collaboration et de l'échange d'informations avec ces autorités, telles que prévues aux articles 36/16 et 36/17 de la loi du 22 février 1998.

§ 2. Les conventions peuvent, moyennant l'approbation du ministre des Finances, déroger aux dispositions de la présente loi en vue de fixer des règles et modalités plus appropriées à la nature et à la répartition des activités de l'établissement de crédit et de son contrôle.

Moyennant l'existence d'un contrôle global répondant aux critères prévus par ou en vertu de la présente loi, ces conventions peuvent dispenser de l'application de certaines dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Les conventions prévues par le présent article ne peuvent comporter au bénéfice des succursales qu'elles concernent des règles plus favorables que celles qui s'appliquent aux succursales établies en Belgique d'établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre.

behandeling krijgen als de schuldeisers die hun tegoeden bij de kredietinstelling in het derde land hebben gedeponeerd;

2° indien een insolventieprocedure wordt geopend tegen de kredietinstelling in het derde land, kent de wetgeving inzake dergelijke procedures aan de depositanten die hun gelden bij het Belgische bijkantoor hebben gedeponeerd een rangorde toe die een gelijkaardige bescherming biedt als deze waarin artikel 389 van deze wet voorziet.

HOOFDSTUK III

Toezicht

Art 337

De artikelen 134, 135, 136 en 139 zijn van toepassing.

Art 338

De leiding van de in deze Titel bedoelde bijkantoren moet een of meer erkende revisoren of een of meer erkende revisorenvennootschappen aanstellen overeenkomstig artikel 220. Op dezelfde wijze kan zij een plaatsvervanger aanstellen.

Bij aanstelling van een revisorenvennootschap is artikel 221 van overeenkomstige toepassing.

De artikelen 223, 224, eerste tot vierde lid, 225, eerste, tweede, derde en zesde lid, en 324, § 1, tweede lid, § 2, vierde en vijfde lid, en § 3 zijn van toepassing.

Art 339. § 1. De Bank kan op basis van het wederkerigheidsbeginsel met de autoriteiten van derde landen van de kredietinstelling en met de bevoegde autoriteiten van derde landen van de andere bijkantoren van deze instelling die buiten België zijn gevestigd, overeenkomen welke verplichtingen en verbodsbepalingen voor het bijkantoor in België gelden, hoe het toezicht wordt opgevat en uitgeoefend en op welke wijze de samenwerking en de informatie-uitwisseling met deze autoriteiten, zoals bedoeld in de artikelen 36/16 en 36/17 van de wet van 22 februari 1998, worden georganiseerd.

§ 2. Om regels en modaliteiten te kunnen vaststellen die beter aansluiten bij de aard en spreiding van de werkzaamheden van de kredietinstelling en haar toezicht, mogen de overeenkomsten, met de goedkeuring van de minister van Financiën, afwijken van de bepalingen van deze wet.

Voor zover er een algemeen toezicht bestaat dat voldoet aan de criteria vastgesteld door of krachtens deze wet, mogen deze overeenkomsten vrijstelling verlenen van de toepassing van bepaalde voorschriften van deze wet en van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

De in dit artikel bedoelde overeenkomsten mogen voor de bijkantoren waarop zij betrekking hebben, geen gunstiger regels bevatten dan voor de in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren.

CHAPITRE IV

Radiation, mesures exceptionnelles, sanctions

Art 340

§ 1^{er}. Sont applicables les articles 233, 234, 236 et 238 et les articles 345 à 352.

§ 2. Lorsque la Banque constate que la succursale ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou qu'elle dispose d'éléments indiquant que la succursale risque prochainement de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions, la Banque peut fixer des limites concernant les expositions de la succursale à l'égard de sa maison mère ou des entités du groupe dont fait partie l'établissement de crédit.

§ 3. La Banque peut encore révoquer l'agrément d'une succursale visée par le présent Titre si elle estime que la protection des épargnants ou la gestion saine et prudente de l'établissement ou encore la stabilité du système financier exige la constitution d'une société de droit belge. La Banque peut faire usage, à cet effet, des critères visés à l'article 331, § 4.

TITRE III

Des bureaux de représentation

Art. 341

Les établissements de crédit relevant du droit d'un État étranger qui n'ont pas établi en Belgique de succursale et qui projettent d'y créer un bureau de représentation, dans le respect des limites déterminées par l'article 342, pour assurer la promotion de leurs activités ainsi que la récolte et la diffusion de renseignements, sont tenus de se faire inscrire au préalable par la Banque.

Avant de procéder à l'inscription, la Banque consulte l'autorité en charge du contrôle des établissements de crédit de l'État d'origine.

Art. 342

Un bureau de représentation ne peut exercer l'activité bancaire et notamment intervenir, à quelque titre que ce soit, dans la conclusion ou le déroulement courant d'opérations financières ou de services financiers, autres que ceux inhérents à la gestion administrative du bureau.

Art. 343

La Banque peut se faire communiquer toute information, procéder ou faire procéder à des enquêtes sur place et prendre connaissance de la correspondance et de tous les

HOOFDSTUK IV

Intrekking, uitzonderingsmaatregelen, sancties

Art 340

§ 1. De artikelen 233, 234, 236 en 238 en de artikelen 345 tot 352 zijn van toepassing.

§ 2. Wanneer de Bank vaststelt dat het bijkantoor niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, of wanneer zij over gegevens beschikt waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat het bijkantoor binnenkort niet meer overeenkomstig deze bepalingen zal werken, kan de bank limieten vastleggen voor de blootstellingen van het bijkantoor ten aanzien van zijn moederonderneming of van de entiteiten van de groep waar de kredietinstelling deel van uitmaakt.

§ 3. De Bank kan de vergunning van een in deze Titel bedoeld bijkantoor ook herroepen indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de spaarders of voor een gezond en voorzichtig beleid van de instelling of nog voor de stabiliteit van het financiële stelsel, de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is. De Bank kan hiertoe gebruik maken van de criteria bedoeld in artikel 331, § 4.

TITEL III

Vertegenwoordigingskantoren

Art. 341

Iedere kredietinstelling die onder een buitenlandse staat ressorteert en in België geen bijkantoor heeft gevestigd maar er met naleving van de beperkingen van artikel B, een vertegenwoordigingskantoor wenst op te richten om er haar werkzaamheden te promoten alsook informatie te vergaren en te verspreiden, moet zich vooraf inschrijven bij de Bank.

Vooraleer de inschrijving te verrichten raadpleegt de Bank de autoriteiten die belast zijn met het toezicht op de kredietinstellingen in de staat van herkomst.

Art. 342

Een vertegenwoordigingskantoor mag geen bankbedrijf uitoefenen en inzonderheid niet optreden, om welke reden ook, bij de sluiting of de gewone afwikkeling van financiële transacties of financiële diensten behalve wanneer die deel uitmaken van het administratieve beleid van dit kantoor.

Art. 343

De Bank kan zich alle inlichtingen doen verstrekken, ter plaatse onderzoeken uitvoeren of laten uitvoeren en kennis nemen van de correspondentie en alle stukken in verband met

documents relatifs aux activités des bureaux de représentation inscrits conformément à l'article 341.

Lorsque la Banque a constaté qu'un bureau de représentation ne respecte pas les obligations auxquelles il est soumis, elle peut révoquer son inscription.

Art. 344

Les établissements de crédit de droit belge qui projettent de créer sur le territoire d'un État étranger un bureau de représentation sont tenus de notifier leur intention à la Banque. Si, dans le respect des règles applicables dans cet État, l'activité du bureau peut excéder les limites prévues aux articles 342 et 343, les articles 86 à 89 sont d'application. La Banque peut se faire fournir toutes informations relatives à l'organisation, aux activités et à la situation du bureau et peut procéder ou faire procéder au contrôle de ces informations. L'article 140 est d'application.

LIVRE IV

DES ASTREINTES ET AUTRES MESURES COERCITIVES

Art. 345

Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, l'autorité de contrôle peut publier qu'un établissement de crédit, une compagnie financière, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger établi en Belgique ne s'est pas conformé aux injonctions qui lui ont été faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013.

Dans ce cas, l'autorité de contrôle informe l'Autorité européenne des marchés financiers en même temps d'une telle publication s'il s'agit d'un établissement de crédit fournissant un ou plusieurs services d'investissement et/ou exerçant une ou plusieurs activités d'investissement au sens de la directive 2004/39/CE.

Art. 346

§ 1^{er}. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, l'autorité de contrôle peut fixer à un établissement de crédit, une compagnie financière, une compagnie financière mixte ou une compagnie mixte de droit belge ou de droit étranger établi en Belgique, un délai dans lequel:

A) il ou elle doit se conformer à des dispositions déterminées de la présente loi, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013 ou;

B) il ou elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation d'entreprise ou à sa politique

de werkzaamheden van de overeenkomstig artikel 341 ingeschreven vertegenwoordigingskantoren.

Wanneer de Bank vaststelt dat een vertegenwoordigingskantoor de geldende verplichtingen niet nakomt, kan zij zijn inschrijving herroepen.

Art. 344

Iedere kredietinstelling naar Belgisch recht die op het grondgebied van een buitenlandse staat een vertegenwoordigingskantoor wenst op te richten, moet de Bank hiervan in kennis stellen. Wanneer de werkzaamheden van dit kantoor, met naleving van de geldende regels in deze staat, de grenzen van de artikelen 342 en 343 mogen overschrijden, zijn de artikelen 86 tot 89 van toepassing. De Bank kan zich alle gegevens doen verstrekken over de organisatie, de werkzaamheden en de positie van het kantoor en kan deze gegevens controleren of laten controleren. Artikel 140 is van toepassing.

BOEK IV

DWANGSOMMEN EN ANDERE DWANGMAATREGELEN

Art. 345

Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de toezichthouder openbaar maken dat een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht die in België is gevestigd, geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de termijn die hij bepaalt te conformeren aan de voorschriften van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen of van Verordening nr. 575/2013.

In dat geval stelt de toezichthouder de Europese Autoriteit voor effecten en markten tezelfdertijd in kennis van deze openbaarmaking, indien het een kredietinstelling betreft die één of meer beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten in de zin van Richtlijn 2004/39/EG verricht.

Art. 346

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de toezichthouder voor een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht die in België is gevestigd, een termijn bepalen:

A) waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze wet, van de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen of van Verordening nr. 575/2013 of;

B) waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar regeling voor de bedrijfsorganisatie of haar

concernant ses besoins en fonds propres et à la gestion de sa liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales d'établissements de crédit relevant d'un autre État membre, que pour ce qui concerne un manquement à une des obligations visées à l'article 315;

C) il ou elle doit se conformer aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux.

§ 2. Si l'entreprise reste en défaut à l'expiration du délai, la Banque, le cas échéant à la demande de la Banque centrale européenne, peut, l'entreprise entendue ou à tout le moins convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2 500 000 euros par infraction et de maximum 50 000 euros par jour de retard.

§ 3. Le montant de l'astreinte est fixé en tenant notamment compte

A) de la gravité des manquements rencontrés et, le cas échéant, de l'impact potentiel de ces manquements sur la stabilité du système financier;

B) de l'assise financière de l'entreprise en cause, telle qu'elle ressort notamment de son chiffre d'affaires.

§ 4. Les astreintes imposées en application du paragraphe 2 sont recouvrées au profit du Trésor par l'Administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

§ 5. Lorsque la Banque rend publiques des mesures imposées conformément au paragraphe 2, elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers s'il s'agit d'un établissement de crédit fournissant un ou plusieurs services d'investissement et/ou exerçant une ou plusieurs activités d'investissement au sens de la directive 2004/39/CE.

LIVRE V

DES SANCTIONS

TITRE I^{ER}

Des amendes administratives

Art. 347

§ 1^{er}. Sans préjudice d'autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures prévues par d'autres lois ou d'autres règlements, la Banque, le cas échéant à la demande de la Banque centrale européenne, peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi, aux mesures prises en exécution de celle-ci ou au Règlement n° 575/2013 ou lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et

beleid inzake eigenvermogensbehoeften en het beheer van haar liquiditeit. Deze aanmaning geldt voor de bijkantoren van kredietinstellingen die onder een andere lidstaat ressorteren enkel voor wat betreft de niet-nakoming van een van de in de artikel 315 bedoelde verplichtingen;

C) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otcdervaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.

§ 2. Indien de onderneming in gebreke blijft bij het verstrijken van de termijn, kan de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de Europese Centrale Bank, na de onderneming gehoord of tenminste opgeroepen te hebben, haar een dwangsom opleggen van maximum 2 500 000 euro per overtreding en maximum 50 000 euro per dag vertraging.

§ 3. Bij de vaststelling van het bedrag van de dwangsom wordt met name rekening gehouden met

A) de ernst van de vastgestelde tekortkomingen en, in voorkomend geval, de potentiële impact van die tekortkomingen op de stabiliteit van het financiële stelsel;

B) de financiële draagkracht van de betrokken onderneming, zoals die met name blijkt uit haar omzet.

§ 4. De dwangsommen die met toepassing van paragraaf 2 worden opgelegd, worden ingevorderd ten bate van de Schatkist door de Administratie van het Kadaster, de Registratie en de Domeinen.

§ 5. Wanneer de Bank maatregelen die zij overeenkomstig paragraaf 2 oplegt, openbaar maakt, stelt zij de Europese Autoriteit voor effecten en markten tezelfdertijd in kennis, indien het een kredietinstelling betreft die één of meer beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten in de zin van Richtlijn 2004/39/EG verricht.

BOEK V

SANCTIES

TITEL I

Administratieve boetes

Art. 347

§ 1. Onverminderd andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten of reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de Bank, in voorkomend geval op verzoek van de Europese Centrale Bank, indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet, op de maatregelen genomen in uitvoering ervan of op Verordening nr. 575/2013 of indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otcdervaten, centrale tegenpartijen en

les référentiels centraux, infliger une amende administrative à un établissement de crédit, à une compagnie financière, à une compagnie financière mixte, à une compagnie mixte, de droit belge ou de droit étranger établis en Belgique, à un ou plusieurs des membres de l'organe légal d'administration de ces entités, aux personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à leur direction effective, responsables du manquement constaté.

§ 2. Le montant de l'amende administrative infligée à l'établissement ou à la compagnie visée au paragraphe 1^{er}, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, est de minimum [...] %] et de maximum de 10 % du chiffre d'affaires annuel net de l'établissement au cours de l'exercice précédent.

Le montant de l'amende administrative infligée à une personne physique, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, est de minimum [5 000 euros] et de maximum [5 000 000] euros.

§ 3. Les amendes imposées par la Banque en application du paragraphe 1^{er} sont recouvrées au profit du Trésor par l'Administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

§ 4. Le montant de l'amende est notamment fixé en fonction

A) de la gravité et de la durée des manquements;

B) du degré de responsabilité de la personne en cause;

C) de l'assise financière de la personne en cause, telle qu'elle ressort notamment du chiffre d'affaires total de la personne morale en cause ou des revenus annuels de la personne physique en cause;

D) des avantages ou profits éventuellement tirés de ces manquements;

E) d'un préjudice subi par des tiers du fait des manquements, dans la mesure où il peut être déterminé;

F) du degré de coopération avec les autorités compétentes dont a fait preuve la personne physique ou morale en cause;

G) des manquements antérieurs commis par la personne en cause;

H) de l'impact négatif potentiel des manquements sur la stabilité du système financier.

§ 5. Lorsque la Banque rend publiques des mesures imposées conformément au présent article, elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers s'il s'agit d'un établissement de crédit fournissant un ou plusieurs services d'investissement et/ou exerçant une ou plusieurs activités d'investissement au sens de la directive 2004/39/CE.

transactieregisters, een administratieve boete opleggen aan een kredietinstelling, financiële holding, gemengde financiële holding of gemengde holding naar Belgisch of buitenlands recht die in België is gevestigd, aan een of meer leden van het wettelijk bestuursorgaan van deze entiteiten, aan de personen die bij ontstentenis van een directiecomité deelnemen aan hun effectieve leiding, die voor de vastgestelde tekortkoming verantwoordelijk zijn.

§ 2. De administratieve geldboete die aan de instelling of aan de in paragraaf 1 bedoelde onderneming wordt opgelegd, voor hetzelfde feit of hetzelfde geheel van feiten, bedraagt minimum [...] %] en maximum 10 % van de jaarlijkse netto-omzet van de instelling van het voorbije boekjaar.

De administratieve geldboete die aan een natuurlijke persoon wordt opgelegd, voor hetzelfde feit of hetzelfde geheel van feiten, bedraagt minimum [5 000 euro] en maximum [5 000 000] euro.

§ 3. De boetes die met toepassing van paragraaf 1 worden opgelegd door de Bank, worden ingevorderd ten bate van de Schatkist door de Administratie van het Kadaster, de Registratie en de Domeinen.

§ 4. Het bedrag van de boete wordt met name vastgesteld op grond van

A) de ernst en de duur van de tekortkomingen;

B) de mate van verantwoordelijkheid van de betrokkene;

C) de financiële draagkracht van de betrokkene, zoals die met name blijkt uit de totale omzet van de betrokken rechtspersoon of uit het jaarinkomen van de betrokken natuurlijke persoon;

D) het voordeel of de winst die deze tekortkomingen eventueel opleveren;

E) het nadeel dat derden door deze tekortkomingen hebben geleden, voor zover dit kan worden bepaald;

F) de mate van medewerking van de betrokken natuurlijke of rechtspersoon met de bevoegde autoriteiten;

G) vroegere tekortkomingen van de betrokkene;

H) de potentiële negatieve impact van de tekortkomingen op de stabiliteit van het financiële stelsel.

§ 5. Wanneer de Bank maatregelen die zij overeenkomstig dit artikel oplegt, openbaar maakt, stelt zij de Europese Autoriteit voor effecten en markten tezelfdertijd in kennis, indien het een kredietinstelling betreft die één of meer beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten in de zin van Richtlijn 2004/39/EG verricht.

TITRE II

Des sanctions pénales

Art. 348

§ 1^{er}. Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 EUR à 10 000 EUR ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui ne se conforment pas aux articles 5 ou 6;

2° ceux qui exercent l'activité d'un établissement de crédit visé à l'article 7 ou au Livre III, Titre II sans que cet établissement soit agréé ou alors que l'agrément a été radié ou révoqué;

3° ceux qui, sciemment, s'abstiennent de faire les notifications prévues aux articles 46 et 50, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 48, alinéa 2 ou ceux qui passent outre à la suspension visée à l'article 54, alinéa 1^{er}, 1°;

4° les membres de l'organe légal d'administration et les autres personnes visées à l'article 62 qui contreviennent aux dispositions de cet article;

5° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes en charge de la direction effective qui contreviennent aux articles 72, 77, 2° à 4°, 74, 213, 214 ou aux articles 341 à 344 ou à l'article 99 du Règlement n°575/2013;

6° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes en charge de la direction effective d'un établissement de crédit qui, à l'étranger, ouvrent une succursale ou y prestent des services sans avoir procédé aux notifications prévues par les articles 86 ou 90 ou qui ne se conforment pas à l'article 89;

7° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes en charge de la direction effective d'un établissement de crédit qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 106, 203, § 1^{er} ou 318;

8° les membres de l'organe légal d'administration ou les personnes en charge de la direction effective d'un établissement de crédit qui ne se conforment pas à l'article 106, § 2, alinéa 1^{er}, première et troisième phrases, et alinéas 2 et 3;

9° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial prévue à l'article 236, § 1^{er}, 1°, ou à l'encontre d'une décision de suspension prise conformément à l'article 236, § 1^{er}, 4°, qui ne se conforment pas à l'interdiction prévue à l'article 329, § 1^{er}, alinéa 2, ou § 3 ou aux mesures conservatoires prévues à l'article 329, § 6, ou à l'ordre prévu à l'article 330;

10° ceux qui sciemment acceptent des fonds ou valeurs dont il est disposé en contravention de l'article 74;

11° ceux qui, en qualité de commissaire, de reviseur agréé ou d'expert indépendant, ont attesté, approuvé ou confirmé

TITEL II

Strafrechtelijke sancties

Art. 348

§ 1. Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met een geldboete van 50 EUR tot 10 000 EUR of met één van die straffen alleen wordt gestraft:

1° wie zich niet conformeert aan de artikelen 5 of 6;

2° wie het bedrijf uitoefent van een kredietinstelling als bedoeld in artikel 7 of Boek III, Titel II, zonder een vergunning te bezitten of wanneer de vergunning is ingetrokken of herroepen;

3° wie met opzet de kennisgevingen als bedoeld in de artikelen 46 en 50 niet verricht, wie het verzet negeert als bedoeld in artikel 48, tweede lid, of wie de schorsing negeert als bedoeld in artikel 54, eerste lid, 1°;

4° de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de andere in artikel 62 bedoelde personen die de bepalingen van dit artikel overtreden;

5° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen belast met de effectieve leiding die de artikelen 72, 77, 2° tot 4°, 74, 213, 214 of de artikelen 341 tot 344 of artikel 99 van Verordening nr. 575/2013 overtreden;

6° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen belast met de effectieve leiding van een kredietinstelling die in het buitenland een bijkantoor openen of diensten verstrekken, zonder de kennisgevingen te hebben verricht als bepaald in de artikelen 86 of 90 of die zich niet conformeert aan artikel 89;

7° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen belast met de effectieve leiding van een kredietinstelling die de in de artikelen 106, 203, § 1, of 318 bedoelde besluiten of reglementen overtreden;

8° de leden van het wettelijk bestuursorgaan of de personen belast met de effectieve leiding van een kredietinstelling die zich niet conformeren aan artikel 106, § 2, eerste lid, eerste en derde zin, tweede en derde lid;

9° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe de toestemming te hebben verkregen van de speciaal commissaris als bedoeld in artikel 236, § 1, 1°, of die indruisen tegen een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 236, § 1, 4°, of zich niet conformeren aan het verbod van artikel 329, § 1, tweede lid, of § 3 of aan de bewarende maatregelen als bedoeld in artikel 329, § 6, of aan het in artikel 330 bedoelde bevel;

10° wie bewust gelden of waarden aanvaardt waarover wordt beschikt met overtreding van artikel 74;

11° wie als commissaris, erkende revisor of onafhankelijk deskundige, rekeningen, jaarrekeningen, balansen en

des comptes, des comptes annuels, des bilans et comptes de résultats ou des comptes consolidés d'entreprises ou des états périodiques ou des renseignements lorsque les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du Règlement n° 575/2013, n'ont pas été respectées, soit en sachant qu'elles ne l'avaient pas été, soit en n'ayant pas accompli les diligences normales pour s'assurer qu'elles avaient été respectées;

12° ceux qui font obstacle aux inspections et vérifications auxquelles ils sont tenus dans le pays ou à l'étranger ou refusent de donner des renseignements qu'ils sont tenus de fournir en vertu de la présente loi ou qui donnent sciemment des renseignements inexacts ou incomplets;

14° les administrateurs et gérants qui ne respectent pas les dispositions des articles 220, alinéas 1^{er} et 2, et 326, § 1^{er}, alinéa 1^{er}.

15° les personnes qui contreviennent à l'article 79.

§ 2. Toute infraction à l'interdiction édictée par l'article 20 est punie d'un emprisonnement de trois mois à deux ans et d'une amende de 1 000 EUR à 10 000 EUR.

§ 3. Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 EUR à 10 000 EUR ou de l'une de ces peines seulement, les administrateurs, gérants ou directeurs qui ne se conforment pas aux dispositions des règlements pris en exécution de l'article 43.

Art. 349

Les dispositions du Livre Ier du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par le présent Titre.

Art. 350

Les établissements de crédit, les établissements financiers et les entreprises sont civilement responsables des amendes auxquelles sont condamnés leurs membres de l'organe légal d'administration, personnes en charge de la direction effective ou mandataires en application des dispositions du présent Titre.

Art. 351

Toute information du chef d'infraction à la présente loi ou à l'une des législations visées à l'article 20 à l'encontre de membres de l'organe légal d'administration, de personnes en charge de la direction effective, de mandataires ou de commissaires agréés d'établissements de crédit ou d'établissements financiers et toute information du chef d'infraction à la présente loi à l'encontre de toute autre personne physique ou morale doit être portée à la connaissance de la Banque

resultatenrekeningen of geconsolideerde jaarrekeningen van ondernemingen dan wel periodieke staten of inlichtingen certificeert, goedkeurt of bekrachtigt terwijl niet is voldaan aan de voorschriften van deze wet of van haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen of van Verordening nr. 575/2013 en daarvan kennis heeft, of niet heeft gedaan wat hij normaal had moeten doen om zich te vergewissen of aan die bepalingen was voldaan;

12° wie de onderzoeken en controles verhindert waartoe hij verplicht is in het land of in het buitenland dan wel weigert de gegevens te verstrekken waartoe hij verplicht is op grond van deze wet of wie bewust onjuiste of onvolledige inlichtingen verstrekt;

14° elke bestuurder en zaakvoerder die zich niet houdt aan de voorschriften van de artikelen 220, tweede lid, en 326, § 1, eerste lid.

15° de personen die artikel 79 overtreden.

§ 2. Overtredingen van het verbod van artikel 20 worden gestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot twee jaar en met een geldboete van 1 000 EUR tot 10 000 EUR.

§ 3. Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met een geldboete van 50 EUR tot 10 000 EUR of slechts met één van deze straffen alleen wordt elke bestuurder, zaakvoerder of directeur gestraft die zich niet schikt naar de bepalingen van de met toepassing van artikel 43 getroffen reglementen.

Art. 349

De voorschriften van Boek I van het Strafwetboek, Hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de misdrijven die door deze Titel worden bestraft.

Art. 350

De kredietinstellingen, de financiële instellingen en de ondernemingen zijn burgerrechtelijk aansprakelijk voor de geldboetes waartoe de leden van hun wettelijk bestuursorgaan, de personen belast met hun effectieve leiding of lasthebbers met toepassing van de voorschriften van deze Titel worden veroordeeld.

Art. 351

Ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van de overtreding van deze wet of één van de in artikel 20 bedoelde wetgevingen, tegen leden van het wettelijk bestuursorgaan, personen belast met de effectieve leiding, lasthebbers of erkende commissarissen van kredietinstellingen of financiële instellingen en ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van een overtreding van deze wet tegen iedere andere natuurlijke of rechtspersoon, moet ter kennis worden gebracht van de Bank

et de la FSMA, chacune dans son domaine de compétence par l'autorité judiciaire ou administrative qui en est saisie.

Toute action pénale du chef des infractions visées au premier alinéa doit être portée à la connaissance de la Banque et de la FSMA, chacune dans son domaine de compétence à la diligence du ministère public.

Art. 352

La Banque et la FSMA sont habilitées à intervenir en tout état de cause devant la juridiction répressive saisie d'une infraction punie par la présente loi, sans qu'elles aient à justifier d'un dommage.

L'intervention suit les règles applicables à la partie civile.

LIVRE VI

RÈGLES DE DROIT INTERNATIONAL PRIVÉ EN MATIÈRE DE MESURES D'ASSAINISSEMENT ET DE PROCÉDURES DE LIQUIDATION

TITRE I^{ER}

Des mesures d'assainissement

CHAPITRE I^{ER}

Règle de compétence et réception des mesures étrangères

Art. 353

Sous réserve des articles 340 et 358, les autorités d'assainissement belges ne sont compétentes pour adopter des mesures d'assainissement qu'à l'égard des établissements de crédit visés au Livre II. Ces mesures sont appliquées et produisent leurs effets conformément à la législation belge, sous réserve des précisions et exceptions prévues par la présente loi. En particulier, les autorités d'assainissement belges ne peuvent adopter une mesure d'assainissement concernant un établissement de crédit relevant du droit d'un autre État et ce, y compris en ce qui concerne la succursale d'un tel établissement située en Belgique.

Art. 354

Nonobstant la publicité dont elles peuvent faire l'objet en Belgique, les mesures d'assainissement décidées par les autorités d'assainissement d'un autre État membre concernant un établissement de crédit relevant du droit de cet État produisent leurs effets en Belgique selon la législation de cet État dès qu'elles produisent leurs effets dans l'État membre où

en van de FSMA, ieder voor wat zijn bevoegdheden betreft door de gerechtelijke of bestuursrechtelijke autoriteit waar dit aanhangig is gemaakt.

Iedere strafrechtelijke vordering op grond van in het eerste lid bedoelde misdrijven moet ter kennis worden gebracht van de Bank en van de FSMA, ieder voor wat zijn bevoegdheden betreft door het openbaar ministerie.

Art. 352

De Bank en de FSMA zijn gerechtigd in elke stand van het geding tussen te komen voor de strafrechter bij wie een door deze wet bestraft misdrijf aanhangig is, zonder dat zij daarom het bestaan van enig nadeel hoeven aan te tonen.

De tussenkomst geschiedt volgens de regels die gelden voor de burgerlijke partij.

BOEK VI

REGELS VAN HET INTERNATIONAAL PRIVAATRECHT INZAKE SANERINGSMAATREGELEN EN LIQUIDATIEPROCEDURES

TITEL I

Saneringsmaatregelen

HOOFDSTUK I

Bevoegdheidsregeling en erkenning van buitenlandse maatregelen

Art. 353

Onder voorbehoud van de artikelen 340 en 358 zijn de Belgische saneringsautoriteiten uitsluitend bevoegd om saneringsmaatregelen te treffen ten aanzien van de in Boek II bedoelde kredietinstellingen. Deze saneringsmaatregelen worden ten uitvoer gelegd en hebben rechtswerking conform de Belgische wetgeving, onder voorbehoud van de preciseringen en uitzonderingen die in deze wet zijn vastgesteld. De Belgische saneringsautoriteiten kunnen inzonderheid geen saneringsmaatregelen treffen ten aanzien van een kredietinstelling die onder een andere staat ressorteert, en evenmin ten aanzien van een in België gevestigd bijkantoor van een dergelijke kredietinstelling.

Art. 354

De saneringsmaatregelen die door de saneringsautoriteiten van een andere lidstaat zijn getroffen ten aanzien van een kredietinstelling die onder die lidstaat ressorteert, hebben rechtswerking in België conform de wetgeving van die lidstaat zodra zij aldaar rechtswerking hebben, en dit onverminderd hun eventuele bekendmaking in België. Deze

elles ont été adoptées. Ces mesures ne nécessitent aucune formalité en Belgique.

CHAPITRE II

Concertation et information

Art. 355

Les autorités d'assainissement belges informent sans délai les autorités compétentes des autres États membres où l'établissement de crédit a une succursale ou, en application de l'article 90, fournit des services, de leur décision d'adopter une mesure d'assainissement, dans la mesure du possible avant l'adoption de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. La communication de cette information, qui porte également sur les effets concrets de la mesure d'assainissement, est effectuée, par tous moyens utiles, par l'autorité de contrôle.

À cette fin, l'autorité de résolution tient l'autorité de contrôle informée de l'évolution relative à la mise en application de mesures d'assainissement relevant de sa compétence.

Art. 356

Lorsque les autorités d'assainissement belges estiment nécessaire de voir mettre en oeuvre en Belgique une mesure d'assainissement en ce qui concerne un établissement de crédit relevant du droit d'un autre État membre, elles en informent l'autorité compétente de l'État membre concerné. Cette information est effectuée par l'autorité de contrôle.

Art. 357

Lorsque la mise en oeuvre d'une mesure d'assainissement prise conformément à l'article 353 est susceptible d'affecter les droits des tiers dans un État membre où l'établissement de crédit a une succursale ou, en application de l'article 90, fournit des services, l'autorité de contrôle ou, lorsqu'il s'agit de mesures d'assainissement visées au Livre II, Titre VIII, l'autorité de résolution, veille à faire publier un extrait de cette décision au Journal officiel de l'Union européenne ainsi que dans deux journaux à diffusion nationale des États membres où la mise en oeuvre de cette mesure est susceptible d'affecter les droits des tiers. Cette publicité est sans impact sur les effets de la mesure d'assainissement, notamment à l'égard des créanciers de l'établissement de crédit.

L'extrait visé à l'alinéa 1^{er} mentionne, au moins dans la ou les langues officielles des États membres concernés, les éléments suivants:

1° l'objet et la base juridique de la décision prise;

saneringsmaatregelen zijn zonder verdere formaliteiten van toepassing in België.

HOOFDSTUK II

Overleg en informatie

Art. 355

De Belgische saneringsautoriteiten stellen de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten waar de kredietinstelling een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 90, onverwijld in kennis van hun beslissing om een saneringsmaatregel te treffen; zij doen dit zo mogelijk vóór de vaststelling van deze maatregel of anders onmiddellijk daarna. Deze kennisgeving waarbij tevens de concrete gevolgen van de saneringsmaatregel worden vermeld, wordt met alle dienstige middelen verricht door de toezichthouder.

Daartoe houdt de resolutieautoriteit de toezichthouder op de hoogte van de evolutie van de tenuitvoerlegging van saneringsmaatregelen die onder haar bevoegdheid vallen.

Art. 356

Wanneer de Belgische saneringsautoriteiten het noodzakelijk achten dat in België een saneringsmaatregel wordt getroffen jegens een kredietinstelling die onder een andere lidstaat ressorteert, delen ze dit mee aan de bevoegde autoriteit van de betrokken lidstaat. Deze mededeling wordt gedaan door de toezichthouder.

Art. 357

Indien de rechten van derden in een lidstaat waar de betrokken kredietinstelling een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 90, kunnen worden aangetast door de tenuitvoerlegging van een saneringsmaatregel waartoe overeenkomstig artikel 353 is besloten, ziet de toezichthouder of, met betrekking tot de saneringsmaatregelen bedoeld in Boek II, Titel VIII, de resolutieautoriteit, erop toe dat een uittreksel uit deze beslissing wordt bekendgemaakt in het Publicatieblad van de Europese Unie alsook in twee nationale dagbladen van de lidstaten waar aan de rechten van derden kan worden geraakt door de tenuitvoerlegging van deze saneringsmaatregel. Deze bekendmaking beïnvloedt op geen enkele wijze de gevolgen van de saneringsmaatregel, inzonderheid voor de schuldeisers van de betrokken kredietinstelling.

In het in het eerste lid bedoelde uittreksel worden, ten minste in de officiële taal of talen van de betrokken lidstaten, de volgende gegevens vermeld:

1° het onderwerp en de juridische grondslag van de genomen beslissing;

2° les délais de recours, avec indication de la date d'expiration de ces délais ainsi que des coordonnées de l'autorité compétente pour connaître du recours.

Le délai de recours concernant l'adoption d'une mesure d'assainissement prend cours, à l'égard des tiers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre État membre, dès que la première des publications y est intervenue conformément à l'alinéa 1^{er}.

CHAPITRE III

Des succursales d'établissements de crédit relevant du droit de pays tiers

Art. 358

La Banque informe, sans délai et par tous moyens utiles, les autorités compétentes des autres États membres où l'établissement de crédit a également une succursale de sa décision d'adopter une mesure d'assainissement en vertu de l'article 340 et des effets concrets de cette mesure, si possible avant l'adoption de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. La Banque s'efforce de coordonner son action avec celle des autorités d'assainissement des établissements de crédit des autres États membres.

TITRE II

Des procédures de liquidation

CHAPITRE I^{ER}

Règle de compétence et réception des procédures étrangères

Art. 359

Le tribunal de commerce n'est compétent pour décider de l'ouverture d'une faillite qu'à l'égard des établissements de crédit visés au Livre II. En particulier, le tribunal de commerce ne peut ouvrir une faillite concernant un établissement de crédit relevant d'un droit étranger et ce, y compris en ce qui concerne la succursale d'un tel établissement établie en Belgique.

Art. 360

Les procédures de liquidation dont l'ouverture est décidée par les autorités de liquidation d'un autre État membre concernant un établissement de crédit relevant du droit de cet État sont reconnues en Belgique sans aucune formalité et y produisent leurs effets dès qu'elles produisent leurs effets dans l'État membre où elles ont été ouvertes.

2° de termijnen om beroep in te stellen, met vermelding van de uiterste datum waarop beroep kan worden ingesteld alsook van de personalia van de autoriteit die bevoegd is voor het beroep.

Voor derden met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat vangt de termijn om beroep in te stellen tegen de vaststelling van een saneringsmaatregel aan zodra de eerste van de in het eerste lid voorgeschreven bekendmakingen in die lidstaat is verricht.

HOOFDSTUK III

Bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder derde landen

Art. 358

De Bank stelt de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten waar de kredietinstelling eveneens een bijkantoor heeft, onverwijld en met alle dienstige middelen in kennis van haar beslissing om krachtens artikel 340 een saneringsmaatregel te treffen alsmede van de concrete gevolgen van deze maatregel; zij doet dit zo mogelijk vóór de vaststelling van deze maatregel of anders onmiddellijk daarna. De Bank beijvert zich om haar optreden te coördineren met dat van de saneringsautoriteiten van de kredietinstellingen van de andere lidstaten.

TITEL II

Liquidatieprocedures

HOOFDSTUK I

Bevoegdheidsregeling en erkenning van buitenlandse maatregelen

Art. 359

De rechtbank van koophandel is uitsluitend bevoegd om een in Boek II bedoelde kredietinstelling failliet te verklaren. Dit impliceert dat zij een kredietinstelling die onder een buitenlands recht ressorteert, alsook haar in België gevestigde bijkantoren, niet failliet kan verklaren.

Art. 360

Een liquidatieprocedure die is geopend door de liquidatieautoriteiten van een andere lidstaat ten aanzien van een kredietinstelling die onder die lidstaat ressorteert, wordt zonder enige formaliteit erkend in België en heeft rechtswerking in België zodra ze rechtswerking heeft in de lidstaat waar ze is geopend.

CHAPITRE II

Procédures relatives aux établissements de crédit de droit belge**Section I^{re}**

Concertation et information

Art. 361

Sans préjudice des articles 273 et 378, le tribunal de commerce informe sans délai l'autorité de contrôle de sa décision d'ouvrir une procédure de faillite et des effets concrets de la faillite, si possible avant l'ouverture de celle-ci ou, sinon, immédiatement après. L'autorité de contrôle communique sans délai et par tous moyens utiles cette information aux autorités compétentes des autres États membres où l'établissement de crédit a une succursale ou, en application de l'article 90, fournit des services.

Art. 362

Le ou les curateurs désignés conformément à l'article 11 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites assurent la publicité visée à l'article 38 de la même loi, y compris la publication de l'extrait au Journal officiel de l'Union européenne ainsi que dans deux journaux à diffusion nationale des États membres où l'établissement de crédit a une succursale ou, en application de l'article 90, fournit des services.

Art. 363

Lorsque l'avertissement individuel des créanciers visé à l'article 62 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites concerne des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre État membre, la circulaire indique également, outre les informations mentionnées dans l'extrait visé à l'article 362, l'obligation pour les créanciers bénéficiant d'un privilège ou d'une sûreté réelle de déclarer leurs créances ainsi que les conséquences liées à l'inobservation des délais prévues par l'article 72 de la loi du 8 août 1997.

La circulaire, rédigée dans la langue de la procédure, porte le titre "Invitation à produire une créance — Délais à respecter" dans toutes les langues officielles de l'Espace économique européen.

Art. 364

Le ou les curateurs désignés conformément à l'article 11 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites informent régulièrement les créanciers, dans la forme qu'ils jugent la plus appropriée, du déroulement de la procédure.

HOOFDSTUK II

Procedures ten aanzien van de kredietinstellingen naar Belgisch recht**Afdeling I**

Overleg en informatie-uitwisseling

Art. 361

Onverminderd artikelen 273 en 378 stelt de rechtbank van koophandel de toezichthouder onverwijld in kennis van haar beslissing om een instelling failliet te verklaren, alsmede van de concrete gevolgen van het faillissement; zij doet dit zo mogelijk vóór de faillietverklaring of anders onmiddellijk daarna. De toezichthouder deelt deze informatie onverwijld en met alle dienstige middelen mee aan de bevoegde autoriteiten in de andere lidstaten waar de betrokken kredietinstelling een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 90.

Art. 362

De curator of curators die zijn aangesteld overeenkomstig artikel 11 van de faillissementswet van 8 augustus 1997, zorgen voor de bekendmaking bedoeld in artikel 38 van dezelfde wet, eveneens via publicatie van het uittreksel in het Publicatieblad van de Europese Unie en in twee nationale dagbladen van de lidstaten waar de kredietinstelling een bijkantoor heeft of diensten verricht met toepassing van artikel 90.

Art. 363

Indien de schuldeisers aan wie een individuele kennisgeving wordt gericht als bedoeld in artikel 62 van de faillissementswet van 8 augustus 1997, hun woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat hebben, wordt in het rondschrijven, naast de vermelding van de gegevens van het in artikel 362 bedoelde uittreksel, tevens meegedeeld dat de schuldeisers met een voorrecht of een zakelijke zekerheid verplicht zijn aangifte te doen van hun schuldverdringen en welke de gevolgen zijn van de niet-naleving van de termijnen die zijn vastgelegd in artikel 72 van de wet van 8 augustus 1997.

Het rondschrijven, dat is opgesteld in de taal van de procedure, draagt het opschrift "Oproep tot indiening van schuldverdringen — Termijnen" in alle officiële talen van de Europese Economische Ruimte.

Art. 364

De curator of curators die zijn aangesteld overeenkomstig artikel 11 van de faillissementswet van 8 augustus 1997, houden de schuldeisers geregeld op de hoogte van het verloop van de procedure op de wijze die zij daartoe het meest geschikt achten.

Section II

Eléments de procédure
Loi applicable

Art. 365

La procédure de faillite relative à un établissement de crédit visé au Livre II est régie par le droit belge, sous réserve des précisions et exceptions prévues par la présente loi.

Art. 366

§ 1^{er}. Les créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre État membre peuvent déclarer leurs créances et présenter leurs observations dans une langue officielle de cet État, accompagnées de la mention “Production de créances” ou “Présentation des observations relatives aux créances” dans la langue de la procédure en Belgique. Une traduction de la déclaration de créance et des observations fournies peut néanmoins être exigée de ces créanciers par les curateurs. L'article 63 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites est d'application.

§ 2. Les créances des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un autre État membre bénéficient du même traitement et, en particulier, du même rang que les créances de nature équivalente susceptibles d'être déclarées par des créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle en Belgique. À cette fin, les créances présentées par des créanciers de même nature sont considérées comme des créances équivalentes.

L'alinéa 1^{er} est également applicable en ce qui concerne les créanciers ayant leur domicile ou leur résidence habituelle dans un pays tiers, pour autant que le droit applicable dans cet État ne permette pas l'ouverture d'une procédure d'insolvabilité à l'encontre de l'établissement de crédit concerné et que la procédure ouverte en Belgique puisse produire ses effets dans cet État. Dans la négative, ces créanciers sont assimilés à des créanciers chirographaires pour les besoins de la procédure ouverte en Belgique.

Section III

Radiation de l'agrément

Art. 367

En cas d'ouverture d'une faillite à l'encontre d'un établissement de crédit, l'autorité de contrôle radie l'agrément. L'article 237 est d'application.

Afdeling II

Procedure-elementen
Toepasselijk recht

Art. 365

Het faillissement van de kredietinstellingen bedoeld in Boek II wordt beheerst door het Belgische recht, onder voorbehoud van de preciseringen en uitzonderingen in deze wet.

Art. 366

§ 1. Schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat kunnen aangifte doen van hun schuldvorderingen of hun opmerkingen indien in een officiële taal van die lidstaat, mits vermelding van het opschrift “Indiening van een schuldvordering” of “Indiening van opmerkingen betreffende een schuldvordering” in de taal van de procedure in België. De curatoren kunnen echter eisen dat deze schuldeisers een vertaling van de aangegeven schuldvorderingen of ingediende opmerkingen overleggen. Artikel 63 van de faillissementswet van 8 augustus 1997 is van toepassing.

§ 2. De schuldvorderingen van schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een andere lidstaat krijgen dezelfde behandeling en in het bijzonder dezelfde rang als soortgelijke schuldvorderingen die de schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in België kunnen aangeven. Daartoe worden de schuldvorderingen van soortgelijke schuldeisers als gelijkwaardig beschouwd.

Het eerste lid geldt ook voor schuldeisers met woonplaats of gewone verblijfplaats in een derde land, voor zover het recht dat in dat land van toepassing is niet in de mogelijkheid voorziet om een insolventieprocedure te openen ten aanzien van de betrokken kredietinstelling en de in België geopende procedure in dat land effect kan sorteren. Als dit niet het geval is, worden die schuldeisers voor de in België geopende procedure gelijkgesteld met chirograafaire schuldeisers.

Afdeling III

Intrekking van de vergunning

Art. 367

Ingeval een faillissement wordt uitgesproken ten aanzien van een kredietinstelling, trekt de toezichthouder haar vergunning in. Artikel 237 is van toepassing.

TITRE III

Des règles communes aux mesures d'assainissement et aux procédures de liquidation

CHAPITRE I^{ER}

De la liquidation volontaire ou faisant suite à une dissolution judiciaire

Art. 368

Avant de faire une proposition de dissolution au sens de l'article 181 du Code des sociétés en ce qui concerne un établissement de crédit visé au Livre II, l'organe légal d'administration de l'établissement de crédit consulte l'autorité de contrôle.

Il ne peut être statué sur une cause de dissolution judiciaire prévue par le Code des sociétés à l'égard d'un établissement de crédit que sur avis conforme de l'autorité de contrôle. La demande d'avis suit la procédure prévue à l'article 378.

La dissolution d'un établissement de crédit et la liquidation au sens du Code des sociétés qui s'ensuit ne font pas obstacle à la possibilité de prendre une des mesures prévues à l'article 236, § 1^{er}, sans que la fixation préalable d'un délai ne soit nécessaire.

CHAPITRE II

Des exceptions ou tempéraments à l'application de la loi belge comme loi de la procédure

Art. 369

Par dérogation aux articles 353 et 365, les effets d'une mesure d'assainissement ou d'une procédure de liquidation sur:

1° les contrats de travail et les relations de travail sont exclusivement régis par la loi de l'État membre applicable au contrat de travail;

2° un contrat donnant le droit de jouir d'un bien immobilier ou de l'acquérir sont exclusivement régis par la loi de l'État membre sur le territoire duquel cet immeuble est situé. Cette loi détermine si le bien est meuble ou immeuble;

3° les droits sur un bien immobilier, un navire ou un aéronef qui sont soumis à inscription dans un registre public sont régis exclusivement par la loi de l'État membre sous l'autorité duquel le registre est tenu;

4° l'exercice des droits de propriété sur des instruments financiers ou d'autres droits sur de tels instruments dont l'existence ou le transfert suppose l'inscription dans un registre, un compte ou auprès d'un système de dépôt centralisé détenus ou situés dans un État membre, sont régis exclusivement par la loi de l'État membre dans lequel est détenu ou situé le

TITEL III

Regels die zowel voor de saneringsmaatregelen als voor de liquidatieprocedures gelden

HOOFDSTUK I

Vrijwillige vereffening of vereffening ingevolge een gerechtelijke ontbinding

Art. 368

Alvorens een voorstel tot ontbinding in de zin van artikel 181 van het Wetboek van Vennootschappen te formuleren voor een in Boek II bedoelde kredietinstelling, raadpleegt het wettelijk bestuursorgaan van de betrokken kredietinstelling de toezichthouder.

Over een in het Wetboek van Vennootschappen vastgelegde grond tot gerechtelijke ontbinding van een kredietinstelling kan maar een uitspraak worden gedaan na eensluidend advies van de toezichthouder. Om dit advies wordt verzocht volgens de in artikel 378 voorgeschreven procedure.

De ontbinding van een kredietinstelling en de daaropvolgende vereffening beletten niet dat een van de in artikel 236, § 1, bedoelde maatregelen kan worden getroffen, zonder dat voorafgaandelijk een termijn moet worden vastgesteld.

HOOFDSTUK II

Uitzonderingen op of nuancerings van de toepassing van het Belgische recht als procedurerecht

Art. 369

In afwijking van de artikelen 353 en 365 worden de gevolgen van een saneringsmaatregel of een liquidatieprocedure voor:

1° arbeidsovereenkomsten en arbeidsbetrekkingen, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat dat op de arbeidsovereenkomst van toepassing is;

2° overeenkomsten die recht geven op het genot of de verkrijging van een onroerend goed, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat waar het onroerend goed gelegen is. Die wetgeving bepaalt of het goed roerend of onroerend is;

3° de rechten op een onroerend goed, een schip of een luchtvaartuig die onderworpen zijn aan inschrijving in een openbaar register, uitsluitend beheerst door het recht van de lidstaat onder het gezag waarvan het register wordt gehouden;

4° het uitoefenen van de eigendomsrechten op financiële instrumenten of van andere rechten op dergelijke instrumenten waarvan het bestaan of de overdracht een inschrijving veronderstelt in een register, op een rekening of in een gecentraliseerd effectendepot bijgehouden of gesitueerd in een lidstaat, uitsluitend beheerst door het recht van de

registre, le compte ou le système de dépôt centralisé dans lequel ces droits sont inscrits;

5° les conventions de novation ou de compensation bilatérale ou multilatérale ainsi que les conditions résolutoires expresse qu'elles contiennent pour permettre la compensation sont exclusivement régis par la loi applicable à ces conventions;

6° les conventions de cession-rétrocession (*"repurchase agreements"* — *"repos"*) sont régis exclusivement par la loi applicable à ces conventions, sans préjudice du 4° du présent article;

7° les transactions effectuées dans le cadre d'un marché réglementé étranger au sens de l'article 2, 6°, de la loi du 2 août 2002 sont régis exclusivement par la loi applicable à ces transactions, sans préjudice du 4° du présent article.

Art. 370

§ 1^{er}. La mise en oeuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite n'affecte pas le droit réel d'un créancier ou d'un tiers sur des biens corporels ou incorporels, meubles ou immeubles — à la fois des biens déterminés et des ensembles de biens indéterminés dont la composition est sujette à modification — appartenant à l'établissement de crédit et qui se trouvent, au moment de la mise en oeuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure, sur le territoire d'un autre État membre.

§ 2. Les droits visés au paragraphe 1^{er} sont notamment:

1° le droit de réaliser ou de faire réaliser le bien et d'être désintéressé par le produit ou les revenus de ce bien, en particulier en vertu d'un gage ou d'une hypothèque;

2° le droit exclusif de recouvrer une créance, notamment en vertu de la mise en gage ou de la cession de cette créance à titre de garantie;

3° le droit de revendiquer le bien et/ou d'en réclamer la restitution entre les mains de quiconque le détient ou en jouit contre la volonté de l'ayant droit;

4° le droit réel de percevoir les fruits d'un bien.

§ 3. Est assimilé à un droit réel, le droit, inscrit dans un registre public et opposable aux tiers, permettant d'obtenir un droit réel au sens du paragraphe 1^{er}.

Art. 371

§ 1^{er}. La mise en oeuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un

lidstaat waar het register, de rekening of het gecentraliseerde effectendepot waar deze rechten zijn ingeschreven, wordt bijgehouden of is gesitueerd;

5° de overeenkomsten tot schuldvernieuwing of tot bilaterale of multilaterale schuldvergelijking alsook voor de uitdrukkelijke ontbindende bedingen die hierin zijn opgenomen om de schuldvergelijking mogelijk te maken, uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die overeenkomsten;

6° de cessie-retrocessieovereenkomsten (*"repurchase agreements"* of *"repo's"*), uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die overeenkomsten, onverminderd de bepaling onder 4° van dit artikel;

7° transacties op een buitenlandse gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 6°, van de wet van 2 augustus 2002, uitsluitend beheerst door het recht dat van toepassing is op die transacties, onverminderd de bepaling onder 4° van dit artikel.

Art. 370

§ 1. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure raakt niet aan het zakelijk recht van een schuldeiser of van een derde op lichamelijke of onlichamelijke roerende of onroerende goederen — zowel bepaalde goederen als gehelen van onbepaalde goederen met wisselende samenstelling — die toebehoren aan de kredietinstelling en die zich op het tijdstip waarop deze maatregelen worden getroffen of deze procedure wordt geopend op het grondgebied van een andere lidstaat bevinden.

§ 2. Onder rechten in de zin van paragraaf 1 worden met name verstaan:

1° het recht een goed te gelde te maken of te laten maken en te worden voldaan uit de opbrengst van of de inkomsten uit dat goed, in het bijzonder op grond van pand of hypotheek;

2° het exclusieve recht een schuldvordering te innen, in het bijzonder door middel van een pandrecht op de schuldvordering of door de cessie van die schuldvordering tot zekerheid;

3° het recht om het goed terug te eisen en/of de teruggave ervan te verlangen van eenieder die het tegen de wil van de rechthebbende in bezit of in gebruik heeft;

4° het zakelijke recht om van een goed de vruchten te trekken.

§ 3. Met een zakelijk recht wordt gelijkgesteld, het in een openbaar register ingeschreven recht tot verkrijging van een zakelijk recht in de zin van paragraaf 1, dat aan derden kan worden tegengeworpen.

Art. 371

§ 1. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure tegen een kredietinstelling

établissement de crédit achetant un bien n'affecte pas les droits du vendeur fondés sur une réserve de propriété, lorsque ce bien se trouve, au moment de la mise en oeuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure, sur le territoire d'un État membre autre que l'État de mise en oeuvre de telles mesures ou d'ouverture d'une telle procédure.

§ 2. La mise en oeuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite à l'encontre d'un établissement de crédit ayant la qualité de vendeur, après la livraison du bien faisant l'objet de la vente, ne constitue pas une cause de résolution ou de résiliation de la vente et ne fait pas obstacle à l'acquisition par l'acheteur de la propriété du bien vendu, lorsque ce bien se trouve, au moment de la mise en oeuvre de telles mesures ou de l'ouverture d'une telle procédure sur le territoire d'un État membre autre que l'État de mise en oeuvre de telles mesures ou d'ouverture d'une telle procédure.

Art. 372

La mise en oeuvre de mesures d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite n'affecte pas le droit d'un créancier d'invoquer la compensation de sa créance avec la créance de l'établissement de crédit, lorsque cette compensation est permise par la loi applicable à la créance de l'établissement de crédit.

Art. 373

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'article 369 et sous réserve de l'article 374, les articles 370, § 1^{er}, 371 et 372 ne font pas obstacle à l'application des articles 17 à 20 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites.

§ 2. L'article 1167 du Code civil et les articles 17 à 20 de la loi du 8 août 1997 ne sont pas applicables lorsque le bénéficiaire d'un acte visé auxdites dispositions apporte la preuve que l'acte est soumis à la loi d'un État membre autre que la loi belge et que cette loi ne prévoit, en l'espèce, aucun moyen de remettre en cause cet acte.

Art. 374

Par dérogation à l'article 236, § 1^{er}, 1^o et 4^o, de la présente loi et à l'article 16 de la loi du 8 août 1997, et nonobstant les articles 17 à 20 de cette dernière loi, si l'établissement de crédit dispose à titre onéreux, après l'adoption d'une mesure d'assainissement ou l'ouverture d'une procédure de faillite, d'un immeuble, d'un navire ou d'un aéronef soumis à immatriculation dans un registre public, d'instruments financiers ou de droits sur de tels instruments dont l'existence ou le transfert suppose une inscription dans un registre, un compte ou auprès d'un système de dépôt centralisé détenus ou situés dans un autre État membre, la nullité ou l'inopposabilité de cet acte est appréciée au regard de la loi de l'État membre sur le territoire duquel le bien immobilier est situé, ou sous

die een goed koopt, laat de op een eigendomsvoorbehoud berustende rechten van de verkoper onverlet wanneer dat goed zich, op het tijdstip waarop de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend, bevindt op het grondgebied van een andere lidstaat dan de lidstaat waar de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend.

§ 2. Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure tegen een kredietinstelling die de hoedanigheid van verkoper heeft, nadat de levering van het verkochte goed heeft plaatsgevonden, is geen grond voor ontbinding of opzegging van de verkoop en belet de koper niet de eigendom van het gekochte goed te verkrijgen wanneer dit goed zich, op het tijdstip waarop de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend, bevindt op het grondgebied van een andere lidstaat dan de lidstaat waar de maatregelen worden getroffen of de procedure wordt geopend.

Art. 372

Het treffen van saneringsmaatregelen of de opening van een faillissementsprocedure laat het recht van een schuldeiser op schuldvergelijking van zijn vordering met de vordering van de kredietinstelling onverlet wanneer die schuldvergelijking is toegestaan bij het recht dat op de vordering van de kredietinstelling van toepassing is.

Art. 373

§ 1. Onverminderd artikel 369 en onder voorbehoud van artikel 374, doen de artikelen 370, § 1, 371 en 372 geen afbreuk aan de toepassing van de artikelen 17 tot 20 van de faillissementswet van 8 augustus 1997.

§ 2. Artikel 1167 van het Burgerlijk Wetboek en de artikelen 17 tot 20 van de wet van 8 augustus 1997 zijn niet van toepassing wanneer diegene die voordeel heeft bij de rechtshandeling bedoeld in de genoemde bepalingen, het bewijs levert dat de rechtshandeling onderworpen is aan het recht van een lidstaat dat niet het Belgische recht is en dat dit recht in casu niet voorziet in de mogelijkheid om die rechtshandeling te bestrijden.

Art. 374

In afwijking van artikel 236, § 1, 1^o en 4^o, van deze wet en van artikel 16 van de wet van 8 augustus 1997, en niettegenstaande de artikelen 17 tot 20 van laatstgenoemde wet, indien de kredietinstelling na het treffen van een saneringsmaatregel of na de opening van een faillissementsprocedure onder bezwarende titel beschikt over een onroerend goed, een schip of een luchtvaartuig dat onderworpen is aan inschrijving in een openbaar register, dan wel over financiële instrumenten of rechten op dergelijke instrumenten waarvan het bestaan of de overdracht een inschrijving veronderstelt in een register, op een rekening of in een gecentraliseerd effectendepot bijgehouden of gesitueerd in een andere lidstaat, wordt de nietigheid of de niet-tegenwerpbaarheid van deze handeling

l'autorité duquel ce registre, ce compte ou ce système de dépôt est tenu.

CHAPITRE III

Des commissaires à l'assainissement et des liquidateurs

Section I^{re}

Réception des mesures et procédures étrangères

Art. 375

La nomination d'un commissaire à l'assainissement ou d'un liquidateur par une autorité d'un autre État membre est établie par la présentation d'une copie certifiée conforme à l'original de la décision qui le nomme ou par toute autre attestation établie par cette autorité.

Sans qu'aucune légalisation ou formalité analogue ne soit exigée, il sera néanmoins établi une traduction du document visé à l'alinéa 1^{er} dans la langue ou une des langues de la région linguistique sur le territoire de laquelle le commissaire à l'assainissement ou le liquidateur veut agir.

Art. 376

§ 1^{er}. Les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs désignés par une autorité d'un autre État membre peuvent exercer en Belgique tous les pouvoirs qu'ils sont habilités à exercer sur le territoire de cet autre État.

Il en va de même en ce qui concerne des personnes qu'ils auraient désignées, conformément à la loi de cet État, en vue de les assister ou de les représenter dans le déroulement d'une mesure d'assainissement ou d'une procédure de liquidation.

§ 2. Dans l'exercice de leurs pouvoirs en Belgique, les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs visés au paragraphe 1^{er} respectent la législation belge, en particulier en ce qui concerne les modalités de réalisation de biens ainsi que l'information des travailleurs. Leurs pouvoirs ne peuvent inclure le recours à la force ni le droit de statuer sur un litige ou un différend.

§ 3. Les commissaires à l'assainissement et les liquidateurs visés au paragraphe 1^{er} communiquent à la Banque-Carrefour visée à l'article 3 de la loi du 16 janvier 2003 portant création d'une Banque-Carrefour des Entreprises, modernisation du registre de commerce, création de guichet-entreprises agréés et portant diverses dispositions, les mesures d'assainissement et les procédures de liquidation décidées par une autorité d'un autre État membre en vue de leur inscription.

beoordeeld op grond van het recht van de lidstaat waar dat onroerend goed gelegen is of onder het gezag waarvan dat register, die rekening of dat effectendepot wordt bijgehouden.

HOOFDSTUK III

Saneringscommissarissen en liquidateurs

Afdeling I

Erkenning van buitenlandse maatregelen en procedures

Art. 375

De aanstelling van een saneringscommissaris of van een liquidateur door een autoriteit van een andere lidstaat, wordt aangetoond met een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van de beslissing tot aanstelling of van ieder ander door die autoriteit opgesteld attest.

Hoewel er geen legalisatie of soortgelijke formaliteit wordt gevraagd, dient niettemin een vertaling te worden gemaakt van het in het eerste lid bedoelde document, in de taal of een van de talen van het taalgebied waar de saneringscommissaris of de liquidateur wil optreden.

Art. 376

§ 1. De saneringscommissarissen en de liquidateurs die aangesteld zijn door een autoriteit van een andere lidstaat kunnen in België alle bevoegdheden uitoefenen die zij gemachtigd zijn uit te oefenen op het grondgebied van die andere lidstaat.

Hetzelfde geldt voor de personen die zij aanwijzen, overeenkomstig het recht van die lidstaat, om hen bij te staan of te vertegenwoordigen bij de afwikkeling van een saneringsmaatregel of een liquidatieprocedure.

§ 2. Bij de uitoefening van hun bevoegdheden in België leven de in § 1 bedoelde saneringscommissarissen en liquidateurs de Belgische wetgeving na, meer bepaald wat betreft de wijze waarop goederen te gelde worden gemaakt en het informeren van de werknemers. Deze bevoegdheden mogen niet de aanwending van dwangmiddelen behelzen, noch het recht om uitspraak te doen in gedingen of geschillen.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde saneringscommissarissen en liquidateurs stellen de Kruispuntbank bedoeld in artikel 3 van de wet van 16 januari 2003 tot oprichting van een Kruispuntbank van Ondernemingen, tot modernisering van het handelsregister, tot oprichting van erkende ondernemingsloketten en houdende diverse bepalingen, in kennis van de saneringsmaatregelen en de liquidatieprocedures waartoe is beslist door een autoriteit van een andere lidstaat, opdat ze worden ingeschreven.

Section II

Des commissaires à l'assainissement et des liquidateurs belges

Art. 377

Le ou les curateurs désignés conformément à l'article 11 de la loi du 8 août 1997 prennent toute mesure nécessaire en vue de satisfaire à une inscription d'une procédure de liquidation dans un registre public d'un autre État membre rendue obligatoire en vertu de la législation de cet État.

Les frais découlant d'une inscription dans un registre public d'un autre État membre sont considérés comme des frais de la procédure, que l'inscription soit obligatoire ou qu'elle résulte de l'initiative des personnes visées à l'alinéa 1^{er}.

LIVRE VII

ASPECTS DE DROIT MATÉRIEL DES PROCÉDURES DE LIQUIDATION

Art. 378

§ 1^{er}. Sans préjudice de l'article 273 et sauf les cas où un établissement de crédit fait l'objet de mesures de résolution prévues au Livre II, Titre II, l'ouverture d'une procédure de faillite ou un dessaisissement provisoire au sens de l'article 8 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites à l'encontre d'un établissement de crédit ne peut être prononcé que sur avis conforme de l'autorité de contrôle.

§ 2. La saisine de l'autorité de contrôle est écrite. Elle est accompagnée des pièces nécessaires à son information.

L'autorité de contrôle rend son avis dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la demande d'avis. L'autorité de contrôle peut, dans le cas d'une procédure relative à un établissement de crédit susceptible de présenter, selon son appréciation, des implications systémiques importantes ou qui nécessite au préalable une coordination avec des autorités étrangères, rendre son avis dans un délai plus long, sans toutefois que le délai total ne puisse excéder trente jours. Lorsqu'elle estime devoir faire usage de ce délai exceptionnel, l'autorité de contrôle le notifie à la juridiction appelée à statuer. Le délai dont dispose l'autorité de contrôle pour rendre son avis suspend le délai dans lequel la juridiction doit statuer. En l'absence de réponse de l'autorité de contrôle dans le délai imparti, le tribunal peut statuer.

Afdeling II

Belgische saneringscommissarissen en liquidateurs

Art. 377

De curator of curatoren die aangesteld is of zijn overeenkomstig artikel 11 van de wet van 8 augustus 1997 nemen alle nodige maatregelen om te voldoen aan de inschrijving van een liquidatieprocedure in een openbaar register van een andere lidstaat die krachtens de wetgeving van die lidstaat verplicht gesteld is.

De kosten die voortvloeien uit een inschrijving in een openbaar register van een andere lidstaat worden beschouwd als kosten met betrekking tot de procedure, ongeacht of de inschrijving verplicht is of geschiedt op initiatief van de in het eerste lid bedoelde personen.

BOEK VII

MATERIEELRECHTELIJKE ASPECTEN VAN LIQUIDATIEPROCEDURES

Art. 378

§ 1. Onverminderd artikel 273 en behoudens de gevallen waarin een kredietinstelling het voorwerp uitmaakt van de afwikkelingsmaatregelen waarin voorzien is in Boek II, Titel II, kan de opening van een faillissementsprocedure of van een voorlopige ontneming van beheer in de zin van artikel 8 van de faillissementswet van 8 augustus 1997 tegen een kredietinstelling enkel worden uitgesproken na eensluidend advies van de toezichthouder.

§ 2. Het verzoek om advies wordt schriftelijk aan de toezichthouder gericht. Bij dit verzoek worden de nodige documenten ter informatie gevoegd.

De toezichthouder brengt zijn advies uit binnen vijftien dagen na de ontvangst van het verzoek om advies. Ingeval een procedure betrekking heeft op een kredietinstelling waarvan de toezichthouder vermoedt dat er zich belangrijke verwikkelingen kunnen voordoen op het vlak van het systeemrisico of waarvoor een voorafgaande coördinatie met buitenlandse autoriteiten vereist is, beschikt de toezichthouder over een ruimere termijn om zijn advies uit te brengen, met dien verstande dat de totale termijn niet meer dan dertig dagen mag bedragen. Indien de toezichthouder van oordeel is dat hij gebruik moet maken van deze uitzonderlijke termijn, brengt hij dit ter kennis van de rechterlijke instantie die een uitspraak moet doen. De termijn waarover de toezichthouder beschikt om een advies uit te brengen schorst de termijn waarbinnen de rechterlijke instantie uitspraak moet doen. Indien de toezichthouder geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de rechtbank een uitspraak doen.

L'avis de l'autorité de contrôle est écrit. Il est transmis par tout moyen au greffier, qui le remet au président du tribunal de commerce et au procureur du Roi. L'avis est versé au dossier.

Art. 379

Le ou les curateurs visés à l'article 27 de la loi du 8 août 1997 sur les faillites, ainsi que les personnes adjointes en application dudit article 27, alinéa 4, sont désignés sur avis de l'autorité de contrôle.

LIVRE VIII

DU SYSTEME DE PROTECTION DES DEPOTS

Art. 380

Les établissements de crédit établis en Belgique doivent participer à un système collectif de protection des dépôts financé par eux et visant à assurer, en cas de défaillance d'un établissement, une indemnisation de certaines catégories de déposants qui n'exercent pas une activité bancaire ou financière.

L'alinéa 1^{er} n'est pas applicable aux succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un État membre. Il n'est pas davantage applicable aux succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un pays tiers et dont les engagements sont couverts par un système de protection des dépôts de cet État dans une mesure au moins égale à celle résultant du système belge correspondant de protection des dépôts.

Le Fonds de garantie assure la gestion et les opérations du système de protection des dépôts.

Le Fonds de garantie peut conclure avec des organismes étrangers toutes conventions de collaboration.

Le Fonds de garantie teste régulièrement son système de protection des dépôts.

Art. 381

L'autorité de contrôle informe le Fonds de garantie lorsqu'elle décèle des problèmes susceptibles de donner lieu à l'intervention de ce système de protection des dépôts.

Sauf dans les cas où la faillite a été prononcée, l'autorité de contrôle prend la décision constatant la défaillance d'un établissement de crédit de droit belge. Ce constat est fait au plus tard cinq jours ouvrables après avoir établi pour la première fois que l'établissement de crédit n'a pas restitué les dépôts échus et exigibles.

De toezichthouder verstrekt zijn advies schriftelijk. Het wordt door ongeacht welk middel bezorgd aan de griffier, die het doorgeeft aan de voorzitter van de rechtbank van koop-handel en aan de procureur des Konings. Het advies wordt toegevoegd aan het dossier.

Art. 379

De curator of curators bedoeld in artikel 27 van de faillissementswet van 8 augustus 1997, evenals de personen die als curator zijn toegevoegd met toepassing van het voornoemde artikel 27, vierde lid, worden aangewezen op advies van de toezichthouder.

BOEK VIII

DEPOSITOBESCHERMINGSREGELING

Art. 380

De in België gevestigde kredietinstellingen moeten deelnemen aan een collectieve depositobeschermingsregeling die zij financieren en die tot doel heeft, wanneer een instelling in gebreke blijft, bepaalde categorieën van deposanten die geen bank noch financieel bedrijf voeren, een schadevergoeding toe te kennen.

Het eerste lid geldt niet voor de bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder een andere Lidstaat. Het geldt evenmin voor de bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder een derde land en waarvan de verplichtingen door een depositobeschermingsregeling van deze Staat op een ten minste evenwaardige wijze zijn gedekt als in het kader van de overeenstemmende Belgische depositobeschermingsregeling.

Het Garantiefonds neemt het beheer en de verrichtingen van de depositobeschermingsregeling waar.

Het Garantiefonds mag samenwerkingsovereenkomsten sluiten met buitenlandse instanties.

Het Garantiefonds voert geregeld tests uit op zijn depositobeschermingsregeling.

Art. 381

De toezichthouder informeert het Garantiefonds ingeval hij problemen op het spoor komt die waarschijnlijk tot de interventie van deze depositogarantieregeling zullen leiden.

Behalve in de gevallen waarin het faillissement is uitgesproken, neemt de toezichthouder de beslissing waarmee het in gebreke blijven van een kredietinstelling naar Belgisch recht wordt vastgesteld. Deze vaststelling geschiedt uiterlijk vijf werkdagen nadat voor het eerst is vastgesteld dat een kredietinstelling heeft nagelaten een verschuldigd en betaalbaar deposito terug te betalen.

Le Fonds de garantie rembourse les dépôts dans un délai de vingt jours ouvrables à compter de la défaillance de l'établissement de crédit. L'autorité de contrôle peut décider la prolongation de ce délai. Il ne peut être accordé, au plus, qu'une prolongation, ne pouvant dépasser dix jours ouvrables. Elle ne peut être accordée que dans des circonstances très exceptionnelles et pour des cas particuliers de défaillance d'établissements de crédit.

L'établissement de crédit défaillant ou, si celui-ci est en faillite, le curateur communique au Fonds de garantie les données dont il a besoin pour rembourser les dépôts. Le Roi peut définir les règles relatives à l'échange des données entre l'établissement de crédit ou le curateur, d'une part, et le Fonds de garantie, d'autre part.

S'il y a un doute concernant l'exactitude des données que le Fonds de garantie a reçues en application de l'alinéa 4, l'établissement de crédit ou le curateur les vérifie à la demande du Fonds de garantie et lui transfère, le cas échéant, les données corrigées.

Art. 382

Le système de protection des dépôts institué par le Fonds de garantie prévoit le remboursement, à concurrence de 100 000 euros, ou de la contre-valeur de cette somme, des dépôts et des bons de caisse, obligations et autres titres bancaires de créances nominatifs, dématérialisés ou en dépôts à découvert, libellés en euro ou en devises d'États membres qui n'ont pas adopté la monnaie unique, tels que ces dépôts et titres sont définis, conformément au droit européen, par les actes constitutifs de ces systèmes.

Art. 383

Le Roi règle le contenu de l'information à procurer aux déposants par les établissements de crédit concernant la couverture de leurs avoirs résultant du système précité.

Art. 384

Le Fonds de garantie prend les mesures et dispositions nécessaires pour permettre aux succursales des établissements de crédit relevant du droit d'un autre État membre de participer au système de protection des dépôts des établissements de crédit qu'il institue, en vue de compléter, dans les limites de ce système, les garanties procurées par le système auquel l'établissement adhère dans son État.

Si la succursale qui a fait usage de la faculté prévue par l'alinéa 1^{er} ne remplit pas ses obligations envers le système de protection des dépôts auquel elle participe, le Fonds de garantie, le cas échéant en collaboration avec l'autorité de contrôle, en saisit l'autorité qui a délivré l'agrément à l'établissement de crédit dont relève la succursale. À défaut de redressement de la situation dans les douze mois, le Fonds de garantie peut, de l'avis conforme de cette autorité, exclure la

Het Garantiefonds betaalt de deposito's terug binnen een termijn van twintig werkdagen te rekenen vanaf het in gebreke blijven van de kredietinstelling. De toezichthouder kan deze termijn verlengen. Er mag, ten hoogste, één verlenging worden toegestaan die niet langer mag zijn dan tien werkdagen. Zij mag enkel worden toegestaan in zeer uitzonderlijke omstandigheden en specifieke gevallen waarin kredietinstellingen in gebreke blijven.

De in gebreke gebleven kredietinstelling of, als deze failliet is, de curator deelt aan het Garantiefonds de gegevens mee die het nodig heeft om de deposito's te betalen. De Koning kan de nadere regels bepalen voor de uitwisseling van de gegevens tussen de kredietinstelling of curator, enerzijds, en het Garantiefonds, anderzijds.

Indien er twijfels rijzen over de juistheid van de gegevens die het Garantiefonds in toepassing van het vierde lid heeft ontvangen, kijkt de kredietinstelling of de curator deze op verzoek van het Garantiefonds na en deelt desgevallend de verbeterde gegevens mee aan het Garantiefonds.

Art. 382

De depositobeschermingsregeling ingesteld door het Garantiefonds voorziet, ten belope van 100 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag, in terugbetaling van de deposito's en kasbons, obligaties en andere bancaire schuldverderingsbewijzen op naam, gedematerialiseerd of in open bewaargeving die in de oprichtingsakte van deze regelingen zijn gedefinieerd overeenkomstig het Europees recht en zijn uitgedrukt in euro of in de munt van een Lidstaat die de eenheidsmunt niet heeft aangenomen.

Art. 383

De Koning bepaalt welke informatie de kredietinstellingen aan de deposanten moeten verstrekken over de dekking van hun tegoeden ingevolge de voornoemde regeling.

Art. 384

Het Garantiefonds neemt de nodige maatregelen en schikkingen om de bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, in staat te stellen deel te nemen aan de depositobeschermingsregeling voor kredietinstellingen die het instelt of beheert, met de bedoeling, binnen de grenzen van deze regeling, de waarborgen verstrekt door de regeling waaraan de instelling in haar Staat deelneemt, aan te vullen.

Indien het bijkantoor dat de mogelijkheid van het eerste lid heeft benut, zijn verplichtingen niet nakomt tegenover de depositobeschermingsregeling waaraan het deelneemt, wendt het Garantiefonds zich, in voorkomend geval in samenwerking met de toezichthouder, tot de autoriteit die de vergunning heeft verleend aan de kredietinstelling waarvan het bijkantoor afhangt. Indien de toestand niet binnen twaalf maanden wordt verholpen, kan het Garantiefonds, op eensluidend advies van

succursale au terme d'un préavis de douze mois. Les dépôts à terme antérieurs à l'exclusion restent couverts par le système de protection jusqu'à leur échéance. Les autres dépôts antérieurs à l'exclusion restent couverts pendant douze mois. Les déposants auprès de la succursale sont informés, par celle-ci ou, à défaut, par l'autorité de contrôle, de la cessation de la couverture.

LIVRE IX

DISPOSITIONS FINALES, MODIFICATIVES, TRANSITOIRES ET ABROGATOIRES

TITRE I^{ER}

Dispositions finales et diverses

Art. 385

Le Roi peut, pour l'application des articles 1^{er} et 5 de la présente loi, définir des critères de détermination du caractère public des opérations que ces dispositions visent.

Art. 386

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut prendre toutes les mesures utiles en vue de mettre en place les dispositifs de financement nécessaires à la mise en œuvre effective des instruments et pouvoirs de résolution par l'autorité de résolution.

Art. 387

Par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, pris sur avis de l'autorité de résolution, le Roi peut étendre l'application de tout ou partie des dispositions du Livre II, Titre II, Chapitre VII et des Titres IV et VIII aux compagnies financières et aux compagnies financières mixtes et en déterminer les modalités.

Art. 388

Les arrêtés royaux pris en vertu des articles 386 ou 387 peuvent modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

Ces arrêtés sont abrogés de plein droit lorsqu'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les douze mois qui suivent leur publication au *Moniteur belge*.

Art. 389

§ 1^{er}. Les dépôts assurés et les créances du Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers et du Fonds spécial de protection sur un établissement de crédit,

deze autoriteit, het bijkantoor uitsluiten na afloop van een opzeggingstermijn van twaalf maanden. De termijndeposito's van voor de uitsluiting blijven tot hun vervaldag gedekt door de beschermingsregeling. De andere deposito's van voor de uitsluiting blijven nog twaalf maanden gedekt. De deposanten worden door het bijkantoor of, zo niet, door de toezichthouder op de hoogte gebracht van het verval van de dekking.

BOEK IX

SLOT-, WIJZIGINGS-, OVERGANGS- EN OPHEFFINGSBEPALINGEN

TITEL I

Slotbepalingen en diverse bepalingen

Art. 385

Voor de toepassing van de artikelen 1 en 5 van deze wet kan de Koning de criteria vastleggen op grond waarvan het openbaar karakter van de in deze bepalingen bedoelde verichtingen kan worden bepaald.

Art. 386

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de afwikkelingsautoriteit, kan de Koning alle nuttige maatregelen nemen om de financieringsregelingen in te richten die nodig zijn voor de effectieve aanwending van de instrumenten en afwikkelingsbevoegdheden door de afwikkelingsautoriteit.

Art. 387

Bij in ministerraad overlegd besluit, genomen op advies van de afwikkelingsautoriteit, kan de Koning de toepassing van alle of een deel van de bepalingen van Boek II, Titel II, Hoofdstuk VII en van de Titels IV en VIII uitbreiden naar financiële holdings en gemengde financiële holdings en er de nadere regels van vaststellen.

Art. 388

De koninklijke besluiten genomen krachtens de artikelen 386 of 387 kunnen de van kracht zijnde wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

Deze besluiten worden van rechtswege opgeheven indien zij niet bij wet worden bekrachtigd binnen twaalf maanden volgend op hun bekendmaking in het *Belgisch Staatsblad*.

Art. 389

§ 1. De gewaarborgde deposito's en de vorderingen van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten en van het Bijzonder Beschermingsfonds op

en principal, intérêts et accessoires, sont privilégiés sur la généralité des biens meubles de cet établissement de crédit.

Le privilège visé à l'alinéa 1^{er} prend rang immédiatement après les privilèges visés à l'article 19, 4^{onies}, de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851.

§ 2. Pour la partie qui dépasse le niveau de couverture prévu à l'article 382, les dépôts éligibles des personnes physiques et des petites et moyennes entreprises sont privilégiés sur la généralité des biens meubles de l'établissement de crédit.

Le privilège visé au premier alinéa prend rang immédiatement après le privilège visé au premier paragraphe.

Pour l'application de l'alinéa 1^{er}, les petites et moyennes entreprises sont les entreprises dont le chiffre d'affaires annuel n'excède pas 50 millions d'euros.

TITRE II

Dispositions modificatives

Art. 390

À la date du 4 novembre 2014, l'article 11, § 2 est remplacé par la disposition suivante:

“§ 2. Si la Banque ne tient pas compte de l'avis de la FSMA sur les questions visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, elle en fait état et en mentionne les raisons dans sa décision de refuser l'agrément ou dans le projet de décision qu'elle notifie à la Banque centrale européenne en application du Règlement MSU. L'avis précité de la FSMA relatif au point 1^o du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est joint à la notification de la décision de refus de la Banque ou à son projet de décision relative à la demande d'agrément ainsi qu'à la décision finale adoptée par la Banque centrale européenne.”

Art. 391

À la date du 4 novembre 2014, l'article 12 est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 12. L'autorité de contrôle se prononce sur la demande d'agrément dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les douze mois de la réception de la demande.

Lorsqu'elle considère que les conditions fixées à la Section II sont remplies, la Banque communique un projet de décision au requérant et à la Banque centrale européenne en vue de permettre à celle-ci de se prononcer dans les délais visés à l'alinéa 1^{er} en application du Règlement MSU. Le projet de décision de la Banque peut, en vue d'une gestion saine et

een kredietinstelling, in hoofdsom, interesten en bijkomstigheden, zijn bevoorrecht op alle roerende goederen van deze kredietinstelling.

Het in het eerste lid bedoelde voorrecht neemt rang onmiddellijk na de voorrechten bedoeld in artikel 19, 4^{onies}, van de hypotheekwet van 16 december 1851.

§ 2. Voor het deel dat de dekkingsniveau bepaald in artikel 382 overschrijdt, zijn de in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen en van de kleine en middelgrote ondernemingen bevoorrecht op alle roerende goederen van de kredietinstelling.

Het voorrecht bedoeld in het eerste lid neemt rang onmiddellijk na het voorrecht bedoeld in de eerste paragraaf.

Voor de toepassing van het eerste lid zijn kleine en middelgrote ondernemingen de ondernemingen waarvan de jaarlijkse omzet niet hoger is dan 50 miljoen euro.

TITEL II

Wijzigingsbepalingen

Art. 390

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 11, § 2 vervangen als volgt:

“§ 2. Indien de Bank geen rekening houdt met het advies van de FSMA over de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde aanlegenheden, wordt dat met de redenen voor de afwijking vermeld in haar beslissing om de vergunning te weigeren of in de ontwerpbeslissing die zij met toepassing van de GTM-verordening aan de Europese Centrale Bank meedeelt. Het voornoemde advies van de FSMA over punt 1^o van paragraaf 1, eerste lid wordt gevoegd bij de kennisgeving van de beslissing tot weigering van de Bank of bij haar ontwerpbeslissing over de vergunningsaanvraag, alsook bij de eindbeslissing van de Europese Centrale Bank.”

Art. 391

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 12 vervangen als volgt:

“Art. 12. De toezichthouder spreekt zich uit over de vergunningsaanvraag binnen zes maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen twaalf maanden na ontvangst van de aanvraag.

Indien de Bank oordeelt dat de voorwaarden van Afdeling II vervuld zijn, deelt zij een ontwerpbeslissing mee aan de aanvrager en aan de Europese Centrale Bank, zodat deze laatste zich binnen de in het eerste lid bedoelde termijnen kan uitspreken met toepassing van de GTM-verordening. De Bank kan, gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig

prudente, prévoir que l'agrément soit assorti de conditions relatives à l'exercice de certaines des activités projetées.

Lorsqu'elle considère que les conditions fixées à la Section II ne sont pas remplies, la Banque refuse l'agrément.

La Banque notifie sa décision de refus d'agrément ou la décision finale de la Banque centrale européenne dans les quinze jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception.”

Art. 392

À la date du 4 novembre 2014, l'article 47 de la présente loi est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 47. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées à l'article 46, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3, la Banque en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation. La Banque en informe simultanément la Banque centrale européenne.

La période d'évaluation dont dispose la Banque centrale européenne pour procéder à l'évaluation visée au paragraphe 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée à l'article 46, alinéa 2.

La Banque, d'initiative ou lorsque la Banque centrale européenne le requiert, peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien l'évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires. La Banque communique immédiatement à la Banque centrale européenne les informations complémentaires ainsi reçues.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'information par la Banque et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. Le cas échéant à la demande de la Banque centrale européenne, la Banque peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La Banque peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

A) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

beleid, in haar ontwerpbeslissing bepalen dat de vergunning voor de uitoefening van bepaalde van de voorgenomen werkzaamheden onderworpen is aan voorwaarden.

Indien de Bank oordeelt dat de voorwaarden van Afdeling II niet vervuld zijn, weigert zij de vergunning.

De Bank brengt haar beslissing tot weigering van de vergunning of de eindbeslissing van de Europese Centrale Bank binnen vijftien dagen ter kennis met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs.”

Art. 392

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 47 van deze wet vervangen als volgt:

“Art. 47. De Bank zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in artikel 46 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt. De Bank licht tegelijkertijd de Europese Centrale Bank in.

De beoordelingsperiode waarover de Europese Centrale Bank beschikt om de in paragraaf 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste zestig werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in artikel 46, tweede lid, bedoelde lijst.

De Bank kan, uit eigen beweging of wanneer de Europese Centrale Bank daarom verzoekt, tijdens de beoordelingsperiode, doch niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om de beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is. De Bank deelt aan de Europese Centrale Bank onmiddellijk de aldus ontvangen aanvullende informatie mee.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de Bank om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste twintig werkdagen. Hoewel het de Bank na het verstrijken van de uiterste datum vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, in voorkomend geval op verzoek van de Europese Centrale Bank, hebben deze verzoeken geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De Bank kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste dertig werkdagen:

A) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of aan een niet-communautaire reglementering onderworpen is; of

B) si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2013/36/UE, 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II), ou 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers.”.

Art. 393

À la date du 4 novembre 2014, l'article 48 de la présente loi est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 48. En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées à l'article 46 et des informations complémentaires visées à l'article 47, la Banque apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit visé par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur l'établissement de crédit, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères visés à l'article 18, alinéa 2.

La Banque formule, dans le courant de la période d'évaluation visée à l'article 47 et au plus tard [15] jours ouvrables avant la fin de cette période, à l'attention de la Banque centrale européenne, un projet de décision motivée de s'opposer ou non à la réalisation de l'acquisition. L'opposition ne peut reposer que sur des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'article 18, alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit ou sur le fait que les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

Si la Banque centrale européenne décide, à la suite de la proposition de la Banque, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de [deux jours] ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

Si, au terme de la période d'évaluation, la Banque centrale européenne ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La Banque centrale européenne peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.”.

B) indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge Richtlijn 2013/36/EU, Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II), of Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten.”.

Art. 393

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 48 van deze wet vervangen als volgt:

“Art. 48. Bij de beoordeling van de in artikel 46 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in artikel 47 bedoelde aanvullende informatie, toetst de Bank, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling die het doelwit is van de voorgenomen verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de kredietinstelling, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle in artikel 18, tweede lid, bedoelde criteria.

In de loop van de beoordelingsperiode bedoeld in artikel 47 en uiterlijk [15] werkdagen vóór het einde van die periode, richt de Bank aan de Europese Centrale Bank een ontwerp van gemotiveerde beslissing om zich al dan niet te verzetten tegen de voorgenomen verwerving. Het verzet mag enkel berusten op gegronde redenen om aan te nemen, op grond van de criteria van artikel 18, tweede lid, dat de kandidaat-verwerver niet geschikt is om een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling te waarborgen, of op het feit dat de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Indien de Europese Centrale Bank naar aanleiding van het voorstel van de Bank besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de Europese Centrale Bank zich binnen de beoordelingsperiode niet heeft verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De Europese Centrale Bank mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn in voorkomend geval verlengen.”.

Art. 394

À la date du 4 novembre 2014, l'article 49 de la présente loi est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 49. La Banque procède à l'évaluation visée à l'article 48 en consultation étroite avec toute autre autorité compétente concernée, ou, selon le cas, en concertation avec la FSMA, si le candidat acquéreur est:

A) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, un gestionnaire d'opca ou une société de gestion d'organismes de placement collectif agréés selon le droit d'un autre État membre, ou, selon le cas, par la FSMA;

B) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au a);

C) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au a).

À cette fin, la Banque échange, dans les meilleurs délais, avec ces autorités toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle. Dans les cas visés à l'alinéa 1^{er}, tout projet de décision de la Banque mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur ou, selon le cas, par la FSMA. La décision de la Banque centrale européenne indique également ces mêmes avis ou réserves.”

Art. 395

À la date 4 novembre 2014, l'article 53 de la présente loi est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 53. Les établissements de crédit communiquent à la Banque, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés à l'article 46.

De même, ils communiquent immédiatement à la Banque toutes informations dont ils ont connaissance et de nature à influencer la situation de leurs actionnaires ou associés au regard des critères d'appréciation visés à l'article 18, alinéa 2. La même obligation d'information incombe aux personnes visées à l'article 9. La Banque communique ces informations à la Banque centrale européenne.

Dans les mêmes conditions, ils communiquent à la Banque, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de

Art. 394

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 49 van deze wet vervangen als volgt:

“Art. 49. Voor het verrichten van de in artikel 48 bedoelde beoordeling werkt de Bank in nauw overleg samen met iedere andere betrokken bevoegde autoriteit of, al naargelang het geval, in overleg met de FSMA, indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen of instellingen is:

A) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een AICB-beheerder of een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging waaraan een vergunning is verleend volgens het recht van een andere lidstaat, of, al naargelang het geval, door de FSMA;

B) de moederonderneming van een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen;

C) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen.

Hiertoe wisselt de Bank met deze autoriteiten zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. In dit verband verstrekt zij op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie. In de in het eerste lid bedoelde gevallen vermeldt de Bank in haar ontwerpbesluit steeds de eventuele standpunten of bedenkingen van de bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor de kandidaat-verwerver of, al naargelang het geval, van de FSMA. Deze standpunten of bedenkingen worden ook vermeld in het besluit van de Europese Centrale Bank.”

Art. 395

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 53 van deze wet vervangen als volgt:

“Art. 53. Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de kredietinstellingen de Bank in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels bedoeld in artikel 46 tot gevolg hebben.

Tevens delen zij aan de Bank onmiddellijk alle informatie mee waarvan zij kennis hebben en die een invloed kan hebben op de situatie van hun aandeelhouders of vennoten ten aanzien van de in artikel 18, tweede lid bedoelde beoordelingscriteria. Deze informatieverplichting geldt eveneens voor de in artikel 9 bedoelde personen. De Bank deelt deze informatie mee aan de Europese Centrale Bank.

Onder dezelfde voorwaarden delen zij de Bank ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel

vote ainsi détenus. Ils communiquent de même à la Banque la quotité des actions ou parts ainsi que celle des droits de vote y afférents dont l'acquisition ou l'aliénation leur est déclarée conformément à l'article 515 du Code des sociétés dans les cas où les statuts ne prescrivent pas leur déclaration à la Banque.”.

Art. 396

À la date 4 novembre 2014, l'article 54 de la présente loi est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 54. Lorsque l'autorité de contrôle a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans un établissement de crédit est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, elle peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; l'autorité de contrôle peut rendre sa décision publique;

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, l'autorité de contrôle peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associés auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à l'établissement de crédit qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de l'établissement de crédit et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2°. La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus. La rémunération du séquestre est fixée par l'autorité de contrôle et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité

stemrechten zij aldus bezitten. Zij delen de Bank evenzo mee voor hoeveel aandelen en voor hoeveel hieraan verbonden stemrechten zij een kennisgeving van verwerving of vervreemding hebben ontvangen overeenkomstig artikel 515 van het Wetboek van Vennootschappen, ingeval een dergelijke kennisgeving aan de Bank niet-statutair is voorgeschreven.”.

Art. 396

Met ingang van 4 november 2014 wordt artikel 54 van deze wet vervangen als volgt:

“Art. 54. Indien de toezichthouder grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een kredietinstelling, een gezond en voorzichtig beleid van deze kredietinstelling kan belemmeren, kan hij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de stemrechten verbonden aan de aandelen die in het bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; hij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door hem bevolen maatregelen worden opgeheven; zijn beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zijn beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de toezichthouder kan zijn beslissing openbaar maken;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandeelhoudersrechten in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de toezichthouder bevelen de aandeelhoudersrechten te sekwestreren bij de instelling of de persoon die hij bepaalt. Het sekwestre brengt dit ter kennis van de kredietinstelling die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwestre. Het sekwestre handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de kredietinstelling en in het belang van de houder van de gesekwestreerde aandeelhoudersrechten. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwestre als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning. Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandeelhoudersrechten die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwestre. De vergoeding van het sekwestre wordt vastgesteld door de toezichthouder

de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1^{er}, 2^o, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1^{er}, 1^o, le tribunal de commerce dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de l'autorité de contrôle, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.”

Art. 397

À la date d'entrée en vigueur, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/EU, des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette directive, l'article 157, paragraphe 1^{er}, est remplacé par la disposition suivante:

“§ 1^{er}. Lorsque les autorités compétentes d'un autre État membre dans lequel un établissement de crédit belge a établi une succursale, ou y exerce des activités visées à l'article 4 dans le cadre de la libre prestation de services, informent l'autorité de contrôle que les dispositions légales belges définies en application de la directive 2013/36/EU ou du Règlement n° 575/2013 ne sont pas respectées, ou qu'il existe un risque significatif de non-respect, l'autorité de contrôle prend ou fait prendre, sans délai, toute mesure appropriée, notamment celles visées aux articles 234 à 236, pour veiller à ce qu'il soit remédié à la situation de manquement.

L'autorité de contrôle communique sans délai ces mesures à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.”

Art. 398

À la date d'entrée en vigueur, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/EU, des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette directive, l'article 158 est remplacé par la disposition suivante:

“Art. 158. § 1^{er}. En vue de surveiller l'activité des établissements belges exercée dans d'autres États membres par voie d'une succursale, l'autorité de contrôle collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'État membre d'accueil. L'autorité de contrôle communique à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil toutes les informations relatives à la gestion et à la propriété des établissements de crédit concernés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément, ainsi que toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, de garantie des dépôts, de limitation

en payé door de voornoemde houder. Het sekweste kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekweste of die hem worden gestort door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2^o, eerste zin, vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekweste, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1^o, kan de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de toezichthouder, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat is vereist voor de genoemde beslissingen, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.”

Art. 397

Op datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU, in overeenstemming met artikel 151 van deze richtlijn, wordt artikel 157, paragraaf 1, vervangen door de volgende bepaling:

“§ 1. Wanneer de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat waar een Belgische kredietinstelling een bijkantoor heeft gevestigd, of er werkzaamheden uitoefent bedoeld in artikel 4, in het kader van het vrij verrichten van diensten, de toezichthouder ervan in kennis stellen dat de Belgische wettelijke bepalingen vastgesteld met toepassing van Richtlijn 2013/36/EU of Verordening nr. 575/2013, niet worden nageleefd of er een wezenlijk risico bestaat van niet-naleving, treft de toezichthouder zo spoedig mogelijk alle passende maatregelen, met name deze bedoeld in de artikelen 234 tot 236, of doet hij deze maatregelen treffen, om ervoor te zorgen dat deze onregelmatige situatie wordt verholpen.

De toezichthouder deelt deze maatregelen onverwijld mee aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.”

Art. 398

Op datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU, in overeenstemming met artikel 151 van deze richtlijn, wordt artikel 158, vervangen door de volgende bepaling:

“Art. 158. § 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van Belgische kredietinstellingen uitgeoefend in andere lidstaten door middel van een bijkantoor, werkt de toezichthouder nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst. De toezichthouder verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken kredietinstellingen waardoor het toezicht erop en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die kredietinstellingen kan worden vergemakkelijkt, alsmede alle gegevens die het toezicht op deze

des grands risques, d'autres facteurs susceptibles d'influer sur le risque systémique qu'ils représentent, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne.

§ 2. L'autorité de contrôle communique immédiatement à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil toutes informations et constatations relatives à la surveillance de la liquidité, conformément aux articles 412 à 414 du Règlement n° 575/2013 et aux articles 149, 151, 234, § 2 et à l'article 8 de l'Annexe I de la présente loi, concernant les activités exercées par un établissement de crédit belge par voie de ses succursales, dans la mesure où ces informations et constatations sont pertinentes pour la protection des déposants ou des investisseurs dans l'État membre d'accueil concerné.

§ 3. L'autorité de contrôle informe immédiatement l'autorité compétente de l'État membre d'accueil qu'une crise de liquidité est survenue ou que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elle survienne. Cette information inclut aussi des éléments détaillés sur la planification et la mise en œuvre d'un plan de redressement et sur toute mesure de surveillance prudentielle prise dans ce contexte.

§ 4. À la demande de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil, l'autorité de contrôle communique et explique comment les informations et constatations fournies par les premières ont été prises en considération.

Si l'autorité de contrôle s'oppose aux mesures à prendre par une autorité compétente de l'État membre d'accueil afin de prévenir de nouvelles infractions en vue de protéger les intérêts des déposants, des investisseurs et d'autres personnes pour lesquelles des services sont fournis, ou de préserver la stabilité du système financier, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

§ 5. De même, l'autorité de contrôle peut, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, saisir l'Autorité bancaire européenne dans les situations où une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.”.

Art. 399

À la date d'entrée en vigueur, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/EU, des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette directive, à l'article 161, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1^{er}, première phrase, les mots “afin de faciliter l'aboutissement à une décision commune sur la désignation d'une succursale en tant que succursale d'importance significative en application de l'article 159 et à l'échange

kredietinstellingen, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, depositogarantie, beperking van grote risico-blootstellingen, andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door hen gevormde systeemrisico, administratieve en boekhoudkundige procedures en internecontrolemechanismen, kunnen vergemakkelijken.

§ 2. De toezichthouder stelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk in kennis van alle informatie en bevindingen met betrekking tot het, in overeenstemming met de artikelen 412 tot 414 van Verordening nr. 575/2013 en met de artikelen 149, 151, 234, § 2 en met artikel 8 van Bijlage I bij deze wet, uitgeoefende liquiditeitstoezicht op de werkzaamheden die een Belgische kredietinstelling via bijkantoren verricht, voor zover die informatie en bevindingen relevant zijn voor de bescherming van depositanten of beleggers in de betrokken lidstaat van ontvangst.

§ 3. De toezichthouder stelt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk in kennis indien er zich een liquiditeitsspanning voordoet of indien redelijkerwijze mag worden verwacht dat er zich een liquiditeitsspanning zal voordoen. Bij deze kennisgeving worden ook nadere bijzonderheden verstrekt over de planning en uitvoering van een herstelplan en over enigerlei in dat verband genomen prudentiële toezichtmaatregelen.

§ 4. Op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, deelt de toezichthouder mee en legt hij uit hoe met de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst meegedeelde inlichtingen en bevindingen rekening is gehouden.

Indien de toezichthouder het niet eens is met de te treffen maatregelen door een bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst om verdere inbreuken te voorkomen teneinde de belangen van depositanten, beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te bewaren, kan hij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 5. De toezichthouder kan eveneens situaties waarin een verzoek om samenwerking, met name een verzoek om uitwisseling van informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is gehonoreerd, aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.”.

Art. 399

Op datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU, in overeenstemming met artikel 151 van deze richtlijn, worden in artikel 161, de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste zin, worden de woorden “om het bereiken van een gezamenlijk besluit inzake het aanmerken van een bijkantoor als significant ingevolge artikel 159 en het uitwisselen van informatie te vergemakkelijken” vervangen

d'informations" sont remplacés par les mots "afin de faciliter la collaboration en application des articles 158 et 160";

2° au paragraphe 2, les mots "qui est visée à l'article 156, § 2, et des obligations énoncées à l'article 159" sont remplacés par les mots "qui est visée aux articles 134, § 2 et 156, § 2, et des obligations énoncées à l'article 160".

Art. 400

Dans l'article 233, alinéas 1^{er} et 2, les mots "l'autorité de contrôle" sont remplacés par les mots "la Banque centrale européenne" à la date du 4 novembre 2014.

Art. 401

Dans l'article 236, § 1^{er}, 6° et § 6, les mots "l'autorité de contrôle" sont remplacés par les mots "la Banque centrale européenne" à la date du 4 novembre 2014.

Art. 402

Dans l'article 239, § 1^{er}, 1° et § 2, 5°, les mots "l'autorité de contrôle" sont remplacés par les mots "la Banque centrale européenne" à la date du 4 novembre 2014.

Art. 403

À la date à laquelle, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/UE, les articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette Directive entrent en vigueur, l'article 325 est remplacé par ce qui suit:

"Art. 325. Moyennant consultation de l'autorité compétente de l'État membre d'origine, l'autorité de contrôle peut effectuer, au cas par cas, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées par les succursales visées à l'article 312 et exiger d'elles des informations sur ses activités à des fins de surveillance, lorsqu'elle l'estime pertinent aux fins de la stabilité du système financier en Belgique. Après ces contrôles et inspections, l'autorité de contrôle communique à l'autorité compétente de l'État membre d'origine les informations obtenues et les constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de l'établissement ou pour la stabilité du système financier belge."

Art. 404

À la date à laquelle, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/UE, les articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette Directive entrent en vigueur, sont apportées les modifications suivantes:

1° dans l'article 315, le paragraphe 2 est abrogé;

2° dans l'article 329, le paragraphe 6 est abrogé;

door de woorden "om de samenwerking uit hoofde van de artikelen 158 en 160 te vergemakkelijken";

2° in paragraaf 2, worden de woorden "als bedoeld in artikel 156, § 2, alsook met het bepaalde in artikel 159" vervangen door de woorden "als bedoeld in de artikelen 134, § 2 en 156, § 2, alsook met het bepaalde in artikel 160".

Art. 400

In artikel 233, eerste en tweede lid, wordt het woord "toezichthouder" met ingang van 4 november 2014 vervangen door de woorden "Europese Centrale Bank".

Art. 401

In artikel 236, § 1, 6° en § 6, wordt het woord "toezichthouder" met ingang van 4 november 2014 vervangen door de woorden "Europese Centrale Bank".

Art. 402

In artikel 239, § 1, 1° en § 2, 5°, wordt het woord "toezichthouder" met ingang van 4 november 2014 vervangen door de woorden "Europese Centrale Bank".

Art. 403

Op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU, overeenkomstig artikel 151 van deze richtlijn, wordt artikel 325 vervangen als volgt:

"Art. 325. Na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de toezichthouder, geval per geval, controles en inspecties ter plaatse uitvoeren met betrekking tot de werkzaamheden van de in artikel 312 bedoelde bijkantoren en, voor toezichtsdoeleinden, van de bijkantoren informatie verlangen over hun werkzaamheden, indien hij dit om redenen van stabiliteit van het Belgische financiële stelsel relevant acht. Na dergelijke controles en inspecties stelt de toezichthouder de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in kennis van de verkregen informatie en de bevindingen die relevant zijn voor de beoordeling van de risico's van de instelling of voor de stabiliteit van het Belgische financiële stelsel."

Art. 404

Op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU, overeenkomstig artikel 151 van deze richtlijn, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in artikel 315 wordt paragraaf 2 opgeheven;

2° in artikel 329 wordt paragraaf 6 opgeheven;

3° dans l'article 329, § 5, les mots "visés aux articles 315, § 2 et 317" sont remplacés par les mots "visés à l'article 317";

4° dans l'article 329, § 7 qui devient le paragraphe 6, les mots "par application des paragraphes 2 à 6" sont remplacés par les mots "par application des paragraphes 2 à 5".

Art. 405

Dans l'article 367, les mots "l'autorité de contrôle" sont remplacés par les mots "la Banque centrale européenne" à la date du 4 novembre 2014.

TITRE III

Dispositions transitoires

Art. 406

Les établissements de crédit inscrits, à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, à la liste des établissements de crédit visée à l'article 13 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit sont de plein droit agréés pour l'application de la présente loi.

Les établissements de crédit relevant du droit d'un État membre enregistrés sur les listes visés aux articles 65 et 66 de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit sont, de plein droit, enregistrés sur la liste prévue aux articles 312, § 2 et 314.

Les bureaux de représentation des établissements de crédit étrangers inscrits en application de l'article 85, alinéa 1^{er} de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit sont, de plein droit, inscrits pour l'application de la présente loi.

Art. 407

§ 1^{er}. Les arrêtés royaux, les règlements de la Banque ainsi que tous autres actes de nature réglementaire adoptés en exécution de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit demeurent applicables dans la mesure où les dispositions de la présente loi prévoient les habilitations juridiques, générales ou spécifiques, nécessaires à ces actes réglementaires et que leur contenu n'est pas contraire à la présente loi.

§ 2. Les autorisations et dérogations données par la Banque ainsi que tous actes de portée individuelle adoptés antérieurement sur base de la loi précitée du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit ou des actes réglementaires adoptés pour son exécution, restent en vigueur, sauf leur révocation ou modification décidée conformément à la présente loi.

3° in artikel 329, § 5, worden de woorden "bedoeld in de artikelen 315, § 2 en 317" vervangen door de woorden "bedoeld in artikel 317";

4° in artikel 329, § 7, die paragraaf 6 wordt, worden de woorden "met toepassing van de paragrafen 2 tot 6" vervangen door de woorden "met de toepassing van de paragrafen 2 tot 5".

Art. 405

In artikel 367, wordt het woord "toezichthouder" met ingang van 4 november 2014 vervangen door de woorden "Europese Centrale Bank".

TITEL III

Overgangsbepalingen

Art. 406

De kredietinstellingen die op de datum van inwerkingtreding van deze wet zijn opgenomen in de lijst van de kredietinstellingen als bedoeld in artikel 13 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, verkrijgen voor de toepassing van deze wet van rechtswege een vergunning.

De kredietinstellingen die onder een lidstaat ressorteren en die opgenomen zijn in de lijsten bedoeld in de artikelen 65 en 66 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, worden van rechtswege opgenomen in de lijst bedoeld in de artikelen 312, § 2 en 314.

De vertegenwoordigingskantoren van de buitenlandse kredietinstellingen die met toepassing van artikel 85, eerste lid van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen zijn ingeschreven, worden van rechtswege ingeschreven met toepassing van deze wet.

Art. 407

§ 1. De koninklijke besluiten en reglementen van de Bank en alle andere handelingen van reglementaire aard die in uitvoering van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen zijn vastgesteld, blijven van toepassing in de mate dat de bepalingen van deze wet voorzien in de algemene of specifieke juridische machtigingen die nodig zijn voor deze reglementaire handelingen en dat hun inhoud niet in strijd is met deze wet.

§ 2. De machtigingen en afwijkingen die door de Bank zijn verleend en alle handelingen met individuele draagwijdte die eerder zijn vastgesteld op grond van de voornoemde wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen of van de reglementaire handelingen die ter uitvoering ervan zijn vastgesteld, blijven geldig, tenzij zij overeenkomstig deze wet worden herroepen of gewijzigd.

Art. 408

L'article 20, § 1^{er}, 3^o n'est applicable qu'en ce qui concerne des amendes administratives définitives prononcées après l'entrée en vigueur de la présente loi.

Art. 409

Sans préjudice de l'article 26, les établissements de crédit qui disposent d'un agrément le jour de l'entrée en vigueur de la présente loi, doivent constituer un comité de direction répondant aux articles 24 ou 25 pour le 1^{er} janvier 2016 au plus tard.

Art. 410

Les prêts, crédits ou garanties accordés avant l'entrée en vigueur de la présente loi et qui ne sont pas conformes au prescrit de l'article 72, § 2, doivent prendre fin au plus tard pour le 1^{er} janvier 2016.

Art. 411

Pour la période allant de la date d'entrée en vigueur de la présente loi au 31 décembre 2018, l'article 1^{er} de l'Annexe IV est applicable selon les modalités précisées au présent article.

Le taux de coussin de conservation des fonds propres de base de catégorie 1, exprimé en pourcentage du montant total de l'exposition au risque d'un établissement de crédit, calculé conformément à l'article 92, § 3 du Règlement n° 575/2013 est égal à:

0 % pour la période allant de la date d'entrée en vigueur de la présente loi au 31 décembre 2015;

0,625 % pour la période du 1^{er} janvier 2016 au 31 décembre 2016;

1,25 % pour la période du 1^{er} janvier 2017 au 31 décembre 2017;

1,875 % pour la période du 1^{er} janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Art. 412

Les articles 13 et 14 de l'Annexe IV entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2016, sous réserve des modalités suivantes:

1) le 1^{er} janvier 2016, les établissements de crédit sont tenus de respecter 25 % de l'exigence fixée conformément à l'article 13, § 2 de l'Annexe IV;

2) le 1^{er} janvier 2017, les établissements de crédit sont tenus de respecter 50 % de l'exigence fixée conformément à l'article 13, § 2 de l'Annexe IV;

Art. 408

Artikel 20, § 1, 3^o is enkel van toepassing voor wat betreft definitieve administratieve boetes die na de inwerkingtreding van deze wet worden opgelegd.

Art. 409

Onverminderd artikel 26 moeten de kredietinstellingen die op de datum van inwerkingtreding van deze wet een vergunning bezitten, een directiecomité oprichten dat uiterlijk op 1 januari 2016 voldoet aan de artikelen 24 of 25.

Art. 410

De leningen, kredieten of borgstellingen die vóór de inwerkingtreding van deze wet zijn verleend en die niet voldoen aan de voorschriften van artikel 72, § 2, moeten uiterlijk op 1 januari 2016 worden beëindigd.

Art. 411

Voor de periode gaande van de datum van inwerkingtreding van deze wet tot 31 december 2018 is artikel 1 van Bijlage IV van toepassing volgens de in dit artikel bepaalde modaliteiten.

Het percentage van de tier 1-kernkapitaalconserveringsbuffer, uitgedrukt als percentage van het totale bedrag van de risicoblootstelling van een kredietinstelling, berekend overeenkomstig artikel 92, § 3 van Verordening nr. 575/2013, is gelijk aan:

0 % voor de periode gaande van de datum van inwerkingtreding van deze wet tot 31 december 2015;

0,625 % voor de periode van 1 januari 2016 tot 31 december 2016;

1,25 % voor de periode van 1 januari 2017 tot 31 december 2017;

1,875 % voor de periode van 1 januari 2018 tot 31 december 2018.

Art. 412

De artikelen 13 en 14 van Bijlage IV treden in werking op 1 januari 2016, onder voorbehoud van de volgende modaliteiten:

1) op 1 januari 2016 moeten de kredietinstellingen voldoen aan 25 % van het vereiste dat is vastgesteld overeenkomstig artikel 13, § 2 van Bijlage IV;

2) op 1 januari 2017 moeten de kredietinstellingen voldoen aan 50 % van het vereiste dat is vastgesteld overeenkomstig artikel 13, § 2 van Bijlage IV;

3) le 1^{er} janvier 2018, les établissements de crédit sont tenus de respecter 75 % de l'exigence fixée conformément à l'article 13, § 2 de l'Annexe IV;

4) le 1^{er} janvier 2019, les établissements de crédit sont tenus de respecter 100 % de l'exigence fixée conformément à l'article 13, § 2 de l'Annexe IV.

Art. 413

Les articles 18 à 20 de l'Annexe IV entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2015.

Jusqu'au 31 décembre 2014, si le taux visé à l'article 17, § 1^{er} de l'annexe IV est fixé ou porté à un pourcentage se situant entre 3 et 5 %, sans que ce pourcentage ne puisse excéder 5 %, la Banque ne peut finaliser l'adoption du règlement visé à l'article 16, § 1^{er} de l'Annexe IV que si la Commission européenne adopte un acte d'exécution autorisant la Banque à prendre cette mesure.

Art. 414

Les personnes morales qui, à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, exercent une fonction de membre de l'organe légal d'administration d'un établissement de crédit sont autorisées à poursuivre l'exercice de leur mandat en cours jusqu'à l'expiration de celui-ci. Jusqu'à l'expiration des mandats visés par le présent article, l'article 19, § 1^{er}, alinéa 2 sont applicables au représentant permanent de la personne morale.

Art. 415

L'obligation d'établir un plan de redressement visée à l'article 108, doit être satisfaite dans un délai de quinze mois à compter de l'entrée en vigueur de la présente loi. Par exception, les établissements de crédit qui ont, avant l'entrée en vigueur de la présente loi, déjà établi et communiqué un plan de redressement à la Banque, disposent d'un délai de six mois à compter de l'entrée en vigueur de la présente loi pour satisfaire à l'obligation d'établir un plan de redressement conformément à l'article 108.

Art. 416

L'autorité de résolution remet au ministre des Finances, avant le 31 décembre 2015, un rapport concernant l'état d'avancement de l'établissement des plans de résolution et de la levée des obstacles à la résolvabilité visés aux articles 226 à 232.

Art. 417

Par dérogation à l'article 382, le système de protection des dépôts prévoit, pour les cas de défaillance constatés entre le 1^{er} janvier 2000 et le 6 octobre 2008 inclus, une indemnisation

3) op 1 januari 2018 moeten de kredietinstellingen voldoen aan 75 % van het vereiste dat is vastgesteld overeenkomstig artikel 13, § 2 van Bijlage IV;

4) op 1 januari 2019 moeten de kredietinstellingen voldoen aan 100 % van het vereiste dat is vastgesteld overeenkomstig artikel 13, § 2 van Bijlage IV.

Art. 413

De artikelen 18 tot 20 van Bijlage IV treden in werking op 1 januari 2015.

Tot 31 december 2014, indien het in artikel 17, § 1 van Bijlage IV bedoelde percentage vastgesteld wordt of gebracht wordt op een percentage tussen 3 en 5 %, zonder dat dit percentage meer mag bedragen dan 5 %, kan de Bank de vaststelling van het in artikel 16, § 1 van Bijlage IV bedoelde reglement slechts afronden indien de Europese Commissie een uitvoeringshandeling vaststelt die de Bank de toestemming verleent om deze maatregel te nemen.

Art. 414

De rechtspersonen die op de datum van inwerkingtreding van deze wet een functie uitoefenen van lid van het wettelijk bestuursorgaan van een kredietinstelling, mogen hun lopend mandaat blijven uitoefenen tot het verstrijkt. Tot het verstrijken van de in dit artikel bedoelde mandaten is artikel 19, § 1, tweede lid van toepassing op de vaste vertegenwoordiger van de rechtspersoon.

Art. 415

De verplichting om een herstelplan op te stellen als bedoeld in artikel 108, moet vervuld zijn binnen een termijn van vijftien maanden te rekenen vanaf de inwerkingtreding van deze wet. Bij wijze van uitzondering beschikken de kredietinstellingen die reeds vóór de inwerkingtreding van deze wet een herstelplan hebben opgesteld en meegedeeld aan de Bank, over een termijn van zes maanden te rekenen vanaf de inwerkingtreding van deze wet, om te voldoen aan de verplichting om een herstelplan op te stellen overeenkomstig artikel 108.

Art. 416

De resolutieautoriteit overhandigt aan de minister van Financiën vóór 31 december 2015 een verslag over de vorderingen die geboekt zijn bij het opstellen van de afwikkelingsplannen en het wegnemen van de belemmeringen voor de afwikkelbaarheid als bedoeld in de artikelen 226 tot 232.

Art. 417

In afwijking van artikel 382 voorziet de depositobeschermingsregeling voor de gevallen van het in gebreke blijven vastgesteld tussen 1 januari 2000 tot uiterlijk op 6 oktober 2008 in

à concurrence de 20 000 euros ou de la contre-valeur de cette somme et, pour les cas de défaillance constatés au plus tard le 31 décembre 1999, une indemnisation à concurrence de 15 000 euros ou de la contre-valeur de cette somme.

Art. 418

Jusqu'au 1^{er} novembre 2014, pour les besoins des articles 380, 381, 382 et 384 de la présente loi, les mots "Fonds de garantie" doivent s'entendre comme comprenant à la fois le Fonds de garantie et le Fonds de protection des dépôts et des instruments financiers, selon leurs missions respectives prévues par l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures visant à promouvoir la stabilité financière et instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la protection des dépôts et des assurances sur la vie, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, et par la loi du 17 décembre 1998 créant un fonds de protection des dépôts et des instruments financiers et réorganisant les systèmes de protection des dépôts et des instruments financiers.

Art. 419

Dans l'attente de l'adaptation de l'annexe aux comptes annuels des établissements de crédit, les établissements de crédit publient, pour le 1^{er} juillet 2014, les informations suivantes sur base consolidée, en les ventilant selon les États membres ou pays tiers dans lesquels ils sont établis:

A) leur dénomination, la nature de leurs activités et leur localisation géographique;

B) leur chiffre d'affaires;

C) leur nombre de salariés sur une base équivalent temps plein.

TITRE IV

Disposition abrogatoire

Art. 420

La loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit est abrogée.

een schadevergoeding ten belope van 20 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag en, voor de gevallen van het in gebreke blijven vastgesteld uiterlijk op 31 december 1999 in een schadevergoeding ten belope van 15 000 euro of de tegenwaarde van dit bedrag.

Art. 418

Tot 1 november 2014 dienen in de artikelen 380, 381, 382 en 384 van deze wet de woorden "het Garantiefonds" begrepen te worden als het Garantiefonds en het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, in functie van hun respectievelijke opdrachten opgenomen in het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de garantie voor financiële diensten, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, en in de wet van 17 december 1998 tot oprichting van een beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten en tot reorganisatie van de beschermingsregelingen voor deposito's en financiële instrumenten.

Art. 419

In afwachting van de aanpassing van de toelichting bij de jaarrekening van de kredietinstellingen, maken de kredietinstellingen uiterlijk op 1 juli 2014 de volgende informatie, uitgesplitst naar lidstaat of naar derde land waarin zij gevestigd zijn, op geconsolideerde basis bekend:

A) hun naam, de aard van hun werkzaamheden en hun geografische locatie;

B) hun omzet;

C) het aantal werknemers in voltijdequivalenten.

TITEL IV

Opheffingsbepaling

Art. 420

De wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen wordt opgeheven.

LIVRE X

ENTRÉE EN VIGUEUR

Art. 421

La présente loi entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

Toutefois,

1° les articles 20, § 1^{er}, 3°, b) entrent en vigueur à la date fixée par arrêté royal;

2° l'article 62, paragraphe 5, 2^e phrase et paragraphe 6, 2^e phrase entre en vigueur à la date du 1^{er} juillet 2014;

3° les articles 93, 163, 312, § 1^{er}, alinéa 3 et 313, § 2 entrent en vigueur le 4 novembre 2014;

4° les articles 157, § 3, 160, § § 3 et 4, et 162, § § 3 et 4, 321, 323, 327 et 328 entrent en vigueur à la date à laquelle, conformément à l'article 151 de la Directive 2013/36/UE, les articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de cette Directive entrent en vigueur;

5° l'article 336 entre en vigueur un an après la date de la publication de la présente loi au *Moniteur belge*;

6° les articles 27, 2° et 4°, 29 et 31 entrent en vigueur au 31 décembre 2014;

7° le Roi fixe, par arrêté délibéré en Conseil des Ministres, la date d'entrée en vigueur de l'article 389 et de chacune des dispositions du Livre II, Titre VIII

BOEK X

INWERKINGTREDING

Art. 421

Deze wet treedt in werking de dag waarop ze in het *Belgisch Staatsblad* wordt bekendgemaakt.

Evenwel,

1° treden de artikelen 20, § 1, 3°, b) in werking op de bij koninklijk besluit vastgestelde datum;

2° treedt artikel 62, paragraaf 5, 2de zin en paragraaf 6, 2de zin, in werking op 1 juli 2014;

3° treden de artikelen 93, 163, 312, § 1, derde lid en 313, § 2, in werking op 4 november 2014;

4° treden de artikelen 157, § 3, 160, § § 3 en 4, en 162, § § 3 en 4, 321, 323, 327 en 328 in werking op de datum van inwerkingtreding van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van Richtlijn 2013/36/EU overeenkomstig artikel 151 van deze richtlijn;

5° treedt artikel 336 in werking een jaar na de datum van bekendmaking van deze wet in het *Belgisch Staatsblad*;

6° treden de artikelen 27, 2° en 4°, 29 en 31 in werking op 31 december 2014;

7° stelt de Koning bij een in ministerraad overlegd besluit de datum van inwerkingtreding vast van artikel 389 en van elk van de bepalingen van Boek II, Titel VIII.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT
N° 54.982/2 DU 27 JANVIER 2014

Le 3 janvier 2014, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le ministre des Finances à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des établissements de crédit'.

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 27 janvier 2014. La chambre était composée de Yves Kreins, premier président du Conseil d'État, Pierre Vandernoot et Martine Baguet, conseillers d'État, Yves De Cordt et Marianne Dony, assesseurs, et Anne-Catherine Van Geersdaele, greffier.

Le rapport a été présenté par Jean-Luc Paquet, premier auditeur.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Pierre Vandernoot.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 27 janvier 2014.

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1^o des lois coordonnées sur le Conseil d'État, tel qu'il est remplacé par la loi du 2 avril 2003, la section de législation limite son examen au fondement juridique de l'avant-projet de loi à la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projet appelle les observations suivantes.

FORMALITÉS PRÉALABLES

Il résulte de la loi du 15 décembre 2013 'portant des dispositions diverses concernant la simplification administrative', publiée au *Moniteur belge* le 31 décembre 2013 et entrée en vigueur sur ce point le 1^{er} janvier 2014¹, que tout avant-projet de loi doit en principe faire l'objet d'une analyse d'impact portant sur les divers points qu'indique l'article 5 de cette loi². Les seuls cas dans lesquels cette obligation n'est pas applicable sont ceux qu'énumère l'article 8 de cette loi du 15 décembre 2013.

L'avant-projet examiné entre dans le champ d'application de ladite obligation. Il ne relève d'aucune des hypothèses de dispense et d'exception d'analyse d'impact que fixe

¹ Article 12 de cette loi.

² Article 6, § 1^{er}, de la loi précitée du 15 décembre 2013. Sur la procédure d'analyse d'impact, voir les articles 2 et 3 de l'arrêté royal du 21 décembre 2013 'portant exécution du titre 2, chapitre 2, de la loi du 15 décembre 2013'.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE
NR. 54.982/2 VAN 27 JANUARI 2014

Op 3 januari 2014 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de minister van Financiën verzocht binnen een termijn van dertig dagen een advies te verstrekken over een voorontwerp van wet 'op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen'.

Het voorontwerp van wet is door de tweede kamer onderzocht op 27 januari 2014. De kamer was samengesteld uit Yves Kreins, eerste voorzitter van de Raad van State, Pierre Vandernoot en Martine Baguet, staatsraden, Yves De Cordt en Marianne Dony, assessoren, en Anne-Catherine Van Geersdaele, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Jean-Luc Paquet, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Pierre Vandernoot.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 27 januari 2014.

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 1^o, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, zoals het is vervangen bij de wet van 2 april 2003, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voornoemde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

VOORAFGAANDE VORMVEREISTEN

Uit de wet van 15 december 2013 'houdende diverse bepalingen inzake administratieve vereenvoudiging', die in het *Belgisch Staatsblad* is bekendgemaakt op 31 december 2013 en die met betrekking tot de regelgevingsimpactanalyse in werking getreden is op 1 januari 2014¹, vloeit voort dat voor elk voorontwerp van wet in principe een impactanalyse moet worden uitgevoerd betreffende de verschillende punten die vermeld worden in artikel 5 van die wet.² De enige gevallen waarin die verplichting niet geldt, zijn die welke opgesomd worden in artikel 8 van de wet van 15 december 2013.

Het voorliggende voorontwerp van wet valt onder die verplichting. Het behoort niet tot een van de gevallen die worden vrijgesteld of uitgezonderd van de impactanalyse

¹ Artikel 12 van die wet.

² Artikel 6, § 1, van de wet van 15 december 2013. Zie, wat de procedure voor de impactanalyse betreft, de artikelen 2 en 3 van het koninklijk besluit van 21 december 2013 'houdende uitvoering van titel 2, hoofdstuk 2 van de wet van 15 december 2013 houdende diverse bepalingen inzake administratieve vereenvoudiging'.

l'article 8 précité. Il conviendra donc de veiller à l'accomplissement de cette formalité.

OBSERVATIONS PRÉALABLES

1. L'avant-projet à l'examen se révèle d'une complexité toute particulière par son ampleur, sa technicité et la nature de ses liens avec le droit européen, le texte se présentant tantôt comme la transposition de législations déjà en vigueur de l'Union européenne, tantôt comme la mise en œuvre de textes non encore en vigueur, tantôt comme la transposition de propositions de directives, voire de dispositifs en préparation au niveau de la Commission européenne; certaines dispositions de l'avant-projet sont dans la ligne de ces textes tandis que d'autres, tout en ne violant pas ces derniers, prévoient des règles plus strictes ³.

Nonobstant les utiles explications figurant dans l'exposé des motifs, compte tenu du délai dans lequel l'avant-projet a pu être examiné par le Conseil d'État et du nombre de dossiers qui lui ont été soumis concomitamment, il ne peut être garanti que, même sur les trois points sur lesquels il a dû limiter son examen ⁴, son instruction ait pu être complète.

Les observations formulées ci-après ne peuvent donc être considérées comme exhaustives sur ces trois points et le silence observé par le Conseil d'État dans le présent avis ne peut donc être considéré comme manifestant une opinion sur ces questions, ni dans un sens ni dans un autre. Il en va *a fortiori* de même pour ce qui concerne la cohérence interne de l'avant-projet et la pertinence des renvois faits par certaines dispositions de l'avant-projet à d'autres dispositions de celui-ci ou à d'autres textes; si, ponctuellement, des observations sont formulées sur ces questions, il n'y a donc pas lieu de considérer que l'examen de celles-ci a été exhaustif.

2.1. L'avant-projet de loi précise, en son article 1^{er}, § 2, alinéa 3, que "La [...] loi assure la transposition de la directive 2013/36/UE" ⁵.

L'exposé des motifs indique ce qui suit:

"La réécriture complète de la loi du 22 mars 1993 se justifie notamment par la nécessité de transposer la nouvelle Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE [...] ci-après la directive 2013/36/UE ⁶ [...] et ce,

³ Voir sur ces points les observations préalables nos 2 à 5.

⁴ Voir plus haut.

⁵ La date et l'intitulé de la directive devraient être mentionnés.

⁶ Ci-après: la directive 2013/36/UE.

die vastgelegd zijn in het voornoemde artikel 8. Er behoort derhalve op toegezien te worden dat dit vormvereiste wordt vervuld.

VOORAFGAANDE OPMERKINGEN

1. Het voorliggende voorontwerp blijkt uiterst complex te zijn door de omvang en het technische karakter ervan en door de samenhang ervan met een aantal Europese rechtsinstrumenten. Soms neemt de tekst immers de vorm aan van de omzetting van wetgevende teksten die in de Europese Unie reeds van kracht zijn, soms als de tenuitvoerlegging van teksten die nog niet van kracht zijn, soms als de omzetting van voorstellen voor een richtlijn en zelfs van teksten die zich bij de Europese Commissie nog in de voorbereidingsfase bevinden; sommige bepalingen van het voorontwerp liggen in de lijn van die teksten maar andere voorzien in strengere regels, zonder dat ze evenwel met die teksten in strijd zijn.³

Ondanks de nuttige uitleg die in de memorie van toelichting wordt verschaft, kan de Raad van State, gelet op de termijn waarbinnen hij het voorontwerp heeft kunnen onderzoeken en op het aantal dossiers dat hem tegelijkertijd werd voorgelegd, niet garanderen dat de behandeling ervan, zelfs met betrekking tot de drie punten waartoe de Raad zijn onderzoek heeft moeten beperken,⁴ volledig is.

De hierna geformuleerde opmerkingen mogen met betrekking tot die drie punten dan ook niet als exhaustief worden beschouwd en het stilzwijgen dat de Raad van State in dit advies in acht neemt, mag bijgevolg niet worden beschouwd als het uiten van een mening over deze kwesties, noch in positieve, noch in negatieve zin. Hetzelfde geldt *a fortiori* voor de interne samenhang van het voorontwerp en de relevantie van de verwijzingen in een aantal bepalingen van het voorontwerp naar andere bepalingen ervan of naar andere teksten; er moet dus niet vanuit gegaan worden dat die aangelegenheden op exhaustieve wijze onderzocht zijn, al worden er hier en daar wel opmerkingen over geformuleerd.

2.1. Artikel 1, § 2, derde lid, van het voorontwerp van wet luidt als volgt: "Deze wet zorgt voor de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU".⁵

In de memorie van toelichting wordt het volgende gesteld:

"De volledige herziening van de wet van 22 maart 1993 wordt met name gerechtvaardigd door de noodzaak tot omzetting van de nieuwe Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG⁶, [...] hierna 'Richtlijn 2013/36/EU' [...] genoemd, en dit met

³ Zie hierover de voorafgaande opmerkingen 2 tot 5.

⁴ Zie *supra*.

⁵ Men vermeldde de datum en het opschrift van de richtlijn.

⁶ Hierna: richtlijn 2013/36/EU.

tout en prenant en compte le Règlement ⁷ du Conseil relatif au Mécanisme de surveillance unique confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de contrôle prudentiel des établissements de crédit, ci-après 'le Règlement MSU'⁸ ⁹.

L'avant-projet met un ainsi en œuvre le premier des trois volets de l'Union bancaire que traduisent cette directive 2013/36/UE et le règlement MSU. Ces trois volets sont énumérés dans l'exposé des motifs, il s'agit:

- en premier lieu, du Mécanisme de surveillance unique;
- en deuxième lieu, du Mécanisme de résolution unique;
- en troisième lieu, du Mécanisme de garantie des dépôts communs.

Aux termes de l'exposé des motifs, la Commission européenne a, pour le deuxième volet,

"publié, le 10 juillet 2013, sa proposition de règlement du Parlement européen et du Conseil établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un Fonds de résolution bancaire unique [...]. Cette proposition est en cours d'examen par le Conseil et le Parlement européen. Ce deuxième pilier devait également s'accompagner d'un *single rulebook* arrêtant les règles de fond en matière de redressement et de résolution des établissements bancaires. Le 6 juin 2012, la Commission a effectivement publié une proposition de directive du Parlement européen et du Conseil établissant un cadre pour le redressement et la résolution des défaillances d'établissements de crédit et d'entreprises d'investissement et modifiant les directives 77/91/CEE et 82/891/CE du Conseil ainsi que les directives 2001/24/CE, 2002/47/CE, 2004/25/CE, 2005/56/CE, 2007/36/CE et 2011/35/UE et le règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil (*Bank Recovery and Resolution Directive*), ci-après la 'Directive BRR'. Cette proposition fait actuellement encore l'objet de négociations entre le Conseil et le Parlement européen.

[...].

La présente loi aligne le cadre belge [...] sur le premier pilier de l'Union bancaire et sur certains éléments du deuxième pilier".

Il en résulte que l'avant-projet de loi reproduit pour une part la loi du 22 mars 1993 'relative au statut et au contrôle des établissements de crédit' (ci-après: la loi du 22 mars 1993)

⁷ Note de bas de page 6 de l'exposé des motifs: 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 contrôle prudentiel des établissements de crédit [...].

⁸ Ci-après: le règlement MSU.

⁹ Exposé des motifs, p. 4.

inachtneming van de Verordening⁷ van de Raad betreffende het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme, die aan de Europese Centrale Bank specifieke opdrachten toevertrouwt die verband houden met het beleid inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, hierna de 'GTM-verordening' genoemd⁸ ⁹.

Aldus geeft het voorontwerp uitvoering aan het eerste van de drie onderdelen van de bankenunie die in die richtlijn 2013/36/EU en in de GTM-verordening worden weergegeven. Die drie onderdelen worden in de memorie van toelichting als volgt opgesomd:

- ten eerste het gemeenschappelijk toezichtsmechanisme;
- ten tweede het gemeenschappelijk resolutiemechanisme;
- ten derde het gemeenschappelijk depositogarantiemechanisme.

De memorie van toelichting stelt, met betrekking tot het tweede onderdeel, het volgende:

"de Europese Commissie [bracht] op 10 juli 2013 haar voorstel uit voor een verordening van het Europees Parlement en de Raad tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk bankenafwikkelingsfonds (...). Dit voorstel wordt momenteel besproken in de Raad en in het Europees Parlement. Ook voor deze pijler zou er een *single rule book* bestaan houdende materieelrechtelijke regels inzake het herstel en de afwikkeling van bancaire instellingen. Op 6 juni 2012 bracht de Commissie inderdaad een ontwerp van Richtlijn van het Europees Parlement en de Raad uit betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van de Richtlijnen 77/91/EEG, 82/891/EG, 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG en 2011/35/EU en Verordening (EU) nr. 1093/2010 (*Bank Recovery and Resolution Directive*), hierna 'de BRR-richtlijn' genoemd. Over dit ontwerp zijn de onderhandelingen tussen de Raad en het Europees Parlement aan de gang

[...]

Deze wet stemt het Belgisch [...] kader af op de eerste pijler van de bankenunie en op een aantal elementen van de twee pijler".

Daaruit vloeit voort dat het voorontwerp van wet deels de wet van 22 maart 1993 'op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen' (hierna: de wet van 22 maart 1993)

⁷ Voetnoot 6 van de memorie van toelichting: Verordening (EU) Nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 die aan de Europese Centrale Bank specifieke opdrachten toevertrouwt die verband houden met het beleid inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen [...].

⁸ Hierna: de GTM-verordening.

⁹ Memorie van toelichting, p. 4.

et, pour l'autre part, l'adapte dans la mesure nécessaire non seulement à la transposition qu'il concrétise de la directive 2013/36/UE, tenant compte du règlement MSU, mais également de l'anticipation de transposition que son auteur entend opérer pour ce qui concerne "certains éléments" de la directive BRR¹⁰.

Le fonctionnaire délégué a répondu à la demande qui lui était faite de disposer de tableaux de transposition de la directive 2013/36/UE en transmettant un document qui n'envisage l'exercice de la transposition que dans un sens, à savoir de la directive 2013/36/UE vers l'avant-projet de loi.

L'exposé des motifs doit être complété par la présentation de ce tableau de correspondance, auquel devra venir s'ajouter un autre tableau établissant la correspondance entre l'avant-projet de loi et la directive 2013/36/UE afin de permettre aux Chambres législatives de se prononcer en connaissance de cause sur le choix des moyens mis en œuvre par l'auteur de l'avant-projet pour assurer cette transposition et d'éviter que l'exercice du droit d'amendement inscrit dans l'article 76 de la Constitution ne dépasse les limites du pouvoir d'appréciation laissé aux États membres par le droit européen.

Par ailleurs, un travail similaire de mise en correspondance sera fait pour les dispositions qui nécessitent une mise en œuvre du règlement MSU, son effet direct ne suffisant pas à en assurer l'effectivité complète en droit belge.

2.2. Ces deux tableaux de correspondance devraient également être conçus de manière à permettre de vérifier aisément si la transposition des différents articles de la directive 2013/36/UE et, le cas échéant, la mise en œuvre du règlement MSU sont complètement ou seulement partiellement assurées et par le biais de quelles dispositions, qu'il s'agisse de dispositions déjà existantes¹¹ dans l'arsenal juridique belge, des dispositions de l'avant-projet examiné ou de dispositions encore à prendre notamment par arrêté royal ou règlement de la Banque nationale de Belgique. Pour éclairer ce dernier aspect, l'auteur de l'avant-projet indiquera non seulement les mesures législatives et réglementaires qui devraient encore être adoptées de manière à parfaire la

overneemt, deels die wet aanpast voor zover dat noodzakelijk is, niet alleen voor de omzetting van richtlijn 2013/36/EU, rekening houdend met de GTM-verordening, maar ook om vooruit te lopen op de beoogde omzetting van "een aantal elementen" van de BRR-richtlijn¹⁰.

Naar aanleiding van het verzoek omzettingstabellen met betrekking tot richtlijn 2013/36/EU ter beschikking te stellen, heeft de gemachtigde ambtenaar een document overgezonden waarin de omzetting slechts in één richting wordt weergegeven, te weten van richtlijn 2013/36/EU naar het voorontwerp van wet.

De memorie van toelichting moet worden aangevuld met die omzettingstabel, alsook met een andere tabel die de concordantie weergeeft tussen het voorontwerp van wet en richtlijn 2013/36/EU, opdat de Wetgevende Kamers zich met kennis van zaken kunnen uitspreken over de keuze van de middelen waarmee de steller van het voorontwerp die omzetting doorvoert, en om te voorkomen dat het recht van amendement, vervat in artikel 76 van de Grondwet, verder reikt dan de beoordelingsbevoegdheid die het Europees recht aan de lidstaten laat.

Voor de bepalingen die tot de uitvoering van de GTM-verordening nopen, moet de concordantie op soortgelijke wijze worden weergegeven aangezien het niet volstaat dat de verordening onmiddellijke uitwerking heeft opdat ze ook in het Belgisch recht volledig werkzaam is.

2.2. Die twee concordantietabellen moeten ook zo worden opgesteld dat gemakkelijk kan worden nagegaan of de omzetting van de verschillende artikelen van richtlijn 2013/36/EU en, in voorkomende geval, de uitvoering van de GTM-verordening, geheel dan wel slechts gedeeltelijk hebben plaatsgevonden, alsook door middel van welke bepalingen zulks is geschied, ongeacht of het gaat om bepalingen die reeds aanwezig zijn in het Belgisch juridisch instrumentarium,¹¹ om bepalingen van het voorliggende voorontwerp of om bepalingen die nog moeten worden uitgevaardigd, met name bij koninklijk besluit of bij reglement van de Nationale Bank van België. Teneinde hieromtrent opheldering te geven, moet de steller van het voorontwerp niet alleen de wets- en verordeningsbepalingen

¹⁰ Il ressort du commentaire des articles 117 à 133 qu'ils donnent suite à une recommandation n° 5 du rapport final "Réformes bancaires structurelles en Belgique" juillet 2013 mais qu'ils anticipent également la transposition d'une proposition de directive non autrement précisée (ou la mise en œuvre d'un règlement, les deux instruments étant mentionnés entre crochets) (voir les observations particulières sous les articles 117 à 133).

¹¹ Les dispositions de la loi du 22 mars 1993 qui sont reproduites dans l'avant-projet de loi ou qui en sont reprises mais que l'auteur de l'avant-projet a estimé utile de restructurer, seront indiquées en tant que telles dans ces tableaux, ce qui permettra d'avoir une vue sur le caractère nouveau ou non des dispositions en projet.

¹⁰ Blijkens de bespreking van de artikelen 117 tot 133 geven die artikelen gevolg aan aanbeveling nr. 5 van het eindrapport "Structurele bankhervormingen in België" van juli 2013, maar lopen ze tevens vooruit op de omzetting van een niet nader gespecificeerd voorstel voor een richtlijn of op de uitvoering van een reglement (die twee regelgevende teksten worden tussen vierkante haakjes aangegeven) (zie de bijzonder opmerkingen betreffende de artikelen 117 tot 133).

¹¹ De bepalingen van de wet van 22 maart 1993 die in het voorontwerp van wet zijn gekopieerd, of die er zijn overgenomen maar die de steller van het voorontwerp heeft gemeend te moeten herschikken, moeten als zodanig in die tabellen worden aangegeven; aldus kan worden geoordeeld of de ontworpen bepalingen al dan niet nieuw zijn.

transposition de la directive mais aussi les arrêtés royaux qu'il y aura lieu de modifier ou d'abroger¹².

3. La mise en œuvre de la directive 2013/36/UE est liée, pour certains de ses articles¹³, à l'adoption par la Commission européenne d'un acte délégué. Un régime transitoire organisé par la directive en ses articles 151 à 159 s'applique dans l'intervalle.

L'avant-projet a opté pour le mécanisme inverse en ce que l'avant-projet traduit le dispositif transitoire et, dans son livre IX, titre II ("Dispositions modificatives"¹⁴), énonce les règles que comporteront respectivement les articles 157, 158 et 161 de l'avant-projet à dater de la mise en œuvre, conformément à son article 151, des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 de la directive 2013/36/UE.

Cette même directive prévoit également un calendrier séquencé de mise en œuvre des exigences relatives aux coussins de fonds propres¹⁵, liée à des dates bien déterminées.

Cet étalement dans le temps des dates d'entrée en vigueur et cette variation dans les dispositifs selon que la directive est, pour l'article transposé, déjà effective ou non, aboutit à un certain flou quant aux règles à respecter et quant à la date à partir de laquelle il y a lieu des les respecter. Le commentaire des articles explique le calendrier mais il n'en demeurerait pas moins judicieux qu'un tableau de mise en œuvre des dispositifs concernés soit établi à l'attention des parlementaires et des destinataires des règles afin de les informer de manière plus simple et sans doute plus immédiatement accessible.

4. Il apparaît du commentaire¹⁶ relatif au livre II, titre III, chapitre IV ("Surveillance de groupe"), que ce chapitre transposerait, en ce qui concerne la surveillance complémentaire des conglomerats, la directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 'modifiant les directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance complémentaire des entités financières des conglomerats financiers' (directive FICOD I)¹⁷.

¹² Par exemple, dans le commentaire du titre III, chapitre IV ("Surveillance de groupe"), l'on peut lire "De larges pans de ce qui était l'arrêté royal du 12 août 1994 peuvent ainsi être remplacés par une simple référence au règlement". Or, aussi longtemps qu'il n'est pas abrogé, cet arrêté subsiste quoique devenu obsolète par le fait de l'application directe du règlement MSU (voir aussi l'observation formulée sur l'article 407).

¹³ Voir l'article 151 de la directive 2013/36/UE, qui prévoit que les dispositions du chapitre 1 du titre XI de celle-ci s'appliquent "à la place des articles 40, 41, 43, 49, 50 et 51 jusqu'à la date à laquelle l'exigence de couverture des besoins de liquidité soit applicable conformément à un acte délégué adopté en vertu de l'article 460 du règlement (UE) n° 575/2013".

¹⁴ Voir les articles 397 à 399 de l'avant-projet.

¹⁵ Voir l'article 160 de la directive 2013/36/UE.

¹⁶ Voir le commentaire des articles, p. 84, et le commentaire des articles 170, 186, 195 et 199 de l'avant-projet.

¹⁷ En tout état de cause, les délais de transposition énoncés à l'article 6 de cette directive sont aujourd'hui expirés.

aangeven die nog moeten worden uitgevaardigd om de richtlijn volledig om te zetten, maar ook de koninklijke besluiten die moeten worden gewijzigd of opgeheven¹².

3. De tenuitvoerlegging van bepaalde artikelen van richtlijn 2013/36/EU¹³ hangt samen met de vaststelling door de Europese Commissie van een gedelegeerde handeling. In de tussentijd geldt een overgangsregeling, ingesteld door de artikelen 151 tot 159 van de richtlijn.

In het voorontwerp is geopteerd voor een omgekeerde werkwijze doordat het de overgangsregelingen weergeeft en in boek IX, titel II ("Wijzigingsbepalingen")¹⁴, vaststelt welke regels de artikelen 157, 158 en 161 van het voorontwerp zullen bevatten vanaf het ogenblik waarop uitvoering wordt gegeven aan respectievelijk de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 van richtlijn 2013/36/EU, overeenkomstig artikel 151 van het voorontwerp.

Diezelfde richtlijn voorziet eveneens in een gefaseerd tijdschema, met welbepaalde data waarop aan de vereisten inzake de kapitaalbuffers moet zijn voldaan.¹⁵

Die spreiding in de tijd van de data van inwerkingtreding en die verschillende regelingen naargelang het omgezette artikel van de richtlijn al dan niet reeds van toepassing is, zijn een bron van vaagheid betreffende de na te leven regels en de datum vanaf wanneer ze moeten worden nageleefd. In de bespreking van de artikelen wordt het tijdschema toegelicht, maar het blijft niettemin aangewezen een tabel betreffende de inwerkingtreding van de regelingen in kwestie op te stellen teneinde de parlementsleden en de adressaten van de regels op eenvoudigere en wellicht meer toegankelijke wijze op te hoogte te brengen.

4. Uit de bespreking¹⁶ van boek II, titel III, hoofdstuk IV ("Groepstoezicht"), blijkt dat dat hoofdstuk in verband met het aanvullend conglomeratstoezicht voor de omzetting zou zorgen van richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 'houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat' (FICOD I).¹⁷

¹² In de bespreking van titel III, hoofdstuk IV ("Groepstoezicht") staat bijvoorbeeld het volgende te lezen: "Grote delen van het voormalige koninklijk besluit van 12 augustus 1994 kunnen op deze manier vervangen worden door een eenvoudige verwijzing naar de Verordening". Zolang dat besluit niet is opgeheven, blijft het evenwel nog bestaan alhoewel het achterhaald is door de rechtstreekse toepassing van de GTM-verordening (zie ook de opmerking betreffende artikel 407).

¹³ Zie artikel 151 van richtlijn 2013/36/EU, dat stelt dat de bepalingen van hoofdstuk 1 van titel XI van die richtlijn van toepassing zijn "[i]n plaats van de artikelen 40, 41, 43, 49, 50 en 51 [...] tot de datum waarop het liquiditeitsdekkingsvereiste van toepassing wordt overeenkomstig een krachtens artikel 460 van Verordening (EU) nr. 575/2013 vast te stellen gedelegeerde handeling".

¹⁴ Zie de artikelen 397 tot 399 van het voorontwerp.

¹⁵ Zie artikel 160 van richtlijn 2013/36/EU.

¹⁶ Zie de commentaar bij de artikelen, p. 84, en de bespreking van de artikelen 170, 186, 195 en 199 van het voorontwerp.

¹⁷ Hoe dan ook zijn de omzettingstermijnen die in artikel 6 van die richtlijn worden vermeld, thans verstreken.

Le tableau transmis à la section de législation ne concerne que la directive 2013/36/UE. Il ne lui a pas été possible, dans le temps imparti et en l'absence d'information circonstanciée à ce sujet, de vérifier la correcte transposition de cette directive par l'avant-projet à l'examen, cette question n'étant par ailleurs abordée qu'incidemment dans le commentaire des articles. Il appartient à l'auteur de l'avant-projet d'intégrer, le cas échéant, cette directive dans les tableaux de transposition.

La transposition de cette directive sera par ailleurs mentionnée à l'article 1^{er} de l'avant-projet.

5. Dès lors que l'auteur de l'avant-projet anticipe la "transposition" de "certains éléments" d'une directive qui n'est pas encore adoptée par le Parlement européen et le Conseil, en l'occurrence la directive BRR, il y aurait lieu d'également prévoir un tableau à double sens entre les dispositions pertinentes de cette proposition de directive et celles de l'avant-projet. Si le commentaire des articles concernés de l'avant-projet est la plupart du temps fort explicite, il n'en demeure pas moins que l'approche plus large pour laquelle a opté l'auteur de l'avant-projet requiert que les parlementaires disposent, également au regard de l'exercice de leur droit d'amendement, d'une vue précise des dispositions qui résultent des obligations de transposition effective reposant sur la Belgique et celles qui sont liées à l'anticipation de la directive BRR. Seront également mentionnés dans le tableau les aspects qui figurent dans la directive BRR mais que l'auteur n'a pas estimé suffisamment aboutis dans le processus de négociation en cours au niveau européen que pour déjà les insérer dans l'avant-projet à l'examen, et pour lesquelles une habilitation est conférée au Roi de les adopter.

OBSERVATIONS GÉNÉRALES

1. Dès lors que l'avant-projet entend notamment s'inscrire dans la perspective de l'entrée en vigueur du règlement MSU, qui transférera une partie des pouvoirs et prérogatives de contrôle prudentiel à la Banque centrale européenne (ci-après dénommée BCE)¹⁸, l'auteur de l'avant-projet a été confronté à une difficulté d'ordre légistique quant à la détermination de l'"autorité de contrôle".

Cette difficulté résulte de plusieurs facteurs:

— le règlement MSU n'est pas encore en vigueur;

— il répartit les rôles entre la BCE et les banques centrales nationales (à savoir, en Belgique, la Banque nationale) en fonction d'un critère, qui est l'"importance" des établissements concernés, dont la mise en œuvre ne permet pas de déterminer avec certitude quels seront concrètement ceux qui seront qualifiés d'"importants" et donc soumis au contrôle

¹⁸ Voir certaines des dispositions modificatives de l'avant-projet (articles 390 et suivants).

De tabel die aan de afdeling Wetgeving is overgezonden, heeft alleen op richtlijn 2013/36/EU betrekking. Binnen de haar toegemeten tijd en bij ontstentenis van gedetailleerde inlichtingen dienaangaande, heeft de afdeling Wetgeving niet kunnen nagaan of het voorliggende voorontwerp die richtlijn correct omzet, temeer daar deze kwestie slechts terloops in de bespreking van de artikelen is behandeld. De steller van het voorontwerp moet in voorkomend geval die richtlijn in de omzettingstabellen verwerken.

Voorts moet de omzetting van die richtlijn in artikel 1 van het voorontwerp worden vermeld.

5. Daar de steller van het voorontwerp vooruitloopt op de "omzetting" van "een aantal elementen" van een richtlijn die nog niet door het Europees Parlement en de Raad is vastgesteld, *in casu* de BRR-richtlijn, zou ook moeten worden voorzien in een tabel in twee richtingen, bevattende de relevante bepalingen van die voorgestelde richtlijn en die van het voorontwerp. Alhoewel de bespreking van de artikelen in kwestie van het voorontwerp meestal bijzonder duidelijk is, vereist de ruimere benadering die de steller van het ontwerp heeft gekozen dat de parlementsleden, onder andere ten aanzien van de uitoefening van hun recht op amendement, een nauwkeurig beeld krijgen van de bepalingen die voortvloeien uit de verplichting voor België tot daadwerkelijke omzetting, en de bepalingen die vooruitlopen op de BRR-richtlijn. In de tabel moeten ook de onderdelen van de BRR-richtlijn worden opgenomen waarvan de steller evenwel vindt dat ze in de lopende Europese onderhandelingen niet voldoende zijn uitgewerkt om reeds in het voorliggende voorontwerp te kunnen worden opgenomen, en voor de vaststelling waarvan de Koning gemachtigd wordt.

ALGEMENE OPMERKINGEN

1. Daar het de bedoeling is dat het voorontwerp met name past in het kader van de inwerkingtreding van de GTM-verordening, die een gedeelte van de bevoegdheden en prerogatieven van het prudentieel toezicht aan de Europese Centrale Bank overdraagt (hierna de ECB genoemd)¹⁸, is de steller van het voorontwerp voor een wetgevingstechnische moeilijkheid geplaagd betreffende het vaststellen van de "toezichthouder".

Die moeilijkheid vloeit uit meerdere factoren voort:

— de GTM-verordening is nog niet van kracht;

— ze verdeelt de taken tussen de ECB en de nationale centrale banken (te weten, in België, de Nationale Bank) op grond van één criterium, namelijk het "belang" van de instellingen in kwestie; op basis van dat criterium kan niet met zekerheid worden vastgesteld welke taken concreet als "belangrijk" moeten worden beschouwd en dus onder het

¹⁸ Zie sommige wijzigingsbepalingen van het voorontwerp (artikelen 390 en volgende).

de la BCE¹⁹ et ceux qui ne le seront pas; ainsi, par exemple, même les trois établissements les plus importants, qui devraient en principe relever du contrôle de la BCE, peuvent en être exceptés lorsqu'il y a des circonstances particulières qui justifient qu'il en soit autrement²⁰;

— même lorsque ce sont les banques centrales nationales qui, en fonction de l'application qui sera faite du règlement MSU, devront exercer le contrôle, il conviendra pour ces autorités nationales de tenir compte de ce qui suit:

“La BCE communique à ces autorités des règlements, des orientations ou des instructions générales précisant les modalités selon lesquelles elles doivent exercer ces missions et arrêter des décisions en matière de surveillance. Ces autorités font régulièrement rapport à la BCE sur l'accomplissement des missions qu'elles exercent. La BCE supervise le fonctionnement du système et peut, si cela s'avère nécessaire, décider, à tout moment, d'exercer ses missions elle-même à l'égard d'un ou plusieurs établissements de crédit ‘moins importants’”²¹.

L'auteur de l'avant-projet a réglé cette difficulté en définissant l'“autorité de contrôle” comme suit:

“la Banque [nationale de Belgique] ou la Banque centrale européenne, selon les répartitions de compétences par ou en vertu du Règlement MSU”²².

En tant qu'elle désigne ainsi la BCE, pareille manière de procéder n'est en principe pas admissible au regard du caractère “obligatoire dans tous [leurs] éléments” des règlements européens et de leur applicabilité directe au sein des États membres²³.

Il résulte toutefois des explications fournies par l'exposé des motifs que, par le procédé utilisé, l'auteur de l'avant-projet

toezicht van de ECB moeten vallen,¹⁹ en welke taken niet in dat geval zijn; zelfs de drie belangrijkste instellingen, die in principe onder het toezicht van de ECB moeten vallen, kunnen bijvoorbeeld buiten dat toezicht worden gehouden wanneer specifieke omstandigheden een afwijking rechtvaardigen;²⁰

— zelfs wanneer de nationale centrale banken, afhankelijk van de toepassing die aan de GTM-verordening wordt gegeven, het toezicht moeten uitoefenen, moeten deze nationale instanties rekening houden met het volgende:

“De ECB deelt aan deze autoriteiten verordeningen, richtsnoeren of algemene instructies mede, met vermelding van de manier waarop ze deze taken moeten uitoefenen en de beslissingen inzake toezicht moeten vaststellen. Deze autoriteiten brengen regelmatig bij de ECB verslag uit over de verwezenlijking van de taken die ze uitoefenen. De ECB ziet toe op de werking van het systeem en kan, indien nodig, te allen tijde beslissen haar taken zelf uit te oefenen ten aanzien van één of meerdere ‘minder belangrijke’ kredietinstellingen”.²¹

De steller van het voorontwerp heeft deze moeilijkheid opgelost door de “toezichthouder” te omschrijven als volgt:

“de [Nationale] Bank [van België] of de Europese Centrale Bank, volgens de bevoegdheidsverdeling vastgelegd door of krachtens de GTM-verordening”.²²

In zoverre de toezichthouder aldus naar de ECB verwijst, is deze werkwijze in principe niet aanvaardbaar ten aanzien van het feit dat Europese verordeningen “verbindend [zijn] in al [hun] onderdelen” en rechtstreeks toepasbaar in de lidstaten²³.

Uit de memorie van toelichting blijkt evenwel dat de steller van het voorontwerp niet de bedoeling heeft door middel van

¹⁹ L'exposé des motifs s'exprime comme suit sur ce point: “L'importance des établissements est appréciée sur la base de critères de taille, d'importance pour l'économie de l'Union ou d'un État membre participant et d'importance des activités transfrontalières. Les établissements pour lesquels une aide financière publique a été directement demandée ou reçue du Fonds européen de stabilité financière ou du Mécanisme européen de stabilité sont considérés comme importants, de même que les trois établissements les plus importants dans chacun des États membres participants, sauf si des circonstances particulières justifient qu'il en soit autrement” (exposé des motifs, p. 13).

²⁰ Voir la note précédente.

²¹ Exposé des motifs, p. 14.

²² Article 3, 4°, de l'avant-projet. L'exposé des motifs donne les explications suivantes sur ce point:

“Il découle de cette répartition de compétences qu'il est impossible de déterminer, dans un texte normatif ayant vocation à s'appliquer à l'ensemble des établissements de crédit, qui de la Banque [nationale de Belgique] ou de la BCE doit être considérée comme l'autorité compétente. C'est pourquoi, le présent projet entend recourir au vocable d'“autorité de contrôle” pour couvrir à la fois la Banque nationale de Belgique, au titre d'autorité nationale de contrôle, et la Banque centrale européenne selon les répartitions de compétences prévues par ou en vertu du Règlement MSU” (exposé des motifs, p. 17).

²³ Article 288, alinéa 2, TFUE.

¹⁹ Hierover stelt de memorie van toelichting het volgende:

“Het belang van de instellingen wordt beoordeeld aan de hand van criteria inzake omvang, belang voor de economie van de Unie of een deelnemende lidstaat, en belang van de grensoverschrijdende werkzaamheden. De instellingen waarvoor rechtstreeks financiële overheidssteun werd aangevraagd bij of ontvangen van het Europees fonds voor financiële stabiliteit of het Europees Stabiliteitsmechanisme, worden als belangrijk beschouwd, evenals de drie belangrijkste instellingen in elk van de deelnemende lidstaten, behalve als specifieke omstandigheden een afwijking rechtvaardigen” (memorie van toelichting, p. 13).

²⁰ Zie vorige voetnoot.

²¹ Memorie van toelichting, p. 14.

²² Artikel 3, 4°, van het voorontwerp. In de memorie van toelichting wordt hieromtrent de volgende toelichting verstrekt:

“Uit deze bevoegdheidsverdeling vloeit voor dat onmogelijk kan worden bepaald, in een normatieve tekst die voor alle kredietinstellingen zou moeten gelden, welke van beide instellingen, namelijk de [Nationale] Bank [van België] of de ECB, als de bevoegde autoriteit moet worden beschouwd. Daarom maakt dit ontwerp gebruik van de term ‘toezichthouder’ om zowel de Nationale Bank van België, in haar hoedanigheid van nationaal toezichthouder, als de Europese Centrale Bank aan te duiden, volgens de bevoegdheidsverdeling waarin is voorzien door of krachtens de GTM-verordening” (memorie van toelichting, p. 17).

²³ Artikel 288, lid 2, VWEU.

n'entend pas dénier pareille applicabilité directe au règlement MSU. Il explique au contraire ce qui suit:

“Dès lors que la répartition des prérogatives découlera de textes communautaires directement applicables, ayant la primauté sur le droit national, ces textes constitueront la base juridique précisant, dans chaque cas, quelle est l'autorité compétente pour un acte, une prérogative, une tâche ou un acte préparatoire donné”²⁴.

Les difficultés, exposées ci-avant, quant à la répartition des fonctions entre la BCE et la Banque nationale de Belgique permettent de justifier à titre exceptionnel le recours à ce procédé.

Il n'en demeure pas moins qu'en conséquence, il pourra ressortir du texte une indétermination quant à l'exacte identité, une fois le règlement MSU entré en vigueur, de l'“autorité compétente”.

Dans un souci de sécurité juridique et d'efficacité de mise en œuvre du droit européen, il est suggéré à l'auteur de l'avant-projet de prévoir dans celui-ci que, jusqu'à l'entrée en vigueur du règlement MSU, c'est la Banque nationale de Belgique qui doit être considérée comme étant l'“autorité compétente”, et à habiliter le Roi à énoncer, pour chacune des dispositions pertinentes de l'avant-projet et de ses annexes, ainsi que, le cas échéant, des arrêtés d'exécution de ces textes, qui, de la BCE ou de la Banque nationale de Belgique doit être considérée comme étant l'“autorité compétente”, à l'égard de quels établissements et à partir de quelle date. Le Roi pourrait à son tour habiliter le ministre ayant les Finances dans ses attributions à adapter cet arrêté en fonction de l'évolution du cadre européen.

La présente observation concerne également l'article 155, 3°, de l'avant-projet.

2. Le recours au procédé par lequel la BCE est qualifiée par l'avant-projet de loi comme étant, le cas échéant, l'“autorité de contrôle” n'autorise toutefois pas le législateur belge à soumettre la validité des actes de la BCE à l'intervention de la FSMA.

Ainsi, par exemple, il ne peut être imposé à la BCE de tenir compte de conditions fixées par la FSMA²⁵ ou de prendre son avis²⁶; l'adoption d'un acte de la BCE ne peut être subor-

de la gevolgde werkwijze die rechtstreekse toepasbaarheid op de GTM-verordening te betwisten. Hij stelt integendeel het volgende:

“Aangezien de verdeling van de prerogatieven zal voortvloeien uit rechtstreeks toepasbare communautaire teksten, die voorrang hebben op het nationaal recht, zullen deze teksten de juridische basis vormen en, in elk individueel geval, aangeven welke autoriteit bevoegd is voor een bepaalde handeling, een bepaald prerogatief, een bepaalde taak of voorbereidende handeling”.²⁴

De hierboven aangegeven moeilijkheden in verband met de taakverdeling tussen de ECB en de Nationale Bank van België kunnen rechtvaardigen dat uitzonderlijk een beroep wordt gedaan op die werkwijze.

Dat neemt niet weg dat de tekst als gevolg daarvan als nogal vaag kan worden ervan aangaande de vraag wie juist de “toezichthouder” is, eens de GTM-verordening in werking is getreden.

Ten behoeve van de rechtszekerheid en van de doeltreffende tenuitvoerlegging van het Europees recht, wordt aan de steller van het voorontwerp in overweging gegeven om daarin te bepalen dat de Nationale Bank van België tot aan de inwerkingtreding van de GTM-verordening moet worden beschouwd als “toezichthouder”, en om de Koning ertoe te machtigen voor alle relevante bepalingen van het voorontwerp en van de bijlagen ervan alsook, in voorkomend geval, van de besluiten tot uitvoering van die teksten, te bepalen of de ECB dan wel de Nationale Bank van België als “toezichthouder” moet worden beschouwd, en ten aanzien van welke instellingen en vanaf welke datum. Zijnerzijds zou de Koning de minister die bevoegd is voor Financiën ertoe kunnen machtigen dat besluit naargelang van de ontwikkeling van het Europees kader aan te passen.

Deze opmerking geldt eveneens voor artikel 155, 3°, van het voorontwerp.

2. Dat een beroep wordt gedaan op de werkwijze waarbij het voorontwerp van wet de ECB in voorkomend geval als “toezichthouder” beschouwt, machtigt de Belgische wetgever evenwel niet te bepalen dat het optreden van de FSMA noodzakelijk is opdat de besluiten van de ECB rechtsgeldig zijn.

Zo kan de ECB bijvoorbeeld niet verplicht worden om rekening te houden met voorwaarden die de FSMA heeft gesteld²⁵ of om haar advies in te winnen²⁶; de vaststelling van

²⁴ Exposé des motifs, p. 17.

²⁵ Article 8, alinéa 2, de l'avant-projet.

²⁶ Article 11, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, de l'avant-projet. Le paragraphe 2 de cette disposition laisse toutefois entendre que seule la Banque nationale de Belgique doit se prononcer après avoir recueilli l'avis de la FSMA “sur les questions visées au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}”. Voir aussi, sur l'exigence d'un avis de la FSMA à l'“autorité de contrôle”, l'article 315, § 1^{er}, alinéa 2, de l'avant-projet, l'article 11, § 2, *in fine*, en projet à l'article 390 de l'avant-projet et l'article 49, alinéa 2, *in fine*, en projet à l'article 394 de l'avant-projet.

²⁴ Memorie van toelichting, p. 17.

²⁵ Artikel 8, tweede lid, van het voorontwerp.

²⁶ Artikel 11, § 1, eerste lid, van het voorontwerp. Paragraaf 2 van die bepaling wekt echter de indruk dat enkel de Nationale Bank van België zich moet uitspreken, nadat ze het advies van de FSMA heeft gekregen “over de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde aangelegenheden”. Zie ook, over het vereiste advies van de FSMA aan de “toezichthouder”, artikel 315, § 1, tweede lid, van het voorontwerp, het ontworpen artikel 11, § 2, *in fine*, in artikel 390 van het voorontwerp en het ontworpen artikel 49, tweede lid, *in fine*, in artikel 394 van het voorontwerp.

donnée à une demande de la FSMA²⁷; la BCE ne peut être tenue d'informer la FSMA des décisions qu'elle a prises ou des suites données à des recours pris contre ses décisions²⁸; la BCE ne peut être soumise à l'obligation de communiquer des éléments de dossiers en sa possession²⁹.

Ces dispositions doivent être revues de manière à ne prévoir l'intervention de la FSMA que dans les cas où l'"autorité de contrôle" est la Banque nationale de Belgique. C'est en ce sens qu'ont été rédigées les dispositions de l'avant-projet qui, "le cas échéant", envisagent l'application de l'article 12bis de la loi du 22 février 1998 'fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique' lorsque l'"autorité de contrôle", en ce cas la Banque nationale de Belgique, est habilitée à adopter des règlements³⁰.

OBSERVATIONS PARTICULIÈRES

DISPOSITIF

Article 3

1. Au 2°, mieux vaut d'abord mentionner le terme à définir ("règlement MSU"), suivi par la définition.

2. La dénomination exacte du fonds visé à l'article 3, 22°, résulte de l'article 3 de l'arrêté royal du 10 octobre 2011 'modifiant l'arrêté royal du 14 novembre 2008 portant exécution de la loi du 15 octobre 2008 portant des mesures, visant à promouvoir la stabilité financière en instituant en particulier une garantie d'État relative aux crédits octroyés et autres opérations effectuées dans le cadre de la stabilité financière, en ce qui concerne la protection des dépôts et des assurances sur la vie, et modifiant la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers portant extension du système de protection au capital de sociétés coopératives agréées': il s'agit du "Fonds spécial de protection des dépôts, des assurances sur la vie et du capital de sociétés coopératives agréées".

3. Au 26°, le renvoi, pour des notions essentielles utilisées dans la loi, à des définitions énoncées dans des arrêtés d'exécution, n'est pas propice à la sécurité juridique.

4. Au 27°, la définition des "liens étroits" confirme l'acceptation du terme "lien" mais ne précise pas selon quels critères ce lien peut être qualifié d'"étroit".

5. Le 28° définit la notion de "participation qualifiée". La deuxième phrase opère un renvoi à la loi du 2 mai 2007 'relative

²⁷ Article 236, § 6, de l'avant-projet. Voir, s'agissant, "le cas échéant", d'une demande de la FSMA, l'article 329, § 3, alinéa 2, et 6, de l'avant-projet.

²⁸ Article 237 de l'avant-projet.

²⁹ Article 312, § 3, de l'avant-projet.

³⁰ Voir par exemple l'article 75, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, de l'avant-projet.

een besluit van de ECB kan niet afhankelijk worden gesteld van een verzoek van de FSMA;²⁷ de ECB kan niet verplicht worden de FSMA in kennis te stellen van de beslissingen die ze heeft genomen of van de behandeling van het beroep tegen deze beslissingen;²⁸ de ECB kan niet verplicht worden om gegevens van dossiers die zij bezit, mee te delen.²⁹

Die bepalingen moeten worden herzien zodat het optreden van de FSMA wordt beperkt tot de gevallen waarin de Nationale Bank van België de "toezichthouder" is. In die zin zijn de bepalingen van het voorontwerp geredigeerd die "in voorkomend geval" de toepassing van artikel 12bis van de wet van 22 februari 1998 'tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België' beogen te regelen wanneer de "toezichthouder", *in casu* de Nationale Bank van België, gemachtigd is reglementen vast te stellen.³⁰

BIJZONDERE OPMERKINGEN

DISPOSITIEF

Artikel 3

1. Het zou beter zijn in de bepaling onder 2° eerst de te definiëren term te vermelden ("GTM-verordening"), en daarna de definitie te geven.

2. De juiste benaming van het fonds bedoeld in artikel 3, 22°, blijkt uit artikel 3 van het koninklijk besluit van 10 oktober 2011 'tot wijziging van het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de wet van 15 oktober 2008 houdende maatregelen ter bevordering van de financiële stabiliteit en inzonderheid tot instelling van een staatsgarantie voor verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit, voor wat betreft de bescherming van de deposito's en de levensverzekeringen, en tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten houdende de uitbreiding van de beschermingsregeling tot het kapitaal van erkende coöperatieve vennootschappen': het gaat om het "Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's, levensverzekeringen en kapitaal van erkende coöperatieve vennootschappen".

3. Dat in onderdeel 26° voor basisbegrippen van de wet verwezen wordt naar definities genoemd in uitvoeringsbesluiten komt de rechtszekerheid niet ten goede.

4. De definitie van "nauwe banden" die gegeven wordt in 27° bekrachtigt de betekenis van de term "band", maar preciseert niet volgens welke criteria die band als "nauw" kan worden bestempeld.

5. In onderdeel 28° wordt het begrip "gekwalficeerde deelneming" gedefinieerd. In de tweede zin wordt, wat betreft de

²⁷ Artikel 236, § 6, van het voorontwerp. Zie in verband met een verzoek "in voorkomend geval" van de FSMA, artikel 329, § 3, tweede lid, en 6, van het voorontwerp.

²⁸ Artikel 237 van het voorontwerp.

²⁹ Artikel 312, § 3, van het voorontwerp.

³⁰ Zie bijvoorbeeld artikel 75, § 1, eerste lid, van het voorontwerp.

à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé et portant des dispositions diverses³¹ en ce qui concerne le calcul des droits de vote et à ses arrêtés d'exécution tandis que la troisième phrase détermine les droits de vote ou les actions dont il n'est pas tenu compte dans le calcul. Dès lors que cette troisième phrase apparaît comme un tempérament normatif apporté à l'application de cette loi du 2 mai 2007, il n'est pas judicieux de la faire figurer dans une définition qui, par nature, n'a pas le caractère qu'entend lui prêter ainsi la disposition. Cette disposition doit être intégrée dans le dispositif même de l'avant-projet.

Une observation similaire vaut pour l'article 3, 30°.

6. Au 37°, dans la mesure où l'avant-projet utilise à plusieurs reprises le terme "gestionnaire d'OPCA", mieux vaut reprendre cet acronyme dans la définition.

7. Au 38° de la version française, il faut écrire "l'une au moins" et non "l'une ou moins".

8. Au 46°, la notion de "fonctions critiques" est définie par rapport à un certain nombre de critères, dont celui de la "substantialité" des activités à laquelle une "attention particulière" est accordée. Le commentaire de la disposition fait référence à "l'existence de substituts à court terme". La question se pose de savoir si, au vu de la technicité de la matière, cette "substituabilité" ne pourrait être plus explicitement illustrée dans l'exposé des motifs.

Le terme "vooral" utilisé dans le texte néerlandais de la troisième phrase ne correspond pas à l'expression "une attention particulière étant accordée" utilisée dans la version française. Il convient de remédier à cette discordance

9. Au 63°, la définition de la "décision stratégique" contient tant une description "qualitative" des caractéristiques d'une telle décision qu'une énumération des domaines dans lesquels se situent de telles décisions. Cependant, telle que définie, la notion ne permet pas de déterminer dans quelle mesure l'énumération des domaines est ou non limitative, d'une part, et dans quelle mesure il convient, dans les domaines énumérés, de démontrer en outre que les décisions satisfont aux critères qualitatifs. En outre, il n'apparaît pas clairement si la délégation conférée à l'autorité de contrôle consistant à préciser les décisions qui sont à considérer comme stratégiques lui permet de prendre des actes individuels ou réglementaires. Dans le dernier cas, la question se pose de savoir si une telle délégation est admissible et quelle forme une telle "précision" prendra lorsqu'elle émanera de la Banque nationale de Belgique. Enfin, est-il envisageable que la loi délègue le pouvoir de préciser les décisions stratégiques à la BCE (qui tombe également sous la définition de l'"autorité de contrôle")?

³¹ Cet intitulé doit figurer de manière complète au 28°.

berekening van de stemrechten, verwezen naar de wet van 2 mei 2007 'op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen'³¹ en naar de uitvoeringsbesluiten daarvan, terwijl de derde zin bepaalt met welke stemrechten of aandelen geen rekening wordt gehouden bij de berekening. Aangezien die derde zin zich aandient als een normatieve afzwakking van de toepassing van die wet van 2 mei 2007, is het niet raadzaam hem op te nemen in een definitie die uit de aard der zaak niet het karakter heeft dat de bepaling daaraan aldus wil verlenen. De betreffende bepaling moet opgenomen worden in het eigenlijke dispositief van het voorontwerp.

Een soortgelijke opmerking geldt voor artikel 3, 30°.

6. Aangezien in het voorontwerp herhaaldelijk de term "AICB-beheerder" wordt gebruikt, zou het beter zijn die afkorting op te nemen in de definitie in onderdeel 37°.

7. In de Franse tekst van onderdeel 38° schrijft men "*l'une au moins*" in plaats van "*l'une ou moins*".

8. In onderdeel 46° wordt het begrip "kritieke functies" gedefinieerd uitgaande van een aantal criteria, waaronder het criterium "vervangbaarheid" van de activiteiten waaraan bijzondere aandacht wordt besteed. In de commentaar bij deze bepaling wordt verwezen naar "de vervangbaarheid ervan op zeer korte termijn". De vraag rijst of die "vervangbaarheid", gelet op het technisch karakter van de materie, niet met voorbeelden zou kunnen worden verduidelijkt in de memorie van toelichting.

De term "vooral" in de Nederlandse tekst van de derde zin, stemt niet overeen met de uitdrukking "une attention particulière étant accordée à" in de Franse tekst. Die discrepantie moet worden verholpen.

9. De definitie van "strategische beslissing" in onderdeel 63° omvat zowel een "kwalitatieve" omschrijving van de kenmerken van een dergelijke beslissing als een opsomming waaruit blijkt op welke domeinen zulke beslissingen genomen worden. Het begrip laat, zoals het gedefinieerd is, evenwel niet toe te bepalen in welke mate de opsomming van de domeinen al dan niet limitatief is enerzijds, en anderzijds in welke mate, wat de opgesomde domeinen betreft, daarenboven aangetoond moet worden dat de beslissingen beantwoorden aan de kwalitatieve criteria. Bovendien is het niet duidelijk of de delegatie die verleend wordt aan de toezichthouder om nader te bepalen welke beslissingen als strategische beslissingen moeten worden beschouwd, hem toelaat individuele dan wel verordenende handelingen te stellen. In het laatste geval rijst de vraag of een dergelijke delegatie aanvaardbaar is en welke vorm zulk een precisering aanneemt wanneer ze uitgaat van de Nationale Bank van België. Is het ten slotte denkbaar dat de wet de bevoegdheid om aan te geven welke beslissingen strategische beslissingen zijn, delegeert aan de Europese Centrale Bank (die ook onder de definitie van "toezichthoudende instantie" valt)?

³¹ Dat opschrift moet volledig worden weergegeven in onderdeel 28°.

10. Au 69°, la définition renvoie à une directive qui n'a pas encore été adoptée au niveau européen. Dès lors qu'il s'agit d'anticiper la directive, il convient de définir la notion de manière qui soit cohérente en droit interne.

11. L'avant-projet recourt à la notion de "jours ouvrables"³², qui ne revêt pas d'acception juridique généralement reçue. Il y aurait dès lors lieu d'en prévoir une définition à l'article 3 ou de mentionner dans l'avant-projet tous les délais en "jours" plutôt qu'en "jours ouvrables" et de préciser que, si le délai expire un samedi, un dimanche ou un jour férié légal, il est prolongé au jour ouvrable³³ qui suit.

Article 6

Au paragraphe 2, la référence à l'article 84, § 1^{er} sera vérifiée.

Article 9

Les termes "conférant ou non le droit de vote" sont inutiles eu égard à la définition de la "participation qualifiée" donnée par l'article 3, 28°.

Article 10

1. À l'alinéa 1^{er}, il serait préférable de faire commencer la disposition par "La Banque consulte la FSMA avant de se prononcer sur la demande d'agrément d'un établissement qui est soit la filiale..." (la suite comme au texte avec suppression, à la fin de l'alinéa, des termes "la Banque consulte la FSMA avant de se prononcer sur la demande").

2. En outre, à la 11^{ème} ligne du même alinéa, il faut ajouter les mots "un établissement" entre les mots "encore" et "contrôlé".

3. À l'alinéa 2, dans la version française, il y a lieu d'insérer les mots "avant de se prononcer sur la demande," entre les mots "la Banque consulte" et "les autorités compétentes de ces autres États membres".

4. Le texte utilise les termes "dirigeants" et "personnes participant à la direction" pour désigner une même catégorie de personnes dont les qualités font l'objet d'une évaluation.

³² Articles 47, 48, 52, 104, alinéa 2, 114, § 2, alinéa 2, 280, § 1^{er}, 1°, 299, § 1^{er}, 301, § 5, 313, § 1^{er}, alinéa 2, 381 de l'avant-projet; 47 et 48 en projet aux articles 392 et 393 de l'avant-projet; article 5 de l'annexe I.

³³ Cette notion de "jour ouvrable" s'entend alors, dans ce contexte, comme étant un jour qui n'est ni un samedi, ni un dimanche ni un jour férié. Voir par exemple, l'article 84, § 2, alinéa 1^{er}, des lois coordonnées sur le Conseil d'État: "Le jour ouvrable est celui qui n'est ni un samedi, ni un dimanche, ni un jour férié. Les délais commencent à courir le jour ouvrable qui suit l'inscription au rôle. Le jour de l'échéance est compris dans le délai. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable, le jour de l'échéance est reporté au jour ouvrable qui suit".

10. In onderdeel 69° wordt verwezen naar een richtlijn die nog niet is aangenomen op Europees niveau. Aangezien daarmee vooruitgelopen wordt op de richtlijn, moet het begrip gedefinieerd worden op een wijze die aansluit bij het interne recht.

11. In het voorontwerp wordt gebruik gemaakt van het begrip "werkdagen"³², dat geen algemeen aanvaarde juridische betekenis heeft. Ofwel behoort daarvan bijgevolg een definitie te worden gegeven in artikel 3, ofwel behoren alle termijnen in het voorontwerp in "dagen" te worden uitgedrukt en niet in "werkdagen" en te worden gepreciseerd dat, indien een termijn verstrijkt op een zaterdag, een zondag of een wettelijke feestdag, deze verlengd wordt tot de eerstvolgende werkdag.³³

Artikel 6

De verwijzing naar artikel 84, § 1, in paragraaf 2 moet worden nagezien.

Artikel 9

De woorden "al dan niet stemrechtverlenende" zijn overbodig gezien de definitie van "gekwalificeerde deelneming" in artikel 3, 28°.

Artikel 10

1. Het zou beter zijn in het eerste lid de bepaling aan te vangen als volgt: "De Bank raadpleegt de FSMA vooraleer te beslissen over de vergunningsaanvraag van een instelling die hetzij..." (voorts zoals in het voorontwerp, met dien verstande dat aan het einde de woorden "raadpleegt de Bank, vooraleer te beslissen over de aanvraag, de FSMA" vervallen).

2. Bovendien moeten op de dertiende regel van hetzelfde lid de woorden "een instelling die" worden ingevoegd tussen de woorden "hetzij" en "onder de controle staat".

3. In de Franse tekst van het tweede lid moeten de woorden "avant de se prononcer sur la demande," ingevoegd worden tussen de woorden "la Banque consulte" en "les autorités compétentes de ces autres États membres".

4. In de tekst worden de term "leiding" en de uitdrukking "bij de leiding betrokken personen" gebruikt om eenzelfde categorie personen te omschrijven die op hun geschiktheid

³² Artikelen 47, 48, 52, 104, tweede lid, 114, § 2, tweede lid, 280, § 1, 1°, 299, § 1, 301, § 5, 313, § 1, tweede lid, 381 van het voorontwerp; ontworpen artikelen 47 en 48 (artikelen 392 en 393 van het voorontwerp); artikel 5 van bijlage I.

³³ In deze context moet het begrip "werkdag" begrepen worden als een dag die geen zaterdag, zondag of wettelijke feestdag is. Zie bijvoorbeeld artikel 84, § 2, eerste lid, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State: "De werkdag is de dag die noch een zaterdag, noch een zondag, noch een feestdag is. De termijnen gaan in op de eerste werkdag na die van de inschrijving op de rol. De vervaldag is in de termijn begrepen. Is die dag geen werkdag, dan verstrijkt de termijn op de eerstvolgende werkdag."

Il conviendrait d'uniformiser la terminologie pour éviter toute ambiguïté.

Article 11

Au paragraphe 1^{er}, alinéa 2, on relève un important décalage entre le délai de quatorze jours à compter de la réception du dossier transmis par la Banque et le délai de six mois de la réception de la demande d'avis.

L'exposé des motifs s'en expliquera.

Le terme "*vanwege*" utilisé dans la version néerlandaise ne correspond d'ailleurs pas à l'expression "qui lui aura été transmis" utilisée dans la version française. Il convient de remédier à cette discordance.

Article 12

1. À l'alinéa 1^{er}, il faut remplacer "à la Section II" par "au chapitre II".

2. L'article 15 de la directive 2013/36 impose un délai de six mois pour la "communication" du refus d'octroyer l'agrément. L'article 12 prévoit un délai de six mois pour la décision et un délai supplémentaire de quinze jours pour sa notification.

L'article 12 de l'avant-projet doit être mis en concordance avec la directive.

Article 16

La question se pose de savoir s'il ne convient pas d'ajouter les mots "à responsabilité limitée" entre les mots "la forme de société commerciale" et les mots "à l'exception" car certaines sociétés à forme commerciale n'octroient pas le privilège de la responsabilité limitée à leurs associés et, partant, ne requièrent aucun capital minimum (SNC, SCS, SCRI).

Article 18

Alors qu'il s'agit d'apprécier les qualités nécessaires des détenteurs du capital, "personnes physiques ou morales visées à l'article 9", le littéra b) se réfère à l'honorabilité professionnelle et à l'expertise des dirigeants, visés à l'article 19.

Article 20

1. L'existence des condamnations énumérées ne peut s'inférer que de décisions de justice coulées en force de chose

worden beoordeeld. Om onduidelijkheid te voorkomen behoort een eenvormige terminologie te worden gehanteerd.

Artikel 11

Wat paragraaf 1, tweede lid betreft, is er een groot verschil tussen de termijn van veertien dagen te rekenen vanaf de ontvangst van het dossier dat overgezonden is door de Bank en de termijn van zes maanden na de ontvangst van de adviesaanvraag.

Dat moet worden toegelicht in de memorie van toelichting.

De term "*vanwege*" gebruikt in de Nederlandse tekst stemt overigens niet overeen met de uitdrukking "*qui lui aura été transmis par la Banque*". Die discrepantie moet worden verholpen.

Artikel 12

1. In het eerste lid moeten de woorden "Afdeling II" vervangen worden door de woorden "hoofdstuk II".

2. Artikel 15 van richtlijn 2013/36 voorziet in een termijn van zes maanden voor het "meedelen" van de weigering om de vergunning toe te kennen. Artikel 12 voorziet in een termijn van zes maanden voor het nemen van de beslissing en een extra termijn van vijftien dagen voor de kennisgeving ervan.

Artikel 12 van het voorontwerp moet in overeenstemming worden gebracht met de richtlijn.

Artikel 16

De vraag rijst of de woorden "met beperkte aansprakelijkheid" niet ingevoegd moeten worden tussen het woord "handelsvennootschap" en de woorden "met uitzondering van", want sommige vennootschappen die de rechtsvorm van een handelsvennootschap hebben aangenomen verlenen hun vennoten niet het voordeel van de beperkte aansprakelijkheid en vereisen derhalve geen minimumkapitaal (VOF, GCV, CVOA).

Artikel 18

In punt b) wordt verwezen naar de professionele betrouwbaarheid en de deskundigheid van de leiding bedoeld in artikel 19, terwijl het gaat om de beoordeling van de geschiktheid van de aandeelhouders of vennoten "(...) natuurlijke of rechtspersonen [bedoeld in artikel 9]".

Artikel 20

1. Het bestaan van de opgesomde veroordelingen kan enkel worden afgeleid uit rechterlijke beslissingen die in

jugée. Ceci doit être précisé dans la disposition à l'examen, qui sera revue en conséquence.

2. Au paragraphe 1^{er}, 2°, il convient d'ajouter les mots "à une peine" avant les mots "pour infraction", compte tenu notamment du paragraphe 2, qui n'envisage que des "peines".

3. Même si les articles 104 et 105 de la loi précitée du 22 mars 1993, abrogés par l'avant-projet, ont comme équivalent l'article 348 de celui-ci et que cette dernière disposition est mentionnée à son article 20, § 1^{er}, 2°, a), il n'en demeure que l'absence de mention de ces articles 104 et 105 dans la liste des textes d'incrimination empêchant l'exercice des fonctions de membre de l'organe légal d'administration aura pour effet que les personnes condamnées sur cette base pourront exercer ces fonctions, ce qui ne saurait être l'intention. Il ne peut en effet être envisagé d'interpréter le texte par analogie comme renvoyant implicitement sur ce point aux articles 104 et 105 de la loi précitée du 22 mars 1993.

La disposition à l'examen sera complétée en conséquence

Article 21

1. Au paragraphe 1^{er}, 1°, pour éviter de susciter l'impression d'un "partage des responsabilités", il est suggéré de fusionner les première et troisième phrases comme suit: "une structure de gestion adéquate basée sur une séparation adéquate des fonctions et un dispositif d'attribution des responsabilités qui est bien défini, transparent et cohérent". La deuxième phrase du 1° peut demeurer en l'état.

2. Au paragraphe 2, la question se pose de savoir comment apprécier le caractère "exhaustif"³⁴ des dispositifs organisationnels.

Article 24

1. Au paragraphe 1^{er}, pour se conformer à l'article 524*bis* du Code des sociétés, il convient de supprimer, dans la seconde phrase, les mots "la détermination de".

2. Au paragraphe 2, il est préférable d'adopter la formulation suivante (voir l'article 3, 45°): "Le conseil d'administration compte une majorité de membres non exécutifs" ou "Le conseil d'administration compte une minorité de membres exécutifs".

La même observation vaut pour l'article 25, § 2.

³⁴ Le texte néerlandais utilise le terme "gedetailleerd". La terminologie sera harmonisée.

kracht gewijsde zijn gegaan. Dat moet gepreciseerd worden in de voorliggende bepaling, die dienovereenkomstig moet worden herzien.

2. In paragraaf 1, 2°, moeten de woorden "tot een straf" worden ingevoegd vóór de woorden "wegens overtreding van", gelet meer bepaald op paragraaf 2, die het enkel heeft over "straffen".

3. Ook al is het equivalent van de artikelen 104 en 105 van de voornoemde wet van 22 maart 1993, die opgeheven worden bij het voorontwerp, artikel 348 van het voorontwerp en wordt die laatste bepaling genoemd in artikel 20, § 1, 2°, a) van het voorontwerp, dat neemt niet weg dat het niet-vermelden van die artikelen 104 en 105 in de lijst met strafbaarstellingsbepalingen die een beletsel vormen voor de uitoefening van de functie van lid van het wettelijk bestuursorgaan, tot gevolg zal hebben dat personen die op die basis veroordeeld zijn toch die functie kunnen uitoefenen, wat niet de bedoeling kan zijn. Er kan immers niet van uitgegaan worden dat die tekst bij analogie wordt geïnterpreteerd alsof hij wat dat betreft impliciet verwijst naar de artikelen 104 en 105 van de voornoemde wet van 22 maart 1993.

De voorliggende bepaling moet dienovereenkomstig worden aangevuld.

Artikel 21

1. Om te voorkomen dat in paragraaf 1, 1°, de indruk wordt gewekt dat er sprake is van "een verdeling van de verantwoordelijkheden" wordt voorgesteld de eerste en de derde zin als volgt samen te voegen: "een passende beleidsstructuur die gebaseerd is op een passende functiescheiding en een duidelijk omschreven, transparante en coherente regeling voor de toewijzing van verantwoordelijkheden". De tweede zin van onderdeel 1° kan behouden blijven.

2. Wat paragraaf 2 betreft, rijst de vraag hoe het "gedetailleerde"³⁴ karakter van de organisatorische regeling beoordeeld moet worden.

Artikel 24

1. In paragraaf 1, tweede zin, moeten, ter wille van de overeenstemming met artikel 524*bis* van het Wetboek van Vennootschappen, de woorden "de vaststelling van" worden geschrapt.

2. Het is beter in paragraaf 2 de volgende formulering te gebruiken (zie artikel 3, 45°): "De raad van bestuur bestaat voor het grootste deel uit niet-uitvoerende leden" of "Slechts een minderheid van de raad van bestuur is uitvoerend lid".

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 25, § 2.

³⁴ In de Franse tekst wordt het woord "exhaustif" gebruikt. De termen moeten op elkaar worden afgestemd.

3. La section de législation se demande si le paragraphe 4 n'est pas superflu car, si on confie la gestion journalière visée à l'article 525 du Code des sociétés à un membre de l'organe légal d'administration, il en devient, conformément à la définition de l'article 3, 45°, un membre exécutif.

La même observation vaut pour l'article 25, § 4.

Article 26

Aux termes de l'article 26, l'autorité de contrôle peut, en fonction de la taille et du profil de risques d'un établissement de crédit, autoriser celui-ci à déroger, en tout ou en partie, aux obligations prévues par les articles 24 et 25.

Le commentaire des articles 24 et 25 précise ce qui suit:

“Le projet de loi rend à présent obligatoire la mise en place d'un comité de direction au sein de l'organe légal d'administration des établissements de crédit, quelle que soit leur forme juridique. Cette obligation matérialise l'un des objectifs de la Directive, à savoir la nécessité d'opérer une distinction claire, au sein de l'organe légal d'administration, entre les fonctions de surveillance et de contrôle de l'établissement d'une part, et celles de sa direction effective, d'autre part”.

Certes, l'autorité de contrôle devra, lorsqu'elle accorde des dérogations, respecter le principe de proportionnalité dont le commentaire de l'article 26 précise d'ailleurs qu'il en est la concrétisation. Il n'en demeure pas moins que, dans un souci d'encadrer le pouvoir de l'autorité de contrôle, le mot “notamment” devrait être omis. Ce faisant, l'on réduit les risques d'éventuelles différences non justifiées entre les bénéficiaires de la règle.

Article 27

La section de législation se demande pour quelle raison le texte est moins exigeant que le Code des sociétés quant à la présence d'administrateurs indépendants au sein des comités de rémunérations. L'article 526*quater* du Code des sociétés dispose en effet que

“[...] Le comité de rémunération est composé d'une majorité d'administrateurs indépendants au sens de l'article 526*ter* et possède l'expertise nécessaire en matière de politique de rémunération”.

Par ailleurs, il conviendrait de préciser, dans un alinéa 2, que le président de l'organe légal d'administration ou un autre membre non exécutif préside ces comités (voir l'article 526*quater*, § 3, du Code des sociétés).

Article 28

Au paragraphe 1^{er}, le texte reprend l'exigence *a minima* de l'article 526*bis* du Code des sociétés quant à la compétence

3. De afdeling Wetgeving vraagt zich af of paragraaf 4 niet overbodig is, aangezien, indien het dagelijks bestuur bedoeld in artikel 525 van het Wetboek van Vennootschappen toevertrouwd wordt aan een lid van het wettelijk bestuursorgaan, dat lid, overeenkomstig de definitie vastgelegd in artikel 3, 45°, een uitvoerend lid wordt van het wettelijk bestuursorgaan.

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 25, § 4.

Artikel 26

Luidens artikel 26 kan de toezichthouder, op grond van de omvang en het risicoprofiel van een kredietinstelling, die instelling toestaan geheel of gedeeltelijk af te wijken van de verplichtingen waarin de artikelen 24 en 25 voorzien.

In de commentaar bij de artikelen 24 en 25 staat het volgende:

“Het ontwerp van wet maakt de oprichting van een directiecomité binnen het wettelijk bestuursorgaan van de kredietinstellingen nu verplicht, ongeacht hun rechtsvorm. Deze verplichting geeft uitvoering aan één van de doelstellingen van de Richtlijn, namelijk de noodzaak om binnen het wettelijk bestuursorgaan een duidelijk onderscheid te maken tussen de toezicht- en controlefuncties van de instelling, enerzijds, en die van de effectieve leiding, anderzijds.”

De toezichthouder moet weliswaar, wanneer hij afwijkingen toestaat, het evenredigheidsbeginsel in acht nemen waarvan artikel 26 overigens, luidens de commentaar bij dat artikel, de concretisering is. Dat neemt niet weg dat de woorden “met name” moeten vervallen zodat de bevoegdheid van de toezichthouder wordt afgebakend. Aldus wordt het risico op eventuele niet-gerechvaardigde verschillen tussen degenen voor wie de regel geldt, verminderd.

Artikel 27

De afdeling Wetgeving vraagt zich af waarom het wetsontwerp minder veeleisend is dan het Wetboek van Vennootschappen wat betreft de aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders in de remuneratiecomités. Artikel 526*quater* van het Wetboek van Vennootschappen bepaalt immers:

“[...] Het remuneratiecomité is samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526*ter*, en beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.”

Bovendien behoort in een tweede lid te worden bepaald dat de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan of een ander niet-uitvoerend lid die comités voorziet (zie artikel 526*quater*, § 3, van het Wetboek van Vennootschappen).

Artikel 28

In paragraaf 1 in wordt het minimumvereiste van artikel 526*bis* van het Wetboek van Vennootschappen

d'un membre du comité d'audit en matière de comptabilité et d'audit.

S'agissant d'établissements de crédit, la section de législation se demande s'il ne serait pas opportun d'exiger que tous les membres du comité d'audit soient compétents en matière de comptabilité et d'audit. Il conviendrait en ce cas de supprimer les mots "collective" et "et/ou au moins un membre du comité d'audit est compétent en matière de comptabilité et d'audit".

Article 30

Au paragraphe 1^{er}, il conviendrait de confirmer dans une première phrase que "le comité de rémunération possède l'expertise nécessaire en matière de politique de rémunération" (voir l'article 526^{quater}, § 2, alinéa 2, du Code des sociétés).

Article 31

1. Au paragraphe 2, alinéa 1^{er}, 3^o, il est proposé de remplacer les mots "le taux de présence" par les mots "l'assiduité".

2. À l'alinéa 2, il est suggéré de supprimer les mots "dans la mesure du possible et en permanence".

Article 35

La question se pose de savoir si l'octroi d'une rémunération variable aux titulaires de fonctions de contrôle, tel qu'envisagé par l'auteur de l'avant-projet, et l'évaluation des performances qu'il implique n'est pas de nature à porter atteinte à leur indépendance.

Article 36

1. Au paragraphe 1^{er}, il convient d'ajouter les mots "et agents liés" après le mot "mandataires", à l'instar de ce que prévoit l'article 41, § 1^{er}, alinéa 1^{er}.

2. Au paragraphe 2, il est suggéré de "personnifier" davantage les devoirs et les responsabilités en écrivant "Les personnes qui assurent la fonction de conformité (*compliance*) font rapport à l'organe légal d'administration au moins une fois par an".

Article 37

1. Au paragraphe 2, il est suggéré de "personnifier" davantage les devoirs et les responsabilités en écrivant "Les personnes qui assurent la fonction de gestion des risques veillent à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elles participent activement... (la suite comme au texte)".

overgenomen met betrekking tot de deskundigheid van een lid van het auditcomité op het gebied van boekhouding en audit.

Aangezien het gaat om kredietinstellingen vraagt de afdeling Wetgeving zich af of het niet geraden zou zijn te eisen dat alle leden van het auditcomité deskundig zijn op het gebied van boekhouding en audit. In dat geval behoren de woorden "collectieve" en "en/of minstens één lid van het auditcomité beschikt over deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit" te vervallen.

Artikel 30

In paragraaf 1 zou in een eerste zin gesteld moeten worden dat "het remuneratiecomité over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid beschikt" (zie artikel 526^{quater}, § 2, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen).

Artikel 31

1. Voorgesteld wordt in de Franse tekst van paragraaf 2, eerste lid, het woord "*taux de présence*" te vervangen door het woord "*assiduité*".

2. Voorgesteld wordt in het tweede lid de woorden "in de mate van het mogelijke doorlopend" te schrappen.

Artikel 35

De vraag rijst of de toekenning van een variabel loon aan de personen die belast zijn met de controlefuncties, zoals de steller van het voorontwerp in het vooruitzicht stelt, en de beoordeling van de prestaties die dat inhoudt, geen afbreuk kan doen aan hun onafhankelijkheid.

Artikel 36

1. In paragraaf 1 moeten de woorden "en verbonden agenten" worden toegevoegd na het woord "gevolmachtigden", naar het voorbeeld van wat in artikel 41, § 1, eerste lid, staat.

2. Voorgesteld wordt in paragraaf 2 de taken en verantwoordelijkheden meer te personifiëren door het volgende te schrijven: "De personen die de compliancefunctie uitoefenen brengen minstens eenmaal per jaar verslag uit aan het wetelijk bestuursorgaan."

Artikel 37

1. Voorgesteld wordt in paragraaf 2 de taken en verantwoordelijkheden meer te "personifiëren" door het volgende te schrijven: "De personen die de risicobeheerfunctie uitoefenen zorgen ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Ze zijn actief betrokken bij... (voorts zoals in het voorontwerp)".

2. Il conviendrait de rédiger l'alinéa 2 du paragraphe 3 comme suit:

“Lorsque l'établissement de crédit n'est pas d'importance significative au sens de l'article 3, 30°, l'autorité de contrôle peut autoriser qu'un membre du personnel faisant partie de la catégorie des cadres supérieurs assume cette fonction, à condition qu'il n'existe dans son chef aucun conflit d'intérêts”.

Article 38

Il est suggéré de supprimer les mots “si nécessaire”.

Article 51

Il convient, d'une part, de mentionner également le paragraphe 4 de l'article 516 du Code des sociétés et, d'autre part, de supprimer les mots “ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus”.

Cela permettra de mieux tenir compte du fait que, conformément au paragraphe 4 de l'article 516 du Code des sociétés, la nullité des décisions concernées n'est prononcée que si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité légalement requis pour les décisions d'assemblée générale n'auraient pas été réunis (solution dite “appréciative” tenant compte de l'influence de l'irrégularité sur la décision prise — voir l'article 54).

Article 52

À la fin du premier alinéa, il y a lieu d'écrire “dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition ou l'augmentation de la participation” pour tenir compte des deux hypothèses envisagées dans cet alinéa.

Article 54

1. Il est recommandé de scinder l'alinéa 2 en trois alinéas (scission après “l'injonction visée à l'alinéa 1^{er}, 2^o” et après “l'objet du séquestre prévu ci-dessus”).

2. À l'alinéa 3 actuel, la section de législation se demande pourquoi le droit d'agir en nullité est réservé à la Banque nationale et n'est pas étendu à tout intéressé.

Article 57

Au paragraphe 3, il conviendrait de préciser que “le comité de direction et les personnes chargées de la direction effective communiquent à l'organe légal d'administration une information appropriée... (la suite comme au texte)”.

2. Het tweede lid van paragraaf 3 behoort, *in fine*, als volgt te worden gesteld:

“(…) mits er wat hem betreft geen belangenconflict bestaat.”

Artikel 38

Voorgesteld wordt de woorden “Indien nodig” te schrappen.

Artikel 51

Eenzijds moet ook paragraaf 4 van artikel 516 van het Wetboek van Vennootschappen worden vermeld en, anderzijds, moeten de woorden “alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren” vervallen.

Dat laat toe meer rekening te houden met het feit dat, overeenkomstig paragraaf 4 van artikel 516 van het Wetboek van Vennootschappen, de nietigheid van de betreffende beslissingen pas uitgesproken wordt wanneer, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten, het aanwezigheids- of meerderheidsquorum dat wettelijk vereist is voor de beslissingen ter algemene vergadering niet zou zijn bereikt (de zogenaamde “invloedtest” waarbij rekening wordt gehouden met de impact van de onregelmatigheid op de genomen beslissing — zie artikel 54).

Artikel 52

Aan het slot van het eerste lid schrijve men “binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving of de vergroting van de deelneming”, om rekening te houden met de twee gevallen die in dat lid aan de orde zijn”.

Artikel 54

1. Aanbevolen wordt het tweede lid op te splitsen in drie leden (opsplitsing na “de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning” en na “toegevoegd aan het voornoemde sekwester”).

2. De afdeling Wetgeving vraagt zich af waarom het huidige derde lid bepaalt dat alleen de Nationale Bank rechtsvorderingen tot nietigverklaring kan instellen en niet iedere belanghebbende.

Artikel 57

In paragraaf 3 behoort gepreciseerd te worden dat “het directiecomité en de personen belast met de effectieve leiding het wettelijk bestuursorgaan passende informatie verstrekken over ... (voorts zoals in het voorontwerp)”.

Article 60

Au paragraphe 2, la section de législation se demande si l'intention du législateur est bien de ne soumettre à l'approbation préalable de l'autorité de contrôle que la nomination des personnes visées au paragraphe 1^{er} et non leur renouvellement, leur non-renouvellement, leur révocation ou leur démission.

Article 62

Le paragraphe 4 exige des “mandataires sociaux nommés sur présentation de l'établissement de crédit [...] [d']être des membres de l'établissement de crédit ou des personnes désignées par le comité de direction”.

Le commentaire de cette disposition expose ce qui suit à ce sujet:

“Dans les situations où, en application l'article 26 en projet, il n'y aurait pas de comité de direction, il est évident que la disposition doit se lire de la manière suivante: les personnes nommées en représentation de l'établissement de crédit devront être des membres exécutifs de l'organe légal d'administration ou des personnes participant à la direction effective”.

La question se pose de savoir si cette dernière précision ne devrait pas figurer dans le dispositif.

Article 67

À l'alinéa 2, il conviendrait de préciser le concept de “haute direction”.

Dans le texte néerlandais, deux termes différents sont utilisés pour la notion de “haute direction”: “*hoge leiding*” en “*hogere leiding*”. Il faut veiller à utiliser une terminologie uniforme.

Article 69

La disposition à l'examen énonce que “[l']annexe II de la présente loi [...] en fait partie intégrante”.

Pareille précision est non seulement inutile, le seul renvoi à l'annexe d'une loi suffisant à l'intégrer à celle-ci et à lui donner la même valeur normative que la loi, mais elle est également une source de difficulté éventuelle d'interprétation ou d'application pour les autres dispositions de l'avant-projet qui, tout en renvoyant également à une annexe, ne contiennent pas cette précision; tel est le cas par exemple aux articles 3, 29°, 14, 26, alinéa 2, 2°, 57, § 5, 59, § 4, 63, 67, alinéa 1^{er}, 68, 70, 71, 80, § 1^{er}, alinéa 3, 96, 100, alinéa 2, 101, § 2, alinéa 2, 141, § 2, alinéa 2, 143, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 144, § 1^{er}, 151, 3°, 170, § 2, 2°, 174, § 1^{er}, 2°, 190, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°, 335, § 1^{er}, 6°, de l'avant-projet, 158, § 2, en projet à l'article 398, et 411 à 413 de l'avant-projet.

Artikel 60

De afdeling Wetgeving vraagt zich af, wat paragraaf 2 betreft, of het daadwerkelijk de bedoeling is van de wetgever alleen de benoeming van de personen genoemd in paragraaf 1 ter goedkeuring voor te leggen aan de toezichthouder en niet de hernieuwing of de niet-hernieuwing daarvan, of de afzetting of het ontslag van die personen.

Artikel 62

Paragraaf 4 schrijft voor dat “de mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op voordracht van de kredietinstelling, [...] leden van het directiecomité van de kredietinstelling [moeten] zijn, dan wel personen die door het directiecomité zijn aangewezen.”

In de commentaar bij die bepaling staat daarover het volgende:

“Indien er met toepassing van ontwerpartikel 26 geen directiecomité is, moet de bepaling uiteraard als volgt worden gelezen: de personen die ter vertegenwoordiging van de kredietinstelling zijn benoemd, moeten uitvoerende leden zijn van het wettelijk bestuursorgaan of personen die deelnemen aan de effectieve leiding.”

De vraag rijst of die laatste precisering niet in het dispositief moet staan.

Artikel 67

In het tweede lid moet het concept “hoge leiding” worden gepreciseerd.

In de Nederlandse tekst worden voor het Franse begrip “*haute direction*” twee verschillende termen gebruikt, namelijk “hoge leiding” en “hogere leiding”. Er behoort eenzelfde benaming te worden gehanteerd.

Artikel 69

In de voorliggende bepaling staat dat “[b]ijlage II van deze wet [...] er integraal deel van uitmaakt”.

Een dergelijke precisering is niet alleen overbodig, aangezien een loutere verwijzing naar de bijlage bij een wet voldoende is om deze daarvan deel uit te laten maken en daaraan dezelfde normatieve waarde te geven als de wet heeft, maar ze kan ook aanleiding geven tot problemen inzake de interpretatie of toepassing van de overige bepalingen van het voorontwerp die ook naar een bijlage verwijzen, maar niet die precisering bevatten; dat is bijvoorbeeld het geval voor de ontworpen artikelen 3, 29°, 14, 26, tweede lid, 2°, 57, § 5, 59, § 4, 63, 67, eerste lid, 68, 70, 71, 80, § 1^{er}, derde lid, 96, 100, tweede lid, 101, § 2, tweede lid, 141, § 2, tweede lid, 143, § 1^{er}, eerste lid, 144, § 1^{er}, 151, 3°, 170, § 2, 2°, 174, § 1^{er}, 2°, 190, § 1^{er}, eerste lid, 1°, en 335, § 1^{er}, 6°, van het voorontwerp, 158, § 2, in de artikelen 398, en 411 tot 413 van het voorontwerp.

La même observation vaut pour l'article 84.

Article 72

1. À l'alinéa 1^{er} du paragraphe 1^{er}, il est suggéré d'opérer une scission après les mots "leur clientèle" pour que les deux phrases suivantes constituent un nouvel alinéa.

2. Il conviendrait de préciser le "délai permettant à l'organe légal d'administration de s'y opposer" (une ou deux semaines).

Article 74

Le commentaire de l'article gagnerait à préciser le concept d'"influence intéressée sur l'opinion publique".

Article 75

Le commentaire de l'article gagnerait à préciser le concept d'"acteurs du marché" utilisé au paragraphe 3.

Article 77

À l'alinéa 1^{er}, 4^e, outre les prises de participations, les fusions, les scissions et les "cessions", il conviendrait également de mentionner les "apports".

Article 78

L'alinéa 2 empêche de contester la validité ou l'opposabilité d'une cession autorisée par l'autorité de contrôle sur la base de l'action paulienne ou d'un des motifs d'inopposabilité en période suspecte repris dans la loi sur les faillites.

La loi introduit ainsi, sans justification objective, une différence de traitement entre, d'une part, les établissements de crédit et, d'autre part, les autres entreprises (y compris les autres établissements financiers). Une telle justification devrait être fournie dans l'exposé de motifs.

Article 101

Au paragraphe 2, alinéa 1^{er}, il y a une discordance entre les deux versions linguistiques: dans la version néerlandaise, le mot "*niet*" doit être supprimé.

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 84.

Artikel 72

1. Voorgesteld wordt het eerste lid van de eerste paragraaf te splitsen na de woorden "die voor hun cliënteel gelden", zodat de twee volgende zinnen een nieuw lid vormen.

2. De "termijn die het wettelijk bestuursorgaan in staat stelt zich ertegen te verzetten" moet gepreciseerd worden (één of twee weken).

Artikel 74

Het verdient aanbeveling in de commentaar bij het artikel het concept "de publieke opinie ten eigen bate beïnvloeden" nader te omschrijven.

Artikel 75

Het verdient aanbeveling in de commentaar bij het artikel het concept "marktdelnemers", gebruikt in paragraaf 3, nader te omschrijven.

Artikel 77

Naast de participaties, fusies, splitsingen en "overdrachten" vermeld in dit artikel, behoort in het eerste lid, 4^e, ook melding te worden gemaakt van de "inbrengen".

Artikel 78

Het tweede lid staat eraan in de weg dat de geldigheid of de tegenwerpbaarheid van een overdracht waarvoor de toezichthouder toestemming heeft verleend betwist wordt op basis van de pauliaanse vordering of van één van de in de faillissementswet vermelde gronden van niet-tegenwerpbaarheid in de verdachte periode.

Aldus voert de wet hier, zonder objectieve rechtvaardiging, een verschil in behandeling in tussen enerzijds de kredietinstellingen en anderzijds de overige ondernemingen (met inbegrip van de andere financiële instellingen). Er moet daarvoor een objectieve rechtvaardiging worden gegeven in de memorie van toelichting.

Artikel 101

In paragraaf 2, eerste lid, is er een discrepantie tussen de twee taalversies: in de Nederlandse versie moet het woord "*niet*" worden geschrapt.

Article 110

La section de législation n'aperçoit pas l'articulation entre le 1° et le 2° du paragraphe 3 au regard de ce que l'organe légal d'administration juge ou non approprié au vu des circonstances.

Article 114

Le délai prévu par le paragraphe 2 doit être précisé. Il convient de compléter l'alinéa 1^{er} en indiquant le nombre de mois à compter de la date de l'agrément.

Article 116

1. Au paragraphe 2, alinéa 2, 4°, il conviendrait de préciser le concept de "résilience".

2. À l'alinéa 3 du paragraphe 2, compte tenu de l'applicabilité de principe de l'obligation de motivation formelle à toutes les autorités administratives sur la base de la loi du 29 juillet 1991 'relative à la motivation formelle des actes administratifs', il y a lieu d'omettre les mots "motivée et".

Articles 117 à 133

Du commentaire de ces articles relatifs au chapitre VIII ("De la structure des activités"), il ressort que ces dispositions concrétisent l'une des recommandations du rapport final établi par la Banque nationale de Belgique en juillet 2013. Mais, selon ce même commentaire, il apparaît qu'ils anticipent également une "proposition de [directive] [règlement] que la commission européenne a introduite le [*], et [ne sont] pas en contradiction avec celle-ci".

La section de législation du Conseil d'État n'a pas connaissance de ces propositions d'instruments de droit européen et n'est donc pas en mesure de vérifier si, comme le laisse entendre le commentaire de l'article, il n'y a pas de contradiction entre les dispositifs en projet et ces propositions d'instruments. Cet exercice aurait en tout état de cause été très délicat à opérer dès lors que, ces instruments européens n'étant pas encore adoptés, la Belgique n'a nullement encore l'obligation d'en assurer la correcte transposition ou mise en œuvre.

Cette méthode de travail qu'a choisie l'auteur de l'avant-projet porte en elle-même ses limites puisqu'il se trouve tenu, à l'article 133, d'habiliter le Roi à adapter le dispositif de ce chapitre VIII à la législation européenne en la matière lorsque celle-ci aura été adoptée.

La technique de l'habilitation faite au pouvoir exécutif de combler des lacunes, voire de l'adapter à l'instrumentaire européen, prive le Parlement de son rôle naturel dans une matière aussi essentielle qu'est "l'intérêt de la protection des déposants".

Artikel 110

Het is de afdeling Wetgeving niet duidelijk hoe de onderdelen 1° en 2° van paragraaf 3 zich onderling verhouden naargelang van wat het wettelijk bestuursorgaan al dan niet aangewezen acht in het licht van de omstandigheden.

Artikel 114

De termijn waarin paragraaf 2 voorziet moet gepreciseerd worden. Het eerste lid moet worden aangevuld door het aantal maanden op te geven te rekenen vanaf de datum van de vergunning.

Artikel 116

1. In paragraaf 2, tweede lid, 4°, behoort het concept "weerbaarheid" nader omschreven te worden.

2. Aangezien het beginsel van de verplichte uitdrukkelijke motivering krachtens de wet van 29 juli 1991 'betreffende de uitdrukkelijke motivering van de bestuurshandelingen' van toepassing is op alle bestuurlijke overheden, moeten de woorden "is gemotiveerd en" vervallen in het derde lid van paragraaf 2.

Artikelen 117 tot 133

Uit de commentaar bij die artikelen die hoofdstuk VIII betreffen ("Structuur van de werkzaamheden") blijkt dat met die bepalingen één van de aanbevelingen van het eindrapport opgemaakt door de Nationale Bank van België in juli 2013, wordt geconcretiseerd. Maar volgens diezelfde commentaar blijkt dat ze ook vooruitlopen "op het voorstel van [richtlijn] [verordening] dat de Europese Commissie op [...] heeft voorgesteld, [en (...)] daarmee niet in tegenspraak zijn."

De afdeling Wetgeving van de Raad van State kent die voorstellen van Europese regelgeving niet en kan dus niet nagaan of, zoals de commentaar bij het artikel laat uitschijnen, er geen tegenspraak is tussen de ontworpen bepalingen en die voorstellen van regelgeving. Die oefening zou hoe dan ook niet voor hand liggend geweest zijn aangezien België, vermits die Europese teksten nog niet aangenomen zijn, nog geenszins verplicht is ze correct om te zetten of ze uit te voeren.

De werkwijze waarvoor de steller van het voorontwerp heeft gekozen houdt automatisch beperkingen in, aangezien ze hem verplicht de Koning te machtigen om de bepalingen van dat hoofdstuk VIII aan te passen aan de Europese regelgeving ter zake zodra die is goedgekeurd, wat hij doet in artikel 133.

De methode waarbij de uitvoerende macht gemachtigd wordt om de leemtes op te vullen en zelfs de regeling aan te passen aan de Europese regelgeving, belet het parlement zijn natuurlijke rol te spelen in een dermate belangrijke aangelegenheid als "het belang van de bescherming van de deposanten".

En tout état de cause, cette manière de faire se place en porte-à-faux des intentions exprimées par l'auteur de l'avant-projet dans l'exposé des motifs, à savoir, entre autres, "mettre la totalité du dispositif au niveau de la loi, favorisant ainsi d'une part, le rôle du Parlement, évitant les habilitations répétées au Roi sur des matières plus techniques mais parfois néanmoins sensibles [...]".³⁵

La même observation vaut *mutatis mutandis*, pour les articles 255, § 2, et 311 de l'avant-projet.

Livre II, titre II, chapitre VIII

Les articles 117 et 118 échappent à la division du chapitre VIII en sections.

Ils doivent en former la section première, la numérotation des actuelles sections première et II étant adaptée en conséquence.

Article 118

Au paragraphe 1^{er}, 1°, l'avant-projet définit dans sa version néerlandaise le terme "*handel voor eigen rekening*", mais utilise par après systématiquement le terme "*handelsactiviteit voor eigen rekening*".

Article 119

La question se pose de savoir dans quelle mesure, à la lumière du système du passeport européen, la loi belge peut interdire à l'établissement de droit belge de déployer une activité de négociation pour compte propre "par l'intermédiaire de filiales étrangères".

Si la filiale étrangère est un établissement de crédit soumis au principe du *home country control*, la détermination des activités qui lui sont permises relève en principe de la compétence de ce pays. Ceci n'empêche pas le droit belge d'interdire toute acquisition d'une entreprise étrangère lorsque celle-ci se livre à des activités de négociation pour compte propre. Il convient, le cas échéant, de préciser la portée de la disposition dans son commentaire.

³⁵ Il est rappelé sur ce point que des habilitations de ce type ne sont en principe admissibles que s'il existe des circonstances exceptionnelles telles que le législateur se trouverait dans l'impossibilité de procéder lui-même aux transpositions envisagées parce que le respect de la procédure parlementaire ne lui permettrait pas d'agir avec la promptitude voulue pour le faire. Si, après réexamen, l'article 133 est maintenu à la lumière de cette observation, il y a lieu de fixer une date limite pour leur usage.

La même observation, tant sur le caractère exceptionnel de l'attribution de pareils pouvoirs au Roi que sur la nécessité de fixer une date limite, vaut, *mutatis mutandis*, pour les articles 255, § 2, 311 et 386 à 388 de l'avant-projet.

Hoe dan ook, deze werkwijze is moeilijk verenigbaar met de bedoeling die de steller van het voorontwerp weergeeft in de memorie van toelichting, namelijk, onder meer "de regeling in haar geheel op wetgevingsniveau te plaatsen, zodat, enerzijds, de rol van het Parlement wordt bevorderd, waardoor herhaalde machtigingen aan de Koning over meer technische maar soms toch gevoelige materies worden vermeden (...)".³⁵

Dezelfde opmerking geldt *mutatis mutandis* voor de artikelen 255, § 2, en 311 van het voorontwerp.

Boek II, titel II, hoofdstuk VIII

De artikelen 117 en 118 vallen buiten de indeling van hoofdstuk VIII in afdelingen.

Die artikelen moeten afdeling I van dat hoofdstuk worden en de nummering van de huidige afdelingen I en II behoort dienovereenkomstig te worden aangepast.

Artikel 118

In paragraaf 1, 1°, van de Nederlandse tekst van het voorontwerp wordt een definitie gegeven van de term "handel voor eigen rekening" maar vervolgens wordt systematisch de term "handelsactiviteit voor eigen rekening" gebezigd.

Artikel 119

De vraag rijst in hoeverre in het licht van het stelsel van het Europees paspoort bij de Belgische wet aan een instelling naar Belgisch recht verboden kan worden een handelsactiviteit voor eigen rekening te ontplooiën "via buitenlandse dochterondernemingen".

Als de buitenlandse dochteronderneming een kredietinstelling is waarvoor het principe van de *home country control* geldt, is het vaststellen van de activiteiten die ze mag ontwikkelen in principe een bevoegdheid van dat land. Zulks neemt niet weg dat het Belgisch recht de verwerving van elke buitenlandse onderneming kan verbieden wanneer deze handelsactiviteiten voor eigen rekening ontwikkelt. In voorkomend geval dient de reikwijdte van deze bepaling verduidelijkt te worden in de commentaar bij dat artikel.

³⁵ Wat dat betreft, wordt erop gewezen dat dit soort machtigingen in principe slechts aanvaardbaar is wanneer er sprake is van uitzonderlijke omstandigheden waardoor het voor de wetgever onmogelijk is zelf de betreffende omzettingen uit te voeren omdat de parlementaire procedure hem belet dat met de vereiste spoed te doen.

Mocht artikel 133, nadat het opnieuw is onderzocht in het licht van deze opmerking, behouden blijven, behoort een uiterste datum te worden vastgesteld voor de aanwending van die bevoegdheden. Dezelfde opmerking, zowel wat betreft het uitzonderlijke karakter van de toekenning van zulke bevoegdheden aan de Koning als wat betreft het vereiste om zulk een uiterste datum vast te stellen, geldt *mutatis mutandis* voor de artikelen 255, § 2, 311 en 386 tot 388 van het voorontwerp.

Article 120

Ne vaudrait-il pas mieux, dans un souci de clarté, incorporer l'assimilation à laquelle procède cette disposition dans la définition de "négociation pour compte propre" donnée par l'article 118, § 1^{er}, 1^o?

Article 121

Au paragraphe 1^{er}, 5^o, l'intention de conserver les instruments durablement permet de conclure que l'activité pour compte propre ne tombe pas dans le "portefeuille de négociation" (voir l'article 118, § 1^{er}, 1^o) et ne constitue dès lors pas une exception à l'interdiction de principe énoncée à l'article 119.

Articles 121 à 123

La structure des règles reprises dans ces dispositions doit être clarifiée.

D'une part, il ressort de l'article 121, § 2, que certaines activités pour compte propre ne sont permises que pour autant qu'elles restent à l'intérieur des limites de risque déterminées en vertu de l'article 122. D'autre part, l'article 123 ne considère le dépassement de ces limites de risque comme une activité de négociation "interdite" lorsque les risques de marché attachés à ces activités dépassent le seuil de fonds propres déterminé à l'article 123, § 2.

L'exposé des motifs semble indiquer que l'article 123 énonce le principe d'une "marge de réserve globale" pour grouper les activités permises de négociation pour compte propre pour lesquelles l'établissement de crédit ne parvient pas à démontrer qu'elles satisfont aux limites de risque.

Il convient de clarifier dans le dispositif la relation entre les différentes dispositions.

Article 123

1. Au paragraphe 2, alinéa 2, il est malaisé d'apprécier la proportionnalité d'une mesure d'interdiction quand le ratio sur la base duquel se fonde cette interdiction apparaît ne pas encore avoir l'objet d'un choix de la part de l'auteur de l'avant-projet, qui laisse ouverte une marge de [X (compris entre 0 et 2,5 %)].

2. Il serait judicieux d'expliquer dans le commentaire de l'article les critères de la "faculté de l'établissement de crédit de jouer son rôle de soutien à l'économie réelle" dont il est question au paragraphe 2, alinéa 3.

Artikel 120

Zou het ter wille van de duidelijkheid niet beter zijn om de gelijkstelling die in deze bepaling vervat is, op te nemen in de definitie van de "handel voor eigen rekening" die in artikel 118, § 1, 1^o, wordt gegeven?

Artikel 121

Volgens paragraaf 1, 5^o, kan op basis van het oogmerk om financiële instrumenten duurzaam aan te houden worden besloten dat de activiteit voor eigen rekening geen deel uitmaakt van de "handelsportefeuille" (zie artikel 118, § 1, 1^o) en bijgevolg geen uitzondering vormt op het principiële verbod dat in artikel 119 wordt gesteld.

Artikelen 121 tot 123

Er zou verduidelijkt moeten worden wat het onderlinge verband is tussen de regels die in deze bepalingen vervat zijn.

Enerzijds volgt uit artikel 121, § 2, dat bepaalde activiteiten voor eigen rekening alleen toegestaan zijn voor zover ze binnen de risicolimieten blijven die bepaald worden krachtens artikel 122. Anderzijds wordt de overschrijding van die risicolimieten volgens artikel 123 niet beschouwd als een "verboden" handelsactiviteit wanneer de marktrisico's die aan die activiteiten verbonden zijn de drempel qua eigen vermogen bepaald in artikel 123, § 2, overschrijden.

De memorie van toelichting lijkt aan te geven dat in artikel 123 als beginsel wordt bepaald dat een "globale reservemarge" moet worden aangehouden voor alle toegestane handelsactiviteiten voor eigen rekening waarvoor de kredietinstelling er niet in slaagt aan te tonen dat ze aan de risicolimieten voldoen.

In het dispositief dient verduidelijkt te worden hoe die onderscheiden bepalingen zich tot elkaar verhouden.

Artikel 123

1. Wat paragraaf 2, tweede lid, betreft, kan moeilijk worden geoordeeld of een verbodsbepaling niet overdreven is wanneer de ratio waarop dat verbod steunt blijkbaar nog niet gekozen is door de steller van het voorontwerp, die een marge laat van [X (tussen 0 en 2,5 %)].

2. Het zou zinvol zijn in de commentaar bij dit artikel uit te leggen welke criteria gelden voor de "mogelijkheid voor de kredietinstelling om haar ondersteunende rol voor de reële economie te spelen" waarvan sprake is in paragraaf 2, derde lid.

Articles 128 et suivants

L'avant-projet introduit la notion d'“entité de négociation” sans la définir.

Ainsi, l'article 128 semble s'appliquer à toute entité de négociation (tout comme l'article 131), même si elle n'est pas liée à un établissement de crédit (comme c'est le cas à l'article 129 de l'avant-projet).

Par ailleurs, l'exposé des motifs semble suggérer que toute “entité de négociation” constitue une société de bourse ³⁶, tandis que l'article 126, § 2, semble formuler une obligation, de type normatif, d'obtenir un agrément en tant que société de bourse uniquement pour les sociétés liées à un établissement de crédit.

Il convient, à cet égard, de faire référence à l'article 44 de la loi du 6 avril 1995 ‘relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement’, qui définit les entreprises d'investissement — dont les sociétés de bourse forment une sous-catégorie — comme des entreprises “dont l'activité habituelle consiste à fournir ou offrir à des tiers un ou plusieurs services d'investissement à titre professionnel et/ou à exercer une ou plusieurs activités d'investissement”. La notion de “services et activités d'investissement” englobe, aux termes de l'article 46 de la même loi, “la négociation pour compte propre” (article 46, 1°, 3). Si l'intention du législateur est de soumettre toute “entité de négociation” au statut de société de bourse, telle que réglée dans la loi précitée du 6 avril 1995, même lorsque cette activité ne s'exerce pas “pour des tiers”, il convient de mieux articuler le champ d'application de cette loi avec les dispositions en projet, en particulier en supprimant dans l'article 44 de la loi précitée du 6 avril 1995 les mots “à des tiers”. En procédant de la sorte, toute entité de négociation visée à l'article 128 de l'avant-projet à l'examen serait qualifiée d'“entreprise d'investissement” au sens de la loi précitée du 6 avril 1995 lorsque cette activité s'exerce à titre habituel, et devrait dès lors obtenir un agrément en tant que société de bourse en vertu de l'article 47.

Article 141

Le paragraphe 3 de l'article 141 à l'examen n'énonce l'objet du programme de contrôle qu'au stade de sa modification éventuelle, alors qu'aux termes du paragraphe 3 de l'article 99 de la directive 2013/36/UE, dont il entend assurer la transposition, il s'agit de l'objet éventuel du programme dès le premier stade de son adoption.

³⁶ La doctrine traditionnelle enseigne que l'article 46 de la loi du 6 avril 1995 ‘relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement’ qualifie d'entreprise d'investissement (dont les sociétés de bourse forment une sous-catégorie) les entreprises qui, à titre professionnel, exercent des services d'investissement “pour des tiers”. Dès lors, l'activité de négociation pour compte propre ne constitue pas, en soi, un service d'investissement, mais uniquement lorsque cette activité s'exerce pour des tiers (par exemple *marketmaker*).

Artikelen 128 en volgende

Bij het voorontwerp wordt het begrip “handelsentiteit” ingevoerd zonder daarvan een definitie te geven.

Zo lijkt artikel 128 te gelden voor elke handelsentiteit (net zoals artikel 131), zelfs als ze niet verbonden is aan een kredietinstelling (zoals het geval is in artikel 129 van het voorontwerp).

Overigens wordt in de memorie van toelichting de indruk gewekt dat elke “trading-entiteit” een beursvennootschap is ³⁶, terwijl artikel 126, § 2, blijkbaar alleen aan vennootschappen die met een kredietinstelling verbonden zijn de verplichting van normatieve aard oplegt in het bezit te zijn van een vergunning als beursvennootschap.

In dit verband dient te worden verwezen naar artikel 44 van de wet van 6 april 1995 ‘inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen’, waarin de beleggingsondernemingen — waarvan de beursvennootschappen een subcategorie vormen — gedefinieerd worden als ondernemingen “waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beroepsmatig verrichten of aanbieden van een of meer beleggingsdiensten voor derden en/of het uitoefenen van een of meer beleggingsactiviteiten”. Het begrip “beleggingsdiensten en –activiteiten” dekt volgens artikel 46 van dezelfde wet “het handelen voor eigen rekening” (artikel 46, 1°, 3). Als het de bedoeling van de wetgever is elke “handelsentiteit” te onderwerpen aan het statuut van beleggingsvennootschap zoals dat geregeld is in de voornoemde wet van 6 april 1995, zelfs wanneer die activiteit niet “voor derden” wordt uitgeoefend, dient het toepassingsgebied van die wet beter afgestemd te worden op de ontworpen bepalingen, in het bijzonder door in artikel 44 van de voormelde wet van 6 april 1995 de woorden “voor derden” te schrappen. Als aldus te werk wordt gegaan, zal elke handelsentiteit waarvan sprake is in artikel 128 van het voorliggende voorontwerp bestempeld worden als “beleggingsonderneming” in de zin van de voormelde wet van 6 april 1995 wanneer ze die bedrijvigheid gewoonlijk uitoefent, wat met zich brengt dat ze krachtens artikel 47 over een vergunning als beursvennootschap zou moeten beschikken.

Artikel 141

In paragraaf 3 van het voorliggende artikel 141 wordt de inhoud van het toezichtsprogramma alleen bepaald in het stadium van de eventuele wijziging ervan, terwijl volgens de bewoordingen van artikel 99, lid 3, van richtlijn 2013/36/EU, waarvan die paragraaf de omzetting beoogt, de inhoud van het programma wordt bepaald zodra dat programma goedgekeurd is.

³⁶ Volgens de traditionele rechtsopvatting worden bij artikel 46 van de wet van 6 april 1995 ‘inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen’ beschouwd als beleggingsondernemingen (waarvan de beursvennootschappen een subcategorie vormen) de ondernemingen die beroepsmatig beleggingsdiensten verrichten “voor derden”. Bijgevolg is een handelsactiviteit voor eigen rekening op zich geen beleggingsdienst; ze is dat alleen wanneer ze uitgeoefend wordt voor derden (bijvoorbeeld *marketmaker*).

La phrase liminaire de l'article 99, paragraphe 3, de la directive est en effet rédigé comme suit:

“Lorsqu'elles sont appropriées au regard de l'article 97, les mesures suivantes sont notamment prises si nécessaire:”.

L'article 141, § 3, de l'avant-projet sera revu en conséquence.

Article 159

Il serait préférable, dans la version française, de remplacer l'expression “fait tout ce qui est en son pouvoir” par l'expression “met tout en œuvre”, davantage conforme à la version néerlandaise.

La même observation vaut pour l'article 174.

Article 161

1. Dans la première phrase du paragraphe 1^{er} de la version française, afin à la fois d'éviter la redondance avec les mots “présidé par elle” et de correspondre à la version néerlandaise, il y a lieu d'omettre les mots “et préside”.

2. Au paragraphe 3, le mot “pleinement” doit être omis.

La même observation vaut pour l'article 178, § 5.

Article 202

L'article 202, alinéa 1^{er}, *in fine*, dispose ce qui suit:

“Elles (les autorités compétentes relevantes) prennent leur décision en tenant compte des objectifs de la surveillance complémentaire du conglomerat tels que définis par la présente section, et tiennent compte dans ce cadre des principes internationaux en matière de surveillance complémentaire du conglomerat”.

Le chapitre IV, dans lequel la disposition est nichée, vise entre autres à régler la surveillance complémentaire des conglomerats non seulement pour transposer la directive FICOD I mais également, aux termes du commentaire consacré à ce chapitre, pour anticiper la révision fondamentale de la directive sur les conglomerats financiers FICOD II en se fondant sur les principes dégagés par le *Joint Forum*³⁷.

Certes ce deuxième objectif ne présente aucun caractère obligatoire pour la Belgique à l'heure actuelle mais, dès lors que l'auteur de l'avant-projet prend l'initiative de concrétiser ces principes dans la loi, il ne peut se contenter de leur conserver un caractère de “*soft law*”. En conséquence, l'expression “tenir compte” à laquelle recourt l'article 202 de l'avant-projet

De inleidende zin van artikel 99, lid 3, van de richtlijn luidt immers als volgt:

“Indien zulks krachtens artikel 97 passend wordt geacht, worden, indien nodig, met name de volgende maatregelen genomen:”.

Artikel 141, § 3, van het voorontwerp behoort dienovereenkomstig te worden herzien.

Artikel 159

In de Franse tekst zou de uitdrukking “*fait tout ce qui est en son pouvoir*” beter vervangen worden door de uitdrukking “met tout en œuvre”, die meer in overeenstemming is met de Nederlandse tekst.

Deze opmerking geldt eveneens voor artikel 174.

Artikel 161

1. In de Franse tekst van paragraaf 1, eerste zin, moeten de woorden “*et préside*” worden weggelaten, zowel om de redundantie ten opzichte van de woorden “*présidé par elle*” te voorkomen als ter wille van de overeenstemming met de Nederlandse tekst.

2. In paragraaf 3 dient het woord “volledig” te vervallen.

Deze opmerking geldt eveneens voor artikel 178, § 5.

Artikel 202

Artikel 202, eerste lid, *in fine*, luidt als volgt:

“Zij (de relevante bevoegde autoriteiten) nemen hun beslissing, rekening houdend met de doelstellingen van het aanvullende conglomeratoezicht als bepaald in deze afdeling en houden daarbij rekening met de internationale principes inzake aanvullend conglomeratoezicht.”

Hoofdstuk IV, waarin deze bepaling is ondergebracht, strekt onder andere tot regeling van het aanvullend conglomeratoezicht, niet alleen met het oog op de omzetting van richtlijn FICOD I maar ook, volgens de commentaar die aan dat hoofdstuk gewijd is, om te anticiperen op de fundamentele herziening van de Richtlijn Financiële Conglomeraten FICOD II op basis van de principes die voortkomen uit het *Joint Forum*³⁷.

Die tweede doelstelling is voor België vandaag de dag weliswaar geenszins een verplichting maar, doordat de steller van het voorontwerp het initiatief neemt die principes te concretiseren in de wet, dient hij meer te doen dan ze louter voor te stellen als “*soft law*”. Bijgevolg is de uitdrukking “rekening houden met”, die in artikel 202 van het voorontwerp

³⁷ Voir le commentaire du chapitre en question, pp. 184 et 185.

³⁷ Zie de commentaar bij het hoofdstuk in kwestie, pp. 184 en 185.

n'est pas appropriée et la simple référence aux "principes internationaux en matière de surveillance complémentaire du conglomérat" ne peut suffire à assurer l'effectivité de la norme et donc la sécurité juridique.

La disposition doit être revue.

Article 205

1. Au paragraphe 1^{er}, il conviendrait de remplacer les mots "droit général des sociétés" par les mots "Code des sociétés et ses arrêtés d'exécution".

La même observation vaut pour l'article 206.

2. Au paragraphe 2, alinéa 2, de la version française, la section de législation se demande s'il ne faudrait pas substituer le concept d'"entreprise mère", mentionné à l'alinéa 1^{er}, au concept de "société mère", qui n'a encore été ni utilisé ni défini. Ceci assurera la concordance avec la version néerlandaise du texte.

Article 215

Il conviendrait de préciser la portée des termes d'"objections tirées du droit privé" dès lors que ces dernières sont expressément exclues comme pouvant être invoquées pour justifier qu'une communication mutuelle d'informations n'ait pu avoir lieu entre les entreprises visées par la disposition.

Livre II, titre IV ("Plans de résolution")

Le titre IV du livre II fait intervenir l'"autorité de résolution", définie, aux termes de l'article 3, 52°, de l'avant-projet, comme "le Collège de résolution de la Banque (nationale de Belgique) visé à l'article 21^{ter} de la loi du 22 février 1998".

Cette disposition n'a cependant pas encore d'existence.

L'auteur de l'avant-projet veillera à tout le moins à la concomitance de l'entrée en vigueur de cette disposition et du titre IV du livre II de l'avant-projet à l'examen.

Article 220

La lecture de l'alinéa 2 suscite l'impression que, pour l'auteur de l'avant-projet, seules les sociétés anonymes ont l'obligation de nommer un commissaire.

Or, aux termes des articles 141 et 142 du Code des sociétés, les seules sociétés qui ne sont pas tenues de confier le contrôle de leur situation financière, de leurs comptes annuels et de la régularité des opérations à constater dans leurs comptes annuels à un commissaire sont les sociétés en nom

gebezigd wordt, niet geschikt en is de loutere verwijzing naar "de internationale principes inzake aanvullend conglomeraatstoezicht" geen voldoende garantie voor de werkzaamheid van de rechtsregel en dus voor de rechtszekerheid.

De bepaling dient te worden herzien.

Artikel 205

1. In paragraaf 1 dienen de woorden "het algemeen geldende vennootschapsrecht" te worden vervangen door de woorden "het Wetboek van Vennootschappen en de uitvoeringsbesluiten ervan".

Deze opmerking geldt eveneens voor artikel 206.

2. In verband met de Franse tekst van paragraaf 2, tweede lid, vraagt de afdeling Wetgeving zich af of het begrip "*entreprise mère*", waarmee in het eerste lid wordt gewerkt, niet in de plaats moet komen van het begrip "*société mère*", dat tevoren niet gebezigd of gedefinieerd is. Aldus zal ook voor de overeenstemming met de Nederlandse versie van de tekst gezorgd worden.

Artikel 215

De reikwijdte van de termen "beperkingen van privaatrechtelijke aard" zou verduidelijkt moeten worden, aangezien uitdrukkelijk bepaald wordt dat die beperkingen niet aangevoerd kunnen worden als reden waarom tussen de ondernemingen waarop de bepaling betrekking heeft geen onderlinge uitwisseling van inlichtingen mogelijk is geweest.

Boek II, titel IV ("Afwikkelingsplannen")

Titel IV van boek II voorziet in het optreden van de "resolutieautoriteit", van welke autoriteit in artikel 3, 52°, van het voorontwerp, de volgende definitie wordt gegeven: "het Afwikkelingscollege van de (Nationale) Bank (van België) bedoeld in artikel 21^{ter} van de wet van 22 februari 1998".

Die bepaling is evenwel nog niet in die wet ingevoerd.

De steller van het voorontwerp dient erop toe te zien dat die bepaling en titel IV van boek II van het voorliggende voorontwerp op zijn minst gelijktijdig in werking treden.

Artikel 220

Het tweede lid wekt de indruk dat, volgens de steller van het voorontwerp, alleen naamloze vennootschappen verplicht zijn een commissaris te benoemen.

Krachtens de artikelen 141 en 142 van het Wetboek van Vennootschappen zijn de enige vennootschappen die er niet toe gehouden zijn de controle op hun financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid van de in de jaarrekening weergegeven verrichtingen aan een commissaris

collectif, les sociétés en commandite simple, les SCRI dont tous les associés à responsabilité illimitée sont des personnes physiques, les “petites” sociétés, au sens de l’article 15, non cotées, les GIE dont aucun membre n’est lui-même soumis au contrôle par un commissaire et les sociétés agricoles.

Cet alinéa devrait être revu en conséquence.

Articles 230 à 232

Il semble résulter de l’exposé des motifs que les articles 231 et 232 font partie de la section II du chapitre II.

L’intitulé de cette section, qui figure après l’article 232 et n’est constitué d’aucun article, semble donc devoir être avancé entre les articles 230 et 231.

Livre II, titres V et VI

L’ordre de présentation des titres V (“De la radiation de l’agrément”) et VI (“Des mesures de redressement”) du livre II semble logiquement devoir être inversé.

Livre II, titre VII

Le titre VII du livre II relatif aux fédérations d’établissements de crédit est placé entre le titre VI consacré aux mesures de redressement et le titre VIII afférent à la résolution des défaillances des établissements de crédit.

Il appartient à l’auteur de l’avant-projet d’examiner si le texte ne doit pas être structuré autrement.

Articles 240 et 241

La question se pose de savoir pourquoi un statut particulier est réservé à Crelan SA, issu de la fusion entre le Crédit Agricole et Centea. Certes, comme le précise le commentaire des articles 240 et 241, la disposition est déjà prévue aux articles 61*bis* et 61*ter* de la loi du 22 mars 1993. Même si la raison de ce maintien est historique, elle doit être explicitée dans le commentaire des articles, étant entendu qu’elle ne peut avoir pour conséquence un traitement différencié qui ne pourrait être justifié au regard des articles 10 et 11 de la Constitution.

Article 242

Au 15°, il y a lieu de préciser si la notion de “tribunal” correspond au tribunal de première instance de Bruxelles ou du tribunal de commerce de cet arrondissement.

op te dragen evenwel de vennootschappen onder firma, de gewone commanditaire vennootschappen en de cvoa’s waarvan alle onbepaald aansprakelijke vennoten natuurlijke personen zijn, de niet genoteerde “kleine” vennootschappen in de zin van artikel 15, de esv’s waarvan geen enkel lid onderworpen is aan de controle door een commissaris en de landbouwvennootschappen.

Dit lid behoort dienovereenkomstig te worden herzien.

Artikelen 230 tot 232

Uit de memorie van toelichting volgt blijkbaar dat de artikelen 231 en 232 deel uitmaken van afdeling II van hoofdstuk II.

Het opschrift van die afdeling, dat op artikel 232 volgt en waaronder geen enkel artikel vermeld staat, moet dus blijkbaar ingevoegd worden tussen de artikelen 230 en 231.

Boek II, titels V en VI

Logischerwijze zouden titel V (“Intrekking van de vergunning”) en titel VI (“Herstelmaatregelen”) van boek II blijkbaar in omgekeerde volgorde moeten voorkomen.

Boek II, titel VII

Titel VII van boek II, welke titel betrekking heeft op de federaties van kredietinstellingen, staat tussen titel VI, die gewijd is aan de herstelmaatregelen, en titel VIII, die betrekking heeft op de afwikkeling van kredietinstellingen.

De steller van het voorontwerp dient na te gaan of de tekst niet anders gestructureerd dient te worden.

Artikelen 240 en 241

De vraag rijst waarom een bijzonder statuut wordt verleend aan Crelan nv, ontstaan uit de fusie tussen het Landbouwkrediet en Centea. Zoals in de commentaar bij de artikelen 240 en 241 wordt aangegeven, is die bepaling weliswaar reeds vervat in de artikelen 61*bis* en 61*ter* van de wet van 22 maart 1993. Zelfs indien die bepaling om historische redenen gehandhaafd wordt, moeten die redenen uitdrukkelijk vermeld worden in de commentaar bij die artikelen, met dien verstande dat ze niet mogen leiden tot een verschillende behandeling die niet verantwoord zou kunnen worden in het licht van de artikelen 10 en 11 van de Grondwet.

Artikel 242

In de bepaling onder 15° dient aangegeven te worden of met “rechtbank” bedoeld wordt de rechtbank van eerste aanleg te Brussel dan wel de rechtbank van koophandel van dat arrondissement.

Article 299

L'auteur de l'avant-projet doit encore choisir le délai endéans lequel le président du tribunal fixe les jour et heure de l'audience: trois ou cinq jours ouvrables qui suivent le dépôt de la requête.

Article 341 et suivants

Les articles 341 et suivants concernent les “bureaux de représentation”. Il serait opportun de définir cette notion à l'article 3 de l'avant projet, à l'instar de la définition donnée au terme “succursale” par l'article 3, 64°.

Articles 347 et 348

1. La version communiquée au Conseil d'État est incomplète en ce qui concerne l'article 347, § 4, a) à h), et l'article 348, § 1^{er}, 1° à 8° et 10° à 14°. Il n'a pas été possible d'examiner de manière utile ces dispositions.

2. Il apparaît toutefois des articles 347 et 348 que, compte tenu notamment de la rédaction particulièrement large de l'article 347, § 1^{er}, qui prévoit la possibilité pour la Banque nationale de prononcer des amendes administratives “lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi, aux mesures prises en exécution de celle-ci ou au Règlement n° 575/2013 ou lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement (UE) n° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux”, les incriminations pénales peuvent concerner également des comportements susceptibles de faire l'objet de sanctions administratives, lesquelles [peuvent revêtir la nature] de sanctions pénales au sens de l'article 6 de la Convention européenne des droits de l'homme et l'article 14, § 7, du [Pacte international ‘relatif aux droits civils et politiques’].

Il est renvoyé en ce qui concerne le cumul de ces deux types de sanction à l'observation générale n° 1 de l'avis 52.870/2 donné le 5 mars 2013 sur l'avant-projet devenu la loi du 30 juillet 2013 ‘visant à renforcer la protection des utilisateurs de produits et services financiers ainsi que les compétences de l'Autorité des services et marchés financiers, et portant des dispositions diverses (I)’, qui expose ce qui suit:

“Plusieurs dispositions de l'avant-projet insèrent dans diverses législations des textes qui, soit directement, soit en renvoyant à l'article 36 de la loi du 2 août 2002 ‘relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers’, spécialement à son paragraphe 2, soit encore par la modification apportée à des dispositions dont l'objet porte sur des amendes administratives, permettent l'infliction de pareilles sanctions par la FSMA. Il s'agit des articles 2, 9, 28, 46, 49, 53, 57, 58, 62 et 63.

À propos d'une disposition dont l'objet était analogue, à savoir l'article 50, § 3, de l'avant-projet devenu, avec la même

Artikel 299

De steller van het voorontwerp dient nog de termijn te bepalen waarbinnen de voorzitter van de rechtbank de dag en het uur van de rechtszitting vaststelt: drie ofwel vijf werkdagen na de indiening van het verzoekschrift.

Artikel 341 en volgende

De artikelen 341 en volgende betreffen de “vertegenwoordigingsbureaus”. Het zou raadzaam zijn dat begrip te definiëren in artikel 3 van het voorontwerp, naar het voorbeeld van de in artikel 3, 64°, gegeven definitie van het begrip “bijkantoor”.

Artikelen 347 en 348

1. De aan de Raad van State overgezonden versie is onvolledig voor wat betreft artikel 347, § 4, a) tot h), en artikel 348, § 1, 1° tot 8° en 10° tot 14°. Het is niet mogelijk geweest om die bepalingen op nuttige wijze te onderzoeken.

2. Inzonderheid gelet op de bijzonder ruim gestelde tekst van artikel 347, § 1, dat voorziet in de mogelijkheid voor de Nationale Bank om administratieve geldboetes op te leggen “indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet, op de maatregelen genomen in uitvoering ervan of op Verordening nr. 575/2013 of indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening (EU) Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters”, blijkt evenwel uit de artikelen 347 en 348 dat de tenlasteleggingen in strafzaken ook betrekking kunnen hebben op gedragingen waarvoor administratieve sancties kunnen worden opgelegd die kunnen worden aangezien als strafrechtelijke sancties in de zin van artikel 6 van het Europees Verdrag voor de Rechten van de mens en artikel 14, lid 7, van het Internationaal Verdrag ‘inzake burgerrechten en politieke rechten’.

Wat het cumuleren van die twee types sancties betreft, wordt verwezen naar de algemene opmerking nr. 1 van advies 52.870/2, op 5 maart 2013 verstrekt, over een voorontwerp dat geleid heeft tot de wet van 30 juli 2013 ‘tot versterking van de bescherming van de afnemers van financiële producten en diensten alsook van de bevoegdheden van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en houdende diverse bepalingen (I)’, waarin het volgende gesteld wordt:

“Sommige bepalingen van het voorontwerp voegen in verscheidene wetgevingen teksten in die ofwel rechtstreeks, ofwel door verwijzing naar artikel 36 van de wet van 2 augustus 2002 ‘betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten’, inzonderheid naar paragraaf 2 ervan, ofwel door bepalingen te wijzigen die de administratieve geldboetes betreffen, het mogelijk maken dat zulke sancties worden opgelegd door de FSMA. Het betreft de artikelen 2, 9, 28, 46, 49, 53, 57, 58, 62 en 63.

In verband met een bepaling die een soortgelijke strekking had, te weten artikel 50, § 3, van het voorontwerp

numérotation, la loi du 21 décembre 2009 'relative au statut des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, à l'activité d'émission de monnaie électronique et à l'accès aux systèmes de paiement', la section de législation du Conseil d'État a émis les considérations suivantes:

'Les articles 50 et 51, situés dans le titre IV, intitulé 'Sanctions', de l'avant-projet organisent respectivement des régimes de sanctions administratives et de sanctions pénales, sans exclure une application cumulée de ces deux types de sanctions à des faits identiques.

Dès lors que, compte tenu de leur objet et de leur portée, les mesures envisagées par l'article 50, en tout cas celles qui sont prévues par le paragraphe 3 de cette disposition, peuvent être qualifiées de pénales au sens de l'article 6 de la Convention européenne des droits de l'homme et de l'article 14 du Pacte international relatif aux droits civils et politiques, il importe que soit respecté le principe '*non bis in idem*' consacré par l'article 4 du Protocole n° 7 de la Convention européenne des droits de l'homme ainsi que par l'article 14, § 7, du Pacte précité et qui constitue, en droit interne, 'une règle essentielle de procédure pénale laquelle constitue en droit belge un principe général du droit'³⁸. Selon ce principe, nul ne peut être poursuivi ou puni pénalement en raison d'une infraction pour laquelle il a déjà été acquitté ou condamné.

Dans son avis 33.182/2 [donné le 29 avril 2002 sur l'avant-projet devenu la loi du 2 août 2002 'relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers'] qui contenait des dispositions analogues à celles faisant l'objet des dispositions à l'examen, la section de législation du Conseil d'État a fait état des difficultés que suscitait cette possibilité de cumul de sanctions³⁹.

Cet avis relevait une évolution dans la jurisprudence de la Cour européenne des droits de l'homme relative à l'interprétation de ce principe: après que, dans un premier temps, la Cour ait considéré que le principe '*non bis in idem*' était violé dès lors qu'un 'même comportement' avait fait l'objet à la fois d'une sanction administrative et d'une sanction pénale⁴⁰, elle a considéré plus tard qu'un même fait pouvait donner lieu tout à la fois à une sanction pénale et à une sanction administrative dès lors que le même fait pénal se décompose en deux infractions distinctes⁴¹.

³⁸ Note de bas de page 5 de l'avis cité: Note de bas de page 12 de l'avis cité: J. Velu et R. Ergéc, *La Convention européenne des droits de l'homme*, Bruylant, Bruxelles, 1990, p. 521.

³⁹ Note de bas de page 6 de l'avis cité: Note de bas de page 13 de l'avis cité: *Doc. parl.*, Chambre, 2001-2002, n°s 50-1842/1 et 50-1843/1, spéc. pp. 250 à 252.

⁴⁰ Note de bas de page 7 de l'avis cité: Note de bas de page 14 de l'avis cité: *Cour eur. dr. h.*, Gradinger c. Autriche, 23 octobre 1995.

⁴¹ Note de bas de page 8 de l'avis cité: Note de bas de page 15 de l'avis cité: *Cour eur. dr. h.*, Oliveira c. Suisse, 30 juillet 1998.

dat aanleiding heeft gegeven tot de wet van 21 december 2009 'op het statuut van de betalingsinstellingen en van 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', welk artikel zijn nummering heeft behouden in deze wet, heeft de afdeling Wetgeving van de Raad van State het volgende opgemerkt:

'De artikelen 50 en 51 van het voorontwerp, die zijn opgenomen in titel IV, met als opschrift 'Strafbepalingen', organiseren een regeling van respectievelijk bestuursrechtelijke sancties en strafrechtelijke sancties, zonder dat ze een gezamenlijke toepassing uitsluiten van deze twee soorten van sancties op identieke feiten.

Aangezien de maatregelen omschreven in artikel 50, althans die welke paragraaf 3 van deze bepaling voorschrijft, gelet op het voorwerp en de draagwijdte ervan als strafrechtelijk kunnen worden bestempeld in de zin van artikel 6 van het Europees Verdrag tot bescherming van de rechten van de mens, alsmede van artikel 14 van het Internationaal Verdrag inzake burgerrechten en politieke rechten, moet het beginsel *non bis in idem* worden in acht genomen, dat is vastgelegd in artikel 4 van Protocol nr. 7 bij het Europees Verdrag tot bescherming van de rechten van de mens, alsook in artikel 14, lid 7, van het voornoemde Internationaal Verdrag, en dat in het interne recht omschreven wordt als 'une règle essentielle de procédure pénale laquelle constitue en droit belge un principe général du droit'³⁸. Overeenkomstig dit beginsel mag niemand strafrechtelijk worden vervolgd of gestraft wegens een strafbaar feit waarvoor hij reeds is vrijgesproken of veroordeeld.

De afdeling Wetgeving van de Raad van State heeft in haar voornoemde advies 33.182/2 [op 29 april 2002 verstrekt over het voorontwerp van wet dat heeft geleid tot de wet van 2 augustus 2002 'betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten'], waarin soortgelijke bepalingen werden besproken als die welke thans worden onderzocht, gewag gemaakt van de moeilijkheden die deze mogelijkheid van cumulatie van straffen deed rijzen³⁹.

Dit advies wees op een ontwikkeling in de jurisprudentie van het Europees Hof voor de Rechten van de Mens met betrekking tot de interpretatie van dit beginsel: in een eerste fase had het Hof geoordeeld dat het beginsel *non bis in idem* geschonden is zodra 'eenzelfde gedrag' gestraft is met zowel een administratieve sanctie als een strafrechtelijke straf⁴⁰, terwijl het later heeft beschouwd dat eenzelfde feit tegelijk aanleiding kan geven tot een strafrechtelijke straf en een administratieve sanctie wanneer het strafrechtelijke feit bestaat uit twee aparte strafbare feiten⁴¹.

³⁸ Voetnoot 5 van het geciteerde advies: Voetnoot 12 van het geciteerde advies: J. VELU en R. ERGEC, *La Convention européenne des droits de l'homme*, Bruylant, Brussel, 1990, blz. 521.

³⁹ Voetnoot 6 van het geciteerde advies: Voetnoot 13 van het geciteerde advies: *Parl. St. Kamer*, 2001-02, nrs. 50-1842/1 en 50-1843/1, inz. blz. 250 tot 252.

⁴⁰ Voetnoot 7 van het geciteerde advies: Voetnoot 14 van het geciteerde advies: *EHRM*, Gradinger tegen Oostenrijk, 23 oktober 1995.

⁴¹ Voetnoot 8 van het geciteerde advies: Voetnoot 15 van het geciteerde advies: *EHRM*, Oliveira tegen Zwitserland, 30 juli 1998.

Cette dernière jurisprudence a été confirmée ultérieurement, avec des nuances⁴²⁻⁴³, mais, récemment, par un arrêt rendu en Grande Chambre le 10 février 2009, la Cour européenne des droits de l'homme est revenue à sa conception première: elle y déclare que 'l'article 4 du Protocole n° 7 doit être compris, comme interdisant de poursuivre ou de juger une personne pour une seconde "infraction" pour autant que celle-ci a pour origine des faits identiques ou des faits qui sont en substance les mêmes'⁴⁴.

La considération figurant dans l'avis 33.182/2, précité, selon laquelle 'le principe "*non bis in idem*" devrait exclure qu'une même infraction [...] puisse être sanctionnée tout à la fois par une amende administrative et ultérieurement par une sanction pénale' s'en trouve en conséquence renforcée.

Le même avis concluait sur ce point par les considérations suivantes:

'Il appartient à l'auteur du projet d'apprécier si, au regard de la jurisprudence de la Cour européenne, il ne convient dès lors pas d'exclure le cumul de sanctions administratives et pénales pour des comportements susceptibles de constituer – au regard de leurs éléments constitutifs – des infractions identiques.

Certes, l'article 73⁴⁵ de l'avant-projet prévoit-il que:

⁴² *Note de bas de page 9 de l'avis cité*: Note de bas de page 16 de l'avis cité: Voir notamment l'arrêt Ponsetti et Chesnel c. France du 14 septembre 1999 de la Cour européenne des droits de l'homme, également cité dans l'avis 33.182/2, précité, du Conseil d'État. Sur ces questions, cons. J. Put, "*Bis sed non idem*", *R.W.*, 2001-2002, p. 941, n° 18; Ch. Karakosta, "*Ne bis in idem*: une jurisprudence peu lisible pour un droit intangible", *Rev. trim. dr. h.*, 2008, pp. 25 et s.; H. Mock, "*Ne bis in idem*: Strasbourg tranche en faveur de l'identité des faits", note sous Cour eur. dr. h., Gde Ch., Zolotoukhine c. Russie, 10 février 2009, *Rev. trim. dr. h.*, 2009, pp. 866 à 881.

⁴³ *Note de bas de page 10 de l'avis cité*: Note de bas de page 17 de l'avis cité: La Cour européenne des droits de l'homme a elle-même admis que la diversité des approches adoptées par cette jurisprudence avait été la "source d'une insécurité juridique incompatible avec ce droit fondamental" (Cour eur. dr. h., Gde Ch., Zolotoukhine c. Russie, 10 février 2009, § 70 à 78, spéc. le paragraphe 78).

⁴⁴ *Note de bas de page 11 de l'avis cité*: Note de bas de page 18 de l'avis cité: Cour eur. dr. h., Gde Ch., Zolotoukhine c. Russie, 10 février 2009, § 82. Dans ce même arrêt, la Cour expose que "l'approche qui privilégie la qualification juridique des deux infractions est trop restrictive des droits de la personne, car si la Cour s'en tient au constat que l'intéressé a été poursuivi pour des infractions ayant une qualification juridique différente, elle risque d'affaiblir la garantie consacrée par l'article 4 du Protocole n° 7 et non de la rendre concrète et effective comme le requiert la Convention" (*ibid.*, § 81). Voir H. Mock, *loc. cit.*

⁴⁵ *Note de bas de page 12 de l'avis cité*: Note de bas de page 19 de l'avis cité: Cette disposition a gardé sa numérotation dans la loi adoptée du 2 août 2002, moyennant des modifications n'affectant pas sa substance (article 1^{er} de l'arrêté royal du 25 mars 2003 portant exécution de l'article 45, § 2, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers et article 176, 1^o et 2^o, de la loi-programme du 27 avril 2007).

Deze laatste jurisprudentie is achteraf bekrachtigd, evenwel genuanceerd⁴²⁻⁴³, maar het Europees Hof voor de Rechten van de Mens heeft onlangs, bij een arrest dat de Grote Kamer gewezen heeft op 10 februari 2009, teruggespeeld naar zijn oorspronkelijke standpunt: het verklaart erin dat 'l'article 4 du Protocole n° 7 doit être compris comme interdisant de poursuivre ou de juger une personne pour une seconde "infraction" pour autant que celle-ci a pour origine des faits identiques ou des faits qui sont en substance les mêmes'⁴⁴.

Dit versterkt bijgevolg de opmerking gemaakt in het voornoemde advies 33.182/2, volgens welke het 'beginsel *non bis in idem* zou moeten uitsluiten dat eenzelfde strafbaar feit [...] kan worden bestraft met zowel een administratieve geldboete als, naderhand, een strafrechtelijke straf'.

In datzelfde advies werd daaromtrent het volgende geconcludeerd:

'De steller van het ontwerp dient na te gaan of, in het licht van de rechtspraak van het Europees Hof, het dus niet raadzaam is om de cumulatie van administratieve sancties en strafrechtelijke straffen uit te sluiten voor gedragingen die uit het oogpunt van hun bestanddelen identieke strafbare feiten kunnen vormen.

In artikel 73⁴⁵ van het voorontwerp wordt weliswaar het volgende bepaald:

⁴² *Voetnoot 9 van het geciteerde advies*: Voetnoot 16 van het geciteerde advies: Zie inzonderheid arrest EHRM, Ponsetti en Chesnel tegen Frankrijk d.d. 14 september 1999, dat eveneens wordt vermeld in het voornoemde advies 33.182/2 van de Raad van State. In dezen, zie J. PUT, "*Bis sed non idem*", *RW* 2001-2002, p. 941, nr. 18; CH. KARAKOSTA, "*Ne bis in idem*: une jurisprudence peu lisible pour un droit intangible", *Rev. trim. dr. h.*, 2008, blz. 25 e.v.; H. MOCK, "*Ne bis in idem*: Strasbourg tranche en faveur de l'identité des faits", noot onder EHRM, GK, Zolotoukhine tegen Rusland, 10 februari 2009, *Rev. trim. dr. h.*, 2009, blz. 866 tot 881.

⁴³ *Voetnoot 10 van het geciteerde advies*: Voetnoot 17 van het geciteerde advies: Het EHRM heeft zelf toegegeven dat de verscheidenheid van de aspecten van deze jurisprudentie een "source d'une insécurité juridique incompatible avec ce droit fondamental" vormde (EHRM, GK, Zolotoukhine tegen Rusland, 10 februari 2009, punten 70 tot 78, inz. Punt 78).

⁴⁴ *Voetnoot 11 van het geciteerde advies*: Voetnoot 18 van het geciteerde advies: EHRM, GK, Zolotouchin tegen Rusland, 10 februari 2009, punt 82. Het Hof stelt het volgende in datzelfde arrest: "... l'approche qui privilégie la qualification juridique des deux infractions est trop restrictive des droits de la personne, car si la Cour s'en tient au constat que l'intéressé a été poursuivi pour des infractions ayant une qualification juridique différente, elle risque d'affaiblir la garantie consacrée par l'article 4 du Protocole n° 7 et non de la rendre concrète et effective comme le requiert la Convention" (*ibid.*, punt 81). Zie H. MOCK, *loc. cit.*

⁴⁵ *Voetnoot 12 van het geciteerde advies*: Voetnoot 19 van het geciteerde advies: Deze bepaling heeft haar nummer behouden in de op 2 augustus 2002 aangenomen wet, met enkele wijzigingen die niet raken aan de grond ervan (artikel 1 van het koninklijk besluit van 25 maart 2003 tot uitvoering van artikel 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, alsook artikel 176, 1^o en 2^o, van de programmawet van 27 april 2007).

“Toute amende administrative imposée par la CBF [devenu la FSMA] à une personne et devenue définitive avant que le juge pénal ait statué définitivement sur les mêmes faits ou des faits connexes, s'impute sur le montant de toute amende pénale qui serait prononcée pour ces faits à l'égard de la même personne”.

Mais cette disposition ne paraît pas suffisante pour satisfaire à l'exigence du principe '*non bis in idem*'. Si ce principe venait à s'appliquer, il aurait en effet pour conséquence non d'exiger l'absorption d'une peine par une autre mais de rendre irrecevable la poursuite ultérieure d'une même infraction pour laquelle son auteur a déjà été condamné.'

L'arrêt Zolotoukhine c. Russie du 10 février 2009, précité, de la Cour européenne des droits de l'homme ne peut que conduire la section de législation du Conseil d'État à réitérer cette observation pour les articles 50 et 51 de l'avant-projet.

Ces dispositions devraient être revues de manière à éviter que, pour un même fait commis par la même personne, après une condamnation pénale, une nouvelle procédure, à caractère administratif, puisse être diligentée pouvant conduire à l'infliction d'une sanction administrative pouvant être qualifiée de pénale au sens de l'article 6 de la Convention européenne des droits de l'homme et de l'article 14 du Pacte international relatif aux droits civils et politiques, ou, à l'inverse, que, toujours pour un même fait, pareille sanction administrative puisse être suivie de poursuites pénales⁴⁶.

Le commentaire des articles 50 et 51 du projet devenu la loi précitée du 21 décembre 2009 expose ce qui suit au sujet du régime de sanctions instauré par ces dispositions:

'Dans son avis, le Conseil d'État relève à ce sujet que prévoir des régimes de sanctions administratives et de sanctions pénales, sans exclure une application cumulée de ces deux types de sanctions à des faits identiques, est susceptible d'entraîner une violation du principe *non bis in idem* consacré par l'article 4 du Protocole n° 7 de la Convention européenne des droits de l'homme ainsi que par l'article 14, § 7, du Pacte international relatif aux droits civils et politiques. [...]. Le Conseil d'État fait à cet égard référence à des avis antérieurs de la section de législation du Conseil d'État, ainsi qu'à une jurisprudence récente de la Cour européenne des droits de l'homme. Le Gouvernement est tout à fait conscient de la problématique soulevée par le Conseil d'État dans son avis. Il examinera la jurisprudence récente de la Cour européenne des droits de l'homme et prendra, si nécessaire, des initiatives visant à adapter le régime des sanctions administratives et

“Elke administratieve geldboete die door de CBF [welke de FSMA is geworden] aan een persoon wordt opgelegd en die definitief is geworden vooraleer de strafrechter zich definitief over dezelfde feiten of samenhangende feiten heeft uitgesproken, wordt aangerekend op het bedrag van elke strafboete die voor deze feiten ten aanzien van dezelfde persoon wordt uitgesproken.”

Die bepaling lijkt evenwel ontoereikend opdat aan het beginsel '*non bis in idem*' voldaan kan zijn. Als dat beginsel zou worden toegepast, zou het immers tot gevolg hebben, niet dat de ene straf opgaat in de andere, maar dat voor eenzelfde strafbare feit geen nieuwe vervolging meer kan worden ingesteld als degene die het strafbare feit heeft begaan, daarvoor reeds veroordeeld is.'

Op basis van het voornoemde arrest EHRM in zake *Zolotoukhine tegen Rusland* d.d. 10 februari 2009 wijst de afdeling Wetgeving van de Raad van State erop dat deze opmerking eveneens geldt wat betreft de artikelen 50 en 51 van het voorontwerp.

Deze bepalingen moeten worden herzien, zodat wordt vermeden dat voor eenzelfde feit gepleegd door eenzelfde persoon na een strafrechtelijke veroordeling een nieuwe procedure van bestuursrechtelijke aard kan worden ingesteld die kan leiden tot het opleggen van een administratieve sanctie welke als strafrechtelijk kan worden bestempeld in de zin van artikel 6 van het Europees Verdrag tot bescherming van de rechten van de mens en van artikel 14 van het Internationaal Verdrag inzake burgerrechten en politieke rechten, of - omgekeerd - dat, steeds voor hetzelfde feit, na het opleggen van zulk een administratieve sanctie strafvervolging kan worden ingesteld⁴⁶.

In de commentaar op de artikelen 50 en 51 van het ontwerp dat heeft geleid tot de voornoemde wet van 21 december 2009 wordt het volgende opgemerkt in verband met de bij deze bepalingen ingevoerde strafregeling:

'In zijn advies schrijft de Raad van State dienaangaande dat een regeling van bestuursrechtelijke sancties en strafrechtelijke sancties, zonder dat ze een gezamenlijke toepassing uitsluiten van deze twee soorten van sancties op identieke feiten, het beginsel *non bis in idem* schenden, welk beginsel is vastgelegd in artikel 4 van Protocol nr. 7 bij het Europees Verdrag tot bescherming van de rechten van de mens, alsook in artikel 14, lid 7, van het Internationaal Verdrag inzake burgerrechten en politieke rechten. [...] De Raad van State verwijst daarbij naar eerdere adviezen van de afdeling Wetgeving van de Raad van State, evenals naar recente rechtspraak van het Europees Hof voor de Rechten van de Mens. De Regering is zich ten volle bewust van de door de Raad van State in zijn advies aangehaalde problematiek. Zij zal de recente rechtspraak van het Europees Hof voor de Rechten van de Mens onderzoeken en zoonodig initiatieven nemen om het stelsel

⁴⁶ Note de bas de page 13 de l'avis cité: Avis 46.870/2 donné le 8 juillet 2009 sur un avant-projet devenu la loi précitée du 21 décembre 2009, observation formulée sur les articles 50 et 51, Doc. parl., Chambre, 2008-2009, n° 52-2182/1, pp. 88 à 90.

⁴⁶ Voetnoot 13 van het geciteerde advies: Advies 46.870/2, op 8 juli 2009 verstrekt over een voorontwerp dat heeft geleid tot de voornoemde wet van 21 december 2009, de opmerking gemaakt omtrent de artikelen 50 en 51, Parl.St. Kamer 2008-09, nr. 52-2182/1, 88 tot 90.

des sanctions pénales dans la législation belge afin de tenir compte, si besoin est, de la jurisprudence précitée⁴⁷.

Le Conseil d'État ne peut que confirmer, au sujet des dispositions mentionnées plus haut de l'avant-projet, son avis 46.870/2 précité sur le cumul des régimes de sanctions pénales et administratives, tel qu'il résulte des articles 70 à 73 de la loi précitée du 2 août 2002, applicables aussi aux autres législations accordant des pouvoirs de sanction à la FSMA.

En outre, depuis que cet avis a été rendu, le Protocole n° 7 à la Convention européenne des droits de l'homme a été ratifié par la Belgique le 13 avril 2012, la loi portant assentiment à cet instrument datant du 6 mars 2007, et est entré en vigueur le 1^{er} juillet 2012 à l'égard de la Belgique.

Il est également fait référence au récent arrêt prononcé en Grande Chambre le 26 février 2013 par la Cour de justice de l'Union européenne sur la portée du principe '*ne bis in idem*', tel qu'il est énoncé à l'article 50 de la Charte des droits fondamentaux de l'Union européenne, qui, se prononçant dans le même sens que le dernier état de la jurisprudence de la Cour européenne des droits de l'homme, énonce ce qui suit:

'l'article 50 de la Charte ne s'oppose pas à ce qu'un État membre impose, pour les mêmes faits de non-respect d'obligations déclaratives dans le domaine de la TVA, une combinaison de sanctions fiscales et pénales. [...] [Les sanctions applicables] peuvent donc prendre la forme de sanctions administratives, de sanctions pénales ou d'une combinaison des deux. Ce n'est que lorsque la sanction fiscale revêt un caractère pénal, au sens de l'article 50 de la Charte, et est devenue définitive que ladite disposition s'oppose à ce que des poursuites pénales pour les mêmes faits soient diligentées contre une même personne'⁴⁸⁴⁹.

Article 348

Il semble résulter de la partie lisible⁵⁰ de l'article 348, § 1^{er}, 12°, de l'avant-projet que cette disposition tend à incriminer l'obstacle aux mesures d'inspection, de vérification et de surveillance prévues par l'avant-projet.

⁴⁷ Note de bas de page 14 de l'avis cité: Doc. parl., Chambre, 2008-2009, n° 52-2182/1, p. 36.

⁴⁸ Note de bas de page 15 de l'avis cité: C.J.U.E., Gde Ch., 26 février 2013, C-617/10, Åklagaren c. Hans Åkerberg Fransson.

⁴⁹ Doc. parl., Chambre, 2012-2013, n° 2872/1, pp. 106 à 118; dans le même sens, l'avis 54.963/2 donné le 22 janvier 2014 sur un avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des planificateurs financiers indépendants et à la fourniture de consultations en planification financière par des entreprises réglementées', observation formulée sur les articles 39 à 40. Ce n'est que de manière allusive que l'exposé des motifs de l'avant-projet à l'examen évoque le principe "*non bis in idem*" (p. 47).

⁵⁰ Voir l'observation n° 1 formulée ci-avant sous les articles 347 et 348.

van administratieve sancties en strafrechtelijke straffen in de Belgische wetgeving aan te passen om zo nodig rekening te houden met de voormelde rechtspraak⁴⁷.

De Raad van State kan met betrekking tot de voornoemde bepalingen van het voorontwerp niet anders dan zijn reeds aangehaalde advies 46.870/2 bevestigen wat betreft de cumulatatie van strafrechtelijke en administratieve sancties, zoals volgt uit de artikelen 70 tot 73 van de voornoemde wet van 2 augustus 2002, welke eveneens toepasselijk zijn op andere wetgevingen die sanctionerende bevoegdheid verlenen aan de FSMA.

Bovendien is, sedert dat advies is verstrekt, Protocol nr. 7 bij het Europees Verdrag tot bescherming van de rechten van de mens door België bekrachtigd op 13 april 2012, terwijl de wet waarbij ingestemd is met die tekst dateert van 6 maart 2007, en is het wat België betreft in werking getreden op 1 juli 2012.

Er wordt eveneens verwezen naar het recente arrest dat de Grote Kamer van het Hof van Justitie van de Europese Unie op 26 februari 2013 heeft gewezen omtrent de draagwijdte van het beginsel '*ne bis in idem*', zoals het wordt vermeld in artikel 50 van het Handvest van de Grondrechten van de Europese Unie; in dat arrest, dat zich in dezelfde zin uitspreekt als bij de laatste stand van zaken van de jurisprudentie van het EHRM, staat te lezen:

'[...] dat artikel 50 van het Handvest niet eraan in de weg staat dat een lidstaat voor dezelfde feiten, te weten niet-nakoming van aangifteverplichtingen op btw-gebied, een combinatie van fiscale en strafrechtelijke sancties oplegt [...]. Het kan dus gaan om bestuurlijke sancties, strafrechtelijke sancties of een combinatie van beide. Slechts wanneer de fiscale sanctie een strafrechtelijke sanctie is in de zin van artikel 50 van het Handvest en definitief is geworden, staat deze bepaling eraan in de weg dat voor dezelfde feiten strafvervolgning wordt ingesteld tegen dezelfde persoon'⁴⁸⁴⁹.

Artikel 348

Uit het leesbare⁵⁰ deel van artikel 348, § 1, 12°, van het voorontwerp lijkt te volgen dat die bepaling strekt tot het strafbaar stellen van het verhinderen van de inspectie-, controle- en toezichtmaatregelen, waarin het voorontwerp voorziet.

⁴⁷ Voetnoot 14 van het geciteerde advies: Parl. St. Kamer 2008-09, nr. 52-2182/1, 36.

⁴⁸ Voetnoot 15 van het geciteerde advies: HvJ EU, GK, 26 februari 2013, C-617/10, Åklagaren t. Hans Åkerberg Fransson.

⁴⁹ Parl. St. Kamer 2012-13, nr. 2872/1, 106 tot 118; in dezelfde zin, advies 54.963/2, op 22 januari 2014 verstrekt over een voorontwerp van wet 'inzake het statuut van en het toezicht op de onafhankelijk financieel planners en inzake het verstrekken van raad over financiële planning door gereguleerde ondernemingen', opmerking onder de artikelen 39 en 40. In de memorie van toelichting bij het voorliggende voorontwerp wordt slechts gezinspeeld op het beginsel '*ne bis in idem*' (p. 47).

⁵⁰ Zie hoger opmerking nr. 1 onder de artikelen 347 en 348.

Cette [incrimination] n'est possible que dans les limites fixées tant par la jurisprudence belge que par la jurisprudence européenne sur [le droit au silence] et [le droit de ne pas s'accuser]⁵¹.

Articles 386 à 388

L'article 388 permet aux arrêtés royaux prévus par les deux dispositions précédentes de "compléter, modifier, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur".

Des habilitations de ce type ne sont en principe admissibles que s'il existe des circonstances exceptionnelles telles que le législateur se trouverait dans l'impossibilité d'adopter lui-même les dispositions envisagées parce que le respect de la procédure parlementaire ne lui permettrait pas d'agir avec la promptitude voulue pour le faire.

Si les articles 386 à 388 sont maintenus, l'article 388 devrait fixer une date limite pour l'usage de ces pouvoirs par le Roi.

Articles 397 à 399

Dès lors que l'entrée en vigueur de ces dispositions est subordonnée à l'adoption d'un acte délégué pris par la Commission européenne, il serait prudent de prévoir l'obligation de faire paraître au *Moniteur belge* un avis permettant aux destinataires de ces règles d'être informés de leur date d'entrée en vigueur.

Article 407

La disposition prévue au paragraphe 1^{er} ne devrait pas avoir pour effet d'inviter les autorités désormais compétentes sur la base de la loi en projet à ne pas adopter les dispositifs modificatifs ou abrogatoires qui seraient commandés par le fait que les actes pris par le Roi, la Banque nationale de Belgique et les autres institutions ayant adopté des actes de nature

Die strafbaarstelling is enkel mogelijk binnen de grenzen die vastgelegd zijn door zowel de Belgische als door de Europese rechtspraak met betrekking tot het recht om het stilzwijgen te bewaren en het recht om zichzelf niet in beschuldiging te stellen⁵¹.

Artikelen 386 tot 388

Op grond van artikel 388 kunnen de krachtens de twee voorafgaande bepalingen genomen koninklijke besluiten "de van kracht zijnde wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen".

Dergelijke machtigingen zijn in principe enkel toelaatbaar als er uitzonderlijke omstandigheden bestaan, met name wanneer de wetgever in de onmogelijkheid verkeert om zelf de beoogde bepalingen aan te nemen omdat de naleving van de parlementaire procedure het hem niet mogelijk zou maken te handelen met de daartoe wenselijke spoed.

Als de artikelen 386 tot 388 behouden blijven, zou in artikel 388 een einddatum dienen te worden vastgesteld voor het uitoefenen van die bevoegdheden door de Koning.

Artikelen 397 tot 399

Aangezien de inwerkingtreding van deze bepalingen afhankelijk wordt gesteld van de vaststelling van een gedelegeerde handeling genomen door de Europese Commissie, zou het raadzaam zijn te voorzien in de verplichting om in het *Belgisch Staatsblad* een bericht bekend te maken om de adressaten van die regels op de hoogte te brengen van de datum van inwerkingtreding ervan.

Artikel 407

De bepaling in paragraaf 1 zou niet tot gevolg mogen hebben dat de op basis van de ontworpen wet voortaan bevoegde overheden verzocht zouden worden de wijzigings- of opheffingsbepalingen niet goed te keuren die zouden zijn vereist door het feit dat de handelingen gesteld door de Koning, de Nationale Bank van België en de overige instellingen die op

⁵¹ Voir notamment dans le même sens l'avis 33.832/1 donné le 6 mars 2003 sur un avant-projet devenu le décret du 30 avril 2004 'tot uniformisering van de toezichts-, sanctie- en strafbepalingen die zijn opgenomen in de regelgeving van de sociaalrechtelijke aangelegenheden, waarvoor de Vlaamse Gemeenschap en het Vlaamse Gewest bevoegd zijn', en abrégé 'Decreet houdende sociaalrechtelijk toezicht' (*Doc. parl.*, Parl. fl., 2002-2003, n° 1812/1); l'avis 40.352/1 donné le 15 juin 2006 sur l'avant-projet devenu la loi du 6 juin 2010 'introduisant le Code pénal social', observation sous l'article 212 de l'avant-projet, devenu l'article 209 du Code pénal social (*Doc. parl.*, Chambre, 2006-2007, n° 51-3059/001, p. 527); l'exposé des motifs du projet devenu la loi précitée du 6 juin 2010, commentaire de l'article 213, devenu l'article 209 du Code pénal social, spécialement les références doctrinales et jurisprudentielles (*ibid.*, pp. 295 et 296).

⁵¹ Zie in dezelfde zin inzonderheid advies 33.832/1, op 6 maart 2003 verstrekt, over een voorontwerp dat geleid heeft tot het decreet van 30 april 2004 'tot uniformisering van de toezichts-, sanctie- en strafbepalingen die zijn opgenomen in de regelgeving van de sociaalrechtelijke aangelegenheden, waarvoor de Vlaamse Gemeenschap en het Vlaamse Gewest bevoegd zijn', afgekort als 'Decreet houdende sociaalrechtelijk toezicht' (*Parl. St.* VI.Parl 2002-03, nr. 1812/1); advies 40.352/1, op 15 juni 2006 verstrekt over een voorontwerp dat geleid heeft tot de wet van 6 juni 2010 'tot invoering van het Sociaal Strafwetboek', opmerking onder artikel 212 van het voorontwerp, dat artikel 209 van het Sociaal Strafwetboek is geworden (*Parl. St.* Kamer 2006-07, nr. 51-3059/001, 527); de memorie van toelichting van het ontwerp dat geleid heeft tot de voornoemde wet van 6 juni 2010, bespreking van artikel 213, dat artikel 209 van het Sociaal Strafwetboek is geworden, inzonderheid de verwijzingen naar de rechtsleer en de rechtspraak (*ibid.*, 295 en 296).

réglementaire sur la base de la loi du 22 mars 1993 seraient devenus incompatibles avec l'avant-projet.

Annexe I

Article 1^{er}

Au paragraphe 3, il conviendrait de préciser la portée des termes “crédits à problème”.

Annexe II

Article 7

Il conviendrait de préciser que c'est “le paiement” d'une part d'au moins 40 % de la rémunération variable qui est reporté.

Article 12

Alors que l'annexe 2, consacrée à la politique de rémunération, concerne tous les membres du personnel (cf. l'usage des mots “chaque personne” à l'article 1^{er}), il semble que le champ d'application *ratione personae* de l'article 12, relatif à la limitation des indemnités de départ et d'entrée en fonction, doit être limité aux membres de l'organe légal d'administration et aux personnes qui participent à la direction effective, visés à l'article 15, alinéa 2 (voir les mots “sans préjudice du Code des sociétés” et la référence à l'article 554 du même Code).

Si tel est bien le cas, il conviendrait de le préciser.

Annexe III

Article 1^{er}

Au 3°, il faut supprimer le mot “par” dans la version française.

Article 11

D'une part, les 5°, 6° et 7° évoquent une concertation avec “un représentant des titulaires de *covered bonds* belges”, alors que, selon l'article 14, § 2, la désignation d'un tel représentant semble facultative.

D'autre part, le 7° subordonne la liquidation partielle ou totale du patrimoine spécial et le remboursement anticipé à un vote favorable “d'une assemblée générale des titulaires de *covered bonds* belges concernés” sans préciser comment une telle assemblée est convoquée et organisée. Par le renvoi qu'il comporte aux articles 568 à 580 du Code des sociétés,

basis van de wet van 22 maart 1993 handelingen van reglementaire aard hebben gesteld, onverenigbaar zouden zijn geworden met het voorontwerp.

Bijlage I

Artikel 1

In paragraaf 3 zou de strekking van de term “probleemkredieten” dienen te worden verduidelijkt.

Bijlage II

Artikel 7

Er zou dienen te worden verduidelijkt dat de “betaling” van een deel van minstens 40 % van de variabele beloning wordt uitgesteld.

Artikel 12

Hoewel bijlage 2, die gewijd is aan het beloningsbeleid, alle personeelsleden betreft (cf. het gebruik van de woorden “elke persoon” in artikel 1), laat het zich aanzien dat het toepassingsgebied *ratione personae* van artikel 12, inzake de beperking van de vertrek- en indiensttredingsvergoedingen, moet worden beperkt tot de leden van het wettelijk bestuursorgaan en de personen die deelnemen aan de effectieve leiding, zoals bedoeld in artikel 15, tweede lid (zie de woorden “Onverminderd het Wetboek van Vennootschappen” en de verwijzing naar artikel 554 van hetzelfde Wetboek).

Als dat wel degelijk het geval is, dient dat te worden verduidelijkt.

Bijlage III

Artikel 1

In de bepaling onder 3° dient in de Franse tekst het woord “par” te worden geschrapt.

Artikel 11

Eenzijds wordt in de bepalingen onder 5°, 6° en 7° gewag gemaakt van overleg met een “vertegenwoordiger van de houders van Belgische *covered bonds*”, terwijl volgens artikel 14, § 2, de aanwijzing van zo een vertegenwoordiger facultatief lijkt.

Anderzijds, wordt in de bepaling onder 7° de gedeeltelijke of volledige vereffening van het bijzonder vermogen en de vervroegde terugbetaling afhankelijk gesteld van de goedkeuring door “een algemene vergadering van de houders van de betrokken Belgische *covered bond*” zonder dat daarbij verduidelijkt wordt hoe zo een algemene vergadering

relatifs aux assemblées générales d'obligataires, l'article 14, § 1^{er}, ne répond qu'implicitement à cette question.

Article 14

Alors que l'alinéa 1^{er} du paragraphe 2 laisse entendre que la désignation d'un représentant des "titulaires de *covered bonds* belges faisant partie de la même émission" est facultative, l'alinéa 3 ne permet la révocation d'un tel représentant que si l'assemblée générale des titulaires de *covered bonds* belges procède simultanément à la désignation d'un ou plusieurs autres représentants.

Il y a là une contradiction qu'il conviendrait de lever.

Le greffier,

Anne-Catherine
VAN GEERSDAELE

Le premier président,

Yves KREINS

bijeengeroepen en georganiseerd wordt. De verwijzing in artikel 14, § 1, naar de artikelen 568 tot 580 van het Wetboek van vennootschappen, betreffende de algemene vergaderingen van obligatiehouders, biedt slechts een impliciet antwoord op die vraag.

Artikel 14

Hoewel het eerste lid van paragraaf 2 laat uitschijnen dat de aanstelling van een vertegenwoordiger "[v]oor de houders van Belgische *covered bonds* die deel uitmaken van dezelfde uitgifte" facultatief is, wordt in het derde lid gesteld dat de herroeping van de aanstelling van zo een vertegenwoordiger enkel mogelijk is als de algemene vergadering van de houders van Belgische *covered bonds* tegelijkertijd overgaat tot de aanstelling van een of meer andere vertegenwoordigers.

Daarin schuilt een contradictie, die zou moeten worden weggewerkt.

De griffier

Anne-Catherine
VAN GEERSDAELE

De eerste voorzitter,

Yves KREINS