

Pays	Date de consentement	Type de consentement	Date d'entrée en vigueur	Land	datum instemming	type instemming	inwerkingtreding datum
Thaïlande	11/10/2007	ratification	11/10/2008	Thailand	11/10/2007	ratificatie	11/10/2008
Trinité-et-Tobago	03/06/1999	ratification	03/06/2000	Trinidad en Tobago	03/06/1999	ratificatie	03/06/2000
Tunisie	05/09/1989	ratification	05/09/1990	Tsjechische Republiek	01/01/1993	ratificatie	01/01/1994
Turquie	26/06/2000	ratification	26/06/2001	Tunesië	05/09/1989	ratificatie	05/09/1990
Oekraïne	15/05/2003	ratification	15/05/2004	Turkije	26/06/2000	ratificatie	26/06/2001
Uruguay	13/01/1988	ratification	13/01/1989	Uruguay	13/01/1988	ratificatie	13/01/1989
Viet Nam	25/03/2019	ratification	25/03/2020	Viet Nam	25/03/2019	ratificatie	25/03/2020
Jemen	18/11/1991	ratification	18/11/1992	Zambia	05/01/1989	ratificatie	05/01/1990
Zambia	05/01/1989	ratification	05/01/1990	Zimbabwe	27/08/1998	ratificatie	27/08/1999
Zimbabwe	27/08/1998	ratification	27/08/1999	Zwitserland	20/06/1985	ratificatie	20/06/1986

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIEN

[C – 2022/30664]

27 JANUARI 2022. — Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheer-vennootschappen, en houdende diverse bepalingen

VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

Het ontwerp van koninklijk besluit dat U ter ondertekening wordt voorgelegd, kadert in de omzetting in Belgisch recht van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU (hierna “de Richtlijn Covered Bonds” of “de Richtlijn” genoemd).

Zoals de titel ervan aangeeft, beoogt de Richtlijn Covered Bonds op Europees niveau een uniform kader met minimale harmonisatie vast te stellen voor de uitgifte van gedekte obligaties (hierna “covered bonds” genoemd).

Naast die Richtlijn werd Verordening (EU) 2019/2160 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 wat betreft blootstellingen in de vorm van gedekte obligaties (hierna “de Verordening CB” genoemd) aangenomen, die wijzigingen aanbrengt in voornamelijk artikel 129 van de voornoemde Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 (hierna “de CRR” genoemd). Die wijzigingen zijn in hoofdzaak bedoeld ter verduidelijking van de criteria voor de beleenbaarheid van de activa ter dekking van de covered bonds waaraan deze laatste moeten voldoen om een gunstige wegging te krijgen.

In België wordt de uitgifte van covered bonds reeds geregeld door de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds, zoals gepubliceerd in het *Belgisch Staatsblad* van 24 augustus 2012. Sommige bepalingen van deze wet werden nader toegelicht en ten uitvoer gelegd bij het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht en bij het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, beide gepubliceerd in het *Belgisch Staatsblad* van 18 oktober 2012.

Aangezien de Europese Unie met de vaststelling van de Richtlijn Covered Bonds beoogde een minimale harmonisatie tot stand te brengen van de in de lidstaten bestaande wettelijke kaders ter zake, waren de in het Belgisch wettelijk kader aan te brengen wijzigingen beperkt. Deze wijzigingen werden opgenomen in de wet van 26 november 2021 tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen. Voor

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

[C – 2022/30664]

27 JANVIER 2022. — Arrêté royal portant modification de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

RAPPORT AU ROI

Sire,

Le projet d'arrêté royal qui est soumis à Votre signature s'inscrit dans le cadre de la transposition en droit belge de la Directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directive 2009/65/CE et 2014/59/UE (ci-après, « la Directive covered bonds » ou « la Directive »).

Comme son intitulé l'indique, la Directive covered bonds vise à instituer, au niveau européen, un cadre uniforme, d'harmonisation minimale, pour l'émission d'obligations garanties (ci-après, covered bonds).

Parallèlement à cette Directive, un Règlement (UE) n° 2019/2160 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 modifiant le Règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne les expositions sous forme d'obligations garanties (ci-après, « le Règlement CB ») a été adopté en vue d'apporter des modifications, principalement à l'article 129 dudit Règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 (ci-après, « le Règlement CRR »). Ces modifications visent essentiellement à préciser les critères d'éligibilité des actifs de couverture des covered bonds en vue du bénéfice d'une pondération favorable de ces derniers.

En Belgique, l'émission de covered bonds fait déjà l'objet d'un cadre légal depuis une loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges, publiée au *Moniteur belge* du 24 août 2012. Certaines dispositions de cette loi ont été précisées et exécutées par l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge et par l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, publiés tous deux au *Moniteur belge* du 18 octobre 2012.

Dès lors que l'Union européenne avait pour objectif, avec l'adoption de la Directive covered bonds, de prévoir une harmonisation minimale des cadres légaux existants au sein des Etats membres en la matière, les modifications à apporter au cadre légal belge se sont révélées limitées et font l'objet de la loi du 26 novembre 2021 modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse. Pour de plus amples explications sur le

meer uitleg over het wettelijk kader voor de Belgische covered bonds en over de belangrijkste wijzigingen in dit kader als gevolg van de goedkeuring van de Richtlijn Covered Bonds wordt verwezen naar de voorbereidende werkzaamheden van de voornoemde wetten van 3 augustus 2012(1) en 26 november 2021(2).

Met het oog op de verduidelijking en tenuitvoerlegging van een aantal bepalingen van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen (hierna "de wet" genoemd), zoals gewijzigd bij de wet van 26 november 2021, en teneinde aldus de omzetting van de Richtlijn Covered Bonds te voltooien, dienen nog wijzigingen te worden aangebracht in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht. Deze wijzigingen worden opgenomen in Afdeling I van dit ontwerp van koninklijk besluit en strekken er in hoofdzaak toe te verduidelijken:

- wat de criteria zijn voor de beleenbaarheid en de waardering van de dekkingsactiva die in aanmerking kunnen worden genomen voor de samenstelling van het (de) bijzonder(e) vermogen(s);

- onder welke voorwaarden de uitgevende kredietinstellingen gebruik kunnen maken van de mogelijkheid om derivatencontracten op te nemen in hun bijzonder(e) vermogen(s);

- met welke elementen rekening moet worden gehouden voor de dekkings- en liquiditeitstests en voor de samenstelling van de liquiditeitsbuffer;

- wat de bevoegdheden zijn van de Nationale Bank van België (hierna "de Bank") met betrekking tot de volumelimiten waarbinnen een uitgevende kredietinstelling Belgische covered bonds mag uitgeven; en

- welke informatie de kredietinstellingen die Belgische covered bonds uitgeven, moeten verstrekken aan de houders van Belgische covered bonds.

Daarnaast worden er in het voornoemde koninklijk besluit van 11 oktober 2012 technische en wetgevingstechnische wijzigingen aangebracht. Zo worden alle verwijzingen naar "gelijkgestelde effecten" geschrapt, aangezien deze betrekking hadden op de effecten die in aanmerking kwamen voor de intussen irrelevant geworden overgangsbepaling in artikel 35 van de voornoemde wet van 3 augustus 2012.

De omzetting van de Richtlijn Covered Bonds vereist bovendien kleine wijzigingen in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, in het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en in het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerennootschappen, en houdende diverse bepalingen.

Ten slotte strekt dit koninklijk besluit ook tot omzetting van bepaalde aspecten van Richtlijn (EU) 2019/1160 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 tot wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging.

Afdeling 1 – Wijzigingen in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht

Artikelen 1, 2, 3 en 4

Naast de technische preciseringen en wijzigingen die bij de ontwerp-artikelen 1, 2, 3 en 4 worden aangebracht in de artikelen 1, 2, 3, 6, 7, 9, 10 en 11 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht, voegt ontwerp-artikel 4 in artikel 3 van het voornoemde koninklijk besluit een nieuwe definitie in van het begrip "nettoliquiditeitsuitstromen", om te zorgen voor de omzetting van artikel 3, punt 16) van de Richtlijn Covered Bonds.

Artikel 5

Ontwerp-artikel 5 wijzigt artikel 3, § 1 van hetzelfde koninklijk besluit om de beleenbaarheidscriteria vast te stellen die voortaan van toepassing zijn op de dekkingsactiva en om aldus te zorgen voor de volledige omzetting van artikel 6 van de Richtlijn Covered Bonds.

Zodoende worden vier categorieën van dekkingsactiva toegelaten en worden de beleenbaarheidscriteria voor de betrokken schuldvorderingen vastgesteld, teneinde te voldoen aan de criteria van artikel 129, lid 1, van de CRR zoals gewijzigd bij de Verordening CB.

De eerste twee categorieën van activa omvatten de hypothecaire schuldvorderingen waarbij het voorwerp van de hypotheek is gelegen in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte. De betrokken bepalingen leggen vast binnen welke limieten deze hypothecaire schuldvorderingen in aanmerking kunnen worden genomen als beleenbare activa. Het doel van deze limieten is te bepalen tot welk bedrag

cadre légal applicable aux covered bonds belges et sur les principales modifications apportées à ce cadre à la suite de l'adoption de la Directive covered bonds, il est renvoyé aux travaux préparatoires des lois précitées du 3 août 2012(1) et du 26 novembre 2021(2).

Afin de préciser et exécuter certaines dispositions de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse (ci-après, « la loi ») telles que modifiées par la loi du 26 novembre 2021 et d'achever, ainsi, la transposition de la Directive Covered bonds, des modifications à l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge s'avèrent encore nécessaires. Elles font l'objet de la Section 1^{ère} du présent projet d'arrêté royal et visent principalement à préciser :

- les critères d'éligibilité et de valorisation des actifs de couverture qui peuvent être pris en compte aux fins de la constitution du/des patrimoine(s) spécial(aux) ;

- les conditions dans lesquelles les établissements de crédit émetteurs peuvent faire usage de la possibilité d'inclure des contrats dérivés dans leur(s) patrimoine(s) spécial (aux) ;

- les éléments à prendre en compte aux fins des tests de couverture et de liquidité et de la composition du coussin de liquidité ;

- les pouvoirs de la Banque nationale de Belgique (ci-après « la Banque ») en matière de limites dans lesquelles un établissement de crédit émetteur peut, en termes de volume, émettre des covered bonds belges ; et

- les informations que les établissements de crédit émetteurs de covered bonds belges doivent fournir aux titulaires de covered bonds belges.

Certaines des modifications apportées à cet arrêté royal du 11 octobre 2012 sont en outre effectuées pour des raisons d'ordre technique et légistique. À titre d'exemple, toutes les références faites aux « titres assimilés » sont abrogées dès lors qu'elles visaient les titres bénéficiant de la disposition transitoire prévue à l'article 35 de la loi du 3 août 2012 précitée entre-temps devenue sans objet.

La transposition de la Directive covered bonds nécessite en outre que des modifications minimales soient apportées à l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, à l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et à l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses.

Enfin, le présent arrêté royal vise en outre à transposer certains aspects de la directive (UE) 2019/1160 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 modifiant les directives 2009/65/CE et 2011/61/UE en ce qui concerne la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.

Section 1^{ère} – Modifications de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge

Articles 1^{er}, 2, 3 et 4

Outre les précisions et modifications d'ordre technique apportées par les articles 1^{er}, 2, 3 et 4 en projet aux articles 1^{er}, 2, 3, 6, 7, 9, 10 et 11 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge, l'article 4 en projet insère dans l'article 3 dudit arrêté royal une nouvelle définition relative à la notion de « sorties nettes de trésorerie » afin d'assurer la transposition de l'article 3, 16) de la Directive covered bonds.

Article 5

L'article 5 en projet vise à modifier l'article 3, paragraphe 1^{er} du même arrêté royal afin d'y préciser les critères d'éligibilité désormais applicables en ce qui concerne les actifs de couverture et ainsi assurer la transposition complète de l'article 6 de la Directive covered bonds.

Quatre catégories d'actifs de couverture sont ainsi autorisées et les critères d'éligibilité applicables aux créances concernées sont précisés afin de satisfaire aux critères prévus à l'article 129, paragraphe 1^{er}, du Règlement CRR tel que modifié par le Règlement CB.

Les deux premières catégories d'actifs concernent les créances hypothécaires dont l'assiette de l'hypothèque est située dans un Etat membre de l'Espace économique européen. Les dispositions concernées prévoient les limites dans lesquelles ces créances hypothécaires peuvent être prises en compte au titre d'actifs éligibles. Ces limites visent à déterminer à concurrence de quel montant ces créances peuvent

deze schuldvorderingen kunnen bijdragen tot de dekking van de Belgische covered bonds. De LTV-limieten, waarnaar wordt verwezen, bepalen het percentage van het krediet dat bijdraagt aan de dekkingsvereisten en vormen geenszins een criterium om de onderliggende kredieten waarvan de LTV niet binnen deze limieten zou vallen, uit te sluiten van de lijst van in aanmerking komende schuldvorderingen.

Wat betreft de inaanmerkingneming van vastgoed in aanbouw zijz verduidelijkt dat de Europese Bankautoriteit (hierna "de EBA") zich hierover heeft uitgedrukt in een vraag- en antwoordrubriek (EBA Q&A 2015_2304(3)). Zij heeft gepreciseerd dat, tijdens de aanbouw van niet-zakelijk vastgoed, de leningen ook kunnen worden beschouwd als zijnde volledig gedekt in de zin van artikel 125 van de CRR (de lening voor niet-zakelijk vastgoed wordt volledig gedekt door dit vastgoed). Daarentegen heeft de EBA uitdrukkelijk vermeld dat deze behandeling uitsluitend van toepassing is op niet-zakelijk vastgoed, en niet op zakelijk vastgoed.

De derde categorie omvat in hoofdzaak de schuldvorderingen op of gewaarborgd door centrale overheden of centrale banken van lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO"), regionale of lokale overheden of publiekrechtelijke entiteiten van lidstaten van de OESO, of multilaterale ontwikkelingsbanken of internationale organisaties die een risicogewicht van 0 % hebben met toepassing van de artikelen 117 en 118 van de CRR. Voor de gevallen waar de debiteurs van de betrokken schuldvorderingen geen lid zijn van de Europese Unie of, in het geval van de centrale banken, geen lid zijn van het Europees Stelsel van Centrale Banken ("ESCB"), worden meer specifieke criteria vastgesteld.

De vierde categorie omvat de schuldvorderingen die behoren tot de kredietkwaliteitscategorieën 1 of 2 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van de CRR(4) op kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een lidstaat van de OESO, wanneer deze blootstellingen de vorm hebben van:

- kortlopende schuldvorderingen met een looptijd van drie maanden of minder, of korttermijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van maximaal 100 dagen, indien deze worden gebruikt om te voldoen aan het liquiditeitsvereiste voor het bijzonder vermogen als bepaald in artikel 7, § 1 van de wet; of van

- derivatencontracten die voldoen aan de vereisten van artikel 4 van de wet.

Ontwerpartikel 5 vervangt paragraaf 4 van artikel 3 van hetzelfde koninklijk besluit om te verduidelijken dat de dekkingsactiva die deel uitmaken van het (de) bijzonder(e) vermogen(s) van de uitgevende kredietinstelling moeten worden ingeschreven in het register van de dekkingsactiva overeenkomstig de categorie waartoe zij behoren, en dat de uitgevende kredietinstelling te allen tijde moet beschikken over documentatie waarmee wordt aangetoond dat haar beleid voor het verstrekken van kredieten die als dekkingsactiva worden gebruikt, waarborgt dat deze in overeenstemming zijn met de in dit artikel bepaalde beleenbaarheidscriteria.

Paragraaf 5 van artikel 3 wordt aangevuld met twee leden, enerzijds om te bepalen hoe het vastgoed dat het voorwerp is van de hypotheken die in aanmerking worden genomen als zekerheden ter waarborging van een dekkingsactief wordt gewaardeerd, en anderzijds om te verduidelijken dat de uitgevende kredietinstelling moet beschikken over procedures om te controleren of het betrokken vastgoed adequaat is verzekerd tegen een schaderisico dat dit voorwerp zou kunnen treffen. Voor zover nuttig wordt hier gespecificeerd dat de schuldvorderingen uit hoofde van de verzekering met betrekking tot dit vastgoed van rechtswege deel uitmaken van het bijzonder vermogen met toepassing van artikel 3, § 2, eerste lid, 3° van Bijlage III van de wet.

Paragraaf 6 van artikel 3 wordt vervangen om te verduidelijken dat, wanneer een dekkingsactief wordt ingeschreven in het register van de dekkingsactiva, er voor dit actief geen sprake mag zijn van wanbetaling in de zin van artikel 178 van de CRR.

In paragraaf 7 van artikel 3 wordt de verwijzing naar "gelijkgestelde effecten" geschrapt, aangezien deze betrekking had op de schuldinstrumenten bedoeld in artikel 35 van de wet van 3 augustus 2012 tot invoering van een wettelijke regeling voor Belgische covered bonds en aangezien de desbetreffende verwijzingen intussen irrelevant zijn geworden omdat er geen instellingen meer zijn die nu nog gebruik maken van de door deze overgangsbepaling geboden mogelijkheid.

Artikel 6

Artikel 4 van hetzelfde koninklijk besluit wordt vervangen om te zorgen voor de omzetting van artikel 11 van de Richtlijn. In deze bepaling worden de vereisten vastgesteld waaraan moet worden

contribueren tot de dekking van de covered bonds belges. Les limites du ratio prêt/valeur auxquelles il est fait référence déterminent le pourcentage du crédit qui contribue à l'exigence de couverture pour les passifs et ne constituent en aucun cas un critère visant à exclure de la liste des créances éligibles, les crédits sous-jacents dont le ratio prêt/valeur ne répondrait pas à ces limites.

S'agissant de la prise en compte des immeubles en construction, il est précisé que l'Autorité bancaire européenne (ci-après, « l'EBA ») s'est exprimée à ce sujet dans un Question-réponse (EBA Q&A 2015_2304(3)). Elle a précisé que pendant la période de construction d'un immeuble résidentiel, les prêts pouvaient également être considérés comme entièrement couverts au sens de l'article 125 du CRR (le prêt relatif à un immeuble résidentiel est complètement couvert par ledit bien immobilier). En revanche, l'EBA a expressément précisé que ce traitement est exclusivement applicable aux immeubles résidentiels et non aux immeubles non-résidentiels.

La troisième catégorie concerne essentiellement des créances sur ou garanties par des autorités publiques centrales ou des banques centrales d'Etats membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE »), des autorités régionales ou locales ou des entités du secteur public d'Etats membres de l'OCDE ou des banques multilatérales de développement ou des organisations internationales qui sont pondérées à 0% en application des articles 117 et 118 du Règlement CRR. Dans les cas où les débiteurs des créances concernées ne sont pas membre de l'Union européenne ou en ce qui concerne les banques centrales qui ne sont pas membres du Système européen de banques centrales (« SEBC »), des critères plus spécifiques sont encore précisés.

La quatrième catégorie concerne des créances relevant des échelons de qualité de crédit de catégorie 1 et de catégorie 2 tels que définis en application de l'article 136 du Règlement CRR(4) sur des établissements de crédit qui relèvent du droit d'un Etat membre de l'OCDE, lorsque ces expositions se présentent sous la forme :

- de créances à court terme dont l'échéance est égale ou inférieure à trois mois ou de dépôts à court terme dont la durée initiale n'excède pas 100 jours s'ils sont utilisés pour répondre à l'exigence de liquidité du patrimoine spécial prévue à l'article 7, paragraphe 1^{er} de la loi ; ou

- de contrats dérivés qui répondent aux exigences de l'article 4 de la loi.

L'article 5 en projet remplace le paragraphe 4 de l'article 3 du même arrêté royal afin de préciser que les actifs de couverture compris dans le ou les patrimoines spéciaux de l'établissement de crédit émetteur doivent être recensés dans le registre des actifs de couverture selon la catégorie à laquelle ils appartiennent et que l'établissement de crédit émetteur doit disposer à tout moment de la documentation démontrant que ses politiques en matière d'octroi de crédits constitutifs des actifs de couverture garantissent la conformité de ces derniers au regard des critères d'éligibilité prévus au présent article.

Le paragraphe 5 de l'article 3 est quant à lui complété par deux alinéas visant à préciser, d'une part, la manière dont les immeubles constituant l'assiette des hypothèques prises en compte au titre de sûretés garantissant un actif de couverture sont valorisés et, d'autre part, le fait que l'établissement de crédit émetteur doit disposer de procédures lui permettant de s'assurer que les immeubles concernés sont dûment assurés afin de couvrir un risque de dommage susceptible d'affecter ladite assiette. À toutes fins utiles, il est ici précisé que les créances d'assurance relatives auxdits immeubles sont comprises de plein droit dans le patrimoine spécial en application de l'article 3, § 2, alinéa 1^{er}, 3° de l'Annexe III de la loi.

Le paragraphe 6 de l'article 3 est remplacé afin de préciser qu'au moment de son inscription dans le registre des actifs de couverture, un actif de couverture ne peut accuser de défaut de paiement au sens de l'article 178 du Règlement CRR.

Au paragraphe 7 de l'article 3, la référence aux « titres assimilés » a été supprimée dès lors qu'elle visait les titres de créance visés à l'article 35 de la loi du 3 août 2012 instaurant un régime légal pour les covered bonds belges et qu'en l'absence d'établissements faisant, encore à ce jour usage de la possibilité offerte par cette disposition transitoire, les références y relatives sont devenues sans objet.

Article 6

L'article 4 du même arrêté royal est remplacé afin d'assurer la transposition de l'article 11 de la Directive. Cette disposition précise les exigences applicables aux établissements de crédit émetteurs qui

voldaan door de uitgevende kredietinstellingen die overeenkomstig artikel 1/3 van Bijlage III van de wet besluiten om derivatencontracten op te nemen in hun bijzonder(e) vermogen(s).

Deze derivatencontracten, die enkel in het (de) bijzonder(e) vermogen(s) mogen worden opgenomen om de risico's verbonden aan de dekkingsactiva of aan de Belgische covered bonds te dekken:

- mogen niet vervroegd worden beëindigd omdat ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatieprocedure is geopend of omdat deze instelling is afgewikkeld, ongeacht of deze beëindiging automatisch plaatsheeft of op initiatief van de wederpartij geschiedt; en

- mogen niet worden opgenomen in een overeenkomst tot schuldvernieuwing of schuldvergelijking ("netting"-overeenkomst) waarbij de uitgevende kredietinstelling partij is.

Deze beperkingen moeten waarborgen dat de derivatencontracten in een bijzonder vermogen uitsluitend worden toegewezen ter dekking van de inherente risico's van de dekkingsactiva en de Belgische covered bonds.

De paragrafen 2 en 3 van het gewijzigde artikel 4 strekken ertoe te bepalen welke voorwaarden gelden voor de wederpartijen van de genoemde derivatencontracten en over welke documentatie de uitgevende kredietinstelling die besluit om zulke contracten op te nemen in haar bijzonder(e) vermogen(s) moet beschikken.

Artikel 7

Ontwerpartikel 7 vervangt artikel 5 van hetzelfde koninklijk besluit om te zorgen voor de omzetting van de artikelen 10 en 15 van de Richtlijn.

In het aldus vervangen artikel 5 worden de drie tests voor de minimale dekking van de Belgische covered bonds omschreven.

Bij de eerste test, zoals vastgesteld in artikel 5, § 1, moet ten minste 85% van het nominaal bedrag van de uitstaande Belgische covered bonds met betrekking tot een bijzonder vermogen worden gedekt door primaire activa, dat wil zeggen in aanmerking komende dekkingsactiva die uitsluitend behoren tot categorie 1, categorie 2 of categorie 3 zoals bedoeld in artikel 3 van het koninklijk besluit.

Bij de tweede test, zoals vastgesteld in artikel 5, § 2, ook de "nominale test" genoemd, moet, voor elk bijzonder vermogen, de waarde van de dekkingsactiva te allen tijde minstens gelijk zijn aan 105 % van het nominaal bedrag van de uitgegeven Belgische covered bonds, met dien verstande dat de hoofdsommen van de dekkingsactiva niet elders in aanmerking zijn genomen om te voldoen aan het vereiste van paragraaf 3 van artikel 5 (zie hieronder) met betrekking tot andere betalingsverplichtingen dan die welke verband houden met de hoofdsom van de Belgische covered bonds. De aldus aangebrachte verduidelijking beoogt te vermijden dat het bedrag van de hoofdsom van de dekkingsactiva tweemaal in aanmerking wordt genomen voor tests die een verschillend doel hebben en om te voldoen aan verschillende betalingsverplichtingen. Indien het bedrag van de hoofdsom van de dekkingsactiva in aanmerking wordt genomen voor de berekening om te controleren of de in het bijzonder vermogen opgenomen activa volstaan om alle betalingsverplichtingen verbonden aan de Belgische covered bonds te dekken, mag het deel van dit bedrag dat bestemd is ter dekking van de andere verplichtingen dan die welke verband houden met de terugbetaling van het uitstaande bedrag van de hoofdsom van de Belgische covered bonds, geen tweede keer in aanmerking worden genomen om te controleren of wordt voldaan aan de vereiste van de nominale test, inclusief het overschot. Het minimumniveau van het overschot wordt bij dit koninklijk besluit vastgelegd op 5 % van het nominaal bedrag van de uitgegeven Belgische covered bonds. Er wordt gespecificeerd dat ook rekening wordt gehouden met de rechten of verliezen die voortvloeien uit de in het bijzonder vermogen opgenomen derivatencontracten.

Ten slotte voorziet artikel 5, § 3 in een derde test, de "amortisaties-test" genoemd, waarbij, voor elk bijzonder vermogen, de som van de hoofdsom, de interesten en alle andere inkomsten gegenereerd door de dekkingsactiva, waaronder de inkomsten uit de derivatencontracten en de beschikbare liquide middelen als bedoeld in respectievelijk artikel 4 en artikel 7 van hetzelfde koninklijk besluit, te allen tijde moet volstaan om de som te dekken van de hoofdsom en de interesten van de Belgische covered bonds alsook de lasten verbonden aan het onderhoud en het beheer van het uitgifteprogramma van Belgische covered bonds, met inbegrip van de kosten voor de afbouw van dit programma. In paragraaf 3 van artikel 5, die betrekking heeft op deze derde test, wordt nog bepaald op welke manier de lasten verbonden aan het onderhoud en het beheer van het uitgifteprogramma van Belgische covered bonds kunnen worden berekend, alsook op welke manier de contractuele stromen van de derivatencontracten en de interesten die worden gegenereerd door de dekkingsactiva en de interesten die

décident, conformément à l'article 1^{er}/3 de l'Annexe III de la loi, d'inclure des contrats dérivés dans leur(s) patrimoine(s) spécial(aux).

Ces contrats dérivés, qui ne peuvent être inclus dans le(s) patrimoine(s) spécial(aux) qu'aux fins de couvrir les risques liés aux actifs de couverture ou aux covered bonds belges :

- ne peuvent faire l'objet d'une résiliation anticipée en raison de l'ouverture d'une procédure de liquidation ou d'une résolution de l'établissement de crédit émetteur, qu'il s'agisse d'une résiliation automatique ou à l'initiative de la contrepartie ; et

- ne peuvent faire l'objet d'une convention de novation ou de compensation (convention de netting), à laquelle l'établissement de crédit émetteur est partie.

Ces restrictions visent à garantir l'affectation exclusive des contrats dérivés au sein d'un patrimoine spécial en vue de maintenir la couverture des risques inhérents aux actifs de couverture et aux covered bonds belges.

Les paragraphes 2 et 3 de l'article 4 modifié visent à préciser les conditions applicables en ce qui concerne les contreparties auxdits contrats dérivés et la documentation dont doit disposer l'établissement de crédit émetteur qui décide d'inclure de tels contrats dans son (ou ses) patrimoine(s) spécial(aux).

Article 7

L'article 7 en projet remplace l'article 5 du même arrêté royal afin d'assurer la transposition des articles 10 et 15 de la Directive.

L'article 5 ainsi remplacé définit les trois tests relatifs à la couverture minimale dont doivent disposer les covered bonds belges.

Le premier test, prévu à l'article 5, § 1^{er}, prévoit qu'au moins 85% du montant de l'encours nominal des covered bonds belges relatifs à un patrimoine spécial doivent être couverts par des actifs principaux, c'est-à-dire par des actifs de couverture éligibles correspondants exclusivement à la catégorie 1, à la catégorie 2 ou à la catégorie 3, telles que visées à l'article 3 de l'arrêté royal.

Le deuxième test, prévu à l'article 5, § 2 et appelé « test nominal », prévoit que, par patrimoine spécial, la valeur des actifs de couverture doit représenter à tout moment au moins 105 % du montant nominal des covered bonds belges émis, étant entendu que les sommes en principal des actifs de couverture n'ont pas par ailleurs été prises en compte pour satisfaire à l'exigence du paragraphe 3 de l'article 5 (voyez ci-dessous) s'agissant des obligations de paiement autres que celles relatives au principal des covered bonds belges. La précision ainsi apportée vise à éviter que le montant en principal des actifs de couverture soit pris en compte à deux reprises pour des tests dont l'objectif est différent et pour satisfaire des obligations de paiement différentes. En effet, si le montant du principal des actifs de couverture est pris en compte aux fins du calcul visant à vérifier si les actifs compris dans le patrimoine spécial suffisent à couvrir l'ensemble des coûts liés aux covered bonds belges, la partie de ce montant qui sert à couvrir les obligations autres que celles relatives au remboursement de l'encours en principal des covered bonds belges ne peut être prise en compte une seconde fois, afin de vérifier si l'exigence relative au test nominal, y compris à l'excédent, sont respectées. Le niveau minimum d'excédent est fixé, par le présent arrêté royal, à 5% du montant nominal des covered bonds belges émis. Il est précisé que s'agissant des droits ou des pertes découlant des contrats dérivés compris dans le patrimoine spécial, ceux-ci sont également pris en compte.

Enfin, l'article 5, § 3 prévoit un troisième test, dit « test d'amortissement », en application duquel, par patrimoine spécial, la somme du principal, des intérêts et tous les autres revenus générés par l'ensemble des actifs de couverture, y compris par les contrats dérivés et les liquidités disponibles visés respectivement à l'article 4 et à l'article 7 du même arrêté royal, doit être, à tout moment, suffisante pour couvrir la somme du principal, des intérêts des covered bonds belges et des charges liées à la maintenance et la gestion du programme d'émission des covered bonds belges, en ce compris les coûts pour y mettre fin. Le paragraphe 3 de l'article 5 relatif à ce troisième test, précise encore la manière dont les charges liées à la maintenance et à la gestion du programme d'émission des covered bonds belges peuvent être calculées, ainsi que la manière dont les flux contractuels relatifs aux contrats dérivés et les intérêts générés par les actifs de couverture et les intérêts dus aux titulaires des covered bonds belges sont calculés (les modèles auxquels il est fait référence pour ces derniers calculs sont les modèles

verschuldigd zijn aan de houders van de Belgische covered bonds worden berekend (voor deze laatste berekeningen wordt verwezen naar de “asset liability”-modellen die binnen de betrokken kredietinstellingen worden gebruikt).

Terwijl de eerste test bedoeld is om een zeker kwaliteitsniveau van de dekking van de betrokken Belgische covered bonds te waarborgen en de samenstelling van het bijzonder vermogen te bepalen, strekken de tweede en derde test ertoe te waarborgen dat de uitgevende kredietinstelling te allen tijde kan voldoen aan haar kwantitatieve dekkingsverplichtingen zoals bepaald in, respectievelijk, de paragrafen 1 en 2 van artikel 2/1 van Bijlage III van de wet.

Artikel 8

Ontwerpartikel 8 wijzigt artikel 6 van hetzelfde koninklijk besluit met betrekking tot de modaliteiten voor de waardering van de dekkingsactiva.

Afgezien van de technische wijzigingen strekken de aangebrachte wijzigingen ertoe de waarderingscriteria aan te passen om rekening te houden met de wijzigingen in artikel 129, lid 1 quater en quinquies en lid 3 van de CRR zoals gewijzigd bij de Verordening CB.

Er wordt gespecificeerd dat de waardering van de derivatencontracten in voorkomend geval kan leiden tot een negatief bedrag.

Tot slot wordt artikel 6 aangevuld met een paragraaf 10, waarin wordt bepaald tot beloop van welk bedrag de dekkingsactiva waarvoor er sprake is van wanbetaling of een betalingsachterstand kunnen bijdragen tot de dekkingstests, en op welke wijze het aantal achterstallige dagen wordt berekend. In dit opzicht wordt verwezen naar de bepalingen van artikel 178 van de CRR.

Artikel 9

Ontwerpartikel 9 brengt in artikel 7 van hetzelfde koninklijke besluit de nodige wijzigingen aan om te zorgen voor de omzetting van artikel 16 van de Richtlijn.

De aldus gewijzigde bepalingen bepalen de in artikel 13 van de wet bedoelde vereisten en periodieke controles inzake de liquiditeitsbuffer en de liquiditeiten die gegeneerd worden door de dekkingsactiva waarover de uitgevende kredietinstelling moet beschikken om te waarborgen dat zij haar betalingsverplichtingen die verbonden zijn aan de uitgegeven Belgische covered bonds kan nakomen, met name de criteria die vervuld moeten worden door de dekkingsactiva die nodig zijn om aan de voornoemde liquiditeitsvereisten te voldoen;

Paragraaf 1 van artikel 7 bepaalt derhalve dat de dekkingsactiva voldoende liquiditeiten moeten genereren en liquide en beschikbare activa moeten omvatten om een liquiditeitsbuffer te vormen die de uitgevende kredietinstelling in staat stelt haar betalingen te allen tijde uit te voeren. Dit liquiditeitsvereiste, dat regelmatig moet worden gecontroleerd, stemt overeen met een liquiditeitsbuffer die de uitgevende kredietinstelling in staat stelt het maximumbedrag van de som van de nettoliquiditeitsuitstromen zoals berekend over een periode van zes maanden te dekken.

Wat betreft de kosten die in aanmerking moeten worden genomen voor de berekening van dit liquiditeitsvereiste wordt verduidelijkt dat, in tegenstelling tot het bepaalde voor de dekkingstest van artikel 5, § 3, de kosten voor de afbouw van het uitgifteprogramma niet in aanmerking worden genomen tenzij de afbouw van dit programma effectief gepland is voor de referentieperiode.

In paragraaf 2 wordt vastgesteld op welke wijze, d.w.z. met welk type activa, de liquiditeitsbuffer moet worden opgebouwd.

Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014, waarnaar wordt verwezen in paragraaf 2, 1°, is de gedelegeerde verordening die werd vastgesteld krachtens artikel 460 van de CRR.

Artikel 10

Vanuit hetzelfde oogpunt als artikel 7 van hetzelfde koninklijk besluit wordt artikel 8 vervangen om te verduidelijken dat de uitgevende kredietinstelling zowel een risicobeheerbeleid moet vastleggen als ten minste om de drie maanden stresstests moet uitvoeren om te garanderen dat de liquiditeitsstromen die door de dekkingsactiva gegenereerd worden, voldoende groot blijven om te voldoen aan de vereisten van de artikelen 5 en 7 van hetzelfde koninklijk besluit, en/of over andere activa moet beschikken die in voorkomend geval snel kunnen worden aangewend als dekkingsactiva. De uitgevende kredietinstellingen moeten deze stresstests zodanig ontwerpen dat ze ten minste rekening houden met:

- plotse en onverwachte rentevoet- of wisselkoersbewegingen;

‘asset liability’ utilisés en interne par les établissements de crédit concernés).

Alors que le premier test vise à garantir un certain niveau qualitatif de la couverture des covered bonds belges concernés et à déterminer la composition du patrimoine spécial, les deux derniers tests visent à garantir que l'établissement de crédit émetteur soit capable à tout moment de satisfaire à ses obligations de couverture de nature quantitatives prévues respectivement aux paragraphes 1^{er} et 2 de l'article 2/1 de l'Annexe III de la loi.

Article 8

L'article 8 en projet modifie l'article 6 du même arrêté royal relatif aux modalités de valorisation des actifs de couverture.

Outre des modifications d'ordre technique, les modifications apportées visent à adapter les critères de valorisation afin de tenir compte des modifications apportées à l'article 129, paragraphe 1^{er} quater et quinquies et paragraphe 3 du Règlement CRR tel que modifié par le Règlement CB.

S'agissant de la valorisation des contrats dérivés, il est précisé que leur valorisation peut, le cas échéant, conduire à un montant négatif.

Enfin, l'article 6 est complété par un paragraphe 10 précisant à concurrence de quels montants les actifs de couverture présentant un défaut ou un retard de paiement peuvent contribuer aux tests de couverture et la manière dont le nombre de jours de retard de paiement est calculée. Il est fait référence, à cet égard, aux dispositions de l'article 178 du Règlement CRR.

Article 9

L'article 9 en projet apporte les modifications nécessaires à l'article 7 du même arrêté royal afin d'assurer la transposition de l'article 16 de la Directive.

Les dispositions ainsi modifiées visent à préciser les exigences et les vérifications périodiques visées à l'article 13 de la loi en ce qui concerne le coussin de liquidité et les liquidités générées par les actifs de couverture dont doit disposer l'établissement de crédit émetteur afin de garantir sa capacité à satisfaire à ses obligations de paiement relatives au covered bonds belges émis, notamment les critères auxquels doivent répondre les actifs de couverture nécessaires pour le respect desdites exigences de liquidité.

Le paragraphe 1^{er} de l'article 7 précise ainsi que les actifs de couverture doivent générer suffisamment de liquidités et comprendre suffisamment d'actifs liquides et disponibles pour constituer le coussin de liquidité permettant à l'établissement de crédit émetteur de faire face aux paiements à effectuer à tout moment. Cette exigence de liquidité qui doit être vérifiée de manière récurrente, correspond à un coussin de liquidité permettant à l'établissement de crédit émetteur d'assumer le montant maximum de la somme des sorties nettes de trésorerie calculées sur une période de six mois.

S'agissant des coûts à prendre en compte pour calculer cette exigence de liquidité, il est précisé que, contrairement à ce qui est prévu en ce qui concerne le test de couverture prévu à l'article 5, § 3, les coûts pour mettre fin au programme d'émission ne sont pris en compte que s'il est effectivement prévu de mettre fin audit programme au cours de la période de référence.

Le paragraphe 2 précise quant à lui la manière dont doit être constitué le coussin de liquidité, c.-à-d. par quels types d'actifs ce coussin doit être composé.

Le Règlement-délégué (UE) 2015/61 de la Commission du 10 octobre 2014 auquel il est fait référence au paragraphe 2, 1° de l'article 7 est le règlement délégué adopté en vertu de l'article 460 du Règlement CRR.

Article 10

Dans la même optique que l'article 7 du même arrêté royal, l'article 8 est remplacé afin de préciser qu'outre l'obligation de définir une politique de gestion des risques, il incombe à l'établissement de crédit émetteur d'exécuter de manière trimestrielle des tests de résistance permettant de s'assurer que les flux de liquidité générés par les actifs de couverture restent suffisants pour répondre aux exigences définies par les articles 5 et 7 du même arrêté royal, et/ou de disposer d'autres actifs qui puissent être affectés rapidement, le cas échéant, au titre d'actifs de couverture. Lesdits tests de résistance doivent être conçus par les établissements de crédit émetteurs de manière à au moins tenir compte de :

- mouvements brusques et inattendus de taux d'intérêt ou de cours du change ;

- scenario's met verschillende niveaus van percentages van gevraagde terugbetaling van de dekkingsactiva; en
- scenario's met een aanzienlijke verslechtering van de kredietkwaliteit van de dekkingsactiva.

Ontwerpartikel 10 zorgt zodoende voor de omzetting van de artikelen 6 en 16 van de Richtlijn.

Artikel 11

Afgezien van enkele technische wijzigingen wordt artikel 9 van hetzelfde koninklijk besluit gewijzigd om de minimumvoorschriften voor het bijhouden van het register van de dekkingsactiva te verduidelijken. In paragraaf 5 wordt met name bepaald dat dit register voortaan op elektronische wijze dient te worden bijgehouden en dat alleen personen die toestemming hebben gekregen van het wettelijk bestuursorgaan en die daarnaast uitsluitend functies uitoefenen in bedrijfseenheden die niet betrokken zijn bij de verlening van de onderliggende kredieten, inschrijvingen mogen doen in het register en er wijzigingen in mogen aanbrengen. De aanwijzing van toegestane personen kan worden beperkt tot de vaststelling van categorieën van personen of functies die toestemming hebben om de nodige wijzigingen in het register aan te brengen.

Artikel 12

De wet machtigt de Koning om de criteria te bepalen waarop de Bank zich kan baseren om aan elke uitgevende kredietinstelling een maximumpercentage aan Belgische covered bonds op te leggen dat zij mag uitgeven ten opzichte van haar balanstotaal. Artikel 10 van hetzelfde koninklijk besluit wordt gewijzigd om de door de Koning vastgestelde limiet van 8% op te heffen en te verduidelijken dat echter wel een beperking kan worden opgelegd door de Bank om de andere schuldeisers van de kredietinstelling dan de houders van Belgische covered bonds te beschermen.

De beperking die de Bank aldus kan opleggen, mag niet verhinderen dat een kredietinstelling die reeds covered bonds heeft uitgegeven, aan het bijzonder vermogen de dekkingsactiva toewijst die nodig zijn om te voldoen aan haar wettelijke en, in voorkomend geval, contractuele verplichtingen, of om een grotere geloofwaardigheid op de markten te waarborgen. Wanneer de Bank een limiet oplegt, moeten de gevolgen hiervan dus beperkt blijven tot een restrictie van de mogelijkheid om tot nieuwe uitgiften over te gaan.

Krachtens ontwerpartikel 25, tweede lid treedt deze wijziging van artikel 10 van hetzelfde koninklijk besluit in werking op 1 januari 2024, zijnde de datum waarop alle kredietinstellingen krachtens artikel 418, § 1 van de wet van 25 april 2014 (dat zorgt voor de omzetting van artikel 45 quaterdecies, lid 1 van Richtlijn (EU) 2019/879 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van Richtlijn 2014/59/EU met betrekking tot de verliesabsorptie- en herkapitalisatiecapaciteit van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en Richtlijn 98/26/EG - de zogenoemde "BRRD II") in principe zullen moeten voldoen aan de in dat artikel bedoelde minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva.

In afwachting daarvan bepaalt ontwerpartikel 26 dat de beperking waarin artikel 10 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht voorziet, van toepassing blijft tenzij de Bank de in het voornoemde artikel 10, § 1, eerste lid bedoelde toestemming verleent:

- hetzij op tijdelijke basis, wanneer dit gerechtvaardigd wordt door uitzonderlijke omstandigheden die gevolgen hebben voor de betrokken kredietinstelling en die een ruimer gebruik van deze financieringsbron noodzakelijk maken;

- hetzij omdat de achtergestelde verplichtingen van de betrokken instelling voldoende bescherming bieden om de drempel te bereiken van 8% van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, als bedoeld in artikel 255, § 6, 3° van de wet van 25 april 2014 of in artikel 27, lid 7, onder a) van Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 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 afwikkelingsfonds. In dat geval is de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde limiet niet van toepassing.

- scénarios comprenant différents niveaux de pourcentages de remboursement anticipé des actifs de couverture ; et

- scénarios comprenant une détérioration significative de la qualité de crédit des actifs de couverture.

L'article 10 en projet assure ainsi la transposition des articles 6 et 16 de la Directive.

Article 11

Outre quelques modifications d'ordre technique, l'article 9 du même arrêté royal est modifié afin de clarifier les règles minimales en matière de tenue du registre des actifs de couverture. Il est notamment précisé au paragraphe 5 que ledit registre doit désormais être tenu de manière électronique et que les entrées et modifications au registre doivent être faites par des personnes autorisées par l'organe légal d'administration et exerçant par ailleurs exclusivement des fonctions dans des unités distinctes des unités impliquées dans l'octroi des crédits sous-jacents. La désignation des personnes autorisées peut se limiter à la détermination de catégories de personnes ou de fonctions autorisées à apporter les modifications nécessaires au registre.

Article 12

La loi habilite le Roi à préciser les critères sur la base desquels la Banque peut imposer, par établissement de crédit émetteur, le pourcentage maximal de covered bonds belges pouvant être émis par l'établissement concerné au regard du total de son bilan. L'article 10 du même arrêté royal est modifié de manière à supprimer la limite fixée à 8% par le Roi et à préciser qu'une limitation peut néanmoins être imposée par la Banque afin de protéger les créanciers de l'établissement de crédit autres que les titulaires de covered bonds belges.

La limite que la Banque peut ainsi imposer ne peut empêcher un établissement de crédit ayant déjà émis des covered bonds d'affecter au patrimoine spécial les actifs de couverture nécessaires pour répondre à ses obligations légales et, le cas échéant, contractuelles ou pour assurer une plus grande crédibilité sur les marchés. Dès lors lorsque la Banque impose une limite, les conséquences de cette limite n'emportent qu'une restriction quant à la possibilité de procéder à de nouvelles émissions.

En application de l'article 25, alinéa 2 en projet, cette modification de l'article 10 du même arrêté royal entre en vigueur le 1^{er} janvier 2024, date à laquelle, en application de l'article 418, § 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 (transposant l'article 45 quaterdecies, paragraphe 1^{er} de la Directive (UE) 2019/879 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2014/59/UE en ce qui concerne la capacité d'absorption des pertes et de recapitalisation des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et la directive 98/26/CE - directive dite « BRRD II »), l'ensemble des établissements de crédit devront en principe se conformer aux exigences minimales de fonds propres et d'engagements éligibles visées dans cet article.

Dans l'intervalle, l'article 26 en projet prévoit que la limitation prévue à l'article 10 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge reste d'application à moins que la Banque ne donne l'autorisation visée à l'article 10, § 1^{er}, alinéa 1^{er} précité :

- soit à titre temporaire lorsque cela se justifie par des circonstances exceptionnelles affectant l'établissement de crédit concerné et nécessitant un recours plus important à cette source de financement;

- soit parce que les passifs subordonnés de l'établissement concerné offrent une protection suffisante, permettant de satisfaire au seuil de 8% du total du passif, fonds propres compris, visé à l'article 255, § 6, 3° de la loi du 25 avril 2014 ou à l'article 27, paragraphe 7, a) du Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 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. Dans ce cas, la limite visée au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} n'est pas applicable.

Artikel 13

Artikel 11 van hetzelfde koninklijk besluit wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de wet te actualiseren en om, wat betreft de rapporteringsverplichtingen van de portefeuillesurveillant, rekening te houden met de wijzigingen in het wettelijk kader betreffende, met name, de vereisten inzake dekkingsactiva, liquiditeit, informatieverstrekking aan de beleggers en verlengbare-looptijdstructuren. Voor de vereisten met betrekking tot de dekkingsactiva moet het verslag van de portefeuillesurveillant ook de informatie bevatten over de naleving van de vereisten in artikel 4 van Bijlage III van de wet die van toepassing zijn bij de verwerving van activa met het oog op een uitgifte van Belgische covered bonds.

Artikel 14

Artikel 12 van hetzelfde koninklijk besluit wordt vervangen door bepalingen waarin wordt vastgesteld welke informatie de kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft ten minste moet publiceren ten behoeve van de beleggers om te waarborgen dat deze laatste beschikken over correcte informatie zoals vereist in artikel 14 van de Richtlijn. Wat betreft de informatie over de hoedanigheid van de kredietnemer met betrekking tot de schuldvorderingen van categorie 3 wordt van de uitgevende kredietinstelling verwacht dat zij verduidelijkt of de kredietnemer bijvoorbeeld een lokale of regionale overheid, een centrale overheid of een centrale bank of een andere entiteit als beschreven in artikel 3, 3° (categorie 3) is.

Het spreekt voor zich dat de criteria van artikel 12 enkel in aanmerking moeten worden genomen bij de publicatie als ze relevant zijn voor het type van dekkingsactiva dat is opgenomen in het bijzonder vermogen voor de betrokken Belgische covered bonds. Voor zover nodig en in antwoord op de opmerking van de Raad van State over deze bepaling wordt overigens verduidelijkt dat dit artikel, waarvan het toepassingsgebied beperkter is dan dat van artikel 15/1 van de wet, moet worden gelezen in samenhang met het laatstgenoemde artikel om een volledig beeld te hebben van de informatie die moet worden verstrekt aan de beleggers.

Artikel 15

De artikelen 13 en 14 van hetzelfde koninklijk besluit worden opgeheven omdat ze respectievelijk achterhaald zijn en overbodig zijn geworden.

Afdeling 2 – Wijzigingen in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillesurveillance in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht

Artikelen 16 tot 21

De wijzigingen in de artikelen 1 tot en met 6 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillesurveillance in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht zijn technische wijzigingen die ertoe strekken, naargelang van het geval, wettelijke wijzigingen te actualiseren, inmiddels overbodig geworden bepalingen te schrappen en rekening te houden, zoals in het geval van de wijziging met betrekking tot de verlengbare-looptijdstructuren in artikel 4, § 1, 1° van dat koninklijk besluit, met de wijzigingen die bij de wet van 26 november 2021 zijn aangebracht in de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen om te zorgen voor de omzetting van de Richtlijn.

Afdeling 3 – Wijzigingen in het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Artikel 22

Ontwerpartikel 22 zorgt voor de omzetting van artikel 28 van de Richtlijn. Hiertoe wijzigt het artikel 62, § 4, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. De nieuwe bepaling verduidelijkt, strikt in overeenstemming met het bepaalde van de Richtlijn, onder welke voorwaarden het maximale percentage van blootstelling aan één tegenpartij wordt verhoogd van 10 % tot 25 % voor beleggingen in gedekte obligaties. Overeenkomstig de Richtlijn wordt voorzien in een “grandfathering” voor de obligaties die werden uitgegeven vóór 8 juli 2022.

Article 13

L'article 11 du même arrêté royal est modifié afin de mettre à jour les références faites à la loi et de tenir compte, s'agissant des obligations de reporting qui incombent au surveillant du portefeuille, des modifications apportées au cadre légal en ce qui concerne notamment les exigences en matière d'actifs de couverture, de liquidité, d'information des investisseurs et de structures d'échéance prorogables. S'agissant des exigences relatives aux actifs de couverture, le rapport du surveillant du portefeuille doit également comprendre les informations relatives au respect des exigences prévues à l'article 4 de l'Annexe III de la loi applicables en cas d'acquisition d'actifs en vue d'une émission de covered bonds belges.

Article 14

L'article 12 du même arrêté royal est remplacé par des dispositions qui précisent désormais les informations minimales que l'établissement de crédit émetteur de covered bonds belges doit publier à l'attention des investisseurs afin d'assurer leur correcte information, tel que le requiert l'article 14 de la Directive. S'agissant des informations relatives à la qualité de l'emprunteur en ce qui concerne les créances de catégorie 3, il est attendu de l'établissement de crédit émetteur qu'il précise si l'emprunteur est, par exemple, une autorité locale ou régionale, une autorité centrale ou une banque centrale ou toute autre entité visée l'article 3, 3° (catégorie 3).

Il va de soi que les critères énoncés par ledit article 12 ne doivent être pris en compte, lors de la publication, que s'ils ont un objet au regard du type d'actifs de couverture compris dans le patrimoine spécial relatif aux covered bonds belges concernés. Par ailleurs, pour autant que de besoin et afin de répondre à la remarque du Conseil d'Etat relative à cette disposition, il est précisé que cet article, dont le champ d'application est plus réduit que celui de l'article 15/1 de la loi, doit être lu en combinaison avec ce dernier afin d'avoir une vue complète des informations qui doivent être communiquées aux investisseurs.

Article 15

Les articles 13 et 14 du même arrêté royal sont abrogés en raison de leur caractère respectivement surabondant et obsolète.

Section 2 – Modifications de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge

Articles 16 à 21

Les modifications apportées aux articles 1^{er} à 6 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge sont des modifications d'ordre technique dès lors qu'elles visent, selon le cas, à mettre des références légales à jour, à supprimer des dispositions devenues entre-temps sans objet et à tenir compte, comme dans le cas de la modification relative aux structures d'échéance prorogables apportée à l'article 4, paragraphe 1^{er}, 1° dudit arrêté royal, des modifications apportées à la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse par la loi du 26 novembre 2021 en vue de transposer la Directive.

Section 3 – Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Article 22

L'article 22 en projet vise à transposer l'article 28 de la Directive. Il modifie pour ce faire l'article 62, § 4, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE. La nouvelle disposition précise, en s'en tenant strictement au prescrit de la Directive, les conditions auxquelles le pourcentage maximal d'exposition à une seule contrepartie est porté à 25 % au lieu de 10 %, en cas d'investissement dans des obligations garanties. Conformément à la Directive, un grandfathering est prévu pour les obligations émises avant le 8 juillet 2022.

De Raad van State stelt in zijn advies voor om de woorden “overeenkomstig de wet” te schrappen of te vervangen door een verwijzing naar “de wetgeving die in het Belgische recht van toepassing is”. Er is geen gevolg gegeven aan deze opmerking omdat de schrapping van deze woorden zou neerkomen op slechts een gedeeltelijke omzetting van de Richtlijn, wat niet de bedoeling is, terwijl de vervanging zou voorbij gaan aan de situatie waarin het toepasselijk recht niet Belgisch is. Dezelfde bevinding geldt voor ontwerpartikel 24.

Artikel 23

Dit artikel wijzigt artikel 210, § 1 van hetzelfde koninklijk besluit om te zorgen voor de omzetting van artikel 1, lid 5, onder *a*) van Richtlijn (EU) 2019/1160 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 tot wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2011/61/EU met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging.

Afdeling 4 – Wijzigingen in het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen

Artikel 24

Gelet op het parallelisme tussen de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen als bedoeld in het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen, worden in artikel 45, § 1 van het voornoemde koninklijk besluit van 25 februari 2017 dezelfde wijzigingen aangebracht als deze bedoeld in ontwerpartikel 22. Voor deze wijzigingen wordt verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 22.

Afdeling 5 – Slotbepalingen

Artikel 25

Ontwerpartikel 25 legt de datum van inwerkingtreding van het ontwerp van koninklijk besluit vast op 8 juli 2022, behalve voor ontwerpartikel 12, dat in werking treedt op 1 januari 2024 en voor ontwerpartikel 23, dat in werking treedt op de tiende dag na de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

Artikel 26

Ontwerpartikel 26 voorziet in een overgangsbepaling voor de toepassing van artikel 10 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht. In dit verband zij verwezen naar de toelichting bij ontwerpartikel 12.

Artikel 27

Ontwerpartikel 27 voorziet in een overgangsbepaling voor Belgische covered bonds en Belgische pandbrieven die zijn uitgegeven vóór 8 juli 2022 of in het kader van een uitgifteprogramma en waarvan het ISIN vóór 8 juli 2024 is geopend, mits bepaalde voorwaarden worden nageleefd. Deze effecten blijven tot hun vervaldatum onderworpen aan de artikelen 3, 4, 5, 6, 7 en 8 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht en aan artikel 4, § 1, 1^o, 7^o en 8^o van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, zoals deze bepalingen bestonden vóór de wijziging ervan door dit ontwerp van koninklijk besluit. Voor het overige zijn de bepalingen van de voornoemde koninklijke besluiten van 11 oktober 2012, zoals gewijzigd bij dit ontwerp van koninklijk besluit, van toepassing.

Er wordt gespecificeerd dat de Belgische pandbrieven en de Belgische covered bonds die zijn uitgegeven

- vóór 8 juli 2022; of

- in het kader van een uitgifteprogramma en waarvan het ISIN vóór 8 juli 2024 is geopend, en op voorwaarde dat zij voldoen aan de voorwaarden van artikel 27, tweede streepje, punt (i) tot en met (iv) van dit koninklijk besluit,

hun benaming behouden tot hun vervaldatum.

Dans son avis, le Conseil d'Etat propose de supprimer les mots « conformément à la législation » ou de remplacer ceux-ci par une référence à « la législation applicable en droit belge ». Il n'a pas été donné suite à cette remarque parce que la suppression de ces mots impliquerait une transposition partielle de la directive, ce qui n'est pas le but, tandis que leur remplacement ignorerait la situation dans laquelle le droit applicable n'est pas belge. La même observation vaut pour l'article 24 en projet.

Article 23

Cet article modifie l'article 210, paragraphe 1^{er} du même arrêté royal, de manière à transposer l'article 1^{er}, paragraphe 5, *a*) de la directive (UE) 2019/1160 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 modifiant les directives 2009/65/CE et 2011/61/UE en ce qui concerne la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif.

Section 4 – Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

Article 24

Vu le parallélisme qui existe entre les organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et les organismes visés par l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses, des modifications identiques à celles visées à l'article 22 en projet sont apportées à l'article 45, § 1^{er} de l'arrêté royal du 25 février 2017 précité. S'agissant desdites modifications, il est renvoyé au commentaire de l'article 22 en projet.

Section 5 – Dispositions finales

Article 25

L'article 25 en projet fixe la date d'entrée en vigueur de l'arrêté royal en projet au 8 juillet 2022, à l'exception de l'article 12 en projet qui entre en vigueur le 1^{er} janvier 2024 et de l'article 23 en projet qui entre en vigueur le dixième jour qui suit sa publication au *Moniteur belge*.

Article 26

L'article 26 en projet prévoit une disposition transitoire s'agissant de l'application de l'article 10 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge. Il est à cet égard renvoyé au commentaire de l'article 12 en projet.

Article 27

L'article 27 en projet prévoit une disposition transitoire s'agissant des covered bonds belges et lettres de gage belges qui ont été émis avant le 8 juillet 2022 ou dans le cadre d'un programme d'émission et pour lesquels l'ouverture du code ISIN a eu lieu avant le 8 juillet 2024 pour autant que certaines conditions soient respectées. Ces titres demeurent régis, jusqu'à la date de leur échéance, par les articles 3, 4, 5, 6, 7 et 8 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge et par l'article 4, § 1^{er}, 1^o, 7^o et 8^o de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, telles que ces dispositions existaient avant leur modification par le présent arrêté royal en projet. Pour le surplus, les dispositions des arrêtés royaux précités du 11 octobre 2012 telles que modifiées par le présent arrêté royal en projet sont applicables.

Il est précisé que les lettres de gage belges et les covered bonds belges qui ont été émis

- avant le 8 juillet 2022 ; ou

- dans le cadre d'un programme d'émission et pour lesquels l'ouverture du code ISIN a eu lieu avant le 8 juillet 2024 et à condition qu'ils remplissent les conditions prévues à l'article 27, deuxième tiret, (i) à (iv) du présent arrêté royal,

conservent leur dénomination jusqu'à leur date d'échéance.

Artikel 28

Ontwerpartikel 28 wijst de minister aan die belast is met de uitvoering van dit besluit.

Dit is, Sire, de draagwijdte van het besluit dat u wordt voorgelegd.

Ik heb de eer te zijn,

Sire,
van Uwe Majesteit,
de zeer eerbiedige
en zeer getrouwe dienaar,
De Minister van Financiën,
V. VAN PETEGHEM

Nota's

(1) Parl.St. Kamer 2012 – 53; 2341/001 en 2342/001, pp. 1 en volgende

(2) Parl.St. Kamer 2021 – 55, 2224/001, pp. 4 en volgende

(3) https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2015_2304

(4) In artikel 136 van de CRR worden de Europese Bankautoriteit (EBA), de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen (EIOPA) en de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) belast met de ontwikkeling, via een gemengd comité, van ontwerpen van technische uitvoeringsnormen om voor alle externe kredietbeoordelingsinstellingen (EKBI's) te bepalen in welke kredietkwaliteitscategorie de betrokken kredietbeoordelingen van de EKBI's moeten worden ondergebracht ("mapping").

**Raad van State
afdeling Wetgeving**

Advies 70.525/2 van 20 december 2021 over een ontwerp van koninklijk besluit 'tot wijziging van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen'

Op 22 november 2021 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de Vice eerste minister en Minister van Financiën, belast met de Coördinatie van de fraudebestrijding verzocht binnen een termijn van dertig dagen een advies te verstrekken over een ontwerp van koninklijk besluit 'tot wijziging van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen'.

Het ontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 20 december 2021. De kamer was samengesteld uit Pierre Vandernoot, kamer voorzitter, Patrick Ronvaux en Christine Horevoets, staatsraden, Marianne Dony, assessor, en Béatrice Drapier, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Anne Stéphanie Renson, auditeur, en Aurore Percy, adjunct 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 20 december 2021.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten 'op de Raad van State', gecoördineerd op 12 januari 1973, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig

Article 28

L'article 28 en projet désigne le Ministre chargé de l'exécution de l'arrêté.

Telle est, Sire, la portée de l'arrêté qui vous est soumis.

J'ai l'honneur d'être,

Sire,
de Votre Majesté,
le très respectueux
et très fidèle serviteur,
Le Ministre des Finances,
V. VAN PETEGHEM

Notes

(1) Doc. Parl. Chambre 2012 – 53 ; 2341/001 et 2342/001, pp. 1 et suivantes

(2) Doc. Parl. Chambre 2021 – 55, 2224/001, pp. 4 et suivantes

(3) https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2015_2304

(4) L'article 136 du Règlement CRR charge l'Autorité bancaire européenne (ABE), l'Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles (AEAPP) et l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) d'élaborer, via un comité mixte, des projets de normes techniques d'exécution pour préciser, pour tous les Organismes externe d'évaluation du crédit (OEEC), à quel échelon de qualité de crédit correspondent les évaluations de crédit pertinentes établies par les OEEC (mise en correspondance).

**Conseil d'État
section de législation**

Avis 70.525/2 du 20 décembre 2021 sur un projet d'arrêté royal 'portant modification de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses'

Le 22 novembre 2021, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le Vice Premier Ministre et Ministre des Finances, chargé de la Coördination de la lutte contre la fraude à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un projet d'arrêté 'portant modification de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses'.

Le projet a été examiné par la deuxième chambre le 20 décembre 2021. La chambre était composée de Pierre Vandernoot, président de chambre, Patrick Ronvaux et Christine Horevoets, conseillers d'État, Marianne Dony, assesseur, et Béatrice Drapier, greffier.

Le rapport a été présenté par Anne Stéphanie Renson, auditeur, et Aurore Percy, auditeur adjoint.

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 20 décembre 2021.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2°, des lois 'sur le Conseil d'État', coordonnées le 12 janvier 1973, la section de législation limite son examen au

artikel 84, § 3, van de voornoemde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het ontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat die drie punten betreft, geeft het ontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

ONDERZOEK VAN HET ONTWERP

AANHEF

1. In het eerste en het tweede lid moet melding worden gemaakt van de invoegingen van sommige van de artikelen die vermeld worden in de wet van 19 april 2014 'betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders' en in de wet van 26 november 2021 'tot wijziging van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen met het oog op de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties, en tot wijziging van de wet van 11 maart 2018 betreffende het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld, en de toegang tot betalingssystemen'. Ook moeten de nog van kracht zijnde wijzigingen worden vermeld die zijn aangebracht in de artikelen die een rechtsgrond opleveren voor het ontwerp.(1)

2. In het eerste lid moet, zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, de vermelding van artikel 2/1, § 4, van bijlage III bij de wet van 25 april 2014 'op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen' worden weggelaten aangezien die bepaling geen rechtsgrond oplevert voor het ontwerp.

3. In hetzelfde eerste lid moet nauwkeuriger worden aangegeven welke onderverdelingen van de artikelen van bijlage III bij de wet van 25 april 2014 een rechtsgrond opleveren voor het ontwerp, en moet bijgevolg worden verwezen naar de artikelen 5, tweede lid, 13, tweede lid, 15, § 3, en 15/1, § 2, van die bijlage.

4. Het tweede lid moet het nieuwe opschrift van de wet van 3 augustus 2012 vermelden zoals dat bij de wet van 19 april 2014 is vervangen, namelijk de wet van 3 augustus 2012 'betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen'. Die vervanging moet ook in het tweede lid van de aanhef worden vermeld.

5. In de aanhef moeten de teksten worden vermeld die bij het ontwerp worden gewijzigd. Bijgevolg moeten, na de aanhefverwijzingen naar de rechtsgrond van het besluit, vier leden worden toegevoegd die verwijzen naar de vier koninklijke besluiten die bij het ontwerp worden gewijzigd.(2)

6. In twee nieuwe leden moet respectievelijk naar het advies van de inspecteur van Financiën d.d. 13 oktober 2021 en naar het advies van de FSMA d.d. 15 december 2021 worden verwezen.

7. Het vierde lid moet worden aangevuld met de datum van de akkoordbevinding van de staatssecretaris voor Begroting, namelijk 20 oktober 2021.

8. Aangezien de afdeling Wetgeving niet verzocht is om, overeenkomstig artikel 84, § 1, eerste lid, 3°, van de gecoördineerde wetten 'op de Raad van State', binnen een termijn van vijf werkdagen advies te verlenen, is er geen reden om de spoedeisendheid te motiveren.

Het vijfde lid moet dus worden weggelaten.

9. In het zevende lid moet het overleg in de Ministerraad worden vermeld door aanvullend in de Nederlandse tekst te schrijven "en op het advies van de in Raad vergaderde Ministers," en in de Franse tekst "et de l'avis des Ministres qui en ont délibéré en Conseil,".(3)

DISPOSITIEF

Artikel 1 (nieuw)

Aangezien het ontworpen besluit bijdraagt tot de omzetting van richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 'betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU', dient het ontwerp daar melding van te maken, overeenkomstig artikel 32, lid 1, derde alinea, van die richtlijn.

Bijgevolg moet in het ontwerp een artikel 1 worden ingevoegd dat aangeeft dat het ontwerp de voornoemde richtlijn gedeeltelijk omzet.(4)

De nummering van de daaropvolgende bepalingen moet dienovereenkomstig worden gewijzigd.

fondement juridique du projet, 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, le projet appelle les observations suivantes.

EXAMEN DU PROJET

PRÉAMBULE

1. Aux alinéas 1^{er} et 2, il y a lieu de mentionner les insertions de certains des articles mentionnés par la loi du 19 avril 2014 'relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires' et par la loi du 26 novembre 2021 'modifiant la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse en vue d'assurer la transposition de la Directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties, et modifiant par ailleurs la loi du 11 mars 2018 relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement', ainsi que les modifications encore en vigueur que les articles offrant un fondement juridique au projet ont subies (1).

2. À l'alinéa 1^{er}, de l'accord du délégué du Ministre, la mention de l'article 2/1, § 4, de l'annexe III de la loi du 25 avril 2014 'relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourses' sera omise dès lors que cette disposition n'offre pas de fondement juridique au projet.

3. Au même alinéa 1^{er}, il y a lieu d'identifier plus précisément les subdivisions des articles de l'annexe III de la loi du 25 avril 2014 qui offrent un fondement juridique au projet et de viser en conséquence les articles 5, alinéa 2, 13, alinéa 2, 15, § 3, et 15/1, § 2, de cette annexe.

4. À l'alinéa 2, la loi du 3 août 2012 sera mentionnée par son nouvel intitulé, remplacé par la loi du 19 avril 2014, à savoir la loi du 3 août 2012 'relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances'. La mention de ce remplacement doit également figurer à l'alinéa 2 du préambule.

5. Dans le préambule doivent figurer les actes modifiés par le projet. En conséquence, quatre alinéas doivent être ajoutés après les visas consacrés au fondement juridique de l'arrêté pour viser les quatre arrêtés royaux modifiés par le projet (2).

6. Deux nouveaux alinéas seront consacrés respectivement au visa de l'avis de l'Inspecteur des Finances du 13 octobre 2021 et à celui de l'avis de la FSMA du 15 décembre 2021.

7. L'alinéa 4 sera complété par la date de l'accord de la Secrétaire d'État au Budget, à savoir le 20 octobre 2021.

8. L'avis de la section de législation n'étant pas demandé dans le délai de cinq jours ouvrables conformément à l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 3°, des lois coordonnées 'sur le Conseil d'État', il n'y a pas lieu de motiver l'urgence.

L'alinéa 5 sera donc omis.

9. La délibération en Conseil des ministres doit être mentionnée en complétant l'alinéa 7 par la formule « et de l'avis des Ministres qui en ont délibéré en Conseil, » en français et « en op het advies van de in Raad vergaderde Ministers, » en néerlandais (3).

DISPOSITIF

Article 1^{er} (nouveau)

L'arrêté en projet participant de la transposition de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 'concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/EU', il convient d'en faire mention dans le projet, conformément à l'article 32, paragraphe 1, alinéa 3, de cette directive.

Par conséquent, il y a lieu d'insérer dans le projet un article 1^{er} mentionnant que le projet transpose partiellement la directive précitée (4).

La numérotation des dispositions subséquentes sera modifiée en conséquence.

Artikel 3

Op de vraag wat de strekking is van de in artikel 3, 5°, vervatte woorden “Tenzij anders gedefinieerd in dit koninklijk besluit” heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

“Il n’y a pas de cas concret à ce jour. L’objectif est d’éviter toute discussion en cas de doute ou de modification de l’arrêté royal dans le futur.”

De woorden in kwestie moeten worden weggelaten, aangezien ze de indruk wekken dat sommige begrippen anders worden gedefinieerd in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 ‘betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht’. Hoe dan ook is het niet toelaatbaar dat bij een verordening wordt afgeweken van de definities waarin een wetgevende tekst voorziet.

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 16, 3°, van het ontwerp.

Artikel 4

Naar aanleiding van de vraag waarom het ontworpen artikel 3, § 1, 1°, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 verwijst naar het vastgoed dat in aanbouw is en waarom er een verschil bestaat tussen niet zakelijk en zakelijk vastgoed, heeft de gemachtigde van de minister de volgende toelichting verstrekt:

“En Belgique, les seuls actifs de couverture autorisés sont ceux qui répondent aux critères déterminés dans l’article 129 du [règlement (UE) 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, modifié par le règlement (UE) 2019/2160 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 modifiant le règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne les expositions sous forme d’obligations garanties (CRR)]. Il s’agit d’actifs de couverture de haute qualité qui permettent que les covered bonds qui sont couverts par ces actifs puissent bénéficier d’une évaluation du risque favorable.

Les raisons pour lesquelles les créances garanties par une hypothèque sur immeuble résidentiel sont autorisées sont exprimées dans le Question réponse de l’EBA (EBA Q&A 2015_2304 (5)). Dans ce question réponse, la question a été posée de savoir si pendant la période de construction d’un immeuble résidentiel, les prêts pouvaient également être considérés comme entièrement couverts au sens de l’article 125 du CRR. L’EBA a précisé dans sa réponse qu’un bien immobilier résidentiel en construction satisfaisait aux conditions et permettait de considérer que le prêt y relatif est complètement couvert par ledit bien immobilier. L’EBA a expressément ajouté dans sa réponse que ce traitement est exclusivement applicable aux immeubles résidentiels et non aux immeubles non-résidentiels. Ceci explique la différence faite, dans l’avant-projet d’arrêté royal, entre les immeubles résidentiels et non-résidentiels.”

Het verdient aanbeveling die toelichting op te nemen in het verslag aan de Koning.

Artikel 5

Ter wille van de rechtszekerheid dient het begrip “lex contractus”, in fine van het ontworpen artikel 4, § 3, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012, te worden gedefinieerd.

Artikel 6

Naar aanleiding van een vraag over het begrip “dekkingstests” heeft de gemachtigde van de minister de volgende toelichting gegeven:

“L’article 12, § 1^{er}, 1° en projet renvoie aux tests de couverture. Comme l’indique l’article 12, § 1^{er}, 1° et le titre de l’article 5 de l’arrêté royal du 11 octobre 2012, ces tests de couverture sont réglés dans ledit article 5. Ce titre n’apparaît pas dans l’avant-projet soumis à consultation car il existait déjà dans la version initiale de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 et ne doit pas être modifié.”

Er moet evenwel worden vastgesteld dat artikel 6 van het ontwerp artikel 5 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 volledig vervangt, maar het opschrift van dat artikel niet overneemt. Indien de steller van het ontwerp dat opschrift wenst te behouden, wat overigens raadzaam is voor een goed begrip van artikel 12 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012, moet hij artikel 6 van het ontwerp in die zin wijzigen.

Artikel 11

Op de vraag wat de strekking is van de woorden “met name” heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

“En principe, la Banque n’imposera à un établissement de crédit émetteur de limiter son volume d’émission de covered bonds belges qu’afin de protéger les créanciers de l’établissement de crédit autres que les titulaires de covered bonds belges. On ne peut cependant exclure que d’autres raisons justifient d’imposer une telle limite. Il est évident

Article 3

Interrogé sur la portée des mots « À l’exception des cas où ils sont définis autrement dans le présent arrêté royal », figurant à l’article 3, 5°, le délégué du Ministre a indiqué ce qui suit :

« Il n’y a pas de cas concret à ce jour. L’objectif est d’éviter toute discussion en cas de doute ou de modification de l’arrêté royal dans le futur ».

Dès lors que ces mots laissent entendre que certaines notions sont définies différemment dans l’arrêté royal du 11 octobre 2012 ‘relatif à l’émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge’, ils seront omis. En tout état de cause, il n’est pas admissible de déroger par voie réglementaire aux définitions prévues par un acte législatif.

La même observation vaut pour l’article 16, 3°, du projet.

Article 4

Interrogé sur les raisons pour lesquelles les immeubles en construction sont visés à l’article 3, § 1^{er}, 1°, en projet de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 et pour lesquelles il existe une différence entre les immeubles résidentiels et les immeubles non résidentiels, le délégué du Ministre a fourni les indications suivantes :

« En Belgique, les seuls actifs de couverture autorisés sont ceux qui répondent aux critères déterminés dans l’article 129 du [règlement (UE) 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, modifié par le règlement (UE) 2019/2160 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 modifiant le règlement (UE) n° 575/2013 en ce qui concerne les expositions sous forme d’obligations garanties (CRR)]. Il s’agit d’actifs de couverture de haute qualité qui permettent que les covered bonds qui sont couverts par ces actifs puissent bénéficier d’une évaluation du risque favorable.

Les raisons pour lesquelles les créances garanties par une hypothèque sur immeuble résidentiel sont autorisées sont exprimées dans le Question réponse de l’EBA (EBA Q&A 2015_2304 (5)). Dans ce question réponse, la question a été posée de savoir si pendant la période de construction d’un immeuble résidentiel, les prêts pouvaient également être considérés comme entièrement couverts au sens de l’article 125 du CRR. L’EBA a précisé dans sa réponse qu’un bien immobilier résidentiel en construction satisfaisait aux conditions et permettait de considérer que le prêt y relatif est complètement couvert par ledit bien immobilier. L’EBA a expressément ajouté dans sa réponse que ce traitement est exclusivement applicable aux immeubles résidentiels et non aux immeubles non résidentiels. Ceci explique la différence faite, dans l’avant-projet d’arrêté royal, entre les immeubles résidentiels et non résidentiels ».

Ces explications figureraient utilement dans le rapport au Roi.

Article 5

Par souci de sécurité juridique, il y a lieu de définir la notion de « lex contractus » à la fin de l’article 4, § 3, en projet de l’arrêté royal du 11 octobre 2012.

Article 6

Interrogé au sujet de la notion de « tests de couverture », le délégué du Ministre a expliqué ce qui suit :

« L’article 12, § 1^{er}, 1° en projet renvoie aux tests de couverture. Comme l’indique l’article 12, § 1^{er}, 1° et le titre de l’article 5 de l’arrêté royal du 11 octobre 2012, ces tests de couverture sont réglés dans ledit article 5. Ce titre n’apparaît pas dans l’avant-projet soumis à consultation car il existait déjà dans la version initiale de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 et ne doit pas être modifié ».

Force est pourtant de constater que l’article 6 du projet remplace intégralement l’article 5 de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 sans reproduire l’intitulé de cet article. Si l’intention de l’auteur du projet est de conserver cet intitulé, ce qui est du reste souhaitable pour la bonne compréhension de l’article 12 de l’arrêté royal du 11 octobre 2012, l’article 6 du projet sera modifié en ce sens.

Article 11

Interrogé sur la portée de l’adverbe « notamment », le délégué du Ministre a répondu ce qui suit :

« En principe, la Banque n’imposera à un établissement de crédit émetteur de limiter son volume d’émission de covered bonds belges qu’afin de protéger les créanciers de l’établissement de crédit autres que les titulaires de covered bonds belges. On ne peut cependant exclure que d’autres raisons justifient d’imposer une telle limite. Il est évident

que ces autres raisons ne pourraient trouver leur cause que dans le cadre de la mise en œuvre de la mission légale de contrôle de la Banque, et donc nécessairement dans le cadre de la finalité dans laquelle cette mission doit être exercée et dans le respect du principe de proportionnalité. Ce terme était d'ailleurs déjà présent dans la version initiale de l'arrêté royal du 11 octobre 2012."

Artikel 11 van het ontwerp ontleent zijn rechtsgrond aan artikel 81, § 4, 5°, van de wet van 25 april 2014, luidens hetwelk de Koning bij een besluit vastgelegd na overleg in de Ministerraad

"de criteria [bepaalt] waarop de Bank zich kan baseren om aan elke uitgevende kredietinstelling een maximumpercentage aan Belgische covered bonds op te leggen dat zij mag uitgeven ten opzichte van haar balans totaal."

Aangezien de steller van het ontwerp zelf de criteria moet bepalen op basis waarvan de Bank een maximumpercentage aan covered bonds kan opleggen, moeten de woorden "met name" worden weggelaten. Indien de steller van het ontwerp andere criteria wil bepalen, moet artikel 11 in die zin worden aangevuld of moet daartoe in een machtiging aan de minister worden voorzien.

Artikel 12

De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat in de Franse tekst van artikel 12, 1°, de woorden "l'article 16, § 1^{er} de la loi" vervangen moeten worden door de woorden "l'article 16, § 1^{er}, de l'annexe III de la loi".

Artikel 13

Zoals de gemachtigde van de minister heeft aangegeven, formuleert het ontworpen artikel 12, § 1, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 preciezere regels met betrekking tot bepaalde informatie bedoeld in artikel 15/1, § 1, 3°, 4° en 6°, van bijlage III van de wet van 25 april 2014.

Ter wille van de rechtszekerheid en om niet de indruk te wekken dat het ontworpen artikel 12, § 1, een exhaustieve opsomming geeft van de informatie die gepubliceerd moet worden op de website van de kredietinstelling die covered bonds uitgeeft, moeten de woorden "Voor de toepassing van artikel 15/1, § 1, van Bijlage III van de wet" worden vervangen door de woorden "Naast de informatie opgesomd in artikel 15, § 1, van bijlage III van de wet".

Artikel 15

De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat de woorden "in artikel 1, § 3, eerste lid, 1°," moeten worden vervangen door de woorden "in artikel 1, § 3, eerste lid,".

Artikel 18

In artikel 18, 7°, moeten de woorden "in paragraaf 3" worden vervangen door de woorden "in paragraaf 3, eerste lid,".

Artikel 21

Volgens de bespreking van artikel 21 strekt deze bepaling tot omzetting van artikel 28 van richtlijn 2019/2162, waarbij artikel 52, lid 4, eerste alinea, 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)' wordt vervangen door de volgende tekst:

"De lidstaten mogen de in de eerste alinea van lid 1 gestelde begrenzing van 5 % tot ten hoogste 25 % verhogen wanneer obligaties werden uitgegeven vóór 8 juli 2022 en voldeden aan de vereisten van dit lid, zoals van toepassing op de datum van de uitgifte ervan, of wanneer obligaties vallen onder de definitie van gedekte obligaties in artikel 3, punt 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad. (*)

(*) Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU (PB L 328 van 18.12.2019, 29)."

Voordat artikel 52, lid 4, eerste alinea, van richtlijn 2009/65/EG was gewijzigd bij richtlijn 2019/2162, luidde het als volgt:

"De lidstaten mogen de in de eerste alinea van lid 1 gestelde begrenzing van 5 % tot ten hoogste 25 % verhogen indien obligaties worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een lidstaat gevestigd is en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name worden de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen

que ces autres raisons ne pourraient trouver leur cause que dans le cadre de la mise en œuvre de la mission légale de contrôle de la Banque, et donc nécessairement dans le cadre de la finalité dans laquelle cette mission doit être exercée et dans le respect du principe de proportionnalité. Ce terme était d'ailleurs déjà présent dans la version initiale de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 ».

L'article 11 du projet trouve son fondement juridique dans l'article 81, § 4, 5°, de la loi du 25 avril 2014, qui prévoit que le Roi détermine, par un arrêté délibéré en Conseil des ministres,

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

Dès lors qu'il revient à l'auteur du projet de déterminer lui-même les critères sur la base desquels la Banque peut imposer un pourcentage maximal de covered bonds, le mot « notamment » sera omis. Si l'auteur du projet souhaite prévoir d'autres critères, il y a lieu de compléter l'article 11 en ce sens ou de prévoir à cet effet une habilitation au ministre.

Article 12

À l'article 12, 1°, de la version française, les mots et signes « l'article 16, § 1^{er} de la loi » seront, de l'accord du délégué du Ministre, remplacés par les mots et signes « l'article 16, § 1^{er}, de l'annexe III de la loi ».

Article 13

Comme l'a indiqué le délégué du Ministre, l'article 12, § 1^{er}, en projet de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 énonce des règles plus précises concernant certaines informations visées à l'article 15/1, § 1^{er}, 3°, 4° et 6°, de l'annexe III de la loi du 25 avril 2014.

Dans un souci de sécurité juridique, afin de ne pas laisser entendre que l'article 12, § 1^{er}, en projet énumère de façon exhaustive les informations qui doivent être publiées sur le site internet de l'établissement de crédit émetteur de covered bonds, les mots et signes « Aux fins de l'article 15/1, § 1^{er} de l'Annexe III de la loi » seront remplacés par les mots et signes « Outre les informations énumérées à l'article 15, § 1^{er}, de l'annexe III de la loi ».

Article 15

De l'accord du délégué du Ministre, les mots et signes « à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, 1° » seront remplacés par les mots et signes « à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er} ».

Article 18

À l'article 18, 7°, les mots « au paragraphe 3 » seront remplacés par les mots et signe « au paragraphe 3, alinéa 1^{er} ».

Article 21

D'après le commentaire de cette disposition, l'article 21 tend à transposer l'article 28 de la directive 2019/2162, qui remplace l'article 52, paragraphe 4, alinéa 1^{er}, 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)' par le texte suivant :

« Les États membres peuvent porter la limite de 5 % prévue au paragraphe 1, premier alinéa, jusqu'à un maximum de 25 % pour les obligations émises avant le 8 juillet 2022 et qui respectent les exigences énoncées au présent paragraphe, applicables à la date de leur émission, ou pour les obligations relevant de la définition de l'obligation garantie figurant à l'article 3, point 1, de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil (*).

(*) Directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE (JO L 328 du 18.12.2019, p. 1) ».

Avant sa modification par la directive 2019/2162, l'article 52, paragraphe 4, alinéa 1^{er}, de la directive 2009/65/CE disposait ce qui suit :

« Les États membres peuvent porter la limite de 5 % prévue au paragraphe 1, premier alinéa, jusqu'à un maximum de 25 % pour les obligations émises par un établissement de crédit qui a son siège statutaire dans un État membre et qui est légalement soumis à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs d'obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations sont investies, conformément à la législation, dans des actifs qui, durant toute la période de validité des

kunnen dekken en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.”

Die alinea is omgezet bij het thans van kracht zijnde artikel 62, § 4, eerste lid, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 ‘met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG’.

De in het ontworpen artikel 62, § 4, eerste lid, 2°, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 vervatte woorden “overeenkomstig de wet”, die duidelijk zijn overgenomen uit de tekst van de richtlijn, moeten hetzij worden weggelaten, hetzij worden vervangen door de vermelding van de wetgeving die in het Belgische recht van toepassing is.

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 23.

De griffier,
Béatrice DRAPIER

De voorzitter,
Pierre VANDERNOOT

Nota's

(1) Beginselen van de wetgevingstechniek - Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten, www.raadvst.consetat.be, tab “Wetgevingstechniek”, aanbeveling 27.

(2) Beginselen van de wetgevingstechniek – Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten, www.raadvst.consetat.be, tab “Wetgevingstechniek”, aanbevelingen 29 en 30.

(3) Ibidem, aanbevelingen 42 en 43, formule F 3 9 1.

(4) Ibidem, formule F 4 1 2 1.

(5) https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2015_2304.

27 JANUARI 2022. — Koninklijk besluit tot wijziging van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen, en houdende diverse bepalingen

FILIP, Koning der Belgen,

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

Gelet op de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, artikel 81, § 4, en de artikelen 1/3, § 2, 2/1, § 3, 5, 8, § 5, 13, tweede lid, 15, § 3, 15/1, § 2 en 16, § 3, van Bijlage III, zoals gewijzigd, vervangen of ingevoegd bij de wet van 26 november 2021;

Gelet op de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, waarvan het opschrift is vervangen bij de wet van 19 april 2014, de artikelen 7, eerste lid, en 74, zoals respectievelijk vervangen en gewijzigd bij de wet van 19 april 2014;

Gelet op de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, artikel 183, tweede lid, en 237;

Gelet op het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht;

Gelet op het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht;

Gelet op het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

Gelet op het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerverenootschappen;

Gelet op de akkoordbevinding van de Staatssecretaris voor Begroting, gegeven op 20 oktober 2021;

Gelet op het advies van de inspecteur van Financiën van 13 oktober 2021;

Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van 15 december 2021;

obligations, peuvent couvrir les créances résultant des obligations et qui, en cas de faillite de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus ».

Cet alinéa a été transposé par l'article 62, § 4, alinéa 1^{er}, tel qu'il est actuellement en vigueur, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 'relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE'.

Les mots « conformément à la législation », figurant à l'article 62, § 4, alinéa 1^{er}, 2°, en projet, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012, qui manifestement reproduisent le texte de la directive, seront soit omis soit remplacés par l'indication de la législation applicable en droit belge.

La même observation vaut pour l'article 23.

Le greffier,
Béatrice DRAPIER

Le président,
Pierre VANDERNOOT

Notes

(1) Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvst.consetat.be, onglet « Technique législative », recommandation n° 27.

(2) Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvst.consetat.be, onglet « Technique législative », recommandation nos 29 et 30.

(3) Ibidem, recommandations nos 42 et 43, formule F 3 9 1.

(4) Ibidem, formule F 4 1 2 1.

(5) https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/-/qna/view/publicId/2015_2304.

27 JANVIER 2022. — Arrêté royal portant modification de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

PHILIPPE, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourses, l'article 81, § 4 et les articles 1/3, § 2, 2/1, § 3, 5, 8, § 5, 13, alinéa 2, 15, § 3, 15/1, § 2 et 16, § 3 de l'Annexe III, modifiés, remplacés ou insérés par la loi du 26 novembre 2021 ;

Vu la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances dont l'intitulé a été remplacé par la loi du 19 avril 2014, les articles 7, alinéa 1^{er} et 74, respectivement remplacé et modifié par la loi du 19 avril 2014 ;

Vu la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, l'article 183, alinéa 2 et 237 ;

Vu l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge ;

Vu l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge ;

Vu l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE ;

Vu l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion ;

Vu l'accord de la Secrétaire d'État au Budget, donné le 20 octobre 2021 ;

Vu l'avis de l'Inspecteur des Finances du 13 octobre 2021 ;

Vu l'avis de l'Autorité des services et marchés financiers du 15 décembre 2021 ;

Gelet op advies 70.525/2 van de Raad van State, gegeven op 20 december 2021, met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Op de voordracht van de Minister van Financiën en op het advies van de in Raad vergaderde Ministers,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

Afdeling 1. — Wijzigingen in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht

Artikel 1. De bepalingen van dit koninklijk besluit zorgen voor de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU.

Art. 2. Artikel 1 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht wordt vervangen als volgt:

“Artikel 1. Toepassingsgebied

Dit besluit is van toepassing op de kredietinstellingen bedoeld in artikel 1, § 3, eerste lid, van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen die zijn opgenomen in de lijst bedoeld in artikel 82, eerste lid, van dezelfde wet, en op de uitgegeven effecten die zijn opgenomen in de lijst bedoeld in artikel 82, tweede lid, van dezelfde wet.”.

Art. 3. In de Nederlandse versie van de artikelen 2, 3, 6, 7, 9, 10 en 11 van hetzelfde koninklijk besluit wordt het woord “dekkingswaarde” telkens vervangen door het woord “dekkingsactief” en het woord “dekkingswaarden” door het woord “dekkingsactiva”.

Art. 4. In artikel 2 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

“2° “wet van 25 april 2014” of “de wet”: de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;”;

2° de bepalingen onder 3°, 4°, 9° en 11° worden opgeheven;

3° de bepaling onder 7° wordt vervangen als volgt:

“7° “nettoliquiditeitsuitstromen”: alle uitgaande betalingsstromen die op één dag verschuldigd zijn, daaronder begrepen aflossingen van de hoofdsom en van de interesten en betalingen op grond van derivatencontracten en van de kosten voor het onderhoud en het beheer van de uitgifte of het uitgifteprogramma van Belgische covered bonds, na aftrek van alle inkomende betalingsstromen die op dezelfde dag verschuldigd zijn voor schuldvorderingen in verband met de dekkingsactiva;”;

4° de bepaling onder 8° wordt vervangen als volgt:

“8° “derivatencontract”: een contract als bedoeld in artikel 1/3 van Bijlage III bij de wet van 25 april 2014;”.

Art. 5. In artikel 3 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

“§ 1. Onverminderd de in artikel 5 vastgestelde grenzen moeten de dekkingsactiva tot een van de volgende categorieën van dekkingsactiva behoren:

1° categorie 1: hypothecaire schuldvorderingen waarbij het voorwerp van de hypotheek niet-zakelijk vastgoed is dat in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gelegen, tot aan een waarde die de laagste is van de hoofdsom van de overeenkomstige hypotheek, en 80 % van de waarde van het niet-zakelijk vastgoed dat het voorwerp is van de hypotheek of hypotheek. De waarde van de hypotheek wordt vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 6, § 2, tweede tot zesde lid, onverminderd de bepalingen van artikel 6, § 4.

Schuldvorderingen gewaarborgd door een hypotheek op niet-zakelijk vastgoed dat in aanbouw of ontwikkeling is, mogen als dekkingsactiva worden opgenomen tot beloop van 15 % van het totaal van de hypothecaire schuldvorderingen die als dekkingsactiva zijn opgenomen en waarbij het voorwerp van de hypotheek niet-zakelijk vastgoed is;

2° categorie 2: hypothecaire schuldvorderingen waarbij het voorwerp van de hypotheek zakelijk vastgoed is dat in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gelegen, tot aan een waarde die de laagste is van de hoofdsom van de overeenkomstige hypotheek in

Vu l’avis 70.525/2 du Conseil d’Etat, donné le 20 décembre 2021, en application de l’article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 2°, des lois sur le Conseil d’Etat, coordonnées le 12 janvier 1973 ;

Sur la proposition du Ministre des Finances et de l’avis des Ministres qui en ont délibéré en Conseil,

Nous avons arrêté et arrêtons :

Section 1^{re}. — Modifications de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l’émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge

Article 1^{er}. Les dispositions du présent arrêté royal assurent la transposition partielle de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l’émission d’obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE.

Art. 2. L’article 1^{er} de l’arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l’émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge est remplacé par ce qui suit :

« Article 1^{er}. Champ d’application

Le présent arrêté s’applique aux établissements de crédit visés à l’article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er}, de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et qui sont repris sur la liste visée à l’article 82, alinéa 1^{er} de la même loi et aux titres émis et repris sur la liste visée à l’article 82, alinéa 2 de la même loi. ».

Art. 3. Dans la version néerlandaise des articles 2, 3, 6, 7, 9, 10 et 11 du même arrêté royal, le mot « dekkingswaarde » est chaque fois remplacé par le mot « dekkingsactief » et le mot « dekkingswaarden » par le mot « dekkingsactiva ».

Art. 4. Dans l’article 2 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° “loi du 25 avril 2014 ” ou “la loi” : la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ; » ;

2° les 3°, 4°, 9° et 11° sont abrogés ;

3° le 7° est remplacé par ce qui suit :

« 7° “sorties nettes de trésorerie ” : l’ensemble des flux de paiement sortants arrivant à échéance un jour, incluant le paiement du principal, des intérêts et les paiements liés aux contrats dérivés et aux frais de maintenance et de gestion de l’émission ou du programme d’émission de covered bonds belges, net de tous les flux de paiement entrants arrivant à échéance le même jour au titre des créances liées aux actifs de couverture ; » ;

4° le 8° est remplacé par ce qui suit :

« 8° “ contrat dérivé ” : un contrat visé à l’article 1^{er}/3 de l’Annexe III de la loi du 25 avril 2014 ; ».

Art. 5. Dans l’article 3 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

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

« § 1^{er}. Sans préjudice des limites précisées à l’article 5, un actif de couverture doit correspondre à une des catégories d’actifs de couverture suivante :

1° catégorie 1 : des créances hypothécaires dont l’assiette de l’hypothèque consiste dans des immeubles résidentiels situés dans un Etat membre de l’Espace économique européen, dans la limite de la plus basse des valeurs entre le principal des hypothèques correspondantes et 80 % de la valeur des immeubles résidentiels constituant l’assiette de la ou des hypothèque(s). La valeur des hypothèques est déterminée conformément aux dispositions de l’article 6, § 2, alinéas 2 à 6 et sans préjudice des dispositions prévues à l’article 6, § 4.

Les créances garanties par une hypothèque sur des immeubles résidentiels en construction ou en projet peuvent être prises en compte au titre d’actifs de couverture jusqu’à concurrence de 15% de l’ensemble des créances hypothécaires comprises comme actifs de couverture et dont l’assiette de l’hypothèque consiste dans des immeubles résidentiels ;

2° catégorie 2 : des créances hypothécaires dont l’assiette de l’hypothèque consiste dans des immeubles non-résidentiels situés dans un Etat membre de l’Espace économique européen, dans la limite de la plus basse des valeurs entre le principal des hypothèques

combinatie met alle eerder verleende hypotheek (d.w.z. het aandeel van de schuldvordering dat wordt gedekt door een of meer hypotheek), en 60 % van de waarde van het zakelijk vastgoed dat het voorwerp is van de hypotheek of hypotheek. De waarde van de hypotheek wordt vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 6, § 3, tweede tot vierde lid.

Schuldvorderingen gewaarborgd door een hypotheek op zakelijk vastgoed dat in aanbouw of ontwikkeling is, mogen niet als dekkingsactiva worden opgenomen.

3° categorie 3: schuldvorderingen op of gewaarborgd door

(i) centrale overheden of centrale banken van lidstaten van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO");

(ii) regionale of lokale overheden of publiekrechtelijke entiteiten van lidstaten van de OESO; of

(iii) multilaterale ontwikkelingsbanken of internationale organisaties die een risicogewicht van 0 % hebben met toepassing van de artikelen 117 en 118 van Verordening nr. 575/2013.

Wanneer de wederpartijen van de schuldvorderingen bedoeld in de punten (i) en (ii) geen lid zijn van de Europese Unie of, in het geval van de centrale banken, geen lid zijn van het Europees Stelsel van Centrale Banken ("ESCB"), komen enkel de schuldvorderingen in aanmerking die:

- in het geval van wederpartijen als bedoeld in punt (i), behoren tot kredietkwaliteitscategorie 1 of 2 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van Verordening nr. 575/2013;

- in het geval van wederpartijen als bedoeld in punt (ii), eenzelfde risicogewicht hebben als blootstellingen met betrekking tot instellingen of centrale overheden en centrale banken in overeenstemming met, respectievelijk, artikel 115, lid 1 of 2, of met artikel 116, lid 1, 2 of 4, van Verordening nr. 575/2013 en behoren tot kredietkwaliteitscategorie 1 of 2 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van Verordening nr. 575/2013,

met dien verstande dat de schuldvorderingen jegens wederpartijen die tot kredietkwaliteitscategorie 2 behoren, niet hoger mogen liggen dan 20 % van het nominaal bedrag van alle betrokken uitstaande Belgische covered bonds;

4° categorie 4: schuldvorderingen op kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een lidstaat van de OESO en die behoren tot de kredietkwaliteitscategorieën 1 of 2 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van Verordening nr. 575/2013, wanneer deze vorderingen de vorm hebben van:

a) kortlopende schuldvorderingen met een looptijd van drie maanden of minder, of kortetermijnde deposito's met een oorspronkelijke looptijd van maximaal 100 dagen, indien deze worden gebruikt om te voldoen aan het liquiditeitsvereiste voor het bijzonder vermogen als bepaald in artikel 7, paragraaf 1; of van

b) derivatencontracten die voldoen aan de vereisten van artikel 4.

De schuldvorderingen op kredietinstellingen die behoren tot de bovengenoemde kredietkwaliteitscategorie 2 mogen maar als dekkingsactiva worden opgenomen tot beloop van 10 % van het nominaal bedrag van de betrokken uitstaande Belgische covered bonds.

De totale waarde van de schuldvorderingen op kredietinstellingen die behoren tot de bovengenoemde kredietkwaliteitscategorieën 1 of 2 ligt niet hoger dan 15 % van het nominaal bedrag van de betrokken uitstaande Belgische covered bonds.;"

2° paragraaf 4 wordt vervangen als volgt:

"§ 4. De dekkingsactiva die deel uitmaken van het (de) bijzonder(e) vermogen(s) van de uitgevende kredietinstelling worden ingeschreven in het register van de dekkingsactiva overeenkomstig de categorie waartoe zij behoren, en de uitgevende kredietinstelling beschikt te allen tijde over documentatie waarmee wordt aangetoond dat haar kredietbeleid met betrekking tot de betrokken activa waarborgt dat deze in overeenstemming zijn met de in dit artikel bepaalde beleenbaarheids-criteria.;"

3° paragraaf 5 wordt aangevuld met twee leden, luidende:

"Het betrokken vastgoed wordt gewaardeerd door een schatter in de zin van artikel 208, lid 3, punt b), van Verordening nr. 575/2013, overeenkomstig de vereisten van artikel 229, lid 1, van Verordening nr. 575/2013. Op het moment dat het dekkingsactief wordt opgenomen in het bijzonder vermogen, houdt de uitgevende kredietinstelling rekening met de actuele waardering tegen of onder de marktwaarde.

correspondantes combinées à toutes les hypothèques antérieures (c'est-à-dire le prorata de la créance couvert par une ou plusieurs hypothèques) et 60 % de la valeur des immeubles non résidentiels constituant l'assiette de la ou des hypothèque(s). La valeur des hypothèques est déterminée conformément aux dispositions de l'article 6, § 3, alinéas 2 à 4.

Les créances garanties par une hypothèque sur des immeubles non résidentiels en construction ou en projet ne peuvent pas être prises en compte dans les actifs de couverture.

3° catégorie 3 : des créances sur ou garanties par

(i) des autorités publiques centrales ou des banques centrales d'Etats membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») ;

(ii) des autorités régionales ou locales ou des entités du secteur public d'Etats membres de l'OCDE ; ou

(iii) des banques multilatérales de développement ou des organisations internationales qui sont pondérées à 0% en application des articles 117 et 118 du Règlement n° 575/2013.

Dans les cas où les contreparties relatives aux créances sous les points (i) et (ii) ne sont pas membre de l'Union européenne ou, en ce qui concerne les banques centrales, ne sont pas membres du Système européen de banques centrales (« SEBC »), seules sont éligibles les créances qui :

- s'agissant des contreparties visées sous le point (i), relèvent des échelons de qualité de crédit de catégorie 1 ou de catégorie 2 tels que définis en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013 ;

- s'agissant des contreparties visées sous le point (ii), sont pondérées comme des expositions sur des établissements ou sur des administrations centrales et des banques centrales conformément, respectivement, à l'article 115, paragraphe 1 ou 2, ou à l'article 116, paragraphe 1, 2 ou 4 du Règlement n° 575/2013 et relèvent des échelons de qualité de crédit de catégorie 1 ou de catégorie 2 tels que définis en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013,

étant entendu que les créances relatives à des contreparties relevant de l'échelon de qualité de crédit de catégorie 2, ne peuvent dépasser 20% du montant de l'encours nominal de l'ensemble des covered bonds belges concernés ;

4° catégorie 4 : des créances sur des établissements de crédit qui relèvent du droit d'un Etat membre de l'OCDE et des échelons de qualité de crédit de catégorie 1 et de catégorie 2 tels que définis en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013, lorsque ces expositions se présentent sous la forme :

a) de créances à court terme dont l'échéance est égale ou inférieure à trois mois ou de dépôts à court terme dont la durée initiale n'excède pas 100 jours s'ils sont utilisés pour répondre à l'exigence de liquidité du patrimoine spécial prévue à l'article 7, paragraphe 1^{er} ; ou

b) de contrats dérivés qui répondent aux exigences de l'article 4.

Les créances sur des établissements de crédit qui relèvent de l'échelon de qualité de crédit de catégorie 2 précité ne peuvent être prises en compte que jusqu'à concurrence de 10 % de l'encours nominal des covered bonds belges concernés.

Le total de la valeur des créances sur des établissements de crédit qui relèvent des échelons de qualité de crédit de catégorie 1 et de catégorie 2 précités ne dépasse pas 15 % de l'encours nominal des covered bonds belges concernés. » ;

2° le paragraphe 4 est remplacé par ce qui suit :

« § 4. Les actifs de couverture compris dans le ou les patrimoines spéciaux de l'établissement de crédit émetteur sont recensés dans le registre des actifs de couverture selon la catégorie à laquelle ils appartiennent et l'établissement de crédit émetteur dispose à tout moment de la documentation démontrant que ses politiques de prêt relatives aux actifs concernés garantit la conformité de ces derniers au regard des critères d'éligibilité prévus au présent article. » ;

3° le paragraphe 5 est complété par deux alinéas rédigés comme suit :

« Les immeubles concernés sont valorisés par un expert indépendant au sens de l'article 208, paragraphe 3, (b) du Règlement n° 575/2013 et conformément aux exigences prévues à l'article 229, paragraphe 1^{er} du Règlement n° 575/2013. Au moment de l'inclusion de l'actif de couverture dans le patrimoine spécial, l'établissement de crédit émetteur prend en compte la valorisation courante, qui est égale ou inférieure à la valeur du marché.

De uitgevende kredietinstelling voldoet aan het vereiste van artikel 208, lid 5, van Verordening nr. 575/2013 om te beschikken over procedures om te controleren of het betrokken vastgoed adequaat is verzekerd tegen schaderisico.”;

4° paragraaf 6 wordt vervangen als volgt:

“§ 6. Wanneer een dekkingsactief wordt ingeschreven in het register van de dekkingsactiva, conform artikel 9, mag er voor dit actief geen sprake zijn van wanbetaling in de zin van artikel 178 van Verordening nr. 575/2013.”;

5° in paragraaf 7 worden de woorden “en, in voorkomend geval, van de daarmee gelijkgestelde effecten” geschrapt.

Art. 6. Artikel 4 wordt vervangen als volgt:

“Art. 4. Derivatcontracten

§ 1. De derivatencontracten die de uitgevende kredietinstelling besluit op te nemen in het bijzonder vermogen

1° mogen niet vervroegd worden beëindigd omdat ten aanzien van de uitgevende kredietinstelling een liquidatie- of afwikkelingsprocedure is geopend, ongeacht of deze beëindiging automatisch plaatsheeft of op initiatief van de wederpartij geschiedt;

2° mogen niet worden opgenomen in een overeenkomst tot schuldvernieuwing of schuldvergelijking (nettingovereenkomst) waarbij de uitgevende kredietinstelling partij is.

§ 2. Deze derivatencontracten moeten zijn afgesloten met kredietinstellingen die niet zijn opgenomen in de prudentiële consolidatiekring van de uitgevende kredietinstelling en die ressorteren onder het recht van een lidstaat van de OESO en ten minste in aanmerking komen voor kredietkwaliteitscategorie 2 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van Verordening nr. 575/2013.

De nettoblootstellingen met betrekking tot de instellingen die de wederpartijen zijn van de derivatencontracten moeten in hoofde van deze instellingen worden gedekt door waarden of financiële instrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit die ressorteert onder het recht van een lidstaat van de OESO en in aanmerking komt voor kredietkwaliteitscategorie 1 zoals vastgesteld met toepassing van artikel 136 van Verordening nr. 575/2013.

§ 3. De uitgevende kredietinstellingen die besluiten derivatencontracten op te nemen in hun bijzonder vermogen waken erover dat zij te allen tijde beschikken over de nodige en regelmatig geactualiseerde documentatie om de naleving aan te tonen van de vereisten als bepaald bij of krachtens artikel 1/3 van Bijlage III van de wet van 25 april 2014 en van de boekhoudkundige risicodekkingsvereisten van Afdeling 6.4 van de International Financial Reporting Standard 9 – Financial Instruments. Deze documentatie moet ook een extern en onafhankelijk juridisch advies bevatten waarin de geldigheid en tegenstelbaarheid van de derivatencontracten in de betrokken rechtsgebieden wordt bevestigd en dat ten minste betrekking heeft op het door de partijen gekozen recht (lex contractus) en de wetgeving die van toepassing is op een liquidatieprocedure (lex fori concursus) die een invloed zou kunnen hebben op de instelling die de wederpartij is.”.

Art. 7. Artikel 5 van hetzelfde koninklijk besluit wordt vervangen als volgt:

“Art. 5. Dekkingstests

§ 1. De waardering van de primaire activa moet ten minste gelijk zijn aan 85 % van het nominaal bedrag van de betrokken uitstaande Belgische covered bonds.

§ 2. Voor elk bijzonder vermogen moet de waarde van de dekkingsactiva, als bepaald in artikel 6, te allen tijde minstens gelijk zijn aan 105 % van het nominaal bedrag van de uitstaande uitgegeven Belgische covered bonds, met dien verstande dat de hoofdsommen van de dekkingsactiva niet elders in aanmerking zijn genomen om te voldoen aan het vereiste van paragraaf 3 met betrekking tot andere betalingsverplichtingen dan die welke verband houden met de hoofdsom van de Belgische covered bonds.

§ 3. Voor elk bijzonder vermogen moet de som van de hoofdsom, de interesten en alle andere inkomsten gegenereerd door de dekkingsactiva, waaronder de inkomsten uit de derivatencontracten als bedoeld in artikel 4 en de beschikbare liquide middelen als bedoeld in artikel 7, te allen tijde volstaan om de som te dekken van de hoofdsom, de interesten en de lasten verbonden aan het onderhoud en het beheer van het uitgifteprogramma van Belgische covered bonds, met inbegrip van de kosten voor de afbouw van dit programma. Om te bepalen in welke mate de hoofdsom van de dekkingsactiva in aanmerking genomen wordt bij de in deze paragraaf bedoelde berekening wordt rekening gehouden met de beleenbaarheidscriteria van artikel 3.

L'établissement de crédit émetteur satisfait à l'exigence prévue à l'article 208, paragraphe 5 du Règlement n° 575/2013 de disposer de procédures lui permettant de s'assurer que les immeubles concernés sont dûment assurés afin de couvrir le risque de dommage. » ;

4° le paragraphe 6 est remplacé par ce qui suit :

« § 6. Au moment de son inscription dans le registre des actifs de couverture conformément à l'article 9, un actif de couverture ne peut accuser de défaut de paiement au sens de l'article 178 du Règlement n° 575/2013. » ;

5° dans le paragraphe 7, les mots « et le cas échéant, des titres assimilés » sont abrogés.

Art. 6. L'article 4 est remplacé par ce qui suit :

« Art. 4. Contrats dérivés

§ 1^{er}. Les contrats dérivés que l'établissement de crédit émetteur décide d'inclure dans le patrimoine spécial

1° ne peuvent faire l'objet d'une résiliation anticipée en raison de l'ouverture d'une procédure de liquidation ou une résolution de l'établissement de crédit émetteur, qu'il s'agisse d'une résiliation automatique ou à l'initiative de la contrepartie ;

2° ne peuvent faire l'objet d'une convention de novation ou de compensation (convention de netting), à laquelle l'établissement de crédit émetteur est partie.

§ 2. Ces contrats dérivés doivent avoir été conclus avec des établissements de crédit qui ne sont pas inclus dans le périmètre de consolidation prudentielle de l'établissement de crédit émetteur et qui relèvent du droit d'un Etat membre de l'OCDE et satisfont au moins à l'échelon de qualité de crédit de catégorie 2 tel que défini en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013.

Les expositions nettes à l'égard des établissements contreparties des contrats dérivés doivent être couvertes dans le chef desdits établissements par des valeurs ou des instruments financiers émis ou garantis par une autorité centrale relevant du droit d'un Etat membre de l'OCDE qui relève de l'échelon de qualité de crédit de catégorie 1 tel que défini en application de l'article 136 du Règlement n° 575/2013.

§ 3. Les établissements de crédit émetteur qui décident d'inclure des contrats dérivés dans leur patrimoine spécial s'assurent de disposer à tout moment de la documentation nécessaire et régulièrement actualisée permettant de démontrer le respect des exigences prévues par et en vertu de l'article 1^{er}/3 de l'Annexe III de la loi du 25 avril 2014, ainsi que des exigences comptables visées à la Section 6.4 de l'International Financial Reporting Standard 9 – Financial Instruments - relatives à la couverture des risques. Cette documentation doit également comprendre un avis juridique externe et indépendant confirmant le caractère valide et opposable des contrats dérivés dans les juridictions concernées et qui couvre au moins la loi choisie par les parties (lex contractus) et la loi régissant une procédure de liquidation (lex fori concursus) susceptible d'affecter l'établissement contrepartie. ».

Art. 7. L'article 5 du même arrêté royal est remplacé par ce qui suit :

« Art. 5. Tests de couverture

§ 1^{er}. La valorisation des actifs principaux doit représenter au moins 85% du montant de l'encours nominal des covered bonds belges concernés.

§ 2. Par patrimoine spécial, la valeur des actifs de couverture, telle que définie à l'article 6, doit représenter à tout moment au moins 105 % du montant de l'encours nominal des covered bonds belges émis, étant entendu que les sommes en principal des actifs de couverture n'ont pas par ailleurs été prises en compte pour satisfaire à l'exigence du paragraphe 3 s'agissant des obligations de paiement autres que celles relatives au principal des covered bonds belges.

§ 3. Par patrimoine spécial, la somme du principal, des intérêts et tous les autres revenus générés par l'ensemble des actifs de couverture, y compris par les contrats dérivés visés à l'article 4 ainsi que les liquidités disponibles visées à l'article 7, doit être, à tout moment, suffisante pour couvrir la somme du principal, des intérêts et des charges liées à la maintenance et la gestion du programme d'émission des covered bonds belges, en ce compris les coûts pour y mettre fin. Pour la détermination de la contribution du principal des actifs de couverture au calcul visé au présent paragraphe, les critères d'éligibilité prévus à l'article 3 sont pris en compte.

In het kader van de berekening van de kosten verbonden aan het onderhoud en het beheer van het uitgifteprogramma van Belgische covered bonds, met inbegrip van het onderhoud en het beheer voor de afbouw ervan, kan de uitgevende kredietinstelling een schatting maken van de kosten die recurrent in rekening zullen worden gebracht tot de vervaldatum van de betrokken Belgische covered bonds of, in voorkomend geval, totdat deze volledig vereffend zijn indien deze schatting afdoende gedocumenteerd is.

In het kader van de berekening van de rente die wordt gegenereerd door de dekkingsactiva, met inbegrip van de liquide activa die worden aangehouden voor de toepassing van artikel 7 en met het oog op de rente die verschuldigd is aan de houders van de Belgische covered bonds, houdt de uitgevende kredietinstelling rekening met de rente die op grond van de betrokken afschrijvingstabellen verschuldigd is. Eventuele variabele of herzienbare rente wordt berekend op het moment van de waardering op basis van de modellen die de uitgevende kredietinstelling gebruikt voor dit soort activa of passiva. Deze berekeningsmethodes worden ook gebruikt voor de berekening van de waarde van de derivatencontracten wat betreft de contractueel bepaalde stromen naargelang deze al dan niet zijn vastgesteld op basis van een variabel criterium.”.

Art. 8. In artikel 6 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “als volgt bepaald” vervangen door de woorden “bepaald in de paragrafen 2 tot en met 9”;

2° in paragraaf 2 wordt het vijfde lid vervangen als volgt:

“Niet-zakelijk vastgoed mag maar in aanmerking worden genomen bij de waarderingsberekening als voldaan is aan de vereisten van artikel 208 van Verordening nr. 575/2013. Overeenkomstig lid 3, onder *a*) van het genoemde artikel 208 wordt de waarde van het niet-zakelijk vastgoed regelmatig en ten minste jaarlijks gecontroleerd.”;

3° paragraaf 2 wordt aangevuld met een zesde lid, luidende:

“De berekening van de limiet van 80 % als bedoeld in het eerste lid wordt voor elke lening afzonderlijk berekend en bepaalt het gedeelte van de lening dat bijdraagt aan de dekking van de aan de betrokken Belgische covered bond verbonden verplichtingen, en geldt gedurende de volledige looptijd van de lening.”;

4° in paragraaf 3 wordt het derde lid vervangen als volgt:

“Zakelijk vastgoed mag maar in aanmerking worden genomen bij de waarderingsberekening als voldaan is aan de vereisten van artikel 208 van Verordening nr. 575/2013. Overeenkomstig lid 3, onder *a*) van het genoemde artikel 208 wordt de waarde van het zakelijk vastgoed regelmatig en ten minste jaarlijks gecontroleerd.”;

5° paragraaf 3 wordt aangevuld met een vierde lid, luidende:

“De berekening van de limiet van 60 % als bedoeld in het eerste lid wordt voor elke lening afzonderlijk berekend en bepaalt het gedeelte van de lening dat bijdraagt aan de dekking van de aan de betrokken Belgische covered bond verbonden verplichtingen, en geldt gedurende de volledige looptijd van de lening.”;

6° in het eerste lid van paragraaf 5 worden de woorden “of verzekerd” geschrapt;

7° het tweede lid van paragraaf 5 wordt opgeheven;

8° de paragrafen 6 en 7 worden opgeheven;

9° paragraaf 8 wordt vervangen als volgt:

“§ 8. De in artikel 4 bedoelde derivatencontracten worden voor de berekening van de vereisten van artikel 5, paragrafen 1 en 2 gewaardeerd op basis van het bij de beëindiging van het derivatencontract verschuldigde bedrag (“close-out amount”).”;

10° paragraaf 9 wordt vervangen als volgt:

“§ 9. De waarde van de dekkingsactiva bedoeld in artikel 3, § 1, 4° (categorie 4), *a*), wordt vastgesteld op basis van het bedrag van die activa dat is opgenomen in de boekhoudstaten van de uitgevende kredietinstelling.”;

11° er wordt een paragraaf 10 ingevoegd, luidende:

“§ 10. Voor de toepassing van artikel 5, paragrafen 1 tot en met 3, bedraagt de bijdrage (hoofdsom en inkomsten) van een dekkingsactief waarvoor er sprake is van wanbetaling in de zin van artikel 178 van Verordening nr. 575/2013 nul. Een dekkingsactief waarvoor er een betalingsachterstand van meer dan 30 dagen is vastgesteld, wordt in aanmerking genomen voor 50 % van zijn waarde als bepaald conform dit artikel en artikel 5, paragraaf 3. Het aantal achterstallige dagen wordt berekend conform de bepalingen van artikel 178 van Verordening nr. 575/2013.”.

Aux fins du calcul des charges liées à la maintenance et la gestion du programme d'émission des covered bonds belges, en ce compris la maintenance et la gestion pour y mettre fin, l'établissement de crédit émetteur peut effectuer une estimation des coûts à prendre en compte de manière récurrente jusqu'à l'échéance des covered bonds belges concernés ou, le cas échéant, jusqu'au terme de leur liquidation si cette estimation est dûment documentée.

Aux fins du calcul des intérêts générés par les actifs de couverture, y compris les actifs liquides détenus aux fins de l'article 7, et des intérêts dus aux titulaires des covered bonds belges, l'établissement de crédit émetteur prend en compte les intérêts dus en application des tableaux d'amortissement concernés. En cas de taux d'intérêts variables ou révisables, ceux-ci sont calculés sur la base des modèles utilisés par l'établissement de crédit émetteur pour ce type d'actifs ou de passifs au moment de l'évaluation. Ces méthodes de calcul sont également utilisées aux fins du calcul de la valeur des contrats dérivés s'agissant des flux prévus contractuellement selon qu'ils sont déterminés sur la base d'un critère variable ou non. ».

Art. 8. Dans l'article 6 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er} les mots « est définie aux paragraphes suivants » sont remplacés par les mots « est définie aux paragraphes 2 à 9 » ;

2° au paragraphe 2, l'alinéa 5 est remplacé par ce qui suit :

« Pour qu'un immeuble résidentiel puisse être pris en compte dans le calcul de valorisation, les exigences visées à l'article 208 du Règlement n° 575/2013 doivent être respectées. Le suivi des valeurs des immeubles résidentiels conformément au paragraphe 3, point *a*) dudit article 208 est réalisé à intervalles réguliers et au moins une fois par an. » ;

3° le paragraphe 2 est complété par un alinéa 6 rédigé comme suit :

« Le calcul de la limite des 80% visée à l'alinéa 1^{er}, est effectué séparément pour chaque prêt et permet de déterminer la proportion du prêt qui contribue à la couverture des passifs liés au covered bond belge concerné et s'applique pendant toute la durée du prêt. » ;

4° au paragraphe 3, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit :

« Pour qu'un immeuble non-résidentiel puisse être pris en compte dans le calcul de valorisation, les exigences visées à l'article 208 du Règlement n° 575/2013 doivent être respectées. Le suivi des valeurs des immeubles non-résidentiels conformément au paragraphe 3, point *a*) dudit article 208 est réalisé à intervalles réguliers et au moins une fois par an. » ;

5° le paragraphe 3 est complété par un alinéa 4 rédigé comme suit :

« Le calcul de la limite des 60% visée à l'alinéa 1^{er}, est effectué séparément pour chaque prêt et permet de déterminer la proportion du prêt qui contribue à la couverture des passifs liés au covered bond belge concerné et s'applique pendant toute la durée du prêt. » ;

6° à l'alinéa 1^{er} du paragraphe 5, les mots « ou assuré » sont abrogés ;

7° l'alinéa 2 du paragraphe 5 est abrogé ;

8° les paragraphes 6 et 7 sont abrogés ;

9° le paragraphe 8 est remplacé par ce qui suit :

« § 8. Les contrats dérivés visés à l'article 4 sont valorisés aux fins du calcul des exigences de l'article 5, paragraphes 1^{er} et 2 sur la base du montant dû en cas de terminaison du contrat dérivé (« close-out amount »). » ;

10° le paragraphe 9 est remplacé par ce qui suit :

« § 9. La valeur des actifs de couverture visés à l'article 3, § 1^{er}, 4° (catégorie 4), *a*), est établie sur la base du montant desdits actifs repris dans les états comptables de l'établissement de crédit émetteur. » ;

11° il est inséré un paragraphe 10 rédigé comme suit :

« § 10. Pour l'application de l'article 5, paragraphes 1^{er} à 3, la contribution (principal et revenus) d'un actif de couverture en défaut de paiement au sens de l'article 178 du Règlement n° 575/2013 est nulle. Un actif de couverture qui présente des retards de paiement de plus de 30 jours est pris en considération pour 50% de sa valeur telle que définie conformément au présent article et à l'article 5, paragraphe 3. Le nombre de jours de retard de paiement est calculé conformément aux dispositions de l'article 178 du Règlement n° 575/2013. ».

Art. 9. In artikel 7 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de titel van het artikel wordt vervangen als volgt:

“Liquiditeitsbuffer”;

2° de paragrafen 1 en 2 worden vervangen als volgt:

“§ 1. Elk bijzonder vermogen moet voldoende liquide en beschikbare dekkingsactiva bevatten om een liquiditeitsbuffer te vormen, teneinde de uitgevende kredietinstelling in staat te stellen te allen tijde de nettoliquiditeitsuitstromen van de betrokken uitgifte of het betrokken uitgifteprogramma te dekken, alsook het maximumbedrag van de som van de nettoliquiditeitsuitstromen zoals berekend over een periode van zes maanden. Indien de voorwaarden voor de uitgifte van de Belgische covered bonds voorzien in een verlengbare-looptijdstructuur, kan de berekening van de hoofdsom worden gebaseerd op de maximale looptijd die in de uitgiftevoorwaarden is vastgesteld.

In het kader van de berekening van de liquiditeitsbuffer en van de nettoliquiditeitsuitstromen is de bijdrage (hoofdsom en inkomsten) van een dekkingsactief waarvoor er sprake is van wanbetaling in de zin van artikel 178 van Verordening nr. 575/2013 nul. Evenzo wordt in het kader van de berekening van de liquiditeitsbuffer en van de nettoliquiditeitsuitstromen de bijdrage (hoofdsom en inkomsten) van een dekkingsactief waarvoor er een betalingsachterstand van meer dan 30 dagen is vastgesteld, slechts in aanmerking genomen tot 50 % van haar waarde. Het aantal achterstallige dagen wordt berekend overeenkomstig artikel 178 van Verordening nr. 575/2013.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde liquiditeitsbuffer omvat:

1° dekkingsactiva die voldoen aan de vereisten met betrekking tot activa van niveau 1 overeenkomstig Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het liquiditeitsdekkingsvereiste voor kredietinstellingen, die worden gewaardeerd in overeenstemming met die gedelegeerde verordening en die niet zijn uitgegeven door de kredietinstelling die de betrokken Belgische covered bonds heeft uitgegeven, noch door haar moederonderneming, tenzij het om een publiekrechtelijke entiteit gaat die geen kredietinstelling is, haar dochteronderneming of een andere dochteronderneming van haar moederonderneming;

2° kortlopende blootstellingen of kortetermijndeposito's als bedoeld in artikel 3, 4°, a).”;

3° paragraaf 4 wordt opgeheven.

Art. 10. Artikel 8 wordt vervangen als volgt:

“Art. 8. Risicobeheer

De uitgevende kredietinstelling moet een risicobeheerbeleid vastleggen en ten minste om de drie maanden stresstests uitvoeren om te garanderen dat de liquiditeitsstromen die door de dekkingsactiva gegenereerd worden, voldoende groot blijven om te voldoen aan de vereisten van de artikelen 5 en 7 en/of moet over andere activa beschikken die in voorkomend geval snel kunnen worden aangewend als dekkingsactiva. De stresstests moeten ten minste rekening houden met:

- plotse en onverwachte rentevoet- of wisselkoersbewegingen;

- scenario's met verschillende niveaus van percentages van vroegde terugbetaling van de dekkingsactiva;

- scenario's met een aanzienlijke verslechtering van de kredietkwaliteit van de dekkingsactiva.”.

Art. 11. In artikel 9 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden “, en, in voorkomend geval, van de daarmee gelijkgestelde effecten” geschrapt;

2° in paragraaf 1, derde lid, worden de woorden “worden beschouwd als ingeschreven” vervangen door de woorden “worden geacht te zijn ingeschreven”;

3° in paragraaf 2, 1°, worden de woorden “en, in voorkomend geval, van de daarmee gelijkgestelde effecten,” geschrapt;

4° in paragraaf 3 worden de woorden “zo snel mogelijk” vervangen door de woorden “onverwijld”;

5° in paragraaf 5 worden het eerste en tweede lid vervangen als volgt:

“Het register wordt in elektronische vorm bijgehouden.

Alleen personen die toestemming hebben gekregen van het wettelijk bestuursorgaan en die daarnaast uitsluitend functies uitoefenen in bedrijfseenheden die niet betrokken zijn bij de verlening van de onderliggende kredieten, mogen inschrijvingen doen in het register en

Art. 9. Dans l'article 7 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° l'intitulé de l'article est remplacé par ce qui suit :

« Coussin de liquidité » ;

2° les paragraphes 1^{er} et 2 sont remplacés par ce qui suit :

« § 1^{er}. Chaque patrimoine spécial doit inclure suffisamment d'actifs de couverture liquides et disponibles, pour constituer un coussin de liquidité permettant à l'établissement de crédit émetteur d'assumer à tout moment les sorties nettes de trésorerie liées à l'émission ou au programme d'émission concerné et couvrir le montant maximum de la somme des sorties nettes de trésorerie calculée sur une période de six mois. Si les conditions d'émission des covered bonds belges prévoient une structure d'échéance prorogable, le calcul du principal peut être basé sur la date d'échéance maximale prévue dans les conditions d'émission.

Aux fins du calcul du coussin de liquidité et des sorties nettes de trésorerie, la contribution (principal et revenus) d'un actif de couverture en défaut de paiement au sens de l'article 178 du Règlement n° 575/2013 est nulle. De même, aux fins du calcul du coussin de liquidité et des sorties nettes de trésorerie, la contribution (principal et revenus) d'un actif de couverture qui présente un retard de paiement de plus de 30 jours ne peut être pris en considération que jusqu'à concurrence de 50% de leur valeur. Le nombre de jours de retard de paiement est calculé conformément à l'article 178 du Règlement n° 575/2013.

§ 2. Le coussin de liquidité visé au paragraphe 1^{er} comprend :

1° des actifs de couverture qui répondent aux exigences relatives aux actifs de niveau 1 en application du Règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission du 10 octobre 2014 complétant le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne l'exigence de couverture des besoins de liquidité pour les établissements de crédit, qui sont valorisés conformément audit règlement délégué et qui ne sont pas émis par l'établissement de crédit émetteur des covered bonds belges concernés, par son entreprise mère, à moins qu'il ne s'agisse d'une entité du secteur public qui n'est pas un établissement de crédit, par sa filiale ou une autre filiale de son entreprise mère ;

2° des expositions à court terme ou des dépôts à court terme tels que visés à l'article 3, 4°, a). » ;

3° le paragraphe 4 est abrogé.

Art. 10. L'article 8 est remplacé par ce qui suit :

« Art. 8. Gestion des risques

L'établissement de crédit émetteur doit définir une politique de gestion des risques et exécuter au moins de manière trimestrielle des tests de résistance permettant de s'assurer que les flux de liquidité générés par les actifs de couverture restent suffisants pour répondre aux exigences définies par les articles 5 et 7, et/ou disposer d'autres actifs qui puissent être affectés rapidement, le cas échéant, au titre d'actifs de couverture. Les tests de résistance doivent au moins tenir compte de :

- mouvements brusques et inattendus de taux d'intérêt ou de cours du change ;

- scénarios comprenant différents niveaux de pourcentages de remboursement anticipé des actifs de couverture ;

- scénarios comprenant une détérioration significative de la qualité de crédit des actifs de couverture. ».

Art. 11. Dans l'article 9 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, les mots « et le cas échéant, des titres assimilés concernés » sont abrogés ;

2° au paragraphe 1^{er}, alinéa 3, les mots « sont considérés comme inscrites » sont remplacés par les mots « sont réputées inscrites » ;

3° au paragraphe 2, 1°, les mots « et le cas échéant, des titres assimilés émis, » sont abrogés ;

4° au paragraphe 3, les mots « le plus rapidement possible » sont remplacés par les mots « sans délai » ;

5° au paragraphe 5, les alinéas 1^{er} et 2 sont remplacés par ce qui suit :

« Le registre est tenu sous forme électronique.

Les entrées et modifications au registre doivent être faites par des personnes autorisées par l'organe légal d'administration et exerçant par ailleurs exclusivement des fonctions dans des unités distinctes des unités impliquées dans l'octroi des crédits sous-jacents. Le registre doit

er wijzigingen in aanbrengen. Er dienen beschermingsmaatregelen te worden genomen om te verhinderen dat het register gewijzigd wordt door onbevoegden of, in voorkomend geval, dat het beschadigd of vernield wordt. Te dien einde moet er een geactualiseerde kopie (back-up) van het register worden aangemaakt en op een andere beschermde plaats dan het originele register worden bewaard.”;

6° paragraaf 6 wordt vervangen als volgt:

“§ 6. Wanneer een dekkingsactief geschrapt wordt uit het register van de dekkingsactiva, behoort het niet langer tot het bijzonder vermogen.”.

Art. 12. Artikel 10 van hetzelfde koninklijk besluit wordt vervangen als volgt:

“Art. 10. Beperking van het uit te geven bedrag aan Belgische covered bonds

De Bank kan van een uitgevende kredietinstelling verlangen dat zij het volume van haar uitgifte van Belgische covered bonds beperkt om de andere schuldeisers van de kredietinstelling dan de houders van Belgische covered bonds te beschermen.”.

Art. 13. In artikel 11 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt het tweede lid vervangen als volgt:

“De aanvraag van het eensluidend advies als bedoeld in artikel 16, § 1, van Bijlage III van de wet wordt opgenomen in het dossier voor de aanvraag van de toestemming om Belgische covered bonds uit te geven, zoals bepaald in artikel 81, § 1, van de wet.”;

2° paragraaf 3 wordt vervangen als volgt:

“§ 3. De portefeuillesurveillant is een revisor of revisorenvennootschap die door de Bank is erkend met toepassing van artikel 222 van de wet van 25 april 2014, en is niet de commissaris die is aangesteld bij de uitgevende kredietinstelling met toepassing van artikel 223 van de genoemde wet. De surveillant beschikt bovendien over de nodige kwalificaties en ervaring om de opdrachten te vervullen die vastgesteld zijn in de wet en in dit besluit.”;

3° in paragraaf 4, eerste lid, worden de bepalingen onder 1° en 2° vervangen als volgt:

“1° inzake dekkingsactiva, met name de kwalitatieve vereisten met betrekking tot de dekkingsactiva, de kwantitatieve vereisten met betrekking tot de dekkingsactiva, de vereisten met betrekking tot de waardering, het niveau van de dekking, het overschot en de beschikbare liquiditeit, de vereisten voor de aankoop van activa ter dekking van een uitgifte en de vereisten inzake derivatencontracten, zoals in voorkomend geval vastgesteld in dit besluit;

2° inzake afzondering, informatieverstrekking aan beleggers, verlengbare-looptijdstructuren en bijhouden van het register van de dekkingsactiva, met name het vereiste van correcte registratie.”.

Art. 14. Artikel 12 van hetzelfde koninklijk besluit wordt vervangen als volgt:

“Art. 12. Informatieverstrekking aan beleggers

§ 1. Voor de toepassing van artikel 15/1, § 1, van Bijlage III van de wet publiceert elke kredietinstelling die Belgische covered bonds uitgeeft, afzonderlijk voor elk uitgifteprogramma, de volgende informatie op haar website binnen de maand die volgt op de uitgifte en vervolgens elke maand voor de informatie met betrekking tot de voorgaande maand, :

1° de resultaten van de drie dekkingstests als bedoeld in artikel 5, met inbegrip van de bedragen van de posten die in aanmerking worden genomen voor de berekening van die tests;

2° de resultaten van de liquiditeitstest als bedoeld in artikel 7, met inbegrip van de bedragen van de posten die in aanmerking worden genomen voor de berekening van die test, de samenstelling van de liquiditeitsbuffer en een beschrijving van de activa die deel uitmaken van deze buffer;

3° voor de dekkingsactiva, de verdeling en de betrokken uitstaande bedragen voor elke categorie van schuldvorderingen als bedoeld in artikel 3 en binnen elk van deze categorieën van activa, in het licht van de volgende criteria:

- de munteenheden;
- de kenmerken van de rentebepaling voor de onderliggende kredieten;
- de verdeling van de rentepercentages voor de onderliggende kredieten;

faire l’objet des mesures de protection nécessaires pour assurer qu’il ne puisse être modifié par des personnes non-autorisées ou, le cas échéant, endommagé ou détruit. À cette fin, une copie (back up) à jour du registre doit être établie et conservée à un endroit protégé distinct du lieu où se trouve le registre original. » ;

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

« § 6. Un actif de couverture sort du patrimoine spécial dès le moment où il a été radié du registre des actifs de couverture. ».

Art. 12. L’article 10 du même arrêté royal est remplacé par ce qui suit :

« Art. 10. Limitation du montant de covered bonds belges à émettre

La Banque peut imposer à un établissement de crédit émetteur de limiter son volume d’émission de covered bonds belges afin de protéger les créanciers de l’établissement de crédit autres que les titulaires de covered bonds belges. ».

Art. 13. Dans l’article 11 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

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

« La demande d’avis conforme visée à l’article 16, § 1^{er} de l’Annexe III de la loi est incluse dans le dossier de demande d’autorisation d’émission de covered bonds belges, tel que prévu à l’article 81, § 1^{er} de la loi. » ;

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

« § 3. Le surveillant de portefeuille dispose de la qualité de réviseur, ou de société de réviseur, agréé par la Banque en application de l’article 222 de la loi du 25 avril 2014 et n’est pas le commissaire désigné auprès de l’établissement de crédit émetteur en application de l’article 223 de ladite loi. Il dispose en outre des qualifications et de l’expérience nécessaires spécifiques à l’exécution des missions définies par la loi et le présent arrêté. » ;

3° dans le paragraphe 4, alinéa 1^{er}, les 1° et 2°, sont remplacés par ce qui suit :

« 1° en matière d’actifs de couverture, notamment les exigences qualitatives relatives aux actifs de couverture, les exigences quantitatives relatives aux actifs de couverture, les exigences relatives à leur valorisation, au niveau de couverture, de l’excédent et des liquidités disponibles et les exigences en matière d’acquisitions d’actifs en vue de couvrir une émission, de même que les exigences en matière de contrats dérivés, telles que définies, le cas échéant, par le présent arrêté ;

2° en matière de ségrégation, d’information de l’investisseur, de structures d’échéance prorogéables et de tenue du registre des actifs de couverture, notamment l’exigence d’enregistrement correct. ».

Art. 14. L’article 12 du même arrêté royal est remplacé par ce qui suit :

« Art. 12. Informations aux investisseurs

§ 1^{er}. Aux fins de l’article 15/1, § 1^{er} de l’Annexe III de la loi, tout établissement de crédit émetteur de covered bonds belges publie sur son site internet, au cours du mois suivant l’émission et ensuite chaque mois concernant les informations relatives au mois précédent, de manière séparée pour chaque programme d’émission, les informations suivantes :

1° les résultats des trois tests de couverture visés à l’article 5, y compris les montants des postes pris en compte aux fins du calcul desdits tests ;

2° les résultats du test de liquidité visé à l’article 7, en ce compris les montants des postes pris en compte aux fins du calcul dudit test, la composition du coussin de liquidité et une description des actifs constituant ce coussin ;

3° s’agissant des actifs de couverture, la répartition et les montants d’encours concernés pour chaque catégorie de créances visée à l’article 3 et au sein de chacune de ces catégories d’actifs au regard des critères suivants :

- les devises ;
- les caractéristiques de fixation des taux d’intérêts des crédits sous-jacents ;
- la répartition des niveaux de taux d’intérêts des crédits sous-jacents ;

- de verdeling van de onderliggende kredieten op basis van de periode sinds de uitgifte van het krediet ("loan seasoning") en de resterende looptijd ("residual maturity");

- de verdeling van de nominale bedragen van de uitstaande onderliggende kredieten naar grootte, alsook het geaggregeerde nominale bedrag, het aantal kredietnemers en hun bijdrage aan het bijzonder vermogen;

- de gedeeltelijke en volledige vervroegde terugbetalingen;

- het totale uitstaande bedrag van de dekkingsactiva die een achterstand vertonen van 0 tot 30 dagen, 30 tot 60 dagen en 60 tot 90 dagen ten opzichte van alle dekkingsactiva;

- voor de schuldvorderingen van categorie 1 en 2 als bedoeld in artikel 3, de verdeling van de leningen per niveau van de loan-to-value ratio (LTV) en het gewogen gemiddelde van de LTV, elk berekend op basis van de geïndexeerde en niet-geïndexeerde marktwaarde op de referentiedatum;

- voor de schuldvorderingen van categorie 1 en 2 als bedoeld in artikel 3, de verdeling van de leningen in het licht van hun quotiteit als gedekt door een hypotheek (bedrag van de hypothecaire inschrijving);

- voor de schuldvorderingen van categorie 2 als bedoeld in artikel 3, het type zakelijk vastgoed waarop een hypotheek is genomen;

- voor de schuldvorderingen van categorie 1 als bedoeld in artikel 3, het type bewoning van het niet-zakelijk vastgoed waarop een hypotheek is genomen: woning voor eigen gebruik door de kredietnemer, woning die verhuurd wordt of andere;

- voor de schuldvorderingen van categorie 3 als bedoeld in artikel 3, de hoedanigheid van de kredietnemer;

- indien de uitgevende kredietinstelling de IFRS9-normen toepast, het geaggregeerde uitstaande bedrag en het aantal leningen zoals geclassificeerd op basis van Fase 1, 2 en 3 met betrekking tot de categorieën van bijzondere waardevermindering als omschreven in Afdeling 9.5.5 van de International Financial Reporting Standard 9 – Financial Instruments – en als bedoeld in Uitvoeringsverordening (EU) 2017/1443 van de Commissie van 29 juni 2017 tot wijziging van Uitvoeringsverordening (EU) nr. 680/2014 tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen voor wat betreft de rapportage aan de toezichthoudende autoriteit door instellingen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad;

4° de doeltreffendheid van de derivatencontracten in het licht van de boekhoudkundige risicodekkingsvereisten van Afdeling 6.4 van de International Financial Reporting Standard 9 – Financial Instruments;

5° de overeenstemming tussen de aflossingsprofielen van de Belgische covered bonds en de daarmee verband houdende dekkingsactiva, rekening houdend met de verschillende niveaus van vervroegde terugbetaling van die activa.

§ 2. Evenzo publiceren de uitgevende kredietinstellingen op hun website elk kwartaal de resultaten van de stresstests als bedoeld in artikel 8 die betrekking hebben op de vereisten als bedoeld in artikel 5 en in artikel 7."

Art. 15. De artikelen 13 en 14 worden opgeheven.

Afdeling 2. — Wijzigingen in het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht

Art. 16. Artikel 1 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht wordt vervangen als volgt:

"Artikel 1. Dit besluit is van toepassing op de kredietinstellingen bedoeld in artikel 1, § 3, eerste lid van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen die zijn opgenomen in de lijst bedoeld in artikel 82, eerste lid, van dezelfde wet, en op de uitgegeven effecten die zijn opgenomen in de lijst bedoeld in artikel 82, tweede lid, van dezelfde wet."

Art. 17. In artikel 2 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

"2° "de wet": de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;"

2° de bepalingen onder 4° en 5° worden opgeheven.

- la répartition des crédits sous-jacents sur la base de la période écoulée depuis l'émission du crédit (« loan seasoning ») et la période restant jusqu'à son échéance (« residual maturity »);

- la répartition des montants d'encours nominaux des crédits sous-jacents selon leur grandeur, ainsi que le montant nominal agrégé, le nombre d'emprunteurs et leur contribution au patrimoine spécial;

- les remboursements anticipés partiels et complets;

- le montant total de l'encours des montants des actifs de couverture accusant des arriérés de paiement de 0 à 30 jours, 30 à 60 jours et 60 à 90 jours au regard de l'ensemble des actifs de couverture;

- pour les créances de catégories 1 et 2 visées à l'article 3, la répartition des prêts par niveau de ratio prêt/valeur ("Loan to value") et la moyenne pondérée du ratio prêt/valeur, chacune calculée à la valeur de marché indexée et non-indexée à la date de référence;

- pour les créances de catégories 1 et 2 visées à l'article 3, la répartition des prêts au regard de leur quotité couverte par une hypothèque (montant de l'inscription hypothécaire);

- pour les créances de catégorie 2 visées à l'article 3, le type de bien immobilier non-résidentiel mis en hypothèque;

- pour les créances de catégorie 1 visées à l'article 3, le type d'occupation du bien immobilier résidentiel mis en hypothèque: habitation à l'usage de l'emprunteur, habitation mise en location ou autres;

- pour les créances de catégorie 3 visées à l'article 3, la qualité de l'emprunteur;

- si l'établissement de crédit émetteur applique les normes IFRS9, le montant d'encours agrégé et le nombre de prêts classés sur la base des étapes 1, 2 et 3 relatives aux catégories de dépréciation définies dans la Section 9.5.5 de l'International Financial Reporting Standard 9 – Financial instruments – et visées dans le règlement d'exécution (UE) 2017/1443 de la Commission du 29 juin 2017 modifiant le règlement d'exécution (UE) n°680/2014 définissant des normes techniques d'exécution en ce qui concerne l'information prudentielle à fournir par les établissements, conformément au règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil;

4° l'efficacité des contrats dérivés au regard des exigences comptables relatives à la couverture des risques prévues dans la Section 6.4 de l'International Financial Reporting Standard 9 – Financial instruments;

5° la correspondance des profils d'amortissement des covered bonds belges et des actifs de couverture y liés, tenant compte des différents niveaux de remboursement anticipés desdits actifs.

§ 2. De même, chaque trimestre, les établissements de crédit émetteurs publient sur leur site internet les résultats des tests de résistance visés à l'article 8 et relatifs aux exigences visées à l'article 5 et à l'article 7. ».

Art. 15. Les articles 13 et 14 sont abrogés.

Section 2. — Modifications de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge

Art. 16. L'article 1^{er} de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge est remplacé par ce qui suit :

« Article 1^{er}. Le présent arrêté s'applique aux établissements de crédit visés à l'article 1^{er}, § 3, alinéa 1^{er} de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse et qui sont repris sur la liste visée à l'article 82, alinéa 1^{er} de la même loi et aux titres émis et repris sur la liste visée à l'article 82, alinéa 2 de la même loi. ».

Art. 17. Dans l'article 2 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° "la loi" : la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse ; » ;

2° le 4° et le 5° sont abrogés.

Art. 18. In artikel 3 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “Voor de toepassing van artikel 64/13 van de wet” vervangen door de woorden “Voor de toepassing van artikel 8 van Bijlage III bij de wet”;

2° in paragraaf 2, eerste lid, 2°, worden de woorden “in de zin van artikel 19, § 1, tweede lid, van de wet”;

3° in paragraaf 2, tweede lid, worden de woorden “beoordeeld ten aanzien van de effectieve leiders van de rechtspersoon” vervangen door de woorden “beoordeeld ten aanzien van de natuurlijke persoon die de functie uitoefent in naam van de betrokken rechtspersoon”.

Art. 19. In artikel 4 van hetzelfde koninklijk besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, 1°, worden de woorden “en, in voorkomend geval, door gebruik te maken van de beschikbare liquiditeitslijnen” vervangen door de woorden “en, in voorkomend geval, door de looptijd van de Belgische covered bonds te verlengen overeenkomstig artikel 13/1 van Bijlage III van de wet”;

2° in paragraaf 1, 2°, worden de woorden “, ten gunste van de houders van covered bonds,” vervangen door de woorden “, voor rekening van het bijzonder vermogen,”;

3° in paragraaf 1, 4°, worden de woorden “artikel 64/16” vervangen door de woorden “artikel 11 van Bijlage III”;

4° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 7° vervangen als volgt:

“7° derivatencontracten afsluiten overeenkomstig artikel 1/3 van Bijlage III van de wet;”;

5° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 8° opgeheven;

6° in paragraaf 2 worden de woorden “bedoeld in artikel 64/16” vervangen door de woorden “bedoeld in artikel 11 van Bijlage III”;

7° in paragraaf 3, eerste lid, wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

“2° de Bank en de vertegenwoordigers van de houders van Belgische covered bonds op driemaandelijke basis in te lichten over de resultaten van de tests bedoeld in 1° en van de tests bedoeld in artikel 8 van het koninklijk besluit, alsook over de maatregelen die werden genomen wanneer niet voldaan is aan deze tests;”;

8° in paragraaf 4 worden de woorden “,overeenkomstig artikel 64/17, § 2” vervangen door de woorden “, overeenkomstig artikel 12 van Bijlage III”.

Art. 20. In artikel 5, tweede lid, van hetzelfde koninklijk besluit worden de woorden “van artikel 64/11, zesde lid” vervangen door de woorden “van artikel 6, vierde lid van Bijlage III”.

Art. 21. In artikel 6 van hetzelfde koninklijk besluit worden de woorden “in artikel 64/16, 6°,” vervangen door de woorden “in artikel 11, 6°, van Bijlage III”.

Afdeling 3. — Wijzigingen in het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 22. In artikel 62, § 4, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

“De begrenzing, gesteld in § 1, eerste lid, wordt verhoogd tot 25 %:

1° voor de obligaties die vallen onder de definitie van gedekte obligaties van artikel 3, punt 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het toezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU; of

2° voor de obligaties die werden uitgegeven vóór 8 juli 2022, op voorwaarde dat zij werden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die wettelijk is onderworpen aan speciaal toezicht ter bescherming van de obligatiehouders. De uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen moeten overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden schuldvorderingen kunnen dekken en die, indien de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.”;

Art. 18. À l'article 3 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, les mots « Pour l'application de l'article 64/13 de la loi » sont remplacés par les mots « Pour l'application de l'article 8 de l'Annexe III de la loi » ;

2° au paragraphe 2, alinéa 1^{er}, 2°, les mots « au sens de l'article 18 de la loi » sont remplacés par les mots « au sens de l'article 19, § 1^{er}, alinéa 2 de la loi » ;

3° au paragraphe 2, alinéa 2, les mots « s'apprécient dans le chef des dirigeants effectifs de la personne morale » sont remplacés par les mots « s'apprécient dans le chef de la personne physique qui exerce la fonction au nom de la personne morale concernée. ».

Art. 19. À l'article 4 du même arrêté royal, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, 1°, les mots « et, le cas échéant, en utilisant les lignes de liquidité disponibles » sont remplacés par les mots « et, le cas échéant, en prorogeant l'échéance des covered bonds belges conformément à l'article 13/1 de l'Annexe III de la loi » ;

2° au paragraphe 1^{er}, 2°, les mots « , au profit des détenteurs de covered bonds, » sont remplacés par les mots « , pour le compte du patrimoine spécial, » ;

3° au paragraphe 1^{er}, 4°, les mots « l'article 64/16 » sont remplacés par les mots « l'article 11 de l'Annexe III » ;

4° au paragraphe 1^{er}, le 7° est remplacé par ce qui suit :

« 7° conclure des contrats dérivés conformément à l'article 1/3 de l'Annexe III de la loi ; » ;

5° au paragraphe 1^{er}, le 8° est abrogé ;

6° au paragraphe 2, les mots « visés à l'article 64/16 » sont remplacés par les mots « visés à l'article 11 de l'Annexe III » ;

7° au paragraphe 3, alinéa 1^{er}, le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° informer, sur base trimestrielle, la Banque et les représentants des titulaires de covered bonds belges concernant les résultats des tests visés au 1° et des tests visés à l'article 8 de l'arrêté royal ainsi que les mesures qui ont été prises lorsqu'il n'est pas satisfait à ces tests ; » ;

8° au paragraphe 4, les mots « conformément à l'article 64/17, § 2 » sont remplacés par les mots « conformément à l'article 12 de l'Annexe III ».

Art. 20. À l'article 5, alinéa 2, du même arrêté royal, les mots « de l'article 64/11, alinéa 6 » sont remplacés par les mots « de l'article 6, alinéa 4 de l'Annexe III ».

Art. 21. À l'article 6 du même arrêté royal, les mots « à l'article 64/16, 6°, » sont remplacés par les mots « à l'article 11, 6° de l'Annexe III ».

Section 3. — Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 22. Dans l'article 62, § 4, de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, les modifications suivantes sont apportées :

1° l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« La limite prévue au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, est portée à 25 % :

1° pour les obligations relevant de la définition de l'obligation garantie figurant à l'article 3, point 1, de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE ; ou

2° pour les obligations émises avant le 8 juillet 2022, à condition que les obligations concernées soient émises par un établissement de crédit qui a son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen et qui est légalement soumis à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs d'obligations. Les montants découlant de l'émission de ces obligations doivent être investis, conformément à la législation, dans des actifs qui, pendant la durée des obligations, peuvent couvrir les créances résultant de celles-ci et qui, en cas de défaillance de l'émetteur, seront utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus. » ;

2° het derde lid wordt opgeheven.

Art. 23. Artikel 210, § 1, van hetzelfde koninklijk besluit wordt aangevuld met de volgende zin :

“De kennisgevingsbrief bevat ook de gegevens, waaronder het adres, die nodig zijn voor de facturatie of voor de mededeling van eventuele wettelijk vastgestelde vergoedingen of kosten door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, alsook informatie over de voorzieningen voor de uitvoering van de in artikel 92 van Richtlijn 2009/65/EG vermelde taken.”.

Afdeling 4. — Wijzigingen in het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen

Art. 24. In artikel 45, § 4, van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen, wordt het eerste lid vervangen als volgt:

“De begrenzing, gesteld in § 1, eerste lid, wordt verhoogd tot 25 %:

1° voor de obligaties die vallen onder de definitie van gedekte obligaties van artikel 3, punt 1, van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en het overheidstoezicht op gedekte obligaties en tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU; of

2° voor de obligaties die werden uitgegeven vóór 8 juli 2022, op voorwaarde dat zij werden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van de obligatiehouders. De uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen moeten overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden schuldvorderingen kunnen dekken en die, indien de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.”.

Afdeling 5. — Slotbepalingen

Art. 25. Dit koninklijk besluit treedt in werking op 8 juli 2022.

Bij wijze van uitzondering treedt

- artikel 12 van dit besluit in werking op 1 januari 2024; en

- artikel 23 van dit besluit in werking op de tiende dag na de bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsblad*.

Art. 26. Voor de periode vanaf de datum van inwerkingtreding van dit koninklijk besluit als bedoeld in artikel 25, eerste lid, tot de datum bedoeld in artikel 25, tweede lid van hetzelfde koninklijk besluit, wordt het tweede lid van artikel 10, § 1 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht vervangen als volgt:

“De in het eerste lid bedoelde voorafgaande toestemming van de Bank kan enkel worden verleend:

- op tijdelijke basis, wanneer dit gerechtvaardigd wordt door uitzonderlijke omstandigheden die gevolgen hebben voor de betrokken kredietinstelling en die een ruimer gebruik van deze financieringsbron noodzakelijk maken. De Bank stelt dan een termijn vast waarbinnen opnieuw moet worden voldaan aan de in het eerste lid bedoelde grenswaarde van 8%; of

- aan een kredietinstelling waarvan de achtergestelde verplichtingen voldoende bescherming bieden om de drempel te bereiken van 8% van de totale passiva, met inbegrip van het eigen vermogen, als bedoeld in artikel 255, § 6, 3° van de wet van 25 april 2014 of in artikel 27, lid 7, onder a) van Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 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 afwikkelingsfonds. In dat geval is de in paragraaf 1, eerste lid bedoelde limiet niet van toepassing.”.

2° l'alinéa 3 est abrogé.

Art. 23. L'article 210, § 1^{er} du même arrêté royal est complété par la phrase suivante :

« La lettre de notification comprend également les informations, y compris l'adresse, nécessaires à la facturation ou à la communication des éventuels frais ou charges réglementaires applicables par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil, ainsi que des informations sur les facilités permettant d'exécuter les tâches visées à l'article 92 de la directive 2009/65/CE. ».

Section 4. — Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

Art. 24. Dans l'article 45, § 4 de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses, l'alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit :

« La limite prévue au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, est portée à 25 % :

1° pour les obligations relevant de la définition de l'obligation garantie figurant à l'article 3, point 1, de la directive (UE) 2019/2162 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant l'émission d'obligations garanties et la surveillance publique des obligations garanties et modifiant les directives 2009/65/CE et 2014/59/UE ; ou

2° pour les obligations émises avant le 8 juillet 2022, à condition que les obligations concernées soient émises par un établissement de crédit qui a son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen et qui est légalement soumis à une surveillance spéciale des autorités publiques destinée à protéger les détenteurs d'obligations. Les montants découlant de l'émission de ces obligations doivent être investis, conformément à la législation, dans des actifs qui, pendant la durée des obligations, peuvent couvrir les créances résultant de celles-ci et qui, en cas de défaillance de l'émetteur, seront utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus. ».

Section 5. — Dispositions finales

Art. 25. Le présent arrêté royal entre en vigueur le 8 juillet 2022.

Par exception,

- l'article 12 du présent arrêté entre en vigueur le 1^{er} janvier 2024 ; et

- l'article 23 du présent arrêté entre en vigueur le dixième jour qui suit sa publication au *Moniteur belge*.

Art. 26. Pour la période allant de la date d'entrée en vigueur du présent arrêté royal visée à l'article 25, alinéa 1^{er}, à la date visée à l'article 25, alinéa 2 du même arrêté royal, l'alinéa 2 de l'article 10, § 1^{er} de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge est remplacé par ce qui suit :

« L'autorisation préalable de la Banque visée à l'alinéa 1^{er} ne peut être octroyée

- qu'à titre temporaire lorsque cela se justifie par des circonstances exceptionnelles affectant l'établissement de crédit concerné et nécessitant un recours plus important à cette source de financement. La Banque fixe alors le délai dans lequel la limite de 8% visée à l'alinéa 1^{er} doit être à nouveau respectée ; ou

- qu'à un établissement de crédit dont les passifs subordonnés offrent une protection suffisante, permettant de satisfaire au seuil de 8% du total du passif, fonds propres compris, visé à l'article 255, § 6, 3° de la loi du 25 avril 2014 ou à l'article 27, § 7, a) du Règlement (UE) n° 806/2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 juillet 2014 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. Dans ce cas, la limite visée au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} n'est pas applicable. ».

Art. 27. De Belgische covered bonds en de Belgische pandbrieven die zijn uitgegeven

- vóór 8 juli 2022; of

- in het kader van een uitgifteprogramma en waarvan het ISIN vóór 8 juli 2024 is geopend, en op voorwaarde dat

(i) het effect vervalt vóór 8 juli 2027;

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

(iii) het totale volume van de uitgifte op de vervaldag niet meer bedraagt dan 6.000.000.000 euro;

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

blijven tot hun vervaldatum onderworpen aan de artikelen 3, 4, 5, 6, 7 en 8 van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de uitgifte van Belgische covered bonds door kredietinstellingen naar Belgisch recht en aan artikel 4, § 1, 1^o, 7^o en 8^o van het koninklijk besluit van 11 oktober 2012 betreffende de portefeuillebeheerder in het kader van de uitgifte van Belgische covered bonds door een kredietinstelling naar Belgisch recht, zoals zij bestonden vóór de wijziging ervan door dit koninklijk besluit. Voor het overige zijn de bepalingen van de voornoemde koninklijke besluiten van 11 oktober 2012, zoals gewijzigd bij dit koninklijk besluit, van toepassing.

Art. 28. De minister die bevoegd is voor Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Brussel, 27 januari 2022.

FILIP

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,
V. VAN PETEGHEM

Art. 27. Les covered bonds belges et lettres de gage belges qui ont été émis

- avant le 8 juillet 2022 ; ou

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

(i) la date d'échéance du titre soit antérieure au 8 juillet 2027 ;

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

(iii) le volume total de l'émission à l'échéance, ne dépasse pas 6.000.000.000 euros ;

(iv) les actifs utilisés comme sûreté garantissant des actifs de couverture soient situés en Belgique,

demeurent régis, jusqu'à la date de leur échéance, par les articles 3, 4, 5, 6, 7 et 8 de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif à l'émission de covered bonds belges par des établissements de crédit de droit belge et l'article 4, § 1^{er}, 1^o, 7^o et 8^o de l'arrêté royal du 11 octobre 2012 relatif au gestionnaire de portefeuille dans le cadre de l'émission de covered bonds belges par un établissement de crédit de droit belge, tels qu'ils existaient avant leur modification par le présent arrêté royal. Pour le surplus, les dispositions des arrêtés royaux précités du 11 octobre 2012 telles que modifiées par le présent arrêté royal sont applicables.

Art. 28. Le ministre qui a les Finances dans ses attributions est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Bruxelles, le 27 janvier 2022.

PHILIPPE

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,
V. VAN PETEGHEM

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

[C - 2022/20284]

9 FEBRUARI 2022. — Koninklijk besluit tot verduidelijking van de impact van het einde van de toepassingsperiode van de Belgische regionale steunkaart op de in het Vlaamse en Waalse Gewest gelegen steunzones

FILIP, Koning der Belgen,

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

Gelet op artikel 16 van de wet van 15 mei 2014 houdende uitvoering van het pact voor competitiviteit, werkgelegenheid en relance, gewijzigd bij de wetten van 24 maart 2015, 18 december 2015, 30 juli 2018 en 4 mei 2021;

Gelet op het koninklijk besluit van 28 april 2015 tot uitvoering van artikel 16 van de wet van 15 mei 2014 houdende uitvoering van het pact voor competitiviteit, werkgelegenheid en relance, wat het Vlaamse Gewest betreft, en tot vaststelling van het in artikel 275⁸, § 5, van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde formulier;

Gelet op het koninklijk besluit van 22 oktober 2017 tot uitvoering van artikel 16 van de wet van 15 mei 2014 houdende uitvoering van het pact voor competitiviteit, werkgelegenheid en relance, wat het Waalse Gewest betreft;

Overwegende dat dit besluit louter beoogt de impact van de beëindiging van de toepassingsperiode van de Belgische regionale steunkaart op de koninklijke besluiten die de steunzones afbakenen, te verduidelijken, zonder hierbij nieuwe steunzones af te bakenen, waardoor dit besluit op zich geen enkele nieuwe budgettaire weerslag heeft;

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

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat:

- de toepassingsperiode van de Belgische regionale steunkaart op 31 december 2021 is verstreken;

- deze Belgische regionale steunkaart niet tijdig is vervangen door een nieuwe regionale steunkaart en een eventuele nieuwe regionale steunkaart niet retroactief in werking zal treden;

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

[C - 2022/20284]

9 FEVRIER 2022. — Arrêté royal portant clarification de l'impact de la fin de période d'application de la carte des aides à finalité régionale belge sur les zones d'aides situées en Région flamande et en Région wallonne

PHILIPPE, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu l'article 16 de la loi du 15 mai 2014 portant exécution du pacte de compétitivité, d'emploi et de relance, modifié par les lois du 24 mars 2015, 18 décembre 2015, 30 juillet 2018 et 4 mai 2021;

Vu l'arrêté royal du 28 avril 2015 portant exécution, en ce qui concerne la Région flamande, de l'article 16 de la loi du 15 mai 2014 portant exécution du pacte de compétitivité, d'emploi et de relance et établissant le formulaire visé à l'article 275⁸, § 5, du Code des impôts sur les revenus 1992;

Vu l'arrêté royal du 22 octobre 2017 portant exécution, en ce qui concerne la Région wallonne, de l'article 16 de la loi du 15 mai 2014 portant exécution du pacte de compétitivité, d'emploi et de relance;

Considérant que le présent arrêté vise simplement à clarifier l'impact de la terminaison de la période d'application de la carte des aides à finalité régionale belge sur les arrêtés royaux qui délimitent les zones d'aides, sans délimiter à cette occasion de nouvelles zones d'aide, en vertu de quoi le présent arrêté n'a en soi aucune incidence budgétaire;

Vu des lois sur le Conseil d'État, coordonnées le 12 janvier 1973, article 3, § 1^{er};

Vu l'urgence;

Considérant que:

- la période d'application de la carte des aides à finalité régionale belge a expiré le 31 décembre 2021;

- cette carte des aides à finalité régionale belge n'est pas remplacée à temps par une nouvelle carte des aides à finalité régionale et qu'une éventuelle nouvelle carte des aides à finalité régionale n'entrera pas en vigueur rétroactivement;