

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

3 mars 2014

PROJET DE LOI

établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visant à contribuer à la stabilité du système financier

Pages

SOMMAIRE

1. Résumé	3
2. Exposé des motifs	4
3. Avant-projet	33
4. Avis du Conseil d'État.....	43
5. Projet de loi.....	53
6. Annexe.....	67

LE GOUVERNEMENT DEMANDE L'URGENCE CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 51 DU RÈGLEMENT (ART. 24 DU PROJET).

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

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

3 maart 2014

WETSONTWERP

tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel

Blz.

INHOUD

1. Samenvatting.....	3
2. Memorie van toelichting	4
3. Voorontwerp	33
4. Advies van de Raad van State	43
5. Wetsontwerp.....	53
6. Bijlage.....	67

DE SPOEDBEHANDELING WORDT DOOR DE REGERING GEVRAAGD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 51 VAN HET REGLEMENT (ART. 24 VAN HET ONTWERP).

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

8404

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 3 mars 2014.

Le “bon à tirer” a été reçu à la Chambre le 3 mars 2014.

De regering heeft dit wetsontwerp op 3 maart 2014 ingediend.

De “goedkeuring tot drukken” werd op 3 maart 2014 door de Kamer ontvangen.

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

Abréviations dans la numérotation des publications:

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

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

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

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

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

Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

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

De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier

RÉSUMÉ

Le présent projet a pour objet la mise œuvre de la Recommandation du Comité européen du risque systémique (CERS/2011/3) du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales¹.

Dans le prolongement de la mise en œuvre de l'architecture de contrôle du secteur financier selon le modèle dit Twin Peaks, le projet vise à attribuer de manière claire et sans équivoque à la Banque Nationale de Belgique la responsabilité de surveiller et d'analyser les risques qui pèsent sur la stabilité du système financier dans son ensemble (surveillance macroprudentielle). Le projet dote la Banque des instruments nécessaires pour le bon accomplissement de cette mission.

¹ J.O.U.E. n° C 41 du 14 février 2012, p. 1.

SAMENVATTING

Het voorliggende ontwerp geeft uitvoering aan de Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten¹.

In het verlengde van de tenuitvoerlegging van de Twin Peaks toezichtsarchitectuur voor de financiële sector beoogt het ontwerp de verantwoordelijkheid voor het bewaken en analyseren van de risico's voor de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel (macroprudentieel toezicht) duidelijk en eenduidig toe te wijzen aan de Nationale Bank van België. Het ontwerp verschaft de bank de instrumenten nodig voor het vervullen van deze opdracht.

¹ PB C 41 van 14.2 2012, blz. 1.

EXPOSÉ DES MOTIFS

MESDAMES ET MESSIEURS,

Le présent projet a pour objet la mise œuvre de la Recommandation du Comité européen du risque systémique (CERS/2011/3) du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales¹.

Pour rappel, créé par Règlement du Parlement européen et du Conseil², le Comité européen du risque systémique (CERS – ESRB en anglais) auquel participent les dirigeants de la Banque centrale européenne (BCE), des banques centrales nationales, des autorités européennes de surveillance et les autorités nationales de surveillance, est chargé depuis le 1^{er} janvier 2011 de surveiller et d'analyser les risques qui pèsent sur la stabilité du système financier dans son ensemble (surveillance macroprudentielle). Afin de réaliser cette mission, le CERS émet des alertes en cas de risque systémique et, le cas échéant, formule des recommandations concernant les mesures correctives à prendre et des avertissements aux États membres (et aux autorités de surveillance nationales) ainsi qu'aux autorités européennes, qui devront s'y conformer ou se justifier s'ils ne s'y conforment pas.

La mise en place du Comité européen du risque systémique répond à une lacune que la crise financière a mise en évidence, à savoir l'absence de politique macroprudentielle adéquate.

L'objectif de la politique macroprudentielle est de contribuer au maintien de la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier et en limitant la survenance ou l'accumulation des risques systémiques, c'est-à-dire des risques de détérioration abrupte de la stabilité financière, provoquée par une rupture dans le fonctionnement des services financiers et dont les effets sur l'économie réelle sont significatifs. La crise a, en effet, montré que la solidité des institutions financières considérées individuellement et la maîtrise de leurs risques individuels (politique micro-prudentielle) ne sont pas suffisantes pour assurer la stabilité financière dans son ensemble compte tenu notamment de l'interrelation croissante des institutions financières dans un contexte de mondialisation financière.

¹ J.O.U.E. n° C 41 du 14 février 2012, p. 1.

² Règlement (UE) n° 1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 relatif à la surveillance macroprudentielle du système financier dans l'Union européenne et instituant un Comité européen du risque systémique (J.O.U.E. n° L 331 du 15 décembre 2010, p. 1).

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Het voorliggende ontwerp geeft uitvoering aan de Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten¹.

Het Europees Comité voor Systeemrisico's (*European Systemic Risk Board* – ESRB in het Engels), dat bij verordening van het Europees Parlement en de Raad² werd opgericht en waarin de hoofden van de Europese Centrale Bank (ECB), de nationale centrale banken, de Europese toezichthoudende autoriteiten en de nationale toezichthouders zitting zullen hebben, is sedert 1 januari 2011 belast met het bewaken en analyseren van de risico's voor de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel (macroprudentieel toezicht). In het kader van deze opdracht waarschuwt het ESRB voor systeemrisico's en in voorkomend geval beveelt het corrigerende maatregelen aan en richt het waarschuwingen aan de lidstaten (en aan de nationale toezichthouders) evenals aan de Europese autoriteiten, die daaraan gevolg zullen moeten geven of zullen moeten uitleggen waarom zij dit niet doen.

Met de oprichting van het Europees Comité voor Systeemrisico's wordt een leemte opgevuld die de financiële crisis aan het licht heeft gebracht, namelijk het ontbreken van een passend macroprudentieel beleid.

Het macroprudentieel beleid beoogt bij te dragen tot het behoud van de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken en door systeemrisico's of de accumulatie ervan te beperken. Onder "systeemrisico" wordt het risico verstaan dat de financiële stabiliteit plotseling afneemt, als gevolg van een onderbreking in de werking van de financiële diensten, en dat dit een significante impact heeft op de reële economie. De crisis heeft namelijk getoond dat de soliditeit van de individuele financiële instellingen en de beheersing van hun individuele risico's (microprudentieel beleid) ontoereikend zijn om de financiële stabiliteit als geheel te verzekeren, met name rekening houdend met de toenemende verwevenheid van de financiële instellingen in een context van financiële mondialisering.

¹ PB C 41 van 14.2 2012, blz. 1.

² Verordening (EU) Nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's (PB L 331 van 15.12 2010, blz. 1).

Sous l'impulsion du G20, des travaux ont été lancés au niveau international en vue de développer davantage la politique macroprudentielle. Dans ce contexte, les nouvelles règles élaborées au sein du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, règles dites de "Bâle III", qui visent notamment à renforcer les règles microprudentielles, introduisent également une dimension macroprudentielle. Elles prévoient ainsi notamment l'introduction d'exigences spéciales en capital au cas où la croissance excessive du crédit dans l'économie risque de créer une bulle financière (le "*countercyclical buffer*") ou encore d'exigences supplémentaires pour les grandes institutions susceptibles, de par leur taille, de provoquer des effets de contagion ("*additional loss absorption buffer*"). La traduction des normes de Bâle III dans la législation européenne fait désormais l'objet de la directive dite "CRD IV"³ dont la transposition est assurée par la nouvelle loi bancaire en projet.

Au niveau européen, une initiative importante a été la création, le 1^{er} janvier 2011, du Comité européen du risque systémique (CERS), dont le mandat principal consiste à mener une politique macroprudentielle au niveau européen. Ce Comité n'a toutefois pas le pouvoir d'utiliser directement des instruments macroprudentiels. Ses pouvoirs sont limités à l'analyse et à la détection des risques systémiques et à la publication de recommandations et d'alertes. La compétence de mise en œuvre des instruments juridiques demeure jusqu'à présent une prérogative nationale. Le Règlement relatif à la création d'un Mécanisme de surveillance unique (*Single Supervisory Mechanism*)⁴, constituant une première étape du projet dit d'"Union bancaire", prévoit toutefois de doter la Banque centrale européenne de nouvelles compétences en termes d'instruments macroprudentiels aussi. Le présent projet intègre d'ores et déjà les aspects qui concernent les prérogatives dont sera dotée, effectivement, à partir du 4 novembre 2014, la Banque centrale européenne, essentiellement en matière d'exigences supplémentaires en capital imposées aux établissements de crédit. Ces aspects sont plus amplement décrits dans le commentaire des articles. De même, dans la mesure du possible, le présent projet prend en compte les compétences conférées dans le chef de la Commission européenne et d'autres instances européennes dans le cadre de la directive "CRD IV".

Onder impuls van de G20 werden op internationaal niveau werkzaamheden aangevat om het macroprudentieel beleid verder te ontwikkelen. In dit verband voeren de nieuwe regels die in het Bazels Comité voor Banktoezicht werden uitgewerkt, de zogenaamde "Bazel III"-regels, die met name een verstrenging van de microprudentiële regels beogen, ook een macroprudentiële dimensie in. Zo voorzien zij met name in de invoering van bijzondere kapitaalvereisten wanneer de buitensporige groei van het krediet in de economie een financiële luchtbel dreigt te creëren (de "*countercyclical buffer*") of nog van bijkomende vereisten voor grote instellingen die door hun omvang besmettingseffecten kunnen teweegbrengen ("*additional loss absorption buffer*"). De Bazel III-normen zijn nu opgenomen in Europese wetgeving, in de zogenaamde CRD IV-richtlijn³, waarvan het ontwerp van nieuwe bankwet de omzetting in Belgisch recht vormt.

Op Europees niveau werd op 1 januari 2011 een belangrijk initiatief genomen, namelijk de oprichting van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), waarvan de belangrijkste taak erin bestaat een Europees macroprudentieel beleid te voeren. Dit Comité is echter niet bevoegd om rechtstreeks gebruik te maken van macroprudentiële instrumenten. Zijn bevoegdheden zijn beperkt tot de analyse en de opsporing van systeemrisico's en de publicatie van aanbevelingen en waarschuwingen. De bevoegdheid om juridische instrumenten ten uitvoer te leggen blijft voorlopig nationaal. De verordening over de oprichting van een Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (*Single Supervisory Mechanism*)⁴, die de eerste fase vormt van het zogenaamde "Bankenunieproject", kent aan de Europese Centrale Bank evenwel nieuwe bevoegdheden toe, ook met betrekking tot macroprudentiële instrumenten. Het voorliggende ontwerp bevat nu al de aspecten die betrekking hebben op de bevoegdheden die met ingang van 4 november 2014 daadwerkelijk aan de Europese Centrale Bank zullen worden toegekend, voornamelijk op het vlak van de bijkomende kapitaalvereisten voor kredietinstellingen. Deze aspecten komen uitgebreider aan bod in de artikelsgewijze bespreking. Voor zover mogelijk houdt deze ontwerp tekst ook rekening met de bevoegdheden die in het kader van de CRD IV-richtlijn aan de Europese Commissie en aan andere Europese organen worden toegekend.

³ Directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE; J.O.U.E., n° L 176 du 27 juin 2013, p. 338.

⁴ Règlement (UE) N° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de contrôle prudentiel des établissements de crédit.

³ Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen en het bedrijfseconomisch toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG; PB L 176 van 27.6 2013, blz. 338.

⁴ Verordening (EU) Nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid op het gebied van het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.

Au niveau national, on se rappellera la mise en œuvre du modèle dit “*Twin Peaks*” qui a constitué une étape importante dans l’intégration plus poussée des dimensions “micro” et “macro” de la supervision financière. Par ailleurs, à l’occasion de la mise en œuvre du modèle *Twin Peaks*, la Banque nationale de Belgique (ci-après, également, la Banque) a reçu de nouvelles compétences de type macroprudentiel, avec notamment l’introduction de pouvoirs spécifiques pour les institutions dites systémiques. Cependant, la Belgique n’a jusqu’à présent pas désigné d’autorité responsable de la politique macroprudentielle en tant que telle. La loi organique de la Banque nationale de Belgique prévoit certes que celle-ci contribue à la stabilité financière, mais il n’y a pas, dans les législations existantes, un mandat macroprudentiel clair et précis, définissant les objectifs, les missions, les instruments et les responsabilités en la matière.

C’est dans ce contexte que le CERS a, dans le cadre de son mandat, émis une recommandation le 22 décembre 2011, invitant les États membres à développer un cadre institutionnel macroprudentiel national approprié permettant aux autorités compétentes notamment de disposer des instruments adéquats pour prévenir et réduire les risques systémiques. L’objet du présent projet consiste dès lors à donner les suites requises par la recommandation 2011/3 du CERS et de développer de manière plus détaillée un cadre de politique macroprudentielle adéquat en Belgique.

L’établissement d’une autorité macroprudentielle permettra aussi de répondre adéquatement aux recommandations du Fonds monétaire international dans le cadre de son programme d’évaluation périodique de la solidité des systèmes financiers nationaux et de l’organisation des structures de réglementation et de supervision prudentielles (*Financial Sector Assessment Program – FSAP*) intervenu au 4^e trimestre 2012 et au premier trimestre 2013.

Comme l’ont montré les différentes expériences depuis des décennies, assurer la stabilité financière constitue un objectif difficile compte tenu de la complexité du système financier et des interactions importantes entre les différentes institutions financières, d’une part, et entre les marchés financiers et l’économie réelle d’autre part. Par ailleurs, l’économie et les marchés financiers sont constamment sujets à des chocs, aux niveaux tant domestique qu’international, qui entraînent des fluctuations permanentes de l’économie et du système financier. De surcroît, l’innovation constante du secteur financier et les modifications de la structure des économies rendent parfois complexe une bonne compréhension des nouveaux développements et de leurs

Op nationaal niveau vormde de tenuitvoerlegging van het zogenaamde “*Twin Peaks*”-model een belangrijke stap in de verdere integratie van de “micro”- en “macro”-dimensies van het financieel toezicht. Naar aanleiding van de tenuitvoerlegging van het *Twin Peaks*-model heeft de Nationale Bank van België (hierna ook “de Bank”) overigens nieuwe macroprudentiële bevoegdheden verkregen, waaronder specifieke bevoegdheden met betrekking tot de zogenaamde systeemrelevante instellingen. Totnogtoe heeft België echter nog geen verantwoordelijke autoriteit aangeduid voor het macroprudentieel beleid als dusdanig. De organieke wet van de Nationale Bank van België bepaalt weliswaar dat de Bank bijdraagt aan de financiële stabiliteit, maar in de bestaande wetgevingen is er geen duidelijk en precies macroprudentieel mandaat dat de doelstellingen, de opdrachten, de instrumenten en de verantwoordelijkheden ter zake bepaalt.

In deze context heeft het ESRB, in het kader van zijn mandaat, op 22 december 2011 een aanbeveling gericht aan de lidstaten om op nationaal niveau een passend macroprudentieel institutioneel kader te ontwikkelen waardoor de bevoegde autoriteiten met name over de passende instrumenten kunnen beschikken om systeemrisico’s te voorkomen en te beperken. Het voorliggende ontwerp geeft dus gevolg aan Aanbeveling 2011/3 van het ESRB en zorgt voor de nadere uitwerking van een passend macroprudentieel beleidskader voor België.

Door de oprichting van een macroprudentiële autoriteit zal er ook op passende wijze tegemoetgekomen worden aan de aanbevelingen van het Internationaal Monetair Fonds in het kader van zijn programma voor de periodieke evaluatie van de soliditeit van de nationale financiële stelsels en van de organisatie van de structuren voor de prudentiële regelgeving en het prudentieel toezicht (*Financial Sector Assessment Program – FSAP*), dat uitgevoerd werd in het 4^{de} kwartaal van 2012 en in het eerste kwartaal van 2013.

Zoals blijkt uit de verschillende ervaringen van de afgelopen decennia, vormt de handhaving van de financiële stabiliteit een moeilijk haalbare doelstelling, rekening houdend met de complexiteit van het financiële stelsel en de belangrijke interacties tussen de verschillende financiële instellingen, enerzijds, en tussen de financiële markten en de reële economie, anderzijds. Bovendien zijn de economie en de financiële markten voortdurend onderhevig aan schokken op zowel binnenlands als internationaal niveau, die permanente schommelingen van de economie en van het financiële stelsel teweegbrengen. Daarbij komt nog dat de constante innovatie van de financiële sector en de aanpassingen aan de structuur van de economieën

implications potentielles sur la survenance de risques systémiques et dès lors sur la stabilité de l'ensemble du système financier.

Les causes d'instabilité du système financier peuvent être multiples. Elles peuvent résulter de déséquilibres internes au système financier, suite notamment à des prises de risque trop importantes au niveau des institutions financières ou au niveau des agents économiques. Elles peuvent également être de nature externe et, par exemple, provenir de la sphère dite réelle. L'instabilité peut, par ailleurs, être amplifiée par des politiques macroéconomiques et macroprudentielles inadéquates comme en témoigne la dernière crise financière.

On relève encore qu'une politique macroprudentielle adéquate est d'autant plus importante en Belgique que les États membres de l'Union monétaire ne peuvent plus utiliser les instruments classiques de politique monétaire pour prévenir ou réduire certains risques macroéconomiques et financiers spécifiques.

On gardera à l'esprit que la politique macroprudentielle ne peut pas supprimer complètement les périodes d'instabilité financière dans la mesure où les risques sont inhérents à la nature même de la fonction de base de l'intermédiation financière: transformation d'échéance, octroi de liquidité,... La meilleure contribution de la politique macroprudentielle sera de rendre le secteur financier plus robuste et de réduire les coûts inhérents aux périodes d'instabilité financière.

Suite à la recommandation (CERS/2011/3) du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales, les États sont invités à mettre en place un cadre normatif cohérent, selon les principes directeurs précisés par le Comité européen du risque systémique, aux fins de contribuer à la stabilité financière.

Dans sa recommandation, le CERS demande aux États membres de déterminer une autorité compétente indépendante en charge de la politique macroprudentielle et de définir précisément le mandat macroprudentiel (objectifs, missions et instruments) dans les législations nationales.

soms een obstakel vormen voor een goed begrip van de nieuwe ontwikkelingen en hun mogelijke weerslag op het ontstaan van systeemrisico's, en derhalve op de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel.

De oorzaken voor de instabiliteit van het financiële stelsel kunnen veelvoudig zijn. Ze kunnen voortvloeien uit onevenwichtigheden die inherent zijn aan het financiële stelsel, met name als gevolg van het nemen van te grote risico's op het niveau van de financiële instellingen of van de economische actoren. Ze kunnen ook van externe aard zijn, en bijvoorbeeld voortkomen uit de zogenaamde reële sfeer. Daarnaast kan de instabiliteit nog worden versterkt door inadequate macro-economische en macroprudentiële beleidsmaatregelen, zoals aangetoond door de laatste financiële crisis.

Het zij nog opgemerkt dat een adequaat macroprudentieel beleid des te belangrijker is in België, omdat de lidstaten van de Monetaire Unie niet langer een beroep kunnen doen op de klassieke monetairbeleidsinstrumenten om bepaalde, specifieke macro-economische en financiële risico's te voorkomen of te beperken.

Men dient voor ogen te houden dat het macroprudentieel beleid de periodes van financiële instabiliteit niet volledig kan vermijden, omdat de risico's inherent zijn aan de aard zelf van de kernfunctie van de financiële intermediaat: looptijdtransformatie, liquiditeitsverstrekking,... Het macroprudentieel beleid kan het effectiefst bijdragen door de financiële sector robuuster te maken en de kosten die inherent zijn aan de periodes van financiële instabiliteit, terug te dringen.

Ingevolge de aanbeveling (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten, worden de staten verzocht een coherent normatief kader op te zetten, in overeenstemming met de kernbeginselen zoals vastgelegd door het Europees Comité voor Systeemrisico's, teneinde bij te dragen tot de financiële stabiliteit.

In zijn aanbeveling vraagt het ESRB aan de lidstaten een onafhankelijke bevoegde autoriteit aan te wijzen die belast is met het macroprudentieel beleid, en het macroprudentieel mandaat (doelstellingen, opdrachten en instrumenten) nauwkeurig vast te stellen in de nationale wetgevingen.

Concrètement, le CERS recommande:

I. s'agissant des objectifs, des accords institutionnels, de l'indépendance et de la responsabilité,

— de préciser que l'objectif ultime de la politique macroprudentielle est de contribuer au maintien de la stabilité financière dans son ensemble, y compris en renforçant la robustesse du système financier et en diminuant l'accumulation des risques systémiques, en assurant ainsi une contribution durable du secteur financier à la croissance économique;

— de désigner dans la réglementation nationale une autorité chargée de la conduite de la politique macroprudentielle (une seule institution ou un collège composé de plusieurs institutions), cette autorité devant être indépendante au moins du point de vue opérationnel, notamment à l'égard des organes politiques et de l'industrie financière;

— de s'assurer que la banque centrale joue un rôle de premier plan dans la politique macroprudentielle;

— de mettre en place des mécanismes de coopération entre toutes les autorités dont les mesures ont une influence importante sur la stabilité financière;

— de s'assurer que les décisions de politique macroprudentielle et leur motivation sont rendues publiques en temps utile et que les stratégies de politique macroprudentielle sont définies et publiées par l'autorité macroprudentielle;

— de faire en sorte que l'autorité macroprudentielle soit ultimement responsable devant le Parlement national;

II. s'agissant des missions, pouvoirs et instruments,

— de confier à l'autorité macroprudentielle au moins les missions d'identifier, de surveiller et d'évaluer les risques pour la stabilité financière, et de mettre en œuvre des politiques afin d'atteindre son objectif en prévenant et atténuant ces risques;

— d'assurer que l'autorité macroprudentielle puisse obtenir dans un délai convenable toutes les données nationales et toutes les informations pertinentes pour l'accomplissement de ses missions;

— de confier à l'autorité macroprudentielle le pouvoir de désigner et/ou élaborer les approches en matière

Concreet beveelt het ESRB aan:

I. ten aanzien van de doelstellingen, de institutionele regelingen, de onafhankelijkheid en de verantwoording,

— aan te geven dat het uiteindelijke doel van het macroprudentieel beleid erin bestaat bij te dragen tot het behoud van de financiële stabiliteit als geheel, onder meer door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken en de accumulatie van systeemrisico's te beperken, en aldus een duurzame bijdrage van de financiële sector tot de economische groei te garanderen;

— in de nationale regelgeving een autoriteit aan te wijzen die belast is met de macroprudentiële beleidsvoering (één enkele instelling of een college bestaande uit verscheidene instellingen). Die autoriteit moet tenminste operationeel onafhankelijk zijn, met name van de politieke organen en van de financiële sector;

— ervoor te zorgen dat de centrale bank een hoofdrol speelt in het macroprudentieel beleid;

— mechanismen in te stellen voor de samenwerking tussen alle autoriteiten waarvan de maatregelen een belangrijke invloed hebben op de financiële stabiliteit;

— erop toe te zien dat de beslissingen inzake macroprudentieel beleid en hun motivering tijdig openbaar worden gemaakt, en dat de strategieën inzake macroprudentieel beleid door de macroprudentiële autoriteit worden vastgelegd en gepubliceerd;

— de macroprudentiële autoriteit uiteindelijk verantwoording te laten afleggen aan het nationaal Parlement;

II. ten aanzien van de opdrachten, de bevoegdheden en de instrumenten,

— de macroprudentiële autoriteit op zijn minst te belasten met de taken om de risico's voor de financiële stabiliteit te identificeren, te bewaken en te beoordelen, en met het ten uitvoer leggen van een beleid om haar doelstelling te bereiken door deze risico's te voorkomen en in te perken;

— te waarborgen dat de macroprudentiële autoriteit binnen een redelijke termijn alle nationale gegevens en alle informatie kan verkrijgen die relevant zijn voor de uitvoering van haar taken;

— aan de macroprudentiële autoriteit de bevoegdheid te verlenen om een aanpak inzake toezicht te bepalen

de surveillance afin d'identifier, en coordination avec les différentes autorités de surveillance, les institutions et les structures financières qui sont systématiquement pertinentes pour l'État membre concerné, et de déterminer le périmètre de la réglementation nationale ou de formuler des recommandations à cet égard;

— de s'assurer que l'autorité macroprudentielle a le contrôle des instruments appropriés pour atteindre ses objectifs;

III. s'agissant de la mise en œuvre,

— que les mesures recommandées soient mises en œuvre dans la réglementation nationale, les États membres étant invités à communiquer au CERS les informations sur le contenu et le calendrier des mesures prises;

— que le 30 juin 2012 au plus tard, les destinataires adressent au CERS un rapport intermédiaire couvrant au moins les aspects suivants: a) une déclaration établissant si un mandat macroprudentiel a été mis en œuvre ou si sa mise en œuvre est prévue, b) un examen du fondement juridique sur lequel repose la mise en œuvre de la recommandation; c) la forme institutionnelle prévue pour l'autorité macroprudentielle et les modifications institutionnelles envisagées; d) une analyse de la question de savoir si chacune des recommandations est ou sera couverte par des mesures nationales concernant le mandat macroprudentiel, et dans le cas contraire, la fourniture d'explications adéquates.

Dès lors que la recommandation 2011/3 du CERS préconise que les banques centrales doivent jouer un rôle de premier plan dans la politique macroprudentielle en raison de leur expertise et de leurs responsabilités existantes en matière de stabilité financière, le présent projet entend s'appuyer sur ces acquis aux fins de mettre en œuvre la recommandation du CERS.

Sur base de ce qui précède, et notamment de la multiplicité des origines de l'instabilité financière, le présent projet entend ainsi mettre en œuvre la recommandation 2011/3 du CERS en prenant en considération le cadre institutionnel belge. Compte tenu de la mission de la Banque en matière de contribution à la stabilité du système financier, il est proposé de définir les contours de cette mission au regard de la recommandation du CERS. C'est ainsi que le présent projet entend préciser que la mission de la Banque en matière de contribution à la stabilité financière couvre notamment:

en/of uit te werken, teneinde — in coördinatie met de verschillende toezichthoudende autoriteiten — de financiële instellingen en structuren te identificeren die systeemrelevant zijn voor de betrokken lidstaat, en de reikwijdte van de nationale regelgeving te bepalen of aanbevelingen ter zake te formuleren;

— erop toe te zien dat de macroprudentiële autoriteit controle heeft over adequate instrumenten om haar doelstellingen te bereiken;

III. ten aanzien van de tenuitvoerlegging,

— dat de aanbevolen maatregelen worden vastgelegd in de nationale regelgeving, waarbij de lidstaten worden verzocht aan het ESRB de nodige informatie te bezorgen over de inhoud en het tijdschema van de genomen maatregelen;

— dat de bestemmingen uiterlijk op 30 juni 2012 aan het ESRB een tussentijds verslag bezorgen, dat minstens de volgende aspecten omvat: a) een verklaring die aangeeft of een macroprudentieel mandaat ten uitvoer is gelegd of de tenuitvoerlegging ervan is gepland; b) een analyse van de juridische basis voor de tenuitvoerlegging van de aanbeveling; c) de vooropgestelde institutionele vorm van de macroprudentiële autoriteit en de voorgenomen institutionele wijzigingen; d) voor elk van de aanbevelingen, een beoordeling of de aanbeveling wordt of zal worden bestreken door de nationale maatregelen inzake het macroprudentieel mandaat, en, zo niet, een adequate verklaring daarvoor.

Aangezien Aanbeveling 2011/3 van het ESRB bepaalt dat de centrale banken vanwege hun deskundigheid en hun bestaande verantwoordelijkheden op het gebied van financiële stabiliteit een hoofdrol moeten spelen in het macroprudentieel beleid, steunt het voorliggende ontwerp op deze verworvenheden voor de tenuitvoerlegging van de aanbeveling van het ESRB.

Op grond van wat voorafgaat, en met name gelet op de talrijke oorzaken van de financiële instabiliteit, legt het voorliggende ontwerp aldus Aanbeveling 2011/3 van het ESRB ten uitvoer, rekening houdend met het Belgische institutionele kader. Aangezien de Bank de opdracht heeft om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, wordt voorgesteld deze opdracht af te bakenen op grond van de aanbeveling van het ESRB. Aldus wordt in het voorliggende ontwerp bepaald dat de opdracht van de Bank om bij te dragen tot de financiële stabiliteit met name het volgende inhoudt:

— la détection et le suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier;

— la détermination, par voie de recommandations, des mesures que les diverses autorités concernées devraient mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations;

— et l'adoption par la Banque des mesures, relevant de ses compétences, qui revêtent cette même finalité.

À l'instar du cas de la *Bank of England*, l'option retenue est motivée par la volonté d'impliquer plus encore l'institution détenant l'expertise et l'expérience en matière de contribution à la stabilité financière. Ainsi, la Banque déterminerait, après une analyse des risques systémiques, les mesures que les autorités nationales compétentes devraient concrètement mettre en œuvre afin de contribuer à la stabilité financière dans son ensemble. La Banque aurait ainsi pour mission de recommander aux autorités concernées de prendre les mesures nécessaires en vue de réduire les vulnérabilités du système financier et de le rendre plus résistant.

La Banque serait en outre chargée de faciliter les échanges d'informations et d'analyses relatives aux risques pour la stabilité financière et de créer les synergies voulues en la matière.

Dans la manière dont ce cadre est conçu, on distingue une phase de monitoring, une phase d'adoption de recommandations et la phase de mise en œuvre concrète des instruments juridiques nécessaires.

Ainsi dans la première phase, la détection des risques systémiques et le monitoring des différents aspects susceptibles d'affecter la stabilité financière sont assurés par la Banque nationale de Belgique qui, sur la base de son expérience et des informations obtenues ou dont elle dispose, est en mesure, dans la deuxième phase, d'émettre des recommandations à l'attention des diverses autorités nationales ou d'adopter elle-même les instruments appropriés à finalité macroprudentielle. Sans préjudice de propositions adressées à la Banque centrale européenne, ces recommandations seraient adressées aux différentes autorités, relevant tant du niveau fédéral que de celui des Régions et à qui il incomberait, dans un troisième temps, de mettre concrètement en œuvre, dans leurs domaines de compétences

— opsporen en opvolgen van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten;

— bepalen, door middel van aanbevelingen, welke maatregelen de diverse betrokken autoriteiten ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken;

— en vaststellen door de Bank van de onder haar bevoegdheid vallende maatregelen die daartoe strekken.

Net zoals in het geval van de *Bank of England*, is de gekozen optie ingegeven door de wil om de instelling die over de nodige deskundigheid en ervaring beschikt om te kunnen bijdragen tot de financiële stabiliteit, een nog grotere rol toe te bedelen. Aldus zou de Bank, na een analyse van de systeemrisico's, de maatregelen bepalen die de bevoegde nationale autoriteiten concreet ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de financiële stabiliteit in zijn geheel. De opdracht van de Bank zou er aldus in bestaan aan de betrokken autoriteiten aanbevelingen te richten om de nodige maatregelen te nemen teneinde de kwetsbaarheden van het financiële stelsel te verminderen en de weerstand van het stelsel te verhogen.

De Bank zou bovendien worden belast met het bevorderen van de uitwisseling van gegevens en analyses met betrekking tot de risico's voor de financiële stabiliteit, en met het creëren van de gewenste synergieën ter zake.

In de manier waarop dit kader wordt ontworpen, kan een onderscheid worden gemaakt tussen de monitoring-fase, de fase waarin de aanbevelingen worden goedgekeurd, en de fase van de concrete tenuitvoerlegging van de vereiste juridische instrumenten.

Zo worden de opsporing van de systeemrisico's en de monitoring van de verschillende aspecten die de financiële stabiliteit kunnen aantasten, in de eerste fase verzekerd door de Nationale Bank van België die, op grond van haar ervaring en de informatie die ze verkregen heeft of waarover ze beschikt, in de tweede fase in staat is om aanbevelingen te richten aan de diverse nationale autoriteiten of om zelf de passende instrumenten met een macroprudentiële strekking vast te stellen. Zonder afbreuk te doen aan voorstellen gericht aan de Europese Centrale Bank, zouden deze aanbevelingen worden gericht aan de verschillende autoriteiten, die ressorteren onder zowel het federale niveau als dat van de Gewesten en die in een derde fase, binnen hun respectieve bevoegdheidssfeer, zouden

respectifs, lesdites recommandations en utilisant les prérogatives dont elles disposent en vertu de leur loi organique respective et des lois particulières régissant leurs compétences.

Dans la mesure où il serait absurde que la Banque s'adresse des recommandations, la Banque peut, lorsqu'elle constate la nécessité d'adopter certaines mesures visant à préserver la stabilité du système financier, adopter les mesures appropriées relevant de sa compétence. À cet égard, le projet complète également les instruments juridiques que la Banque nationale de Belgique est habilitée à mettre en œuvre, à la seule fin de contribuer à la stabilité du système financier. De même, le projet précise certaines mesures qu'une autorité (en l'occurrence, le Roi) est habilitée à prendre dans le cadre strict de la mise en œuvre des recommandations de la Banque.

La mise en œuvre des recommandations de la Banque incomberait donc aux différentes autorités nationales qui pourraient s'appuyer sur les prérogatives dont elles disposent actuellement, pour mettre en œuvre les recommandations de politique macroprudentielle. La finalité des prérogatives dont sont dotées les différentes autorités nationales, se voit ainsi élargie à la mise en œuvre des recommandations de politique macroprudentielle émises par la Banque.

Enfin, le projet organise les flux d'informations nécessaires pour permettre à la Banque d'assurer le suivi de ses recommandations par les différentes autorités et d'évaluer les effets des mesures concrètes mises en œuvre.

Les dispositions mettant en place le mécanisme précité sont insérées au sein de la loi du 22 février 1998 qui constitue la loi organique de la Banque nationale de Belgique.

Il s'agit d'une part de l'insertion d'un chapitre spécifique (le Chapitre IV/3) visant à préciser la mission de la Banque dans le domaine de stabilité du système financier et qui constitue le corps des dispositions mettant en œuvre la recommandation 2011/3 du CERS. D'autre part, certaines dispositions de la loi du 22 février 1998 se voient modifiées afin de prendre en compte la mission de contribution à la stabilité du système financier ainsi précisée. Il en est ainsi du lien assuré entre l'actuel article 12 de cette loi et le nouveau chapitre dont l'objet est identique. Il est de même de la disposition relative aux obligations en matière d'*accountability*.

worden belast met de concrete tenuitvoerlegging van de desbetreffende aanbevelingen, gebruik makend van de bevoegdheden waarover ze beschikken krachtens hun respectieve organieke wet en de bijzondere wetten die hun bevoegdheden regelen.

Aangezien het absurd zou zijn dat de Bank aan zichzelf aanbevelingen richt, kan zij wanneer zij vaststelt dat er bepaalde maatregelen dienen te worden vastgesteld om de financiële stabiliteit te vrijwaren, de passende maatregelen vaststellen die onder haar bevoegdheid vallen. In dit verband vervolledigt de ontwerptekst eveneens de juridische instrumenten die de Nationale Bank van België ten uitvoer kan leggen met als enige doel bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. De ontwerptekst bevat een aantal maatregelen op die een autoriteit (in het onderhavige geval de Koning) kan nemen in het strikte kader van de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank.

De tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank zou derhalve berusten bij de verschillende nationale autoriteiten, die gebruik zouden kunnen maken van de bevoegdheden waarover ze momenteel beschikken, om de aanbevelingen inzake het macroprudentieel beleid ten uitvoer te leggen. De doelstelling van de bevoegdheden van de verschillende nationale autoriteiten wordt aldus uitgebreid tot de tenuitvoerlegging van aanbevelingen van de Bank inzake macroprudentieel beleid.

Tot slot organiseert de ontwerptekst de vereiste informatiestromen om de Bank in staat te stellen de opvolging van haar aanbevelingen door de verschillende autoriteiten te garanderen, en de effecten van de concrete maatregelen die ten uitvoer werden gelegd, te beoordelen.

De bepalingen die in het voornoemde mechanisme invoeren, worden ingevoegd in de wet van 22 februari 1998 die de organieke wet van de Nationale Bank van België vormt.

Enerzijds wordt er een specifiek hoofdstuk (Hoofdstuk IV/3) ingevoegd betreffende de opdracht van de Bank op het vlak van de stabiliteit van het financiële stelsel, dat het voornaamste deel vormt van de bepalingen die uitvoering geven aan Aanbeveling 2011/3 van de ESRB. Anderzijds worden sommige bepalingen van de wet van 22 februari 1998 gewijzigd om rekening te houden met de opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Dit geldt voor het verband dat wordt gelegd tussen het huidige artikel 12 van deze wet en het nieuwe hoofdstuk, dat hetzelfde beoogt. Dit geldt ook voor de bepaling over de verplichtingen inzake *accountability*.

COMMENTAIRES DES ARTICLES

CHAPITRE 1^{ER}

Dispositions liminaires

Article 1^{er}

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

Article 2

Dans un but de transparence, le paragraphe 1^{er} de l'article 2 en projet précise l'objet de la loi, à savoir la mise en œuvre de la recommandation 2011/3 du Comité européen du risque systémique concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales.

CHAPITRE 2

**Modifications de la loi du 22 février 1998
fixant le statut organique
de la Banque nationale de Belgique**

Article 3

L'article 3 reformule l'actuel article 12 de la loi organique de la Banque. Premièrement, la disposition actuelle est restructurée en deux paragraphes afin de regrouper, sous un paragraphe distinct, les aspects relatifs à la mission de la Banque en matière de contribution à la stabilité du système financier. Deuxièmement, la disposition est complétée en vue de faire le lien entre la mission actuellement énoncée, selon laquelle la Banque contribue à la stabilité du système financier, et le nouveau Chapitre IV/3 qui précise le cadre juridique, et notamment les procédures, en matière de

— détection et de suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier;

— recommandation des mesures que les diverses autorités concernées devraient mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations;

ARTIKELSGEWIJZE BESPREKING

HOOFDSTUK 1

Inleidende bepalingen

Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet bepaalt artikel 1 van het voorliggende ontwerp de aangelegenheid die het beoogt te regelen.

Artikel 2

Om redenen van transparantie wordt in paragraaf 1 van artikel 2 van de ontwerptekst het doel van de wet omschreven, namelijk de tenuitvoerlegging van Aanbeveling 2011/3 van het Europees Comité voor Systeemrisico's inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten.

HOOFDSTUK 2

**Wijzigingen in de wet van 22 februari 1998
tot vaststelling van het organiek statuut
van de Nationale Bank van België**

Artikel 3

Artikel 3 herformuleert het huidige artikel 12 van de organieke wet van de Bank. Ten eerste wordt de huidige bepaling heringedeeld in twee paragrafen om de aspecten die verband houden met de opdracht van de Bank om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, in een aparte paragraaf samen te brengen. Ten tweede wordt de bepaling aangevuld om een verband te leggen tussen de opdracht die momenteel in de organieke wet is opgenomen en die inhoudt dat de Bank bijdraagt tot de stabiliteit van het financiële stelsel, en het nieuwe Hoofdstuk IV/3, dat het juridisch kader vastlegt en met name de procedures met betrekking tot

— de opsporing en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten;

— het aanbevelen van maatregelen die de diverse betrokken autoriteiten ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken;

— mesures que la Banque peut adopter toujours aux fins de contribuer à la stabilité du système financier.

S'agissant des liens à effectuer entre le nouveau chapitre précitée et les dispositions actuelles de la loi organique de la Banque, on aura également à l'esprit l'article 36/3, § 1^{er}, dont le 1^o annonce également le contenu de la mission en matière de détection et de suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier, qui fait l'objet des développements du nouveau Chapitre IV/3; et dont le 4^o effectue le lien entre cette mission et la collaboration internationale dans ce domaine.

La référence au Traité européen contenue au nouvel alinéa 2 du paragraphe 1^{er} fait également l'objet d'une mise à jour en visant l'article pertinent du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne. L'indépendance ainsi précisée répond à l'exigence de la Recommandation E, 1) du CERS en la matière.

Il découle de ce principe d'autonomie que la Banque, les membres de son organe de décision et les personnes qui concourent à ses missions doivent être préservés de toute influence extérieure, notamment des diverses instances politiques. C'est pourquoi, ils ne peuvent ni solliciter ni accepter d'instructions du gouvernement ou de tout autre autorité, organe ou organisme de l'État ou des Régions, ces derniers ayant l'obligation de respecter ce principe et de ne pas chercher à les influencer dans l'accomplissement de leur mission.

Article 4

En contrepartie de cette autonomie, la Banque doit néanmoins, dans une certaine mesure, rendre compte du bon exercice de sa mission légale ("accountability"). L'obligation de motiver ses recommandations prévue sous l'article 36/36, alinéa 1^{er} en projet de la loi du 22 février 1998, s'inscrit dans ce cadre. C'est pourquoi encore, outre la publication de ses recommandations (article 36/37 en projet de la loi du 22 février 1998), l'article 4 du projet, complète l'article 28 de la loi du 22 février 1998 afin de prévoir d'une part, l'obligation pour la Banque de publier chaque année un rapport justifiant de l'exercice de sa mission en matière de stabilité financière et d'autre part, que la Banque puisse rendre compte de l'exécution de cette mission devant la Chambre des représentants. Ceci implique que le gouverneur puisse être entendu par les Commissions compétentes de la Chambre à la demande de celles-ci ou de sa propre initiative pour rendre compte de

— maatregelen die de Bank kan vaststellen, eveneens om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel.

Wat betreft de verbanden die gelegd moeten worden tussen het voornoemde nieuwe hoofdstuk en de huidige bepalingen van de organieke wet van de Bank, dient ook opgemerkt te worden dat in punt 1^o van artikel 36/3, § 1, de inhoud wordt aangekondigd van de opdracht van de Bank om de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, op te sporen en op te volgen, die in het nieuwe Hoofdstuk IV/3 wordt behandeld; punt 4^o legt het verband tussen deze opdracht en de internationale samenwerking op dit gebied.

De verwijzing naar het Europees Verdrag in het nieuwe tweede lid van paragraaf 1 wordt eveneens geactualiseerd in die zin dat zij vervangen wordt door het relevante artikel van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie. De onafhankelijkheid waarvan sprake is in deze bepaling, voldoet aan de vereiste van Aanbeveling E, 1) van het ESRB ter zake.

Dit autonomiebeginsel houdt in dat de Bank, de leden van haar besluitvormingsorgaan en de personen die bijdragen aan haar opdrachten, vrij moeten zijn van elke invloed van buitenaf, met name van de diverse politieke instanties. Daarom mogen zij geen instructies vragen aan of aanvaarden van de regering of van andere autoriteiten, organen of instellingen van de Staat of van de Gewesten. Deze laatste moeten dit beginsel in acht nemen en mogen hen niet trachten te beïnvloeden bij het vervullen van hun opdracht.

Artikel 4

In ruil voor deze autonomie moet de Bank echter tot op bepaalde hoogte verslag uitbrengen over de uitoefening van haar wettelijke opdracht ("accountability"). De verplichting om haar aanbevelingen te motiveren, waarin voorzien is in ontwerpartikel 36/36, eerste lid van de wet van 22 februari 1998, past in dit kader. Daarom wordt niet alleen bepaald dat de Bank haar aanbevelingen bekendmaakt (ontwerpartikel 36/37 van de wet van 22 februari 1998), maar vervolledigt ontwerpartikel 4 artikel 28 van de wet van 22 februari 1998, enerzijds om te voorzien in de verplichting voor de Bank om jaarlijks een verslag te publiceren over de uitoefening van haar opdracht inzake financiële stabiliteit en anderzijds om te bepalen dat de Bank bij de Kamer van volksvertegenwoordigers verslag kan uitbrengen over de uitvoering van die opdracht. Dit betekent dat de gouverneur gehoord kan worden door de bevoegde Commissies van de Kamer, op verzoek van deze Commissies of

l'exercice de cette mission. Dans ce cadre, il demeure toutefois soumis à l'obligation de secret professionnel prévue sous l'article 35 de la loi organique, et ne pourra donc divulguer une information confidentielle connue en raison de ses fonctions. De même, aucune des communications ainsi prévues ne peut, en raison de son contenu ou des circonstances, comporter un risque pour la stabilité du système financier (voy. la Recommandation D, 1) du CERS).

Articles 5 à 25

Les articles 5 à 25 du projet sont les dispositions qui insèrent au sein de la loi du 22 février 1998, le chapitre IV/3, intitulé "Missions de la Banque dans le cadre de la contribution à la stabilité du système financier" et les différents articles qui constituent ce chapitre. Ce chapitre est divisé en cinq sections permettant de distinguer les dispositions générales introductives, la mission de détection et de suivi de la Banque, l'adoption par la Banque elle-même de mesures concrètes visant à contribuer à la stabilité du système financier, l'émission des recommandations à l'attention des autres autorités et enfin, les dispositions de nature horizontale précisant la finalité ultime des décisions en la matière et assurant notamment l'effectivité du mécanisme mis en place.

On commente, ci-après, les dispositions introduites dans la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique.

CHAPITRE IV/3

Missions de la Banque dans le cadre de la contribution à la stabilité du système financier

Section 1^{re}

Dispositions générales

Article 36/32

Le paragraphe 1^{er} de la disposition en projet assure le lien entre le chapitre IV/3 et l'article 12 précité.

Le paragraphe 2 énonce les définitions nécessaires à la bonne application des dispositions en projet.

La notion de "stabilité du système financier" fait l'objet d'une définition dans la mesure où elle sert à préciser

uit eigen beweging, om verslag uit te brengen over de uitvoering van die opdracht. In dit verband blijft hij echter onderworpen aan de geheimhoudingsplicht van artikel 35 van de organieke wet, en mag hij dus geen vertrouwelijke gegevens bekendmaken waarvan hij kennis heeft gekregen in het kader van de uitoefening van zijn ambt. De mededelingen die in dit verband worden verricht mogen door hun inhoud of de omstandigheden geen risico inhouden voor de stabiliteit van het financiële stelsel (zie Aanbeveling D, 1) van het ESRB).

Artikelen 5 tot 25

De artikelen 5 tot 25 van de ontwerp tekst voegen in de wet van 22 februari 1998 een hoofdstuk IV/3 in met als opschrift "Taken van de Bank in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel". Dit hoofdstuk is onderverdeeld in vijf afdelingen: de inleidende algemene bepalingen, de bepalingen over de opsporings- en opvolgingsopdracht van de Bank, de bepalingen over de vaststelling door de Bank zelf van concrete maatregelen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, de bepalingen over de aanbevelingen die aan andere autoriteiten worden gericht, en ten slotte de bepalingen van horizontale aard die de uiteindelijke doelstelling van de beslissingen ter zake verduidelijken en die met name de doeltreffendheid van het ingevoerde mechanisme garanderen.

Hierna volgt een bespreking van de bepalingen die in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België worden ingevoerd.

HOOFDSTUK IV/3

Taken van de Bank in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel

Afdeling 1

Algemene bepalingen

Artikel 36/32

Paragraaf 1 van de ontwerp bepaling legt een verband tussen hoofdstuk IV/3 en het voornoemde artikel 12.

Paragraaf 2 bevat de definities die noodzakelijk zijn voor de juiste toepassing van de ontwerp bepalingen.

Van het begrip "stabiliteit van het financiële stelsel" wordt een definitie gegeven, om aan te geven wat de

la finalité — exclusive — des recommandations de la Banque (voy. les articles 36/36, alinéa 1^{er} et 36/42 en projet) et, dès lors, la finalité que doivent respecter les autorités nationales dans l'usage de leurs instruments juridiques pour la mise en œuvre des recommandations de la Banque.

Comme indiqué ci-dessus, la portée de la notion de “stabilité du système financier” ne se limite pas à appréhender les déséquilibres propres au secteur bancaire et financier mais, couvre également ceux de nature externe comme, par exemple, ceux provenant de la sphère dite réelle ou encore ceux issus du système bancaire parallèle (“*shadow banking*”).

La notion d’“autorités nationales” est également définie dans la mesure où elle s'avère essentielle dès lors que les autorités sont appelées, dans leur sphère de compétences respective, à mettre en œuvre les recommandations de la Banque. C'est donc à elles qu'il incombe, en raison des compétences matérielles qui sont les leurs et dès lors des instruments juridiques dont elles disposent, de mettre en œuvre lesdites recommandations. Ainsi, selon le type d'instrument à mettre en œuvre, la Banque notifiera ses recommandations à telle ou telle autorité nationale, qu'elle relève du niveau fédéral ou des Régions, en vue de l'adoption par l'autorité concernée des instruments nécessaires à la mise en œuvre des recommandations. Quelle que soit leur forme juridique, que les autorités relèvent de la déconcentration administrative ou de la décentralisation administrative, ce sont donc les compétences matérielles des différentes autorités qui serviront de critères pour déterminer à quelle autorité il incombera de mettre en œuvre les recommandations de la Banque. Il peut ainsi s'agir de l'État à travers l'action du gouvernement et le cas échéant, de son administration, comme par exemple si des instruments de nature fiscale devaient être adoptés. Il peut encore s'agir d'autorités administratives comme l'Autorité des services et marchés financiers (FSMA), selon que les instruments à mettre en œuvre s'inscrivent dans leurs compétences matérielles respectives. Le projet entend également couvrir les Régions dans la mesure où on ne peut exclure que les instruments juridiques à mettre en œuvre relèvent de leurs compétences, notamment dans les domaines de l'économie, de l'emploi, de l'énergie ou encore du logement.

S'agissant des Régions, le présent projet tient toutefois compte de ce qu'une loi (fédérale) ne peut créer des obligations dans le chef des Régions. Les dispositions opèrent dès lors une distinction en limitant leur champ d'application aux seules entités relevant de l'État fédéral lorsque les dispositions entendent générer des

— exclusieve — doelstelling is van de aanbevelingen van de Bank (zie artikel 36/36, eerste lid en artikel 36/42 van de ontwerptekst) en dus de doelstelling die de nationale autoriteiten moeten naleven bij het gebruik van hun juridische instrumenten voor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank.

Zoals hierboven reeds werd aangegeven, vallen onder het begrip “stabiliteit van het financiële stelsel” niet alleen de onevenwichtigheden die specifiek zijn voor de bank- en financiële sector, maar ook externe onevenwichtigheden, zoals bijvoorbeeld onevenwichtigheden in de zogeheten reële sfeer of in het parallelle banksysteem (“*shadow banking*”).

Ook het begrip “nationale autoriteiten” wordt gedefinieerd. Deze definitie is noodzakelijk, aangezien de autoriteiten de aanbevelingen van de Bank binnen hun respectieve bevoegdheidssfeer ten uitvoer moeten leggen. Het zijn dus deze autoriteiten die op grond van de hun toegewezen materiële bevoegdheden en bijgevolg van de juridische instrumenten waarover zij beschikken, uitvoering moeten geven aan de genoemde aanbevelingen. Zo zal de Bank, naargelang van het soort instrument dat aangewend moet worden, haar aanbevelingen ter kennis brengen van de bevoegde nationale autoriteit, die hetzij onder de Federale Staat, hetzij onder de Gewesten ressorteert, opdat de betrokken autoriteit de nodige instrumenten kan vaststellen voor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen. Ongeacht hun rechtsvorm en ongeacht of de autoriteiten onder de administratieve deconcentratie of onder de administratieve decentralisatie vallen, zijn het dus de materiële bevoegdheden van de verschillende autoriteiten die als criteria zullen worden gehanteerd om te bepalen welke autoriteit belast zal zijn met de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank. Dit kan de Staat zijn, via de regering en, in voorkomend geval, via haar administratie, bijvoorbeeld indien er instrumenten van fiscale aard moeten worden vastgesteld. Het kan ook gaan om administratieve autoriteiten, zoals de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), naargelang de aan te wenden instrumenten onder hun respectieve materiële bevoegdheden vallen. Het ontwerp strekt zich ook uit tot de Gewesten. Er kan immers niet worden uitgesloten dat de juridische instrumenten die aangewend moeten worden, onder hun bevoegdheid vallen, met name wanneer het de economie, de werkgelegenheid, de energie of de huisvesting betreft.

Wat de Gewesten betreft, houdt het voorliggende ontwerp evenwel rekening met het feit dat een (federale) wet geen verplichtingen mag doen ontstaan in hoofde van de Gewesten. Om een onderscheid te maken, wordt het toepassingsgebied van de bepalingen die verplichtingen doen ontstaan in hoofde van de nationale autoriteiten

obligations dans le chef des autorités nationales. Faisant suite à l'observation du Conseil d'État sur cet aspect, le champ d'application des articles 36/39 et 36/40 de la loi du 22 février 1998, respectivement introduits par les articles 17 et 18 du projet, se limite aux autorités qui relèvent de l'État fédéral.

Section 2

Détection et suivi des facteurs susceptibles d'affecter la stabilité du système financier

Article 36/33

En lien avec sa mission de contribution à la stabilité du système financier prévue par l'article 12 de sa loi organique et à l'article 36/3, § 1^{er}, 1^o de cette loi, l'article 36/33 en projet concernent le rôle spécifique dévolu à la Banque nationale de Belgique en matière de détection et de suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles de porter atteinte à la stabilité du système financier. Comme déjà relevé, il incombe à la Banque nationale de Belgique la tâche essentielle d'identifier, de surveiller et d'évaluer les différents éléments susceptibles d'affecter la stabilité financière.

À cet effet, il importe que la Banque puisse disposer de toutes les informations utiles, y compris celles provenant d'autres autorités nationales. L'article 36/33 organise ainsi les différentes modalités selon lesquelles les informations utiles sont accessibles à la Banque nationale de Belgique aux fins de cette mission de détection et de suivi.

L'article 36/33, paragraphe 2 prévoit en son point 1^o que la Banque peut utiliser aux fins de sa mission de détection et de suivi des facteurs et évolutions susceptibles de porter atteinte à la stabilité du système financier, les informations dont elle dispose dans le cadre de ses autres missions légales, dont sa mission de contrôle (micro)prudentiel. Le 2^o prévoit que la Banque peut également utiliser, aux fins de cette mission de détection, les prérogatives dont elle dispose en matière d'accès à l'information prévues dans le cadre de ses autres missions légales, dont celle de contrôle (micro)prudentiel. Quant à lui, le 3^o confère à la Banque le pouvoir de requérir toutes les informations utiles auprès des entités relevant du secteur privé. Cette dernière prérogative, sanctionnée par l'article 36/46 en projet, permet ainsi à la Banque de requérir des informations utiles auprès d'entreprises qui ne seraient pas assujetties à un statut de contrôle prudentiel relevant de ses compétences. Ceci est important dans la mesure où

bijgevolg beperkt tot de entiteiten die onder de Federale Staat ressorteren. Ingevolge de opmerking van de Raad van State met betrekking tot dit aspect, is het toepassingsgebied van de artikelen 36/39 en 36/40 van de wet van 22 februari 1998, respectievelijk ingevoegd door de artikelen 17 en 18 van de ontwerp tekst, beperkt tot de autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren.

Afdeling 2

Opsporing en opvolging van factoren die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten

Artikel 36/33

In samenhang met haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, zoals bepaald in artikel 12 van haar organieke wet en in artikel 36/3, § 1, 1^o van deze wet, heeft ontwerp artikel 36/33 betrekking op de specifieke rol van de Nationale Bank van België inzake het opsporen en opvolgen van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten. Zoals reeds opgemerkt, is het de essentiële taak van de Nationale Bank van België om de verschillende elementen die de financiële stabiliteit kunnen aantasten, te identificeren, te bewaken en te beoordelen.

Hiertoe is het onontbeerlijk dat de Bank beschikt over alle nuttige informatie, met inbegrip van de informatie afkomstig van andere nationale autoriteiten. Zo regelt artikel 36/33 de verschillende modaliteiten volgens welke de nuttige informatie ter beschikking wordt gesteld van de Nationale Bank van België met het oog op deze opsporings- en opvolgingsopdracht.

Artikel 36/33, paragraaf 2, bepaalt in zijn punt 1 dat de Bank — ten behoeve van haar opdracht om *de factoren* en ontwikkelingen op te sporen en op te volgen die de stabiliteit van het financiële stelsel in het gedrang kunnen brengen — gebruik mag maken van de informatie waarover ze beschikt in het kader van haar andere wettelijke opdrachten, waaronder haar (micro)prudentiële toezichtsoopdracht. Punt 2 bepaalt dat de Bank, ten behoeve van deze opsporingsopdracht, tevens gebruik mag maken van haar bevoegdheden inzake toegang tot informatie, zoals bepaald in het kader van haar andere wettelijke opdrachten, waaronder die van (micro)prudentieel toezicht. Punt 3 verleent aan de Bank de bevoegdheid om alle nuttige informatie op te vragen bij de privaatrechtelijke entiteiten. Deze laatste bevoegdheid, die wordt bekrachtigd door artikel 36/46 van de ontwerp tekst, stelt de Bank aldus in staat nuttige informatie op te vragen bij ondernemingen die niet onderworpen zijn aan een statuut van prudentieel toezicht dat binnen haar

des risques systémiques sont susceptibles de survenir, à l'avenir, du système bancaire parallèle (*"shadow banking"*). Dans un but d'efficacité administrative, ces informations peuvent bien évidemment être obtenues via les autorités dont relèveraient ces entités privées, soit qu'elles disposent de l'information, soit que sa collecte s'avère plus aisée par ce biais.

Le paragraphe 3 règle la question de l'obtention des informations utiles détenues par des entités du secteur public, quel que soit leur niveau d'autonomie, y compris les autorités administratives indépendantes, même si elles sont soumises à une obligation de secret professionnel. Le premier principe affirmé consiste dans une obligation de collaboration qui devrait conduire à ce que les diverses entités du secteur public communiquent d'initiative les informations dont elles disposent et dont elles perçoivent qu'elles peuvent être utiles pour la Banque. À défaut d'une communication d'initiative, la Banque pourra toujours requérir l'information auprès des différentes entités relevant du secteur public.

Le paragraphe 4 énonce la possibilité pour la Banque de conclure des accords de collaboration sur le plan national, avec les Régions, et sur le plan international aux fins de l'exercice de cette mission, à savoir avec la Banque centrale européenne, le Comité européen du risque systémique, les Autorités européennes de surveillance (Autorité bancaire européenne, Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et Autorité européenne des marchés financiers) et les autorités étrangères compétentes dans le domaine de la surveillance macroprudentielle. Dans ce cadre, elle pourra communiquer des informations confidentielles à ces institutions.

Section 3

Adoption des instruments juridiques en vue de contribuer à la stabilité du système financier

Article 36/34

L'article 36/34 précise les compétences de la Banque concernant l'adoption d'actes juridiques ayant une finalité macroprudentielle et visant ainsi à contribuer la stabilité du système financier.

Le paragraphe 1^{er} énonce le principe selon lequel la Banque peut utiliser tous les instruments, pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives prévus par ou en vertu de la loi du 22 février 1998 ou des législations qui régissent ses différentes missions

bevoegdheden valt. Dit is belangrijk, omdat het stelsel van schaduwbankieren (*"shadow banking"*) in de toekomst aanleiding zou kunnen geven tot systeemrisico's. Ter wille van de administratieve doeltreffendheid wordt bepaald dat deze informatie verkregen kan worden via de autoriteiten waaronder deze privaatrechtelijke entiteiten ressorteren, hetzij omdat zij over de informatie beschikken, hetzij omdat de informatie langs deze weg makkelijker te verkrijgen is.

Paragraaf 3 regelt het verkrijgen van nuttige informatie bij publiekrechtelijke entiteiten, ongeacht het autonomeniveau ervan, met inbegrip van de onafhankelijke overheidsinstanties, zelfs als ze onderworpen zijn aan het beroepsgeheim. Het eerste vooropgestelde beginsel omvat een verplichting tot samenwerking, die ertoe zou moeten leiden dat de verschillende publiekrechtelijke entiteiten uit eigen beweging de informatie meedelen waarover ze beschikken en waarvan ze menen dat ze nuttig kan zijn voor de Bank. Bij gebrek aan mededeling uit eigen beweging, mag de Bank de informatie steeds opvragen bij de verschillende publiekrechtelijke entiteiten.

Paragraaf 4 voorziet in de mogelijkheid voor de Bank om met het oog op de uitvoering van deze opdracht samenwerkingsovereenkomsten te sluiten op nationaal niveau, met de Gewesten, en op internationaal niveau, met de Europese Centrale Bank, het Europees Comité voor Systeemrisico's, de Europese toezichthoudende autoriteiten (de Europese Bankautoriteit, de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen en de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten) alsook met de buitenlandse autoriteiten die bevoegd zijn op het gebied van macroprudentieel toezicht. In dit kader zal zij vertrouwelijke informatie aan die instellingen mogen meedelen.

Afdeling 3

Vaststelling van juridische instrumenten om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel

Artikel 36/34

Artikel 36/34 bepaalt welke bevoegdheden de Bank heeft inzake de vaststelling van rechtshandelingen met een macroprudentiële strekking, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel.

Paragraaf 1 bevat het beginsel dat de Bank gebruik mag maken van alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire bevoegdheden en bevoegdheden waarin voorzien is door of krachtens de wet van 22 februari 1998 of de wetgevingen die haar verschillende

légales. Dans un souci d'exhaustivité, la disposition vise tout type d'actes juridiques, même si, sur le plan conceptuel, on imagine difficilement qu'il puisse s'agir d'actes de portée individuelle.

Lorsque le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} énonce que la Banque peut utiliser toutes ses prérogatives, notamment réglementaires, prévues par ou en vertu de sa loi organique ou des législations prudentielles relevant de ses compétences, à des fins de politique macroprudentielle en vue de contribuer à la stabilité du système financier, la disposition permet ainsi à la Banque d'utiliser l'ensemble de ses prérogatives légales et réglementaires — y compris celles prévues en matière de contrôle (micro)prudentiel — avec une autre finalité, à savoir la politique macroprudentielle, en vue de contribuer à la stabilité du système financier.

L'alinéa 2 de ce paragraphe vise à doter la Banque d'instruments spécifiques supplémentaires dont la finalité est alors exclusivement de nature macroprudentielle.

On attire l'attention sur le fait que dans le cadre du projet de nouvelle loi bancaire assurant la transposition de la Directive 2013/36/UE, certains instruments juridiques sont conférés à la Banque nationale de Belgique en sa qualité d'autorité de contrôle (micro)prudentiel. À ce titre, ils pourront alors, en vertu de l'article 36/34, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, être utilisés par la Banque nationale de Belgique à des fins macroprudentielles. On attire l'attention sur le fait que les textes communautaires en vigueur (qu'il s'agisse de la Directive 2013/36/UE elle-même mais également des Règlements adoptés dans le cadre de son exécution), prévoient des procédures particulières qui devront être respectées, notamment sous l'angle de notifications ou délais particuliers. Cet aspect est reflété sous la partie liminaire du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} et sous le paragraphe 3 de la disposition en projet.

Dans la mesure où les textes communautaires (la Directive 2013/36/UE et le Règlement n° 575/2013 adopté en exécution de celle-ci, en particulier son article 458), font état de procédures particulières, le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} de l'article 36/34 en projet indique clairement qu'il est sans préjudice de ces procédures. Le respect de ces procédures implique des consultations, notifications à d'autres instances ou autorités ou encore le respect de délais spécifiques avant la mise en œuvre de mesures concrètes.

C'est la raison pour laquelle le paragraphe 3 énonce que la Banque tient compte des recommandations émises par le Comité Européen du Risque Systémique (CERS) ainsi que des positions ou décisions de la

wettelijke opdrachten regelen. Voor de volledigheid worden in deze bepaling alle types van rechtshandelingen opgesomd, ook al is het op begripsmatig vlak moeilijk denkbaar dat gebruik gemaakt zou worden van handelingen van individuele strekking.

Paragraaf 1, eerste lid, bepaalt dat de Bank gebruik mag maken van al haar bevoegdheden, onder meer reglementaire, waarin voorzien is door of krachtens haar organieke wet of de prudentiële wetgevingen die tot haar bevoegdheid behoren, voor macroprudentiële beleidsdoeleinden, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Dit betekent dat de Bank gebruik kan maken van al haar wettelijke en reglementaire bevoegdheden — met inbegrip van haar bevoegdheden inzake (micro)prudentieel toezicht — met een andere doelstelling, te weten het macroprudentieel beleid, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel.

Het tweede lid van deze paragraaf kent aan de Bank aanvullende specifieke instrumenten toe, waarvan de doelstelling uitsluitend van macroprudentiële aard is.

We vestigen de aandacht op het feit dat in het kader van het ontwerp van nieuwe bankwet, dat zorgt voor de omzetting van Richtlijn 2013/36/EU, bepaalde juridische instrumenten worden toegekend aan de Nationale Bank van België in haar hoedanigheid van (micro)prudentieel toezichthouder. In dat verband kunnen ze dan, op grond van artikel 36/34, § 1, eerste lid, door de Nationale Bank van België worden aangewend voor macroprudentiële doeleinden. De aandacht zij gevestigd op het feit dat de geldende gemeenschapsteksten (ongeacht of het gaat om Richtlijn 2013/36/EU zelf of om de verordeningen aangenomen in het kader van haar uitvoering), voorzien in specifieke procedures, die zullen moeten worden nageleefd, onder meer inzake specifieke kennisgevingen en termijnen. Met dit aspect wordt rekening gehouden in het inleidende gedeelte van paragraaf 1, eerste lid en in paragraaf 3 van de ontwerp-bepaling.

Aangezien de gemeenschapsteksten (Richtlijn 2013/36/EU en haar Uitvoeringsverordening Nr. 575/2013, in het bijzonder artikel 458) melding maken van specifieke procedures, bepaalt paragraaf 1, eerste lid van ontwerp-artikel 36/34 duidelijk dat het geen afbreuk doet aan deze procedures. De naleving van deze procedures zal raadplegingen of kennisgevingen aan andere instanties of autoriteiten impliceren of nog de naleving van specifieke termijnen voorafgaand aan de tenuitvoerlegging van concrete maatregelen.

Daarom wordt in paragraaf 3 bepaald dat de Bank rekening houdt met de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB) evenals met de standpunten en besluiten van de Europese Commissie

Commission européenne et de la Banque centrale européenne. S'agissant de cette dernière, on précise que le paragraphe 3, alinéa 1^{er} tient compte du Règlement (UE) N° 1024/2013 relatif au Mécanisme de surveillance unique en insistant sur l'obligation de prendre en compte une décision de la Banque centrale européenne adoptée dans le cadre de sa mission de supervision bancaire. Ainsi, lorsque la Banque centrale européenne impose aux établissements de crédit des exigences supplémentaires en fonds propres, la Banque doit alors veiller à assurer la cohérence de cette décision en ce qui concerne les établissements ne ressortissant pas au contrôle de la Banque centrale européenne. Concrètement, cela signifie qu'en application du mécanisme de coopération entre autorités, la Banque doit veiller à adopter des mesures identiques (ou similaires) à l'égard des établissements non contrôlés par la BCE.

L'article 36/34, § 3, alinéa 2 en projet prévoit qu'avant leur mise en œuvre effective, la Banque informe le Comité européen du risque systémique, la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance (Autorité bancaire européenne, Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et Autorité européenne des marchés financiers) et la Commission européenne, des mesures concrètes qu'elle entend mettre en œuvre.

La Banque attend, pendant un délai n'excédant pas un mois, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées. Ce délai ne peut porter atteinte aux délais spécifiques prévus par le droit communautaire, notamment les délais spécifiques prévus sous l'article 458 du Règlement (UE) n° 575/2013, impliquant un double délai d'un mois avant de pouvoir mettre concrètement en œuvre une mesure nationale.

Ce délai d'attente peut être abrégé dans les cas d'urgence dûment motivée. Le paragraphe 3, alinéa 2 précise toutefois que les délais prévus par le droit communautaire priment, en particulier les délais prévus par l'article 458 précité ou par le Règlement (UE) N° 1024/2013 instituant le Mécanisme de surveillance unique (article 5) pour permettre à la Banque centrale européenne de formuler des objections concernant les notifications qui lui sont faites en matière d'exigences en fonds propres supplémentaires. De même, conformément au Règlement (UE) N° 1024/2013, l'alinéa 3 complète l'alinéa 1^{er} en ce qui concerne l'obligation de prendre en compte la réaction obtenue de la Banque centrale européenne lorsque la mesure à adopter

en de Europese Centrale Bank. Wat de Europese Centrale Bank betreft, dient vermeld te worden dat paragraaf 3, eerste lid rekening houdt met Verordening (EU) Nr. 1024/2013 over het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme, door te bepalen dat rekening gehouden moet worden met besluiten die door de Europese Centrale Bank worden genomen in het kader van haar opdracht als banktoezichthouder. Zo moet de Bank, wanneer de Europese Centrale Bank bijkomende kapitaalbuffervereisten oplegt aan de kredietinstellingen, toezien op de samenhang van dit besluit ten aanzien van de instellingen die niet onder het toezicht van de Europese Centrale Bank vallen. Concreet betekent dit dat de Bank, krachtens het mechanisme voor samenwerking tussen de autoriteiten, identieke (of gelijkaardige) maatregelen moet vaststellen voor de instellingen die niet onder het toezicht van de ECB vallen.

Artikel 36/34, § 3, tweede lid van de ontwerptekst bepaalt dat de Bank, vóór de effectieve tenuitvoerlegging ervan, het Europees Comité voor Systeemrisico's, de Europese Centrale Bank, alsook, in voorkomend geval, de Europese toezichthoudende autoriteiten (de Europese Bankautoriteit, de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen en de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten) en de Europese Commissie moet informeren over de concrete maatregelen die zij van plan is ten uitvoer te leggen.

De Bank wacht, gedurende een periode van hoogstens één maand, tot de voornoemde instellingen gereageerd hebben alvorens de voorgenomen maatregelen concreet ten uitvoer te leggen. Deze termijn mag geen afbreuk doen aan de specifieke termijnen waarin het gemeenschapsrecht voorziet, met name de specifieke termijnen bepaald in artikel 458 van Verordening (EU) Nr. 575/2013, die inhoudt dat een dubbele termijn van een maand in acht moet worden genomen vooraleer een nationale maatregel concreet ten uitvoer kan worden gelegd.

Deze wachttijd kan worden ingekort in afdoend gemotiveerde spoedeisende gevallen. Paragraaf 3, tweede lid bepaalt evenwel dat de termijnen die zijn vastgelegd door het gemeenschapsrecht voorrang hebben, in het bijzonder de termijnen bepaald in het voornoemde artikel 458 of in Verordening (EU) Nr. 1024/2013 die voorziet in de oprichting van het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme (artikel 5), om de Europese Centrale Bank in staat te stellen bezwaren te formuleren met betrekking tot de kennisgevingen die ze ontvangt inzake aanvullende kapitaalbuffervereisten. Evenzo vervolledigt het derde lid, in overeenstemming met Verordening (EU) Nr. 1024/2013, het eerste lid voor wat betreft de verplichting om rekening te houden met de

consiste à imposer des exigences en fonds propres supplémentaires aux établissements de crédit.

Usuellement, les instruments utilisés afin d'atteindre l'objectif de la politique macroprudentielle sont classés en deux grandes catégories:

- les instruments visant à réduire la pro-cyclicalité dans le système financier, et
- les instruments visant à limiter les risques liés aux interconnexions sur les marchés financiers.

1. S'agissant des premiers, ils visent principalement à atténuer l'expansion trop rapide du crédit et des prix des actifs, à réduire les effets de levier et les asymétries d'échéance. Ces instruments sont généralement appliqués dans les périodes d'expansion importante du crédit afin de freiner les excès sur le marché de ces actifs. Les exigences sont généralement assouplies en période de basse conjoncture afin d'éviter les risques de vente forcée d'actifs et de pénuries de crédit. Il peut ainsi s'agir d'instruments visant à

— agir sur les exigences en fonds propres: en période de haute conjoncture, les institutions financières sont contraintes de renforcer leurs fonds propres par des coussins de fonds propres anticycliques qui peuvent être réduits en période de basse conjoncture afin d'atténuer les risques de restriction dans l'octroi de crédit;

— procéder à des ajustements des coefficients de pondération des risques pour le calcul des exigences en fonds propres: si des risques se manifestent dans certains secteurs/segments, une pondération de risques plus élevée peut être exigée pour les expositions relatives aux secteurs considérés comme risqués;

— un provisionnement dynamique: des provisions plus élevées sont imposées en période d'accumulation des risques afin d'anticiper des pertes éventuelles en période de faible conjoncture;

— agir sur les conditions de financement/liquidité: des marges de sécurité (haircuts) plus élevées (plus faibles) peuvent être appliquées aux garanties fournies dans le cadre d'opérations de financement en période de haute (basse) conjoncture;

réaction van de Europese Centrale Bank wanneer de te nemen maatregel erin bestaat aanvullende kapitaalbuffervereisten aan de kredietinstellingen op te leggen.

Gewoonlijk worden de instrumenten die worden aangewend om de doelstelling van het macroprudentieel beleid te verwezenlijken, ingedeeld in twee grote categorieën:

- de instrumenten die beogen de procycliciteit in het financiële stelsel terug te dringen, en
- de instrumenten die beogen de risico's verbonden aan de verwevenheid op de financiële markten te beperken.

1. De eerste instrumenten beogen voornamelijk de te snelle expansie van de kredietverlening en van de activaprijzen te temperen, en de hefboomeffecten en de looptijdasymmetrieën te verminderen. Deze instrumenten worden doorgaans toegepast in periodes van sterke kredietgroei, om de buitensporige kredietverlening op de markt van deze activa af te remmen. De vereisten worden meestal versoepeld in een periode van laagconjunctuur om het risico op een verplichte verkoop van activa en op kredietschaarste te vermijden. Het kan aldus gaan om instrumenten die bedoeld zijn om

— invloed uit te oefenen op de eigenvermogensvereisten: in een periode van hoogconjunctuur zijn de financiële instellingen verplicht om hun eigen vermogen te versterken door een anticyclische kapitaalbuffer aan te leggen die kan worden teruggeschroefd in een periode van laagconjunctuur teneinde de risico's op een beperking van de kredietverlening te temperen;

— de risicowegingscoëfficiënten aan te passen met het oog op de berekening van de eigenvermogensvereisten: als risico's ontstaan in bepaalde sectoren/segmenten, kan een hogere risicoweging worden geëist voor risicoposities ten aanzien van sectoren die als risicovol worden beschouwd;

— een dynamische aanleg van voorzieningen: in een periode van accumulatie van risico's worden hogere voorzieningen opgelegd teneinde te anticiperen op eventuele verliezen in een periode van laagconjunctuur;

— invloed uit te oefenen op de financierings-/liquiditeitsvoorwaarden: hogere (lagere) veiligheidsmarges (haircuts) kunnen worden toegepast op de garanties die worden geleverd in het kader van financieringstransacties in een periode van hoog(laag)conjunctuur;

— agir sur les conditions d'octroi de crédits (et dès lors sur les volumes de crédits) par

- un ratio prêt/valeur: en cas d'emballlement sur le marché immobilier, un plafond est alors imposé aux crédits hypothécaires à x % de la valeur du bien immobilier. Cet instrument peut être modulé en fonction du type de crédit ou encore du type de secteur (commercial versus. résidentiel);

- un ratio dette/revenu: un plafond est imposé au montant des crédits hypothécaires en pourcentage du revenu du débiteur de manière à réduire le risque de défaut.

2. En ce qui concerne les seconds, il s'agit de maîtriser les risques résultant de l'interconnexion et les expositions communes du système financier, en particulier des institutions systémiques, et de la propagation des risques au sein du secteur financier. Il s'agit, par exemple, des risques émanant des institutions systémiques ou encore de la concentration de certaines positions prises par quelques institutions. Les instruments à cet égard peuvent consister:

— s'agissant des établissements dits systémiques en raison de leur taille ou de leurs expositions, à exiger un niveau de capital plus élevé afin de réduire le risque de défaillance et d'intervention des pouvoirs publics ou encore à limiter (ou interdire) certaines activités;

— à limiter (voire interdire) certaines activités jugées plus risquées, notamment par la voie de contraintes additionnelles en capital en relation avec ces activités,

— à interdire de vendre ou imposer des restrictions concernant certains produits qui peuvent présenter un risque important pour le secteur et/ou les consommateurs;

— à limiter les risques de contrepartie en relation avec les fonds propres;

— à limiter les activités des institutions financières par rapport au total de leur bilan (leverage ratio);

— d'assurer une meilleure transparence, les risques systémiques étant, en effet, souvent exacerbés par le manque d'information et, partant, de confiance entre les acteurs du secteur financier. Davantage de transparence, notamment sur le type d'expositions peut dès

— invloed uit te oefenen op de kredietverleningsvoorwaarden (en derhalve op de kredietvolumes) door middel van

- een *loan-to-value* ratio (verhouding lening/waarde): bij oververhitting op de vastgoedmarkt wordt dan aan de hypothecaire kredieten een bovengrens opgelegd van x % van de waarde van het vastgoed. Dit instrument kan worden afgestemd op het type van krediet of op het type van sector (commerciële versus residentiële sector);

- een schuld-/inkomstenratio: aan het bedrag van de hypothecaire kredieten wordt een bovengrens opgelegd in procenten van het inkomen van de debiteur, dit om het wanbetalingsrisico te beperken.

2. Wat de tweede factor betreft, komt het erop aan de risico's te beheersen die voortvloeien uit de verwevenheid en de gemeenschappelijke risicoposities van het financiële stelsel, in het bijzonder van de systeemrelevante instellingen, alsook de risico's voor een verspreiding binnen de financiële sector. Het betreft bijvoorbeeld risico's die uitgaan van de systeemrelevante instellingen, of nog de concentratie van bepaalde posities die door sommige instellingen worden aangegaan. De instrumenten ter zake kunnen erin bestaan:

— ten aanzien van de instellingen die zogenaamd systeemrelevant zijn wegens hun grootte of hun risicoposities, een hoger kapitaalniveau te eisen teneinde het wanbetalingsrisico en het risico op een overheidsinterventie te verminderen, of sommige activiteiten te beperken (of te verbieden);

— bepaalde, als meer risicovol aangemerkte activiteiten, te beperken (of zelfs te verbieden), met name door aanvullende kapitaalbeperkingen met betrekking tot die activiteiten op te leggen;

— de verkoop te verbieden van of beperkingen op te leggen aan bepaalde producten die een belangrijk risico kunnen vormen voor de sector en/of de consumenten;

— de tegenpartijrisico's in verband met het eigen vermogen te beperken;

— de activiteiten van de financiële instellingen in verhouding tot hun balans (leverage ratio) te beperken;

— een betere transparantie te garanderen, aangezien de systeemrisico's vaak worden verergerd door een gebrek aan informatie, en derhalve aan vertrouwen tussen de actoren van de financiële sector. Meer transparantie, met name inzake het soort risicoposities, kan derhalve

lors être de nature à améliorer la compréhension des risques et des voies de leur propagation.

Les instruments spécifiques à finalité exclusivement macroprudentielle dont l'article 36/34, paragraphe 1^{er}, alinéa 2 en projet dote la Banque nationale de Belgique s'inspirent de ces catégories d'instruments issus de la pratique internationale. Ils consistent essentiellement dans des instruments qui se traduisent tantôt par des exigences en matière de solvabilité, tantôt par des limites qu'elles soient relatives aux volumes d'expositions par rapport à des contreparties données ou encore par rapport à la liquidité, ou relatives à l'évaluation de sûretés obtenues.

Plus concrètement, il s'agit de la possibilité d'imposer, de manière supplémentaire, et donc plus sévère, par rapport aux exigences prévues par la réglementation prudentielle (que celle-ci trouve sa source dans une norme européenne directement applicable, dans la loi ou dans un règlement), pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant du contrôle de la Banque nationale de Belgique:

— des exigences de fonds propres ou de liquidité;

— dans le cadre d'exigences de fonds propres, des exigences spécifiques en fonction de la nature des expositions (crédits et risques de marché) ou de la valeur des sûretés reçues, ou encore des secteurs d'activités ou de la zone géographique dont relèvent les débiteurs;

— des limites aux volumes d'expositions sur une même contrepartie ou groupe de contreparties liées, ou encore sur un secteur d'activités ou une zone géographique;

— des limites portant sur le niveau total des activités des établissements relevant de son contrôle par rapport à leurs fonds propres (*leverage ratio*);

Il s'agit encore de la possibilité d'imposer:

— des conditions d'évaluation des sûretés prises en garantie des crédits consentis pour la vérification du respect des exigences en matière de solvabilité prévues par ou vertu des législations prudentielles;

— une mise en réserve totale ou partielle de bénéfices distribuables;

bijdragen tot een beter inzicht in de risico's en hun verspreidingswijzen.

De specifieke instrumenten waarmee artikel 36/34, paragraaf 1, tweede lid van de ontwerp tekst de Nationale Bank van België toerust, waarvan het doel uitsluitend van macroprudentiële aard is, zijn ontleend aan deze categorieën van internationaal gangbare instrumenten. Ze bestaan voornamelijk uit instrumenten die nu eens de vorm aannemen van solvabiliteitsvereisten, dan weer van limieten die verband houden met de volumes aan risicoposities, hetzij ten opzichte van bepaalde tegenpartijen, hetzij ten opzichte van de liquiditeit, of die verband houden met de beoordeling van verkregen zekerheden.

Meer concreet betreft het de mogelijkheid om, ter aanvulling en dus ter verstrenging, ten opzichte van de vereisten bepaald door de prudentiële regelgeving (ongeacht of deze afkomstig is van een rechtstreeks toepasselijke Europese norm, van de wet of van een reglement), voor alle instellingen of per categorie van instellingen die vallen onder het toezicht van de Nationale Bank van België, het volgende op te leggen:

— eigenvermogensvereisten of liquiditeitsvereisten;

— in het kader van eigenvermogensvereisten, specifieke vereisten afhankelijk van de aard van de risicoposities (kredieten en marktrisico's) of van de waarde van de ontvangen zekerheden, of nog van de bedrijfssectoren of van het geografische gebied waaronder de debiteurs vallen;

— limieten op de volumes aan risicoposities jegens dezelfde tegenpartij of groep van verbonden tegenpartijen, of nog jegens een bedrijfssector of een geografisch gebied;

— limieten op het totale niveau van de activiteiten van de instellingen die onder haar toezicht vallen ten opzichte van hun eigen vermogen (*leverage ratio*);

Het betreft tevens de mogelijkheid om het volgende op te leggen:

— voorwaarden voor het beoordelen van de zekerheden aangewend als onderpand voor toegekende kredieten met het oog op de toetsing van de naleving van de solvabiliteitsvereisten waarin voorzien is door of krachtens prudentiële wetgevingen;

— een gehele of gedeeltelijke reservering van uitkeerbare winsten;

— des règles d'évaluation d'actifs différentes pour le besoin des exigences prévues par ou en vertu des législations prudentielles;

— la publication d'informations par les établissements sous contrôle, et de fixer les modalités de cette publication. Ceci s'inscrit dans le prolongement de ce qui est prévu par le Règlement (UE) n° 575/2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement (adopté en exécution de Directive 2013/36/UE (voy. les articles 431 et suivants dudit Règlement). Ces exigences en matière de publication sont, bien évidemment, sans préjudice de celles applicables aux sociétés cotées.

L'alinéa 2 en question complète encore ces mesures par la faculté pour la Banque de procéder à une communication relatives aux mesures ainsi adoptées et de leurs objectifs et ce, selon les modalités qu'elle détermine.

Le paragraphe 2 précise que lorsque les prérogatives complémentaires précitées à finalité exclusivement macroprudentielle sont de portée réglementaire — ce qui est, par essence, le cas —, le respect de la procédure d'approbation royale prévue par l'article 12bis, § 2, alinéa 3 de la loi organique est d'application.

Section 4

Recommandations émises en vue de contribuer à la stabilité du système financier

La section 4 concerne les recommandations émises par la Banque nationale de Belgique à l'égard d'autres autorités en vue de l'adoption par ces autorités des mesures requises afin de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations.

Article 36/35

L'article 36/35 en projet énonce la mission de la Banque consistant à déterminer, par voie de recommandations, les mesures que les autorités nationales concernées, chacune pour ce qui la concerne, devraient adopter et mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier. Dans le prolongement, il incombe également à la Banque d'assurer le suivi de ses recommandations et dès lors de vérifier leur

— verschillende regels voor de beoordeling van activa voor de vereisten waarin voorzien is door of krachtens prudentiële wetgevingen;

— de publicatie van informatie door de instellingen onder toezicht, en het vastleggen van de procedure voor die publicatie. Dit ligt in het verlengde van de bepalingen van Verordening (EU) Nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (aangenomen in uitvoering van Richtlijn 2013/36/EU (zie artikel 431 en volgende van de genoemde Verordening). Deze vereisten met betrekking tot de publicatie doen uiteraard geen afbreuk aan deze die gelden voor genoteerde vennootschappen.

Het desbetreffende tweede lid vult deze maatregelen nog aan met de mogelijkheid voor de Bank om een kennisgeving te verrichten in verband met de aldus genomen maatregelen en hun doelstellingen, en dit volgens een door haar vastgelegde procedure.

In paragraaf 2 wordt bepaald dat wanneer de voornoemde aanvullende bevoegdheden, die uitsluitend voor macroprudentiële doeleinden mogen worden aangewend, van reglementaire aard zijn — wat per definitie het geval is —, de naleving van de procedure ter verkrijging van de goedkeuring van de Koning, waarin voorzien is in artikel 12bis, § 2, derde lid van de organieke wet, van toepassing is.

Afdeling 4

Aanbevelingen die tot doel hebben bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel

Afdeling 4 betreft de aanbevelingen die de Nationale Bank van België aan andere autoriteiten richt met betrekking tot de maatregelen die zij moeten vaststellen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, in het bijzonder door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken.

Artikel 36/35

Artikel 36/35 van de ontwerptekst bepaalt dat de opdracht van de Bank erin bestaat om via aanbevelingen de maatregelen vast te leggen die de betrokken nationale autoriteiten ieder voor zich zouden moeten vaststellen en ten uitvoer leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. In het verlengde hiervan wordt de Bank ook belast met de opvolging van haar aanbevelingen en met het toezicht op de

mise en œuvre effective par les autorités nationales concernées et d'ensuite procéder à une évaluation des effets des mesures qui ont été prises. La disposition vise indistinctement toutes les "autorités nationales", telles que définies, en ce compris les Régions dans la mesure où, comme le relève le Conseil d'État, la disposition n'entend pas créer d'obligations dans le chef de ces dernières.

Ainsi que cela ressort des articles 36/36, alinéa 1^{er} et 36/42 en projet, on précise que les recommandations ont pour seule et unique finalité de contribuer à la stabilité du système financier. Cela signifie que c'est ce seul objectif qui doit être poursuivi dans l'élaboration des recommandations à émettre par la Banque. Sous réserve d'un principe de proportionnalité, il n'est, en effet, pas question ici d'arbitrer entre différents objectifs. La recommandation 2011/3 du CERS (Voy. la recommandation A, 1) ainsi que le critère de mise en œuvre précisé sous le point 2, b) de la Section 2) précise à cet égard que l'objectif ultime de la politique macroprudentielle consiste bien à contribuer au maintien de la stabilité du système financier.

Dès lors que la Banque centrale européenne se voit conférer, en vertu de l'article 5 du Règlement N° 1024/2013, des prérogatives touchant la politique macroprudentielle, essentiellement en matière d'exigences supplémentaires en fonds propres imposées aux établissements de crédit, il convient de prendre en compte cette réforme et d'assurer la cohérence entre l'architecture mise en place dans le cadre du présent projet et celle issue dudit Règlement N° 1024/2013 instaurant un Mécanisme de surveillance unique (*Single Supervisory Mechanism*). C'est pourquoi, même si ces aspects relèvent plus de l'article 36/35 en projet, l'alinéa 3 prévoit que la Banque veillera, en outre, à la cohérence de sa mission avec celle dévolue, en vertu du droit communautaire, à la Banque centrale européenne en matière de supervision bancaire. C'est donc bien dans le cadre des compétences de la Banque centrale européenne qu'il y a lieu de faire écho à l'observation du Conseil d'État sous l'article 36/35, alinéa 1^{er} en projet, ainsi que le consacre l'article 5, paragraphe 3 du Règlement N° 1024/2013.

La manière dont cette cohérence doit être assurée est, s'agissant des aspects relevant de la section 4, également prévue sous l'article 36/36 en projet, qui règle différents cas d'interaction entre la Banque et la BCE en tant qu'autorité de supervision bancaire dotée de prérogatives touchant la politique macroprudentielle.

effectieve tenuitvoerlegging ervan door de betrokken nationale autoriteiten evenals met de beoordeling van de uitwerking van de genomen maatregelen. Deze bepaling betreft zonder onderscheid alle "nationale autoriteiten", zoals gedefinieerd, met inbegrip van de Gewesten, in de mate dat zij, zoals opgemerkt door de Raad van State, geen verplichtingen in hoofde van de Gewesten doet ontstaan.

Volgens artikel 36/36, eerste lid, en artikel 36/42 van de ontwerptekst, hebben de aanbevelingen uitsluitend tot doel bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Dit is dus het enige doel dat voor ogen moet worden gehouden bij de opstelling van de aanbevelingen van de Bank. Onder voorbehoud van het evenredigheidsbeginsel dient hier immers geen keuze gemaakt te worden uit verschillende doelstellingen. Aanbeveling 2011/3 van het ESRB (Zie aanbeveling A, 1) evenals het criterium voor implementatie bedoeld in punt 2, b) van Afdeling 2) bepaalt in dit verband dat het uiteindelijke doel van het macroprudentieel beleid erin bestaat bij te dragen tot het behoud van de stabiliteit van het financiële stelsel.

Aangezien de Europese Centrale Bank krachtens artikel 5 van Verordening Nr. 1024/2013 bevoegdheden verkrijgt die verband houden met het macroprudentieel beleid, voornamelijk op het vlak van bijkomende kapitaalbuffervereisten voor de kredietinstellingen, moet rekening worden gehouden met deze hervorming en moet de architectuur die in het kader van het voorliggende ontwerp wordt ingevoerd, worden afgestemd op deze die voortvloeit uit de genoemde Verordening Nr. 1024/2013, die voorziet in de oprichting van een gemeenschappelijk toezichtsmechanisme (*Single Supervisory Mechanism*). Daarom bepaalt het derde lid — ook al vallen deze aspecten eerder onder artikel 36/35 van de ontwerptekst — dat de Bank er bovendien voor zorgt dat haar opdracht is afgestemd op de opdracht inzake banktoezicht die krachtens het gemeenschapsrecht is toegewezen aan de Europese Centrale Bank. Het is dus wel degelijk in het kader van de bevoegdheden van de Europese Centrale Bank dat moet worden tegemoet gekomen aan de opmerking van de Raad van State onder artikel 36/35, eerste lid van de ontwerptekst, zoals bekrachtigd door artikel 5, lid 3 van Verordening Nr. 1024/2013.

De wijze waarop deze afstemming moet plaatsvinden, wordt voor de aspecten die onder afdeling 4 vallen ook beschreven in artikel 36/36 van de ontwerptekst, die verschillende gevallen van interactie regelt tussen de Bank en de ECB, in haar hoedanigheid van banktoezichthouder met bevoegdheden inzake macroprudentieel beleid.

L'alinéa 3 du paragraphe 3 utilise le mot "notamment" afin de traduire l'idée selon laquelle d'autres autorités — on pense ici à la Commission européenne dans le cadre de la Directive 2013/36/UE ("CRD IV") ou de son Règlement d'exécution n° 575/2013 — seraient investies de compétences concernant l'adoption d'instruments juridiques à vocation macroprudentielle. L'alinéa 1^{er} traduit également cet aspect en visant les "autres autorités européennes".

Articles 36/36 et 36/37

L'article 36/36 en projet règle les modalités selon lesquelles la Banque adopte ses recommandations. Comme déjà relevé ci-dessus (voy. le commentaire de l'article 36/35), il est ainsi précisé que la finalité des recommandations consistant à contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, est exclusive.

Il est également précisé que la Banque tient compte des positions, décisions ou recommandations des institutions internationales impliquées: il en va ainsi des recommandations adoptées par le Comité européen du risque systémique ainsi que des positions, recommandations ou décisions de la Commission européenne ou d'autres institutions européennes (que ce soit dans le cadre de la Directive 2013/36/UE, de la procédure de surveillance des déséquilibres excessifs ou encore du programme national de réforme) et tout particulièrement de la Banque centrale européenne (voy. ci-après en ce qui concerne cette dernière).

Une fois adoptées, les recommandations, dûment motivées, sont communiquées confidentiellement aux autorités nationales appelées à les mettre en œuvre. La confidentialité de cette notification permet de laisser à la Banque le soin d'apprécier si la publication des recommandations qui lui incombe est ou non de nature à comporter un risque pour la stabilité du système financier. Conformément à recommandation 2011/3 du CERS, l'article 36/37 en projet prévoit ainsi que la Banque procède à la publication de ses recommandations afin d'assurer la transparence de son action. Comme le précise l'alinéa 2 dudit article 36/37, il ne pourra en être ainsi lorsque la publicité serait de nature à porter atteinte à la stabilité financière. De même, dans un souci de transparence et de coopération, les recommandations sont également communiquées au Comité européen du risque systémique et à la Banque centrale européenne.

Dans le même souci de prise en compte du Règlement européen N° 1024/2013 (article 5, paragraphe 3) et pour autant que de besoin, l'alinéa 2 de l'article 36/36 précise que, s'agissant des instruments susceptibles d'être mis en œuvre par la BCE, la Banque

In het derde lid van paragraaf 3 wordt de uitdrukking "met name" gebruikt om aan te geven dat andere autoriteiten — we denken hier aan de Europese Commissie, in het kader van Richtlijn 2013/36/EU ("CRD IV") of van haar Uitvoeringsverordening Nr. 575/2013 — bevoegdheden zouden krijgen voor het vaststellen van juridische instrumenten voor macroprudentiële doeleinden. Ook in het eerste lid, waar sprake is van "andere Europese autoriteiten", wordt dit aspect weergegeven.

Artikelen 36/36 en 36/37

Artikel 36/36 van de ontwerptekst bepaalt op welke wijze de Bank haar aanbevelingen goedkeurt. Zoals hoger werd opgemerkt (zie commentaar bij artikel 36/35) wordt in dit verband verduidelijkt dat de aanbevelingen uitsluitend tot doel hebben bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel.

Er wordt ook bepaald dat de Bank rekening houdt met de standpunten, besluiten of aanbevelingen van de betrokken internationale instellingen: dit geldt voor de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's evenals voor de standpunten, aanbevelingen of besluiten van de Europese Commissie of van andere Europese instellingen (in het kader van Richtlijn 2013/36/EU, in dat van de procedure bij buitensporige onevenwichtigheden of nog in dat van het nationaal hervormingsprogramma) en in het bijzonder van de Europese Centrale Bank (zie verder voor wat betreft deze laatste).

Zodra de naar behoren gemotiveerde aanbevelingen goedgekeurd zijn, worden ze vertrouwelijk meegedeeld aan de nationale autoriteiten die ze ten uitvoer moeten leggen. Deze vertrouwelijkheid laat de Bank toe te beoordelen of de door haar te verrichten bekendmaking van de aanbevelingen al dan niet een risico inhoudt voor de stabiliteit van het financiële stelsel. Overeenkomstig Aanbeveling 2011/3 van het ESRB, bepaalt artikel 36/37 van de ontwerptekst aldus dat de Bank haar aanbevelingen bekend dient te maken om de transparantie van haar optreden te waarborgen. Zoals bepaald in het tweede lid van het genoemde artikel 36/37 geldt dit enkel wanneer die bekendmaking de financiële stabiliteit niet in het gedrang kan brengen. Om redenen van transparantie en samenwerking worden de aanbevelingen eveneens meegedeeld aan het Europees Comité voor Systeemrisico's en aan de Europese Centrale Bank.

Eveneens om rekening te houden met Europese Verordening Nr. 1024/2013 (artikel 5, lid 3) en voor zover nodig, bepaalt het tweede lid van artikel 36/36, met betrekking tot de instrumenten die door de ECB kunnen worden aangewend, dat de Bank ook voorstellen kan

peut également formuler des propositions à l'égard de la BCE. La disposition en projet indique également que les propositions peuvent être adressées à "d'autres autorités européennes" afin de refléter les compétences attribuées à la Commission européenne dans le cadre de la Directive 2013/36/UE.

Comme le laissait déjà entendre l'article 36/35, alinéa 3, l'alinéa 3 de l'article 36/36 tient compte, quant à lui, de l'obligation de réagir à l'égard de la Banque centrale européenne lorsque celle-ci est amenée à notifier son intention de relever les exigences en fonds propres applicables aux établissements de crédit qu'elle contrôle ou d'adopter d'autres mesures visant à réduire le risque systémique. Il est ainsi prévu que les objections que la Banque serait amenée à formuler doivent être dûment motivées et émises dans les délais stricts prévus par le Règlement N° 1024/2013 (art. 5, paragraphe 4).

Afin d'en assurer la crédibilité et d'en permettre une bonne compréhension par leurs destinataires, les recommandations sont dûment motivées (alinéa 1^{er}). De même, la règle classique concernant les organes délibérants du secret du délibéré, selon laquelle les membres de l'organe décisionnel ne peuvent faire part d'opinions différentes à la suite des délibérations intervenues, permet également de conférer l'autorité requise aux recommandations de la Banque.

Articles 36/38 à 36/42

Les articles 36/38 à 36/42 régissent la mise en œuvre des recommandations émises par la Banque

L'article 36/38 énonce le principe selon lequel la mise en œuvre des recommandations de la Banque incombe à chaque autorité nationale, dans son domaine de compétences propre. Comme déjà précisé, ces différentes autorités nationales s'entendent au sens défini à l'article 36/32, § 2 et sont susceptibles d'inclure, selon les instruments à adopter, des autorités qui relèvent du niveau fédéral ou des Régions.

Le paragraphe 1^{er} de l'article 36/38 énonce le principe selon lequel les autorités nationales, aux fins de mettre en œuvre les recommandations qui ressortissent de leurs domaines de compétence, peuvent utiliser tous les instruments, pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives prévus par ou en vertu des législations et/ou décrets qui régissent leur statut et leurs différentes missions légales. Dans un souci d'exhaustivité, la disposition vise tout type d'actes juridiques, même si, sur

richen aan de ECB. In ditzelfde lid wordt ook bepaald dat er voorstellen mogen worden gericht aan "andere Europese autoriteiten", om rekening te houden met de bevoegdheden die aan de Europese Commissie worden toegekend in het kader van Richtlijn 2013/36/EU.

Zoals reeds bleek uit artikel 36/35, derde lid, houdt het derde lid van artikel 36/36 rekening met de verplichting om te reageren ten aanzien van de Europese Centrale Bank wanneer deze haar voornemen bekendmaakt om de kapitaalbuffervereisten voor de kredietinstellingen onder haar toezicht te verhogen of om andere maatregelen te treffen om het systeemrisico te beperken. Zo wordt bepaald dat de bezwaren die de Bank zou formuleren, naar behoren gemotiveerd dienen te zijn en kenbaar gemaakt moeten worden binnen de termijn opgelegd door Verordening Nr. 1024/2013 (artikel 5, lid 4).

Om de geloofwaardigheid ervan te verzekeren en voor een goed begrip ervan door de bestemmingen, dienen de aanbevelingen naar behoren gemotiveerd te worden (eerste lid). Zoals gebruikelijk is voor beraadslagende organen, moeten de beraadslagingen geheim worden gehouden, wat betekent dat de leden van het besluitvormingsorgaan geen verschillende standpunten mogen bekendmaken naar aanleiding van beraadslagingen. Ook hierdoor wordt aan de aanbevelingen van de Bank het nodige gezag verleend.

Artikelen 36/38 tot 36/42

De artikelen 36/38 tot 36/42 regelen de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank.

Artikel 36/38 bevat het beginsel dat de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank berust bij elke nationale autoriteit, binnen haar eigen bevoegdheidsgebied. Zoals reeds aangegeven, moeten deze diverse nationale autoriteiten worden opgevat in de zin van de definitie in artikel 36/32, § 2, en kunnen zij, afhankelijk van aan te wenden instrumenten, autoriteiten omvatten die onder het federale of gewestelijke niveau vallen.

Paragraaf 1 van artikel 36/38 bevat het beginsel dat de nationale autoriteiten, met het oog op de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen die binnen hun bevoegdheidsgebied vallen, gebruik mogen maken van alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire bevoegdheden en bevoegdheden waarin voorzien is door of krachtens de wetgevingen en/of decreten die hun statuut en hun verschillende wettelijke opdrachten regelen. Voor de volledigheid worden in deze bepaling

le plan conceptuel, on imagine difficilement qu'il puisse s'agir d'actes de portée individuelle.

Le paragraphe 1^{er} vise toutes les autorités nationales telles que définies. S'agissant des Régions, il convient d'avoir égard à l'objet de ce paragraphe qui est de prévoir une finalité additionnelle (à savoir la mise en œuvre des recommandations de la Banque) dans le cadre de l'adoption d'actes juridiques par les autorités nationales. À défaut de ce paragraphe, le risque existerait, en effet, que les actes juridiques ainsi adoptés puissent faire l'objet d'un recours pour excès/détournement de pouvoirs dans la mesure où la finalité consistant dans la mise en œuvre des recommandations ne constitue pas la finalité initialement prévue par les législations qui dotaient les autorités concernées de ces instruments juridiques (Voy. sur ces aspects notamment J. SALMON, J. JAUMOTTE et E. THIBAUT, *Le Conseil d'État de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, n°s 484 et s.). En effet, en droit administratif, une autorité ne peut adopter un acte juridique qu'en conformité avec la finalité prévue par la législation qui prévoit cette compétence décisionnelle. Le paragraphe 1^{er} apparaît dès lors nécessaire dans la mesure où on étend ici la finalité sous-jacente à l'adoption d'actes juridiques.

La concrétisation de cet aspect est plus délicate s'agissant des Régions. Si une loi fédérale ne peut créer des obligations dans le chef des Régions, la matière qui fait ici l'objet du projet de loi relève toutefois de la compétence du pouvoir fédéral (*cf.* la loi de réforme institutionnelle du 8 août 1980 (art. 6, § 1^{er}, VI). On en déduit que l'article 36/38 doit permettre aux Régions d'étendre la finalité sous-jacente à l'adoption d'actes juridiques par des entités publiques relevant du niveau régional à la finalité consistant dans la mise en œuvre des recommandations de la Banque. C'est l'objet de l'article 36/38, § 1^{er} en projet qui prévoit ainsi la possibilité pour les Régions d'étendre la finalité des instruments juridiques dont elles disposent, à la mise en œuvre des recommandations de la Banque, dans la mesure où cette finalité, en tant que telle, relève du niveau fédéral. L'article 36/38, § 1^{er} ne crée toutefois pas, comme tel, d'obligations dans le chef des Régions. L'article 36/38, § 1^{er} permet donc cette finalité mais n'impose nullement aux Régions d'adopter des actes juridiques afin de mettre en œuvre les recommandations de la Banque. Une norme qui imposerait aux entités régionales de mettre en œuvre les recommandations de la Banque ne pourrait, à tout le moins, trouver sa source que dans un décret ou une loi à majorité spéciale ou encore un accord de coopération visé à l'article 92*bis* de la loi

alle types van rechtshandelingen opgesomd, ook al is het op begripsmatig vlak moeilijk denkbaar dat gebruik gemaakt zou worden van handelingen van individuele strekking.

Paragraaf 1 geldt voor alle nationale autoriteiten zoals gedefinieerd. Wat de Gewesten betreft, moet rekening worden gehouden met het doel van deze paragraaf, dat erin bestaat in een extra doelstelling te voorzien (namelijk de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank) in het kader van de vaststelling van rechtshandelingen door de nationale autoriteiten. Zonder deze paragraaf zou immers het risico bestaan dat tegen de aldus vastgestelde rechtshandelingen een beroep wordt ingesteld wegens overschrijding/misbruik van bevoegdheid, in de mate dat de doelstelling die erin bestaat de aanbevelingen ten uitvoer te leggen, niet de doelstelling is waarin oorspronkelijk was voorzien in de wetgevingen krachtens dewelke deze juridische instrumenten aan de betrokken autoriteiten worden toegekend (Zie in dit verband met name J. SALMON, J. JAUMOTTE en E. THIBAUT, *Le Conseil d'État de Belgique*, Bruylant, vol. 1, 2012, nrs. 484 e.v.). In het bestuursrecht kan een autoriteit immers maar een rechtshandeling vaststellen indien dit strookt met de doelstelling van de wetgeving die in deze beslissingsbevoegdheid voorziet. Paragraaf 1 is dus noodzakelijk in de mate dat de onderliggende doelstelling hier wordt uitgebreid tot de vaststelling van rechtshandelingen.

Voor de Gewesten ligt de concrete uitwerking van dit aspect moeilijker. Een federale wet mag geen verplichtingen doen constant in hoofde van de Gewesten, maar de aangelegenheid die in het voorliggende wetsontwerp wordt behandeld, behoort wel tot de bevoegdheid van de federale macht (*cf.* de wet ter hervorming van instellingen van 8 augustus 1980 (art. 6, § 1, VI). Hieruit leiden we af dat artikel 36/38 moet toelaten dat de Gewesten de onderliggende doelstelling van de vaststelling van rechtshandelingen door publiekrechtelijke entiteiten die onder de Gewesten ressorteren, uitbreiden tot de doelstelling die bestaat in de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank. Dit is wat gedaan wordt in artikel 36/38, § 1 van de ontwerp tekst, die voorziet in de mogelijkheid voor de Gewesten om de doelstelling van de juridische instrumenten waarover zij beschikken, uit te breiden tot de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank, in de mate dat deze doelstelling op zich onder de Federale Staat ressorteert. Artikel 36/38, § 1 doet op zich echter geen verplichtingen ontstaan in hoofde van de Gewesten. Artikel 36/38, § 1 laat deze doelstelling dus toe maar legt aan de Gewesten geen verplichting op om rechtshandelingen vast te stellen om de aanbevelingen van de Bank ten uitvoer te leggen. De verplichting om de aanbevelingen van de Bank ten uitvoer te leggen, zou enkel aan gewestelijke entiteiten

spéciale du 8 août 1980 de réformes institutionnelles. Il appartient ainsi aux Régions de prévoir une telle obligation si elles l'estiment nécessaire, voire que cet aspect fasse l'objet d'un accord de coopération.

On précise que cette approche consacrée au paragraphe 1^{er} n'a pas fait l'objet d'une observation par le Conseil d'État.

Le paragraphe 2 de l'article 36/38 complète quant à lui les prérogatives (dont la finalité est ainsi exclusivement de nature macroprudentielle) dont est doté le Roi par la possibilité d'imposer aux dispensateurs de crédit le respect de ratios

1° de couverture prévoyant un pourcentage de la valeur d'une sûreté au-delà duquel un crédit ne peut être consenti (*loan to value ratio*);

2° prévoyant un pourcentage maximum d'endettement global par rapport aux revenus disponibles dans le chef de l'emprunteur.

Dans le premier cas, le ratio mesure l'importance d'un emprunt par rapport à la valeur du bien acquis grâce à ce crédit. Ainsi, à titre d'exemple, si une personne emprunte 130 pour acquérir un immeuble qui vaut 150, le *loan to value ratio* (LTV) est de 87 % (130/150). En imposant un ratio plus contraignant, on peut, de cette manière, limiter l'accès au crédit et dès lors agir sur les prix par une exigence indirecte de financement sur fonds propres accrue dans le chef de l'emprunteur. Par le ralentissement de la croissance du crédit, on peut ainsi réduire la vulnérabilité des établissements de crédit à des chocs macroéconomiques défavorables.

Dans le deuxième cas, le ratio mesure, par rapport à un endettement global, une capacité de remboursement en-deçà de laquelle un emprunteur ne pourrait plus avoir accès au crédit.

Ces instruments sont de nature à freiner l'apparition de bulles spéculatives, à savoir des situations où la formation des prix devient essentiellement "auto-référentielle" et où le raisonnement d'arbitrage entre les différents actifs ne s'applique plus: un prix démesurément élevé aujourd'hui ne se justifiant plus que par la croyance qu'il sera encore plus élevé demain, alors que la comparaison avec les prix d'autres actifs ne peut justifier son niveau.

kunnen worden opgelegd via decreet, of via een bijzondere meerderheidswet of een samenwerkingsakkoord als bedoeld in artikel 92bis van de bijzondere wet van 8 augustus 1980 tot hervorming der instellingen. Het is dus aan de Gewesten om in een dergelijke verplichting te voorzien, indien zij dit nodig achten, of om hierover een samenwerkingsakkoord te sluiten.

Het zij opgemerkt dat deze in paragraaf 1 bekrachtigde aanpak geen aanleiding heeft gegeven tot enigerlei opmerking vanwege de Raad van State.

Paragraaf 2 van artikel 36/38 vult de bevoegdheden (waarvan de doelstelling aldus uitsluitend van macroprudentiële aard is), waarover de Koning beschikt, aan met de mogelijkheid om aan de kredietverstrekkers de naleving van ratio's op te leggen

1° een dekkingsratio die voorziet in een percentage van de waarde van een zekerheid waarboven geen krediet mag worden toegekend (*loan to value ratio*);

2° een ratio die voorziet in een globaal maximaal schuldpercentage ten opzichte van de beschikbare inkomsten van de kredietnemer.

In het eerste geval meet de ratio de omvang van een lening ten opzichte van de waarde van het goed dat dankzij dit krediet wordt verworven. Als een persoon bijvoorbeeld 130 leent om een onroerend goed met een waarde van 150 te verwerven, dan bedraagt de *loan to value ratio* (LTV) 87 % (130/150). Door een strengere ratio op te leggen, kan men op die manier de toegang tot het krediet beperken en aldus invloed uitoefenen op de prijzen door middel van een hogere indirecte financieringsvereiste op het eigen vermogen van de kredietnemer. Door de vertraging van de kredietgroei kan men aldus de kwetsbaarheid van de kredietinstellingen voor ongunstige macro-economische schokken verminderen.

In het tweede geval meet de ratio, ten opzichte van een totale schuldenlast, het terugbetalingsvermogen waarboven een kredietnemer geen toegang meer zou mogen hebben tot krediet.

Deze instrumenten remmen het ontstaan af van speculatieve zeepbellen, dat wil zeggen situaties waarin de prijsvorming vooral "zelfrefererend" wordt, en waarin de redenering van een arbitrage tussen de verschillende activa niet meer van toepassing is: een buitensporig hoge prijs vandaag rechtvaardigt zich immers alleen door de overtuiging dat hij morgen nog hoger zal zijn, terwijl de vergelijking met de prijzen van andere activa zijn niveau niet kan rechtvaardigen.

En raison de l'extrême importance de tels instruments et des implications que leur mise en œuvre implique sur d'autres politiques économiques et sociales, il a été considéré que leur adoption devait relever de la compétence du Roi, agissant par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, qui devra, dans ce cadre, solliciter l'avis préalable de la Banque nationale de Belgique. Sans qu'il ne soit nécessaire de le préciser dans le dispositif, le principe d'économie des procédures conduit à se passer d'un avis dans les cas où la mesure adoptée par le Roi serait en tous points conforme à une recommandation de la Banque. Dans pareil cas, un tel avis préalable ne présente, en effet, aucune utilité et ne pourrait dès lors pas constituer une formalité substantielle à peine de nullité.

L'article 36/39 en projet règle la séquence conformément à laquelle les autorités nationales mettent en œuvre les recommandations de la Banque.

L'article 36/39 en projet prévoit qu'avant une mise en œuvre effective, les autorités nationales qui relèvent de l'État fédéral informent la Banque des mesures concrètes qu'elles entendent mettre en œuvre pour satisfaire à ses recommandations. Sans délai, la Banque en informe ensuite le Comité européen du risque systémique, la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance (Autorité bancaire européenne, Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles et Autorité européenne des marchés financiers) et la Commission européenne.

Les autorités nationales concernées attendent, pendant un délai n'excédant pas un mois à dater de la communication à la Banque, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées. Ce délai ne peut porter atteinte à des délais spécifiques qui seraient prévus par le droit communautaire.

Ce délai d'attente peut être abrégé dans les cas d'urgence dûment motivée.

Article 36/40

Les articles 36/40 et 36/41 ont pour objet de régler la délicate question de savoir à qui incombe la responsabilité finale concernant l'adoption des mesures visant à contribuer à la stabilité du système financier et à la sauvegarder. Le règlement de cette question distingue différentes hypothèses.

Wegens het extreme belang van dergelijke instrumenten en de gevolgen van hun tenuitvoerlegging voor andere economische en sociale beleidsmaatregelen, werd beslist dat hun goedkeuring onder de bevoegdheid van de Koning moest vallen, die via een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit handelt. Deze laatste moet in dit kader aan de Nationale Bank van België een voorafgaand advies vragen. Zonder dat dit in de regeling moet worden bepaald, brengt het beginsel van procedurele vereenvoudiging met zich dat een advies niet hoeft in de gevallen waarin de door de Koning aangenomen maatregel in alle opzichten overeenstemt met een aanbeveling van de Bank. In een dergelijk geval heeft dat voorafgaand advies immers geen enkel nut, en kan het derhalve geen wezenlijk vormvoorschrift uitmaken op straffe van nietigheid.

Artikel 36/39 van de ontwerptekst regelt de volgorde waarin de nationale autoriteiten de aanbevelingen van de Bank ten uitvoer leggen.

Artikel 36/39 van de ontwerptekst bepaalt dat de nationale autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren, vóór de effectieve tenuitvoerlegging, de Bank moeten informeren over de concrete maatregelen die ze willen ten uitvoer leggen om aan de aanbevelingen tegemoet te komen. De Bank brengt vervolgens onverwijld het Europees Comité voor Systeemrisico's op de hoogte, alsook de Europese Centrale Bank evenals, in voorkomend geval, de Europese toezichhoudende autoriteiten (de Europese Bankautoriteit, de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen en de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten) en de Europese Commissie.

De betrokken nationale autoriteiten wachten, gedurende een periode van hoogstens één maand na de kennisgeving aan de Bank, tot de voornoemde instellingen reageren alvorens de voorgenomen maatregelen concreet ten uitvoer te leggen. Deze termijn mag geen afbreuk doen aan specifieke termijnen waarin het gemeenschapsrecht zou voorzien.

Deze wachttijd kan worden ingekort in afdoend gemotiveerde spoedeisende gevallen.

Artikel 36/40

De artikelen 36/40 en 36/41 regelen de delicate vraag wie de eindverantwoordelijkheid draagt voor de goedkeuring van de maatregelen tot bevordering en handhaving van de stabiliteit van het financiële stelsel. Voor het beantwoorden van die vraag wordt een onderscheid gemaakt tussen verschillende hypothesen.

a) Il s'agit, tout d'abord, de l'hypothèse, réglée par l'article 36/40, où une recommandation de la Banque a été dûment notifiée en application de l'article 36/36, alinéa 1^{er}. Dans pareil cas, l'autorité nationale concernée peut mettre en œuvre l'ensemble des instruments juridiques à sa disposition, y compris ceux spécifiquement prévus par la loi en projet en ce qui concerne le Roi.

b) Cependant, si l'autorité nationale (qui relève de l'État fédéral) entend s'écarter de la teneur de la recommandation, l'article 36/40 en projet impose qu'elle s'en explique par voie d'avis motivé à l'occasion de la communication donnée à la Banque en application de l'article 36/39. C'est là une application du principe "*comply or explain*". Faisant suite à l'observation du Conseil d'État, on précise que si les autorités concernées n'entendent nullement faire suite à une recommandation de la Banque, c.-à-d., s'abstenir d'adopter une toute mesure concrète, elles doivent bien évidemment également s'en expliquer. Cette disposition doit être lue en combinaison avec l'article 36/41 en projet qui permet au Roi, s'agissant des autorités nationales relevant du niveau fédéral, de "reprenre la main" en quelque sorte, en se substituant à l'autorité nationale initiale.

S'agissant du gouvernement, pour autant que de besoin, on précise que dans l'hypothèse d'une absence de recommandation de la Banque nationale de Belgique, il demeure libre de son action et peut prendre toutes les mesures qu'il estime nécessaires.

c) L'article 36/41 règle quant à lui les situations où les autorités nationales relevant du niveau fédéral

— demeureraient en défaut d'adopter des mesures en vue de mettre en œuvre les recommandations émises par la Banque dans le délai éventuellement fixé, ou à défaut de délai, dans les deux mois de leur adoption;

— se trouvent dans une situation visée à l'article 36/40 (voy. le point b) ci-dessus).

Dans ces hypothèses, eu égard à l'importance de la matière, le projet confie la responsabilité ultime au gouvernement en permettant au Roi, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, de se substituer à l'action des autorités concernées.

a) Ten eerste de hypothese, geregeld door artikel 36/40, waarbij een aanbeveling van de Bank naar behoren ter kennis werd gebracht met toepassing van artikel 36/36, eerste lid. In een dergelijk geval kan de betrokken nationale autoriteit alle juridische instrumenten ten uitvoer leggen waarover ze beschikt, met inbegrip van de specifiek door het wetsontwerp bepaalde instrumenten voor wat betreft de Koning.

b) Als de nationale autoriteit (die onder de Federale Staat ressorteert) echter wil afwijken van de inhoud van de aanbeveling, verplicht artikel 36/40 van de ontwerp tekst haar om uitleg te verschaffen via een gemotiveerd advies ter gelegenheid van de kennisgeving aan de Bank met toepassing van artikel 36/39. Dit is een toepassing van het "*comply or explain*"-principe. Ingevolge de opmerking van de Raad van State zij verduidelijkt dat, wanneer de betrokken autoriteiten geenszins van plan zijn om gevolg te geven aan een aanbeveling van de Bank, d.w.z. afzien van de goedkeuring van enigerlei concrete maatregel, zij hiervan uiteraard eveneens rekenschap moeten geven. Deze bepaling dient in samenhang te worden gelezen met artikel 36/41 van de ontwerp tekst, dat de Koning in staat stelt, ten aanzien van de nationale autoriteiten die onder het federale niveau vallen, om in zekere zin de zaken "in handen te nemen", door zich in de plaats te stellen van de oorspronkelijke nationale autoriteit.

Ten aanzien van de regering wordt, voor zover nodig, verduidelijkt dat ingeval er geen aanbeveling van de Nationale Bank van België is, de regering vrijheid van handelen heeft en alle maatregelen mag nemen die zij noodzakelijk acht.

c) Artikel 36/41 regelt de situaties waarin de nationale autoriteiten die onder het federale niveau vallen

— nalaten maatregelen goed te keuren om de aanbevelingen van de Bank ten uitvoer te leggen binnen de eventueel vastgelegde termijn, of bij ontstentenis van een termijn, binnen de twee maanden na hun goedkeuring;

— zich in de in artikel 36/40 (zie punt b) hierboven) bedoelde situatie bevinden.

In deze hypothesen vertrouwt de ontwerp tekst, rekening houdend met het belang van de materie, de eindverantwoordelijkheid toe aan de regering, waarbij het ontwerp de Koning machtigt om bij een in de Ministerraad overlegd besluit te handelen in de plaats van de betrokken autoriteiten.

Article 36/42

Conformément à la recommandation 2011/3 du Comité européen du risque systémique, l'article 36/42 rappelle, pour tous les cas de figure, que la finalité obligatoirement sous-jacente des instruments adoptés en vertu du Chapitre IV/3 consiste dans la préservation ou la sauvegarde de la stabilité du système financier dans son ensemble.

Articles 36/43 à 36/45

Les articles 36/43 à 36/45 procèdent à certains aménagements et dérogations en vue d'un fonctionnement équilibré du dispositif institutionnel mis en place par la loi en projet.

Il en va ainsi de la non application de la loi sur la publicité de l'administration à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visée au chapitre IV/3 et aux autorités nationales dans le cadre de la mise en œuvre des recommandations de la Banque. C'est l'objet de l'article 36/43.

Par analogie avec les dispositions légales limitatives de responsabilité applicables aux autorités de contrôle, à propos desquelles on relève qu'en droit luxembourgeois, la Cour constitutionnelle a validé le test de constitutionnalité (arrêt n°63/11 du 1^{er} avril 2011), et conformément à la recommandation 2011/3 du Comité européen du risque systémique (Recommandation D, 4), l'article 36/44 en projet prévoit une disposition limitative de responsabilité au profit de la Banque dans le cadre de sa mission prévue au Chapitre IV/3 et des différentes autorités concernées.

L'article 36/45 en projet règle la question des recours possibles à l'encontre des actes adoptés en vertu de la loi en projet. Ainsi s'agissant des recommandations adoptées par la Banque, le paragraphe 1^{er} précise que ces recommandations, bien que constituant des actes administratifs, ne sont pas susceptibles de recours en suspension ou en annulation devant le Conseil d'État. Cette solution se justifie dans la mesure où les effets juridiques de ces recommandations ne se manifestent qu'à l'égard des autorités nationales appelées à les mettre en œuvre et que les actes juridiques qu'elles adoptent dans ce cadre sont, quant à eux, susceptibles de recours. S'agissant des mesures adoptées en vertu des articles 36/34 ou 36/38 et suivants, le paragraphe 2 précise qu'à l'exclusion de toute autre possibilité de recours, seul un recours en annulation est ouvert auprès du Conseil d'État contre ces mesures, selon une procédure accélérée déterminée par le Roi. Ce

Artikel 36/42

Overeenkomstig Aanbeveling 2011/3 van het Europees Comité voor Systeemrisico's, wordt er in artikel 36/42 voor alle specifieke gevallen aan herinnerd dat de verplicht onderliggende doelstelling van de op grond van Hoofdstuk IV/3 goedgekeurde instrumenten erin bestaat de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel te behouden of te vrijwaren.

Artikelen 36/43 tot 36/45

De artikelen 36/43 tot 36/45 voorzien in een aantal aanpassingen en afwijkingen met het oog op een evenwichtige werking van de door het wetsontwerp ingestelde institutionele regeling.

Dit geldt voor de niet-toepasselijkheid van de wet betreffende de openbaarheid van bestuur op de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht als bedoeld in hoofdstuk IV/3 en op de nationale autoriteiten in het kader van de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank. Dit wordt geregeld in artikel 36/43.

Naar analogie van de aansprakelijkheidsbeperkende wettelijke bepalingen die van toepassing zijn op de toezichthoudende autoriteiten — in het Luxemburgse recht heeft het Grondwettelijk Hof de grondwettelijkheids-test ervan overigens bekrachtigd (arrest nr. 63/11 van 1 april 2011) — en overeenkomstig Aanbeveling 2011/3 van het Europees Comité voor Systeemrisico's (Aanbeveling D, 4) voorziet artikel 36/44 van de ontwerp-tekst in een aansprakelijkheidsbeperkende bepaling ten gunste van de Bank, in het kader van haar opdracht bedoeld in Hoofdstuk IV/3, en van de verschillende betrokken autoriteiten.

Artikel 36/45 van de ontwerp-tekst regelt het mogelijke beroep tegen de besluiten die op grond van het wetsontwerp ten uitvoer worden gelegd. In verband met de aanbevelingen van de Bank bepaalt paragraaf 1 aldus dat tegen deze aanbevelingen, die weliswaar administratieve handelingen zijn, geen beroep tot schorsing of nietigverklaring kan worden ingesteld bij de Raad van State. Deze oplossing is verantwoord omdat de juridische effecten van deze aanbevelingen slechts tot uiting komen ten aanzien van de nationale autoriteiten die ze ten uitvoer moeten leggen, en omdat tegen de juridische handelingen die ze in dit kader stellen, wel een beroep mogelijk is. Met betrekking tot de maatregelen die krachtens de artikelen 36/34 of 36/38 en volgende worden getroffen, bepaalt paragraaf 2 dat met uitsluiting van elke andere beroepsmogelijkheid, enkel een annuleringsverzoek bij de Raad van State tegen deze maatregelen mogelijk is, volgens een door de Koning

recours n'est pas suspensif. Des mots "à l'exclusion de tout autre recours", il ressort clairement qu'il n'y a donc pas de recours en suspension possible.

Article 36/46

L'article 36/46 en projet prévoit les sanctions pénales nécessaires en vue de garantir une application effective de la loi. Les 1° et 2° sont repris des articles 6 et 22 respectivement de la loi du 28 février 2002 et 4 juillet 1962 en matière de données statistiques.

S'agissant des instruments juridiques prévus par la Directive "CRD IV", dès lors qu'ils sont intégrés au sein de la législation de contrôle applicable aux établissements de crédit relevant de la compétence de la Banque nationale de Belgique, on précise que leur effectivité est alors également assurée par la voie des astreintes et sanctions administratives prévues dans ce cadre.

*La vice-première ministre
et ministre de l'Intérieur
et de l'Égalité des chances,*

Joëlle MILQUET

Le ministre des Finances,

Koen GEENS

vastgelegde versnelde procedure. Dit beroep is niet opschortend. De woorden "met uitzondering van elke andere beroepsmogelijkheid" geven duidelijk aan dat een vordering tot schorsing niet mogelijk is.

Artikel 36/46

Artikel 36/46 van de ontwerptekst bepaalt de straf-sancities die nodig zijn om een effectieve toepassing van de wet te garanderen. 1° en 2° zijn overgenomen uit de artikelen 6 en 22 van de wet van respectievelijk 28 februari 2002 en 4 juli 1962 inzake statistische gegevens.

Wat de juridische instrumenten betreft waarin de CRD IV-richtlijn voorziet, dient gepreciseerd te worden dat aangezien zij opgenomen zijn in de toezichtswetgeving die van toepassing is op de kredietinstellingen die onder de bevoegdheid van de Nationale Bank van België vallen, hun doeltreffendheid ook gewaarborgd wordt aan de hand van de dwangsommen en administratieve sancties die in dit kader zijn vastgesteld.

*De vice-eersteminister
en minister van Binnenlandse Zaken
en Gelijke Kansen,*

Joëlle MILQUET

De minister van Financiën,

Koen GEENS

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visant à contribuer à la stabilité du système financier

CHAPITRE 1^{ER}**Dispositions liminaires****Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

Art. 2

§ 1^{er}. La présente loi a pour objet de mettre en œuvre la Recommandation du Comité européen du risque systémique (CERS/2011/3) du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales.

CHAPITRE 2

**Modifications de la loi du 22 février 1998
fixant le statut organique
de la Banque nationale de Belgique**

Art. 3

L'article 12 de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, est remplacé par ce qui suit:

"Art. 12. § 1^{er}. La Banque contribue à la stabilité du système financier. À cette fin et conformément aux dispositions prévues au Chapitre IV/3 de la présente loi, elle veille notamment à la détection et au suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier, elle détermine, par voie de recommandations, les mesures que les diverses autorités concernées devraient mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations, et elle adopte les mesures relevant de ses compétences ayant cette finalité.

La Banque bénéficie, pour toutes les décisions et opérations prises dans le cadre de sa contribution à la stabilité du système financier, du même degré d'indépendance que celui consacré par l'article 130 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne.

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel

HOOFDSTUK 1**Inleidende bepalingen****Artikel 1**

Deze wet regelt een aan-gelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

Art. 2

§ 1. Deze wet geeft uitvoering aan de Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten.

HOOFDSTUK 2

**Wijzigingen in de wet van 22 februari 1998
tot vaststelling van het organiek statuut
van de Nationale Bank van België**

Art. 3

Artikel 12 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België wordt vervangen als volgt:

"Art. 12. § 1. De Bank draagt bij tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Hiertoe en overeenkomstig de bepalingen van Hoofdstuk IV/3 van deze wet zorgt zij met name voor de opsporing en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, bepaalt zij door middel van aanbevelingen welke aanbevelingen de diverse betrokken autoriteiten ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken, en stelt zij met dat doel de onder haar bevoegdheid vallende maatregelen vast.

Voor alle beslissingen en verrichtingen die in het kader van haar bijdrage tot de stabiliteit van het financiële stelsel worden genomen, geniet de Bank dezelfde graad van onafhankelijkheid als vastgesteld in artikel 130 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie.

§ 2. La Banque peut en outre être chargée de la collecte d'informations statistiques ou de la coopération internationale afférentes à toute mission visée à l'article 10.”

Art. 4

Dans la même loi, l'article 28 est remplacé par ce qui suit:

“Art. 28. Le gouverneur transmet au président de la Chambre des représentants le rapport annuel visé à l'article 284, paragraphe 3 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, ainsi qu'un rapport annuel sur les missions de la Banque en matière de contrôle prudentiel des établissements financiers et sur ses missions relatives à la contribution à la stabilité du système financier visées au chapitre IV/3 de la présente loi. Le gouverneur peut être entendu par les commissions compétentes de la Chambre des représentants, à la demande de ces commissions ou de sa propre initiative.

Les communications effectuées en vertu du présent article ne peuvent toutefois, en raison de leur contenu ou des circonstances, comporter un risque pour la stabilité du système financier.”

Art. 5

Dans la même loi, il est inséré un Chapitre IV/3, libellé comme suit “Chapitre IV/3 - Missions de la Banque dans le cadre de la contribution à la stabilité du système financier”.

Art. 6

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 1^{re} libellée comme suit: “Section 1^{re} — Dispositions générales”.

Art. 7

Dans la section 1^{re} insérée par l'article 6 de la présente loi, il est inséré un article 36/32 rédigé comme suit:

“Art. 36/32. § 1^{er}. Les dispositions du présent chapitre précisent certaines tâches de la Banque et les instruments juridiques y afférents, dans le cadre de la mission de contribution à stabilité du système financier visée à l'article 12, § 1^{er}.

§ 2. Aux fins du présent chapitre, on entend par:

1° “stabilité du système financier”: une situation dans laquelle la probabilité de discontinuité ou de perturbation du fonctionnement du système financier est faible ou, si de telles perturbations devaient survenir, leurs conséquences sur l'économie seraient limitées;

§ 2. De Bank mag daarenboven belast worden met de inzameling van statistische gegevens of met de internationale samenwerking die verband houden met iedere taak bedoeld in artikel 10.”

Art. 4

In dezelfde wet wordt artikel 28 vervangen als volgt:

“Art. 28. De gouverneur bezorgt aan de voorzitter van de Kamer van volksvertegenwoordigers het jaarverslag bedoeld in artikel 284, lid 3 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, alsook een jaarlijks verslag over de taken van de Bank met betrekking tot het prudentieel toezicht op de financiële instellingen en over haar taken in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als bedoeld in hoofdstuk IV/3 van deze wet. De gouverneur kan door de bevoegde commissies van de Kamer van volksvertegenwoordigers worden gehoord op verzoek van die commissies of op zijn eigen initiatief.

De mededelingen die krachtens dit artikel worden verricht, mogen door hun inhoud of de omstandigheden echter geen risico inhouden voor de stabiliteit van het financiële stelsel.”

Art. 5

In dezelfde wet wordt een Hoofdstuk IV/3 ingevoegd, luidende “Hoofdstuk IV/3 - Taken van de Bank in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel”.

Art. 6

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 1 ingevoegd, luidende: “Afdeling 1 – Algemene bepalingen”.

Art. 7

In afdeling 1, ingevoegd bij artikel 6 van deze wet, wordt een artikel 36/32 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/32. § 1. In dit hoofdstuk worden bepaalde taken van de Bank evenals de flankerende juridische instrumenten vastgelegd, in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als bedoeld in artikel 12, § 1.

§ 2. Voor de toepassing van dit hoofdstuk wordt verstaan onder:

1° “stabiliteit van het financiële stelsel”: situatie waarin de kans op discontinuïteit of verstoring van de werking van het financiële stelsel gering is of, indien zich dergelijke verstoringen zouden voordoen, waarin de gevolgen voor de economie beperkt zouden zijn;

2° “autorités nationales”: les autorités belges, qu’elles relèvent du niveau fédéral ou des Régions, susceptibles, compte tenu de leurs compétences respectives, de mettre en œuvre les recommandations de la Banque émises en application du présent chapitre;

3° “Règlement MSU”: le Règlement relatif au Mécanisme de surveillance unique, le Règlement (UE) n° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de contrôle prudentiel des établissements de crédit.”.

Art. 8

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l’article 5 de la présente loi il est inséré une Section 2 libellée comme suit: “Section 2 – Détection et suivi des facteurs susceptibles d’affecter la stabilité du système financier”.

Art. 9

Dans la section 2 insérée par l’article 8 de la présente loi, il est inséré un article 36/33 rédigé comme suit:

“Art. 36/33. § 1^{er}. La Banque est chargée de la détection et du suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d’affecter la stabilité du système financier, notamment sous l’angle d’une atteinte à la robustesse du système financier ou d’une accumulation de risques systémiques. Dans ce cadre, la Banque dispose d’un accès à toute information utile à cette mission.

§ 2. En particulier, la Banque est autorisée à

a) utiliser, aux fins de la présente mission, les informations dont elle dispose en vertu de ses autres missions légales, telles qu’elles résultent ou sont précisées par ou en vertu d’autres législations, y compris celles régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l’article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements;

b) utiliser, aux fins de la présente mission, les prérogatives en matière d’accès à l’information dont elle dispose en vertu de ses autres missions légales, telles qu’elles résultent ou sont précisées par ou en vertu d’autres législations, y compris celles régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l’article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements ;

c) requérir les informations utiles à l’exercice de la présente mission auprès de toute entité du secteur privé non assujettie à un statut de contrôle relevant de ses compétences, ou, le cas échéant, via les autorités dont relèvent ces entités.

2° “nationale autoriteiten”: de Belgische autoriteiten, ongeacht of ze onder de Federale Staat of onder de Gewesten ressorteren, die uit hoofde van hun respectieve bevoegdheden belast kunnen zijn met de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen die met toepassing van dit hoofdstuk worden uitgebracht door de Bank;

3° “GTM-verordening”: de Verordening betreffende het Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme, namelijk Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid op het gebied van het prudentieel toezicht op kredietinstellingen.”.

Art. 8

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 2 ingevoegd, luidende: “Afdeling 2 – Opsporing en opvolging van factoren die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten”.

Art. 9

In afdeling 2, ingevoegd bij artikel 8 van deze wet, wordt een artikel 36/33 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/33. § 1. De Bank is belast met de opsporing en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, met name deze die de robuustheid van het financiële stelsel kunnen aantasten of een accumulatie van systeemrisico’s kunnen teweegbrengen. In dit verband heeft de Bank toegang tot alle gegevens die nuttig zijn voor deze opdracht.

§ 2. Meer in het bijzonder is de Bank gemachtigd om

a) voor deze opdracht gebruik te maken van de gegevens waarover zij beschikt uit hoofde van haar andere wettelijke opdrachten, zoals die voortvloeien uit of vastgesteld zijn door of krachtens andere wetgevingen, waaronder wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen;

b) voor deze opdracht gebruik te maken van de bevoegdheden inzake toegang tot de gegevens waarover zij beschikt uit hoofde van haar andere wettelijke opdrachten, zoals die voortvloeien uit of vastgesteld zijn door of krachtens andere wetgevingen, waaronder wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen;

c) de gegevens die nuttig zijn voor de uitvoering van deze opdracht op te vragen bij alle entiteiten van de privésector die niet onderworpen zijn aan een toezichtsstatuut dat onder haar bevoegdheid valt, of, in voorkomend geval, via de autoriteiten waaronder deze entiteiten ressorteren.

§ 3. Nonobstant le régime de secret professionnel auquel elles sont le cas échéant assujetties, les entités du secteur public, quel que soit leur niveau d'autonomie, collaborent avec la Banque afin que celle-ci dispose de toutes les informations utiles à l'exercice de sa mission visée au présent article. À cet effet, ces informations sont communiquées à la Banque sur demande de celle-ci.

§ 4. Aux fins du présent article, la Banque peut également conclure des accords de collaboration avec la Banque centrale européenne, le Comité européen du risque systémique (CERS), les Autorités européennes de surveillance et les autorités étrangères compétentes dans le domaine de la surveillance macroprudentielle et communiquer des informations confidentielles à ces institutions.”

Art. 10

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 3 libellée comme suit: “Section 3 – Adoption des instruments juridiques en vue de contribuer à la stabilité du système financier”.

Art. 11

Dans la section 3 insérée par l'article 10 de la présente loi, il est inséré un article 36/34 rédigé comme suit:

“Art. 36/34. § 1^{er}. Sans préjudice des directives et règlements européens, notamment en ce qui concerne les prérogatives dévolues à la Banque centrale européenne en matière de supervision bancaire y compris dans le domaine macroprudentiel, la Banque peut, à des fins de politique macroprudentielle en vue de contribuer à la stabilité du système financier, exercer toutes les prérogatives, notamment réglementaires, prévues par ou en vertu de la présente loi ou des législations régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l'article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements.

Outre les prérogatives visées à l'alinéa 1^{er}, la Banque peut, afin de contribuer à la stabilité du système financier, sans préjudice des compétences conférées à la Banque centrale européenne, utiliser les instruments suivants à l'égard des établissements financiers soumis à son contrôle:

1° l'imposition d'exigences de fonds propres ou de liquidité complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou en vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

2° l'imposition, dans le cadre d'exigences de fonds propres, d'exigences spécifiques selon la nature des expositions ou selon la valeur des sûretés reçues, ou encore selon les secteurs d'activité ou de la zone géographique dont relèvent les débiteurs, qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou en vertu des législations prudentielles

§ 3. Niettegenstaande de regeling inzake het beroepsgeheim waaraan zij in voorkomend geval onderworpen zijn, en ongeacht hun niveau van autonomie, werken de publiekrechtelijke entiteiten samen met de Bank opdat deze laatste over alle gegevens beschikt die nuttig zijn voor de uitvoering van haar opdracht bedoeld in dit artikel. Hiertoe delen zij deze gegevens mee aan de Bank, op haar verzoek.

§ 4. Voor de toepassing van dit artikel kan de Bank ook samenwerkingsovereenkomsten sluiten met de Europese Centrale Bank, het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese toezichthoudende autoriteiten en de buitenlandse autoriteiten die bevoegd zijn voor macroprudentieel toezicht, en vertrouwelijke gegevens meedelen aan die instellingen.”

Art. 10

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 3 ingevoegd, luidende: “Afdeling 3 – Vaststelling van juridische instrumenten om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel”.

Art. 11

In afdeling 3, ingevoegd bij artikel 10 van deze wet, wordt een artikel 36/34 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/34. § 1. Onverminderd de Europese richtlijnen en verordeningen, met name wat betreft de bevoegdheden die aan de Europese Centrale Bank zijn toegewezen inzake banktoezicht, waaronder op macroprudentieel gebied, kan de Bank voor macroprudentiële beleidsdoeleinden, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, alle bevoegdheden uitoefenen, waaronder reglementaire bevoegdheden, waarin voorzien is door of krachtens deze wet of de wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen.

Naast de bevoegdheden bedoeld in het eerste lid, kan de Bank, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, en onverminderd de bevoegdheden van de Europese Centrale Bank, gebruik maken van de volgende instrumenten ten aanzien van de financiële instellingen die aan haar toezicht zijn onderworpen:

1° het opleggen van eigenvermogens- of liquiditeitsvereisten die een aanvulling vormen op, of strenger zijn dan, de vereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

2° het opleggen, in het kader van de eigenvermogensvereisten, van specifieke vereisten naargelang van de aard van de kredieten of de waarde van de ontvangen zekerheden, of nog naargelang van de activiteitensector of de geografische zone waartoe de schuldenaren behoren, die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan de vereisten waarin voorzien

et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

3° le pouvoir d'imposer des limites quantitatives aux expositions sur une même contrepartie ou un groupe de contreparties liées, ou encore sur un secteur d'activités ou une zone géographique, qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

4° l'imposition de limites portant sur le niveau total des activités d'entreprises relevant de son contrôle par rapport à leurs fonds propres (*leverage ratio*) qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

5° l'imposition de conditions d'évaluation des sûretés prises en garantie des crédits consentis pour la vérification du respect des exigences en matière de solvabilité prévues par ou vertu des législations prudentielles;

6° l'imposition d'une mise en réserve totale ou partielle de bénéfices distribuables;

7° l'imposition de règles d'évaluation d'actifs différentes de celles prévues par la réglementation comptable pour le besoin des exigences prévues par ou en vertu des législations prudentielles;

8° le pouvoir d'imposer la publication d'informations, et d'en fixer les modalités, qui sont complémentaires à celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

9° le pouvoir de communiquer au sujet des mesures adoptées en vertu du présent article et de leurs objectifs, selon les modalités qu'elle détermine.

§ 2. Lorsque les mesures adoptées en vertu du paragraphe 1^{er}, alinéa 2 sont de portée générale et dès lors de nature réglementaire, leur adoption requiert le respect de la procédure d'approbation royale prévue par l'article 12bis, § 2, alinéa 3 de la présente loi.

§ 3. Aux fins du présent article, la Banque tient compte des recommandations émises par le Comité Européen du Risque Systémique (CERS) ainsi que des positions ou décisions de la Commission européenne et de la Banque centrale européenne, en particulier, lorsque cette dernière a imposé aux établissements de crédit des exigences supplémentaires en fonds propres ou d'autres mesures visant à réduire le risque systémique.

is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

3° de bevoegdheid om kwantitatieve limieten op te leggen voor de risicoposities op eenzelfde tegenpartij of op een groep van verbonden tegenpartijen, of nog op een activiteitssector of een geografische zone, die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

4° het opleggen van limieten voor het geheel van de activiteiten van de instellingen die onder haar toezicht vallen, in verhouding tot hun eigen vermogen (*leverage ratio*), die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

5° het opleggen van voorwaarden voor de raming van de zekerheden die als waarborg dienen voor kredieten die verleend worden voor de controle van de naleving van de solvabiliteitsvereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen;

6° het opleggen van een gehele of gedeeltelijke reservering van uitkeerbare winst;

7° het opleggen van regels voor de waardering van de activa die verschillen van deze waarin voorzien is door de boekhoudreglementering, met het oog op het toezicht op de naleving van de vereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen;

8° de bevoegdheid om de publicatie van informatie op te leggen, en de modaliteiten van die publicatie te bepalen, die een aanvulling vormen op de modaliteiten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

9° de bevoegdheid om de krachtens dit artikel genomen maatregelen en de doelstellingen ervan bekend te maken volgens de modaliteiten die zij bepaalt.

§ 2. Wanneer de maatregelen die krachtens paragraaf 1, tweede lid worden aangenomen, van algemene strekking en dus van reglementaire aard zijn, is de aanneming ervan onderworpen aan de naleving van de procedure ter verkrijging van de goedkeuring van de Koning, waarin voorzien is in artikel 12bis, § 2, derde lid van deze wet.

§ 3. Voor de toepassing van dit artikel houdt de Bank rekening met de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), evenals met de standpunten en besluiten van de Europese Commissie en de Europese Centrale Bank, in het bijzonder wanneer deze laatste bijkomende kapitaalbuffervereisten of andere maatregelen ter beperking van het systeemrisico heeft opgelegd aan de kredietinstellingen.

Avant de mettre en œuvre les mesures visées au paragraphe 1^{er}, la Banque informe le Comité Européen du Risque Systémique (CERS), la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance et la Commission européenne des mesures concrètes qu'elle entend mettre en œuvre. Sauf urgence dûment motivée et sauf délais particuliers prévus par le droit communautaire concernant la mise en œuvre d'instruments juridiques, la Banque attend, pendant un délai n'excédant pas un mois, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées.

La Banque est, en outre, tenue de prendre en compte les objections émises par la Banque centrale européenne ou, le cas échéant, d'autres autorités européennes lorsqu'il s'agit d'imposer aux établissements de crédit ou aux groupes auxquels ils appartiennent des exigences en fonds propres supplémentaires ou d'autres mesures visant à réduire les risques systémiques.”

Art. 12

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 4 libellée comme suit: “Section 4 – Recommandations émises en vue de contribuer à la stabilité du système financier”.

Art. 13

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/35 rédigé comme suit:

“Art. 36/35. La Banque détermine, par voie de recommandations, les mesures que les autorités nationales concernées, la Banque centrale européenne ou d'autres autorités européennes, chacune pour ce qui la concerne, devraient adopter et mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations.

La Banque assure le suivi de ses recommandations en vérifiant leur mise en œuvre effective, en particulier par les autorités nationales concernées et en évaluant les effets des mesures prises à cet effet.

Le Banque veille, en outre, à la cohérence de cette mission avec celles dévolues en vertu du droit communautaire notamment à la Banque centrale européenne en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit, y compris dans le domaine macroprudentiel.”

Art. 14

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/36 rédigé comme suit:

Vooraleer de Bank de maatregelen bedoeld in paragraaf 1 ten uitvoer legt, stelt zij het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese Centrale Bank, evenals, in voorkomend geval, de Europese toezichhoudende autoriteiten en de Europese Commissie in kennis van de concrete maatregelen die zij van plan is te nemen. Behoudens in naar behoren gemotiveerde spoedeisende gevallen en tenzij het gemeenschapsrecht in bijzondere termijnen voorziet voor de aanwending van juridische instrumenten, wacht de Bank, maximum een maand, tot de voornoemde instellingen gereageerd hebben vooraleer zij overgaat tot de concrete tenuitvoerlegging van de voorgenen maatregelen.

Bovendien dient de Bank rekening te houden met de bezwaren van de Europese Centrale Bank of, in voorkomend geval, van andere Europese autoriteiten, bij het opleggen van bijkomende kapitaalbuffervereisten of van andere maatregelen ter beperking van systeemrisico's aan de kredietinstellingen of aan de groepen waartoe zij behoren.”.

Art. 12

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 4 ingevoegd, luidende: “Afdeling 4 – Aanbevelingen die tot doel hebben bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel”.

Art. 13

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/35 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/35. De Bank bepaalt door middel van aanbevelingen welke maatregelen de betrokken nationale autoriteiten, de Europese Centrale Bank of andere Europese autoriteiten ieder voor zich zouden moeten vaststellen en ten uitvoer leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, in het bijzonder door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken.

De Bank volgt haar aanbevelingen op door na te gaan of ze daadwerkelijk worden uitgevoerd, in het bijzonder door de betrokken nationale autoriteiten, en door de uitwerking van de daartoe genomen maatregelen te beoordelen.

Bovendien zorgt de Bank ervoor dat die opdracht is afgestemd op de opdrachten inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, waaronder op macroprudentieel gebied, die krachtens het gemeenschapsrecht met name aan de Europese Centrale Bank zijn toegewezen.”.

Art. 14

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/36 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/36. Les recommandations de la Banque ont pour finalité exclusive de contribuer à la stabilité du système financier. Elles tiennent compte des recommandations adoptées par le Comité européen du risque systémique (CERS) ainsi que des positions ou décisions des institutions européennes dont la Commission européenne et la Banque centrale européenne. Les recommandations sont dûment motivées et communiquées confidentiellement aux autorités nationales appelées à les mettre en œuvre ainsi qu’au Comité européen du risque systémique (CERS) et à la Banque centrale européenne.

Lorsqu’elle l’estime nécessaire, la Banque peut également adresser des propositions à la Banque centrale européenne ou à d’autres autorités européennes dès lors que les instruments à mettre en œuvre relèvent des compétences de celles-ci.

La Banque fait suite, dans les délais prévus par le droit communautaire, aux notifications effectuées par la Banque centrale européenne en application de l’article 5, paragraphe 4 du Règlement MSU, l’informant de son intention de relever les exigences en fonds propres applicables aux établissements de crédit ou d’adopter d’autres mesures visant à réduire le risque systémique. Toute objection formulée à l’encontre d’une telle mesure est dûment motivée à l’égard de la Banque centrale européenne.”

Art. 15

Dans la section 4 insérée par l’article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/37 rédigé comme suit:

“Art. 36/37. Nonobstant les articles 35 et 36/36 et sans préjudice de l’alinéa 2, la Banque publie ses recommandations. Elle décide des modalités de cette publication.

Les communications effectuées en vertu du présent article ne peuvent, en raison de leur contenu ou des circonstances, comporter un risque pour la stabilité du système financier.”

Art. 16

Dans la section 4 insérée par l’article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/38 rédigé comme suit:

“Art. 36/38. § 1^{er}. Dans la mise en œuvre des recommandations de la Banque qui ressortissent à leur domaine de compétences, les autorités nationales peuvent utiliser tous les instruments, pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives prévus par ou en vertu des législations et/ou décrets qui régissent leur statut et leurs missions.

§ 2. En particulier, le Roi peut, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres et sur avis de la Banque, imposer aux dispensateurs de crédits le respect de coefficients

“Art. 36/36. De aanbevelingen van de Bank hebben uitsluitend tot doel bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Zij houden rekening met de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico’s (ESRB), evenals met de standpunten of besluiten van de Europese instellingen, waaronder de Europese Commissie en de Europese Centrale Bank. De aanbevelingen zijn naar behoren gemotiveerd en worden vertrouwelijk meegedeeld aan de nationale autoriteiten die ze ten uitvoer moeten leggen, evenals aan het Europees Comité voor Systeemrisico’s (ESRB) en aan de Europese Centrale Bank.

Wanneer zij dit nodig acht, kan de Bank ook voorstellen richten aan de Europese Centrale Bank of aan andere Europese autoriteiten, wanneer de instrumenten die moeten worden aangewend, onder hun bevoegdheid vallen.

De Bank geeft binnen de door het gemeenschapsrecht opgelegde termijnen gevolg aan de kennisgevingen die met toepassing van artikel 5, lid 4 van de GTM-verordening door de Europese Centrale Bank worden verricht, over haar voornemen om de kapitaalbuffervereisten voor kredietinstellingen te verhogen of om andere maatregelen vast te stellen ter beperking van het systeemrisico. Bezwaren tegen een dergelijke maatregel dienen naar behoren gemotiveerd te worden ten aanzien van de Europese Centrale Bank.”

Art. 15

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/37 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/37. Niettegenstaande de artikelen 35 en 36/36 en onverminderd het tweede lid, maakt de Bank haar aanbevelingen bekend. Zij beslist over de wijze van openbaarmaking ervan.

De mededelingen die krachtens dit artikel worden verricht, mogen door hun inhoud of de omstandigheden geen risico inhouden voor de stabiliteit van het financiële stelsel.”

Art. 16

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/38 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/38. § 1. Voor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank die tot hun bevoegdheidsdomein behoren, kunnen de nationale autoriteiten gebruik maken van alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire en andere bevoegdheden waarin voorzien is door of krachtens de wetgevingen en/of decreten die hun statuut en hun opdrachten regelen.

§ 2. Meer in het bijzonder kan de Koning, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit en op advies van de Bank, aan de kredietverstrekkers coëfficiënten opleggen

a) de couverture prévoyant un pourcentage de la valeur d'une sûreté au-delà duquel un crédit ne peut être consenti (*loan to value ratio*);

b) d'endettement global maximal par rapport aux revenus disponibles dans le chef de l'emprunteur.”.

Art. 17

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/39 rédigé comme suit:

“Art. 36/39. Sans préjudice de procédures particulières prévues par le droit communautaire, les autorités nationales informent la Banque des mesures concrètes qu'elles entendent mettre en œuvre pour satisfaire aux recommandations de celle-ci. La Banque en informe, sans délai, le Comité Européen du Risque Systémique (CERS), la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance et la Commission européenne. Sauf urgence dûment motivée et sauf délais particuliers prévus par le droit communautaire concernant la mise en œuvre d'instruments juridiques, les autorités concernées attendent, pendant un délai n'excédant pas un mois à dater de la communication à la Banque, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées.”.

Art. 18

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/40 rédigé comme suit:

“Art. 36/40. Au cas où les autorités concernées ne se conforment pas aux recommandations émises par la Banque, elles fournissent à la Banque, par voie d'avis motivé, les raisons qui les conduisent à s'écarter de ses recommandations. Cet avis motivé accompagne la communication visée à l'article 36/39.”.

Art. 19

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/41 rédigé comme suit:

“Art. 36/41. Si les autorités nationales qui relèvent de l'État fédéral restent en défaut d'adopter des mesures en vue de mettre en œuvre les recommandations émises par la Banque en application du présent chapitre dans le délai éventuellement fixé ou, à défaut de délai, dans les deux mois de leur adoption ou se trouvent dans une situation visée à l'article 36/40, le Roi est habilité, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, à prendre Lui-même les mesures visées à l'article 36/38, § 1^{er}. En ce cas, la procédure prévue à l'article 36/39 est d'application.”.

a) voor de dekking, die bepalen boven welk percentage van de waarde van een zekerheid er geen door die zekerheid ge-waarborgd krediet kan worden toegekend (*loan to value ratio*);

b) voor de maximale totale schuldenlast ten opzichte van de inkomsten waarover de kredietnemer beschikt.”.

Art. 17

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/39 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/39. Onverminderd de bijzondere gemeenschaps-rechtelijke procedures stellen de nationale autoriteiten de Bank in kennis van de concrete maatregelen die zij van plan zijn te nemen om aan haar aanbevelingen te voldoen. De Bank geeft hiervan onverwijld kennis aan het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese Centrale Bank, evenals, in voorkomend geval, de Europese toezichthoudende autoriteiten en de Europese Commissie. Behoudens in naar behoren gemotiveerde spoedeisende gevallen en tenzij het gemeenschapsrecht in bijzondere termijnen voorziet voor de aanwending van juridische instrumenten, wachten de betrokken autoriteiten, maximum een maand na de mededeling aan de Bank, tot de voornoemde instellingen gereageerd hebben, vooraleer zij overgaan tot de concrete tenuitvoerlegging van de voorgenomen maatregelen.”.

Art. 18

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/40 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/40. Indien de betrokken autoriteiten de aanbevelingen van de Bank niet opvolgen, delen zij in een gemotiveerd advies de redenen hiervoor mee aan de Bank. Dit gemotiveerd advies wordt bij de in artikel 36/39 bedoelde mededeling gevoegd.”.

Art. 19

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/41 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/41. Indien de nationale autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren geen maatregelen nemen om de aanbevelingen die de Bank met toepassing van dit hoofdstuk heeft uitgebracht, ten uitvoer te leggen binnen de eventueel opgelegde termijn of, bij gebrek aan termijn, binnen twee maanden na de dag waarop ze zijn aangenomen, of zich in een situatie bevinden als bedoeld in artikel 36/40, kan de Koning, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, zelf de maatregelen bedoeld in artikel 36/38, § 1 nemen. In dit geval is de procedure van artikel 36/39 van toepassing.”.

Art. 20

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 5 libellée comme suit: "Section 5 – Finalités, dispositions particulières et sanctions".

Art. 21

Dans la section 5 insérée par l'article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/42 rédigé comme suit:

"Art. 36/42. Dans le cadre de l'adoption des actes et mesures pris en application du présent chapitre, la Banque et les autorités nationales veillent à contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier et en prévenant la survenance de risques systémiques."

Art. 22

Dans la section 5 insérée par l'article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/43 rédigé comme suit:

"Art. 36/43. La loi du 11 avril 1994 relative à la publicité de l'administration n'est pas applicable

— à la Banque dans le cadre de sa mission visée au présent chapitre;

— aux autorités nationales dans le cadre de la mise en œuvre des recommandations de la Banque conformément au présent chapitre."

Art. 23

Dans la section 5 insérée par l'article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/44 rédigé comme suit:

"Art. 36/44. La Banque et les autorités nationales ainsi que les membres de leurs organes et de leur personnel respectifs n'encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs actes ou comportements dans le cadre des mesures et actes adoptés en vertu du présent chapitre, sauf en cas de dol ou de faute lourde."

Art. 24

Dans la section 5 insérée par l'article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/45 rédigé comme suit:

"Art. 36/45. § 1^{er}. Les recommandations émises par Banque en application du présent chapitre ne sont pas susceptibles de recours en suspension ou en annulation devant le Conseil d'État.

§ 2. À l'exclusion de toute autre possibilité de recours, un recours en annulation est ouvert auprès du Conseil d'État contre les actes de portée réglementaire ou individuelle

Art. 20

In hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 5 ingevoegd, luidende: "Afdeling 5 – Doelstellingen, bijzondere bepalingen en sancties".

Art. 21

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/42 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/42. Bij de tenuitvoerlegging van de besluiten en maatregelen die met toepassing van dit hoofdstuk worden genomen, zorgen de Bank en de nationale autoriteiten ervoor dat ze bijdragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken en door systeemrisico's te voorkomen."

Art. 22

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/43 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/43. De wet van 11 april 1994 betreffende de openbaarheid van bestuur is niet van toepassing

— op de Bank, in het kader van haar opdracht bedoeld in dit hoofdstuk;

— op de nationale autoriteiten, in het kader van de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank overeenkomstig dit hoofdstuk".

Art. 23

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/44 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/44. De Bank en de nationale autoriteiten, evenals de leden van hun organen en hun respectieve personeelsleden zijn niet burgerlijk aansprakelijk voor hun handelingen of gedragingen in het kader van de maatregelen en besluiten die krachtens dit hoofdstuk worden genomen, behalve in geval van bedrog of zware fout."

Art. 24

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/45 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/45. § 1. Tegen de aanbevelingen die de Bank met toepassing van dit hoofdstuk uitbrengt, kan geen beroep tot schorsing of nietigverklaring worden ingesteld bij de Raad van State.

§ 2. Met uitzondering van elke andere beroepsmogelijkheid, kan tegen besluiten met verordenende of individuele strekking die de Bank krachtens artikel 36/34 of de nationale

adoptés par la Banque en vertu de l'article 36/34 ou par les autorités nationales en vertu des articles 36/38 et 36/41, selon une procédure accélérée déterminée par le Roi. Ce recours n'est pas suspensif."

Art. 25

Dans la section 5 insérée par l'article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/46 rédigé comme suit:

"Art. 36/46. Est punie d'une amende de [...] à [...] euros, la personne:

1° qui, étant tenue de fournir des renseignements disponibles, ou aisément accessibles, en vertu de la présente loi ou des mesures prises pour son exécution, ne remplit pas les obligations qui lui sont imposées;

2° qui s'oppose aux recherches et constatations menées par la Banque en vertu de l'article 36/36;

3° qui ne respecte pas les mesures imposées en vertu du présent chapitre.

Les dispositions du Livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par le présent chapitre."

autoriteiten krachtens de artikelen 36/38 en 36/34 hebben genomen, bij de Raad van State een beroep tot nietigverklaring worden ingesteld volgens een door de Koning vastgestelde versnelde procedure. Dit beroep is niet opschortend."

Art. 25

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/46 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/46. Wordt gestraft met een geldboete van [...] tot [...] euro, de persoon:

1° die krachtens deze wet of de ter uitvoering ervan genomen maatregelen gehouden is beschikbare of makkelijk te verkrijgen inlichtingen te verstrekken, maar de hem opgelegde verplichtingen niet nakomt;

2° die zich verzet tegen de opsporingen en vaststellingen die door de Bank worden verricht krachtens artikel 36/36;

3° die de krachtens dit hoofdstuk opgelegde maatregelen niet naleeft.

De bepalingen van Boek I van het Strafwetboek, Hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de inbreuken die door dit hoofdstuk worden bestraft."

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT
N° 54.983/2/VR DU 11 FÉVRIER 2014

Le 3 janvier 2014, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le Ministre des Finances à communiquer un avis, dans un délai de trente jours prorogé à quarante cinq jours^(*), sur un avant-projet de loi 'établissant les mécanismes d'une politique macroprudentielle et précisant les missions spécifiques dévolues à la Banque nationale de Belgique dans le cadre de sa mission visant à contribuer à la stabilité du système financier'.

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 3 février 2014. La chambre était composée de Pierre VANDERNOOT, conseiller d'État, président, Martine BAGUET et Luc DETROUX, conseillers d'État, Yves DE CORDT et Marianne DONY, assesseurs, et Anne-Catherine VAN GEERSDAELE, greffier.

Le rapport a été présenté par Wanda VOGEL, premier auditeur.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Pierre VANDERNOOT.

L'avant-projet a été examiné par les chambres réunies le 11 février 2014. Les chambres étaient composées de Marnix VAN DAMME, président de chambre, Pierre VANDERNOOT, Martine BAGUET, Wilfried VAN VAERENBERGH, Luc DETROUX et Kaat LEUS, conseillers d'État, Michel TISON et Marianne DONY, assesseurs, et Anne-Catherine VAN GEERSDAELE et Greet VERBERCKMOES, greffiers.

Les rapports ont été présentés par Paul DEPUYDT, premier auditeur chef de section et Wanda VOGEL, premier auditeur.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 11 février 2014.

^(*) Cette prorogation résulte de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, des lois coordonnées sur le Conseil d'État qui dispose que le délai de trente jours ouvrables est prorogé à quarante cinq jours ouvrables dans le cas où l'avis est donné par les chambres réunies en application de l'article 85bis.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1^o, des lois coordonnées sur le Conseil d'État, tel qu'il est remplacé par la loi du 2 avril 2003, la section de législation limite son examen au fondement juridique de l'avant-projet, à la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projet appelle les observations suivantes.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE
NR. 54.983/2/VR VAN 11 FEBRUARI 2014

Op 3 januari 2014 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de Minister van Financiën verzocht binnen een termijn van dertig dagen, verlengd tot vijfenveertig dagen ^(*) een advies te verstrekken over een voorontwerp van wet 'tot invoering van de mechanismen voor een macroprudentieel beleid en tot vaststelling van de specifieke taken van de Nationale Bank van België in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel'.

Het voorontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 3 februari 2014. De kamer was samengesteld uit Pierre VANDERNOOT, staatsraad, voorzitter, Martine BAGUET en Luc DETROUX, staatsraden, Michel TISON en Marianne DONY, assessoren, en Anne-Catherine VAN GEERSDAELE, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Wanda VOGEL, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Pierre VANDERNOOT.

Het voorontwerp is door de verenigde kamers onderzocht op 11 februari 2014. De verenigde kamers waren samengesteld uit Marnix VAN DAMME, kamervoorzitter, Pierre VANDERNOOT, Martine BAGUET, Wilfried VAN VAERENBERGH, Luc DETROUX en Kaat LEUS, staatsraden, Michel TISON en Marianne DONY, assessoren, en Anne-Catherine VAN GEERSDAELE en Greet VERBERCKMOES, griffiers.

De verslagen zijn uitgebracht door Paul DEPUYDT, eerste auditeur-afdelingshoofd en Wanda VOGEL, eerste auditeur.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 11 februari 2014.

^(*) Deze verlenging vloeit voort uit artikel 84, § 1, eerste lid, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, waarin wordt bepaald dat de termijn van dertig dagen verlengd wordt tot vijfenveertig dagen in het geval waarin het advies gegeven wordt door de verenigde kamers met toepassing van artikel 85bis.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 1^o, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, zoals het is vervangen bij de wet van 2 april 2003, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voornoemde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp, de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

FORMALITÉS PRÉALABLES

Il ressort de la note au Conseil des ministres du 30 décembre 2013, qui a été communiquée au Conseil d'État, que l'avant-projet soumis pour avis à la section de législation a également été soumis pour avis à la Banque centrale européenne et à la Banque nationale de Belgique.

Si les avis de ces deux dernières instances devaient amener les auteurs de l'avant-projet à apporter des modifications à celui-ci, il conviendra de demander à nouveau l'avis du Conseil d'État sur ces modifications.

OBSERVATIONS GÉNÉRALES

1. Compétence

L'article 36/32, § 2, 2°, en projet à l'article 7 de l'avant-projet, définit les autorités nationales au sens du chapitre IV/3, en projet de la loi du 22 février 1998 'fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique', comme étant "les autorités belges, qu'elles relèvent du niveau fédéral ou des régions, susceptibles, compte tenu de leurs compétences respectives, de mettre en œuvre les recommandations de la Banque [nationale] émises en application du présent chapitre".

Selon le commentaire de l'article 36/32, en projet,

"[l]a notion d' 'autorités nationales' est également définie dans la mesure où elle s'avère essentielle dès lors que les autorités sont appelées, dans leur sphère de compétences respective, à mettre en œuvre les recommandations de la Banque. C'est donc à elles qu'il incombe, en raison des compétences matérielles qui sont les leurs et dès lors des instruments juridiques dont elles disposent, de mettre en œuvre lesdites recommandations. Ainsi, selon le type d'instrument à mettre en œuvre, la Banque notifiera ses recommandations à telle ou telle autorité nationale, qu'elle relève du niveau fédéral ou des Régions, en vue de l'adoption par l'autorité concernée des instruments nécessaires à la mise en œuvre des recommandations. [...] Ce sont donc les compétences matérielles des différentes autorités qui serviront de critères pour déterminer à quelle autorité il incombera de mettre en œuvre les recommandations de la Banque. [...] Le projet entend également couvrir les Régions dans la mesure où on ne peut exclure que les instruments juridiques à mettre en œuvre relèvent de leurs compétences, notamment dans les domaines de l'économie, de l'emploi, de l'énergie ou encore du logement".

VOORAFGAANDE VORMVEREISTEN

Uit de nota voor de Ministerraad van 30 december 2013, die aan de Raad van State is overgezonden, blijkt dat het voorontwerp dat om advies aan de afdeling Wetgeving is voorgelegd, ook om advies is voorgelegd aan de Europese Centrale Bank en aan de Nationale Bank van België.

Als de adviezen van deze beide instanties de stellers van het voorontwerp ertoe zouden brengen daarin wijzigingen aan te brengen, zouden die wijzigingen *ter fine* van advies aan de Raad van State voorgelegd moeten worden.

ALGEMENE OPMERKINGEN

1. Bevoegdheid

In het ontworpen artikel 36/32, § 2, 2° (artikel 7 van het voorontwerp) worden de nationale autoriteiten in de zin van het ontworpen hoofdstuk IV/3 van de wet van 22 februari 1998 'tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België' gedefinieerd als "de Belgische autoriteiten, ongeacht of ze onder de Federale Staat of onder de Gewesten ressorteren, die uit hoofde van hun respectieve bevoegdheden belast kunnen zijn met de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen die met toepassing van dit hoofdstuk worden uitgebracht door de [Nationale] Bank".

In de bespreking van het ontworpen artikel 36/32 staat:

"Ook het begrip 'nationale autoriteiten' wordt gedefinieerd. Deze definitie is noodzakelijk, aangezien de autoriteiten de aanbevelingen van de Bank binnen hun respectieve bevoegdheidssfeer ten uitvoer moeten leggen. Het zijn dus deze autoriteiten die op grond van de hun toegewezen materiële bevoegdheden en bijgevolg van de juridische instrumenten waarover zij beschikken, uitvoering moeten geven aan de genoemde aanbevelingen. Zo zal de Bank, naargelang van het soort instrument dat aangewend moet worden, haar aanbevelingen ter kennis brengen van de bevoegde nationale autoriteit, die hetzij onder de Federale Staat, hetzij onder de Gewesten ressorteert, opdat de betrokken autoriteit de nodige instrumenten kan vaststellen voor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen. [...], zijn het dus de materiële bevoegdheden van de verschillende autoriteiten die als criteria zullen worden gehanteerd om te bepalen welke autoriteit belast zal zijn met de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank. [...] Het ontwerp strekt zich ook uit tot de Gewesten. Er kan immers niet worden uitgesloten dat de juridische instrumenten die aangewend moeten worden, onder hun bevoegdheid vallen, met name wanneer het de economie, de werkgelegenheid, de energie of de huisvesting betreft."

Plusieurs dispositions de l'avant-projet concernent les "autorités nationales" ainsi définies, à savoir les articles 36/33, § 2, c), 36/33, § 3, 36/35, alinéa 1^{er}, 36/39, 36/40 et 36/42, en projet ¹.

L'article 36/33, § 2, c), en projet autorise la Banque à "requérir des informations utiles à l'exercice de la présente mission auprès de toute entité du secteur privé non assujettie à un statut de contrôle relevant de ses compétences, ou, le cas échéant, via les autorités dont relèvent ces entités". Cette disposition paraît admissible au regard des règles répartitrices de compétence dès lors que celles-ci n'excluent pas que les autorités régionales soient, à l'instar d'autres autorités publiques, soumises à des obligations établies par le législateur fédéral dans le cadre de ses compétences et qu'elles n'ont pas pour effet de rendre impossible ou exagérément difficile l'exercice par les régions de leurs propres compétences. Il en va de même pour l'article 36/33, § 3, qui impose, "[aux] entités du secteur public, quel que soit leur niveau d'autonomie", de collaborer "avec la Banque afin que celle-ci dispose de toutes les informations utiles à l'exercice de sa mission visée au présent article" et, à cet effet, de communiquer à la Banque les informations demandées par celle-ci.

L'article 36/35 en projet à l'article 13 de l'avant-projet habilite la Banque nationale à déterminer, par voie de recommandations, les mesures que les autorités nationales (en ce compris donc les autorités régionales), la Banque centrale européenne ou d'autres autorités européennes devraient adopter et mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant

Verscheidene bepalingen van het voorontwerp hebben betrekking op de aldus gedefinieerde "nationale autoriteiten", namelijk de ontworpen artikelen 36/33, § 2, c), 36/33, § 3, 36/35, eerste lid, 36/39, 36/40 en 36/42.¹

Het ontworpen artikel 36/33, § 2, c), machtigt de Bank om "de gegevens die nuttig zijn voor de uitvoering van deze opdracht op te vragen bij alle entiteiten van de privésector die niet onderworpen zijn aan een toezichtstatuut dat onder haar bevoegdheid valt, of, in voorkomend geval, via de autoriteiten waaronder deze entiteiten ressorteren". Die bepaling lijkt aanvaardbaar in het licht van de bevoegdheidsverdelende regels aangezien deze niet uitsluiten dat verplichtingen die de federale wetgever in het kader van zijn bevoegdheden invoert, ook gelden voor autoriteiten van de gewesten, net zoals voor andere overheidsinstanties, en deze er niet toe leiden dat de uitoefening door de gewesten van hun eigen bevoegdheden onmogelijk of overdreven moeilijk wordt. Dat geldt ook voor artikel 36/33, § 3, dat aan "de publiekrechtelijke entiteiten [, ongeacht hun niveau van autonomie,]" de verplichting oplegt samen te werken "met de Bank opdat deze laatste over alle gegevens beschikt die nuttig zijn voor de uitvoering van haar opdracht bedoeld in dit artikel" en aan de Bank daartoe de gegevens mee te delen waarom ze verzoekt.

Het ontworpen artikel 36/35 (artikel 13 van het voorontwerp) machtigt de Nationale Bank om door middel van aanbevelingen te bepalen welke maatregelen de nationale autoriteiten (met inbegrip dus van de autoriteiten van de gewesten), de Europese Centrale Bank of andere Europese autoriteiten moeten vaststellen en ten uitvoer leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel in zijn geheel, in het bijzonder door de robuustheid van het financiële stelsel te

¹ L'article 36/38, § 1^{er}, en projet à l'article 16 de l'avant-projet, selon lequel, "[d]ans la mise en œuvre des recommandations de la Banque qui ressortissent à leur domaine de compétences, les autorités nationales peuvent utiliser tous les instruments, pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives prévus par ou en vertu des législations et/ou décrets qui régissent leur statut et leurs missions", n'est pas repris dans cette énumération car, bien qu'il semble porter sur l'exercice par les autorités publiques de leurs propres compétences, il est en réalité dépourvu de caractère normatif et devrait pour cette raison être omis. Il va en effet de soi que, dans l'exercice de leurs compétences, les autorités peuvent utiliser "tous les instruments et pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives" qui leur sont conférés par les dispositions constitutionnelles, légales ou réglementaires qui les organisent ou qui définissent leurs compétences. Par ailleurs, la circonstance qu'une disposition prise par un législateur régional dans le cadre des compétences qui lui sont attribuées par la Constitution ou la loi spéciale contribue incidemment, en mettant en œuvre les recommandations de la Banque nationale, à la réalisation d'un objectif relevant de la compétence de l'autorité fédérale, ne saurait avoir pour conséquence que la mesure concernée serait, pour ce motif, contraire aux règles répartitrices de compétence.

¹ Het ontworpen artikel 36/38, § 1, (artikel 16 van het voorontwerp) luidens hetwelk "[de nationale autoriteiten] [v]oor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank die tot hun bevoegdheidsdomein behoren, [...]gebruik [kunnen] maken van alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire en andere bevoegdheden waarin voorzien is door of krachtens de wetgevingen en/of decreten die hun statuut en hun opdrachten regelen", is niet opgenomen in die opsomming, want hoewel die bepaling betrekking lijkt te hebben op de uitoefening door de overheden van hun eigen bevoegdheden, is ze in feite niet regelgevend en zou ze daarom moeten vervallen. Het spreekt immers immers vanzelf dat autoriteiten bij de uitoefening van hun bevoegdheden gebruik mogen maken van "alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire en andere bevoegdheden" die hun zijn toevertrouwd bij grondwettelijke, wettelijke of verordenende bepalingen waarbij een regeling inzake die overheden wordt vastgesteld of waarbij de bevoegdheden van die autoriteiten worden omschreven. Bovendien kan het feit dat een bepaling die ter uitvoering van aanbevelingen van de Nationale Bank uitgevaardigd wordt door een gewestelijke wetgever in het kader van bevoegdheden die hieraan bij de Grondwet of bij een bijzondere wet zijn toegekend, in bijkomende orde bijdraagt tot de verwezenlijking van een doel dat tot de bevoegdheid van de federale overheid behoort, er niet toe leiden dat de betreffende maatregel om die reden in strijd zou zijn met de bevoegdheidsverdelende regels.

la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations ².

Compte tenu de la nature de certains destinataires de ces recommandations (la Banque centrale européenne, d'autres autorités européennes), il ne fait pas de doute que ces recommandations n'ont pas en principe de caractère obligatoire ³.

Compte tenu des compétences qui sont réservées à l'autorité fédérale par la loi spéciale du 8 août 1980 de 'réformes institutionnelles', en son article 6, § 1^{er}, VI, alinéa 3 (établissement du cadre normatif général de l'union économique et de l'unité monétaire que les régions doivent respecter dans l'exercice de leurs compétences en matière économique), alinéa 4, 3^o (règles générales en matière d'organisation de l'économie) et alinéa 5, 1^o et 2^o (politique monétaire, politique financière et protection de l'épargne), il peut être admis que le législateur fédéral habilite la Banque nationale à faire des recommandations à d'autres autorités, parmi lesquelles les autorités régionales, afin qu'elles adoptent dans le cadre de leurs compétences des mesures qui contribuent à la stabilité du système financier dans son ensemble. Compte tenu du caractère non contraignant en soi de ces recommandations, cette disposition ne paraît pas en outre de nature à rendre impossible ou exagérément difficile l'exercice par les régions de leurs propres compétences.

Les articles 36/39 et 36/40 en projet peuvent soulever des problèmes de compétence si le but poursuivi est d'imposer des procédures que les autorités régionales seraient tenues de respecter lorsque, dans l'exercice de leurs propres attributions, elles prennent des mesures qui mettent en œuvre les recommandations de la Banque nationale. L'article 36/39 requiert en effet des autorités nationales qu'elles communiquent à la Banque nationale les projets de mesures qu'elles entendent mettre en œuvre pour satisfaire aux recommandations de celle-ci et qu'elles attendent pendant un délai n'excédant pas un mois, sauf cas d'urgence dûment motivée et sauf délais particuliers prévus par le droit communautaire, la réaction des institutions citées par cette disposition avant de mettre en œuvre les mesures envisagées. L'article 36/40 en projet est lié à l'article 36/39 en projet puisqu'il impose aux autorités régionales d'accompagner la communication visée à ce dernier article d'un avis motivé fournissant les raisons qui conduisent ces autorités à s'écarter des recommandations de la Banque nationale. Pareilles procédures ne pourraient en effet être formellement rendues contraignantes pour les régions que par une loi à majorité spéciale ou un accord

² L'article 36/42 en projet à l'article 21 de l'avant-projet, qui dispose que, "dans le cadre de l'adoption des actes et mesures pris en application du présent chapitre, la Banque et les autorités nationales veillent à contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, et en prévenant la survenance de risques systémiques", est redondant au regard de l'article 36/35 en projet.

³ Il est également renvoyé à l'observation particulière formulée sur l'article 36/35 en projet à l'article 13.

versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken.²

Gelet op de aard van bepaalde instanties aan wie die aanbevelingen gericht worden (de Europese Centrale Bank, andere Europese autoriteiten) lijdt het geen twijfel dat die aanbevelingen in principe niet bindend zijn.³

Gelet op de bevoegdheden die uitsluitend in handen van de federale overheid zijn gelegd bij artikel 6, § 1, VI, derde lid van de bijzondere wet van 8 augustus 1980 tot 'hervorming der instellingen' (vaststellen van het algemeen normatief kader van de economische unie en de monetaire eenheid dat door de gewesten in acht genomen moet worden bij de uitoefening van hun bevoegdheden in economische aangelegenheden), vierde lid, 3^o (het vaststellen van algemene regels inzake de organisatie van het bedrijfsleven) en vijfde lid, 1^o en 2^o (het muntbeleid, het financieel beleid en de bescherming van het spaarwezen), kan worden aanvaard dat de federale wetgever de Nationale Bank machtigt om aanbevelingen te doen aan andere autoriteiten, waaronder de autoriteiten der gewesten, opdat ze in het kader van hun bevoegdheden, maatregelen nemen die bijdragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel in zijn geheel. Gelet op het op zich niet-dwingende karakter van die aanbevelingen, lijkt die bepaling bovendien niet van die aard dat ze de uitoefening van de eigen bevoegdheden door de gewesten onmogelijk of overdreven moeilijk maakt.

De ontworpen artikelen 36/39 en 36/40 kunnen aanleiding geven tot bevoegdheidsproblemen indien het de bedoeling zou zijn procedures op te leggen die de autoriteiten van de gewesten in acht zouden moeten nemen wanneer ze bij de uitoefening van hun eigen bevoegdheden maatregelen nemen ter uitvoering van de aanbevelingen van de Nationale Bank. Artikel 36/39 vereist immers dat de nationale autoriteiten aan de Nationale Bank het ontwerp bezorgen van de maatregelen die ze van plan zijn te nemen om aan de aanbevelingen van de Nationale Bank te voldoen en dat ze, behoudens in naar behoren gemotiveerde spoedeisende gevallen en tenzij het gemeenschapsrecht in bijzondere termijnen voorziet, gedurende maximaal één maand wachten tot de in de bepaling genoemde instellingen gereageerd hebben voordat ze de voorgenomen maatregelen ten uitvoer leggen. Het ontworpen artikel 36/40 houdt verband met het ontworpen artikel 36/39 aangezien het aan de gewestelijke autoriteiten de verplichting oplegt, bij de mededeling genoemd in dit laatste artikel, een gemotiveerd advies te voegen met de redenen waarom die overheden afwijken van de aanbevelingen van de Nationale Bank. Dergelijke procedures zouden immers alleen formeel

² Het ontworpen artikel 36/42 (artikel 21 van het voorontwerp), dat bepaalt dat, "[b]ij de tenuitvoerlegging van de besluiten en maatregelen die met toepassing van dit hoofdstuk worden genomen, (...) de Bank en de nationale autoriteiten ervoor [zorgen] dat ze bijdragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken en door systeemrisico's te voorkomen", overlapt het ontworpen artikel 36/35.

³ Er wordt tevens verwezen naar de bijzondere opmerking gemaakt bij het ontworpen artikel 36/35 (artikel 13 van het voorontwerp).

de coopération visé à l'article 92*bis* de la loi spéciale du 8 août 1980 'de réformes institutionnelles'.

Ceci étant, dès lors que l'objectif annoncé par le demandeur d'avis est de conférer un effet utile à la recommandation du Comité européen du risque systémique du 22 décembre 2011 'concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales' (CERS/2011/3)⁴, il s'indiquerait, en tout état de cause, afin d'assurer un meilleur suivi et une plus grande effectivité aux recommandations de la Banque nationale lorsque la mise en œuvre de celles-ci relève de la sphère de compétence régionale, d'associer plus étroitement les régions au processus mis en place par l'article 36/39 et, corrélativement l'article 36/40, par la conclusion d'un accord de coopération. La conclusion d'un tel accord de coopération se placerait par ailleurs dans la ligne de cette même recommandation CERS/2011/3, laquelle invite notamment les États membres à "mettre en place les mécanismes de coopération entre toutes les autorités dont les mesures ont une influence importante sur la stabilité financière [...]"⁵.

L'avant-projet sera revu pour tenir compte de cette observation.

2. Droit européen

L'auteur de l'avant-projet est invité à vérifier si certaines dispositions de l'avant-projet ne reproduisent pas des règles figurant dans des règlements européens⁶. Ces derniers étant directement applicables dans tout État membre, conformément à l'article 288, alinéa 2, TFUE, une telle transposition en droit interne n'a pas lieu d'être⁷.

3. Cohérence entre le dispositif et le commentaire des articles

Sur plusieurs points, le dispositif de l'avant-projet et le commentaire des articles présentent des divergences.

⁴ Exposé des motifs, p. 4.

⁵ Recommandation CERS/2011/3 précitée du 22 décembre 2011, B ("Accords institutionnels"), point 2.

⁶ Les fonctionnaires délégués ont notamment mentionné à cet égard l'article 5 du règlement (UE) n° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 'confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit' et l'article 458 du 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'.

⁷ Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvstconsetat.be, onglet "Technique législative", recommandation n° 182.

bindend kunnen worden gemaakt voor de gewesten bij een wet aangenomen met een bijzondere meerderheid of bij een samenwerkingsakkoord zoals bedoeld in artikel 92*bis* van de bijzondere wet van 8 augustus 1980 'tot hervorming der instellingen'.

Aangezien de adviesaanvrager aangeeft dat het zijn bedoeling is ervoor te zorgen dat de aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's 'inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten (ESRB/2011/3)'⁴ van 22 december 2011 nuttig gevolg heeft, lijkt het in die omstandigheden hoe dan ook raadzaam de gewesten nauwer te betrekken bij de werkwijze die ingevoerd wordt bij artikel 36/39 en daarbij aansluitend bij artikel 36/40, door een samenwerkingsakkoord te sluiten, teneinde te zorgen voor een betere follow-up en een grotere doeltreffendheid van de aanbevelingen van de Nationale Bank wanneer de tenuitvoerlegging daarvan tot de bevoegdheid van de gewesten behoort. Het sluiten van zo'n samenwerkingsakkoord zou overigens in de lijn liggen van diezelfde aanbeveling ESRB/2011/3, waarin de lidstaten meer bepaald verzocht worden "mechanismen in te stellen voor samenwerking tussen alle autoriteiten wier handelingen een belangrijke impact op [de] financiële stabiliteit hebben (...)"⁵.

Het voorontwerp van wet moet worden herzien om rekening te houden met deze opmerking.

2. Europees recht

De steller van het voorontwerp wordt verzocht na te gaan of sommige bepalingen van het voorontwerp geen regels overnemen van Europese verordeningen⁶. Aangezien verordeningen rechtstreeks toepasselijk zijn in iedere lidstaat, overeenkomstig artikel 288, tweede lid, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, is er geen reden om ze aldus in intern recht om te zetten⁷.

3. Samenhang tussen het dispositief en de artikelsgewijze bespreking

Het dispositief van het voorontwerp verschilt op verscheidene punten van de artikelsgewijze bespreking.

⁴ Memorie van toelichting, blz. 4.

⁵ De voornoemde aanbeveling ESRB/2011/3 van 22 december 2011, B ("Institutionele regelingen"), punt 2.

⁶ De gemachtigde ambtenaren hebben in dat verband meer bepaald melding gemaakt van artikel 5 van verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 'waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen' en van artikel 458 van 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'.

⁷ Beginselen van de wetgevingstechniek - Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten, www.raadvstconsetat.be, tab "Wetgevingstechniek", aanbeveling 182.

Ainsi, par exemple, l'article 36/33, § 3, deuxième phrase, en projet, prévoit que "ces informations sont communiquées à la Banque sur demande de celle-ci", alors que le commentaire de cette disposition envisage également une communication "d'initiative". Cette dernière possibilité n'est pas mentionnée dans l'avant-projet.

Par ailleurs, l'article 36/35, alinéa 1^{er}, en projet, dispose que "[la] Banque détermine, par voie de recommandations, les mesures que les autorités nationales concernées, la Banque centrale européenne ou d'autres autorités européennes, chacune pour ce qui la concerne, devraient adopter ou mettre en œuvre [...]", alors que, selon le commentaire de cette disposition, les recommandations de la Banque nationale ne portent que sur les mesures que les autorités nationales devraient adopter⁸.

Il convient de veiller à la cohérence entre le dispositif et le commentaire des articles.

OBSERVATIONS PARTICULIÈRES

Dispositif

Article 1^{er}

L'article 24 de l'avant-projet (article 36/45 en projet) ayant trait à la compétence du Conseil d'État, cette disposition doit être adoptée selon la procédure bicamérale parfaite, conformément à l'article 77, alinéa 1^{er}, 8°, de la Constitution.

L'article 1^{er} mentionnera dès lors que la loi projetée règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution, à l'exception de l'article 24, qui règle une matière visée à l'article 77 de la Constitution.

Article 3 (article 12 en projet)

1. Aux termes de l'article 12, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, en projet, la Banque "veille notamment à la détection et au suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier".

Cette disposition ne traduit pas l'idée, contenue dans la recommandation C, 1), de la recommandation CERS/2011/3 précitée du 22 décembre 2011, que l'autorité macroprudentielle doit également "évaluer" les risques pour la stabilité financière.

L'article 12, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, en projet, sera complété sur ce point.

La même observation vaut pour l'article 36/33, § 1^{er}, en projet.

⁸ Voir ci-après l'observation relative à l'article 36/35 en projet.

Zo bijvoorbeeld bepaalt het ontworpen artikel 36/33, § 3, tweede zin: "[zij] delen (...) deze gegevens [mee] aan de Bank, op haar verzoek", terwijl in de bespreking van het artikel ook gesproken wordt van het meedelen van informatie "uit eigen beweging". Die laatste mogelijkheid wordt niet genoemd in het voorontwerp.

Bovendien schrijft het ontworpen artikel 36/35, eerste lid, voor dat "[d]e Bank [...] door middel van aanbevelingen [bepaalt] welke maatregelen de betrokken nationale autoriteiten, de Europese Centrale Bank of andere Europese autoriteiten ieder voor zich zouden moeten vaststellen en ten uitvoer leggen", terwijl luidens de bespreking van die bepaling de aanbevelingen van de Nationale Bank enkel betrekking hebben op de maatregelen die de nationale autoriteiten zouden moeten vaststellen.⁸

Er moet gewaakt worden over de samenhang tussen het dispositief en de artikelsgewijze bespreking.

BIJZONDERE OPMERKINGEN

Dispositief

Artikel 1

Daar artikel 24 van het voorontwerp (ontworpen artikel 36/45) betrekking heeft op de bevoegdheid van de Raad van State, moet die bepaling, overeenkomstig artikel 77, eerste lid, 8°, van de Grondwet, volgens de procedure van het volledig bicameralisme worden vastgesteld.

In artikel 1 moet derhalve worden vermeld dat de ontworpen wet een aangelegenheid regelt als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet, met uitzondering van artikel 24, dat een aangelegenheid regelt als bedoeld in artikel 77 van de Grondwet.

Artikel 3 (ontworpen artikel 12)

1. Luidens het ontworpen artikel 12, § 1, eerste lid, "zorgt [de Bank] met name voor de opsporing en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten".

Met die bepaling wordt niet het idee, weergegeven dat vervat is in aanbeveling C, 1), van de voornoemde aanbeveling ESRB/2011/3 van 22 december 2011, dat de macroprudentiële autoriteit de risico's voor de financiële stabiliteit ook moet "beoordelen".

Het ontworpen artikel 12, § 1, eerste lid, moet op dat punt worden aangevuld.

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 36/33, § 1.

⁸ Zie hierna, de opmerking bij het ontworpen artikel 36/35.

2. Il est également renvoyé à l'observation formulée sur l'article 55 dans l'avis 55.030/2 donné le 3 février 2014 sur l'avant-projet de loi 'portant des dispositions diverses'.

Article 7
(article 36/32 en projet)

À l'article 36/32, § 2, 3°, en projet, il convient de citer correctement l'intitulé du règlement n° 1024/2013, à savoir "règlement (UE) n° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit".

Dans la version française du même 3°, il est par ailleurs suggéré d'insérer, entre les mots "le Règlement relatif au Mécanisme de surveillance unique," et les mots "le Règlement (UE)", les mots "à savoir", par analogie avec la version néerlandaise.

Article 9
(article 36/33 en projet)

1. À l'article 36/33, § 2, a), en projet, plutôt que d'écrire "aux fins de la présente mission", mieux vaut écrire "aux fins de la mission définie au paragraphe 1^{er}".

2. L'article 36/33, § 4, en projet utilise les termes "les Autorités européennes de surveillance", sans définir ceux-ci. Ces mêmes termes figurent également dans d'autres dispositions de l'avant-projet, notamment à l'article 36/34, § 3, alinéa 2, en projet, et à l'article 36/39 en projet.

Ainsi qu'en ont convenu les fonctionnaires délégués, il convient de définir la notion d'"Autorités européennes de surveillance" dans l'avant-projet.

Article 13
(article 36/35 en projet)

L'auteur de l'avant-projet est invité à vérifier si l'intention est réellement de permettre à la Banque nationale d'adresser des recommandations à la Banque centrale européenne et à d'autres autorités européennes, ainsi qu'il est prévu à l'article 36/35, alinéa 1^{er}, en projet⁹, et ce d'autant que l'article 36/36, alinéa 2, en projet, autorise par ailleurs la Banque nationale à adresser des propositions à la Banque centrale européenne ou à d'autres autorités européennes.

Article 16
(article 36/38 en projet)

En ce qui concerne l'avis de la Banque nationale visé dans la phrase introductive de l'article 36/38, § 2, en projet, le commentaire de l'article explique que, "[s]ans qu'il ne soit

⁹ Comme il a été relevé dans l'observation générale n° 3, le commentaire des articles ne prévoit pas cette possibilité.

2. Tevens wordt verwezen naar de opmerking betreffende artikel 55 in advies 55.030/2, op 3 februari 2014 gegeven over het voorontwerp van wet 'houdende diverse bepalingen'.

Artikel 7
(ontworpen artikel 36/32)

In het ontworpen artikel 36/32, § 2, 3°, moet het opschrift van verordening nr. 1024/2013 correct worden geciteerd, te weten: "verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen".

Voorts wordt in overweging gegeven om in de Franse tekst van dezelfde bepaling onder 3° de woorden "à savoir" in te voegen tussen de woorden "le Règlement relatif au Mécanisme de surveillance unique" en de woorden "le Règlement (UE)", naar analogie van de Nederlandse versie.

Artikel 9
(ontworpen artikel 36/33)

1. In het ontworpen artikel 36/33, § 2, a), schrijf men in plaats van "voor deze opdracht" "voor de opdracht bepaald in paragraaf 1"

2. In het ontworpen artikel 36/33, § 4, worden de woorden "de Europese toezichthoudende autoriteiten" gebezigd, maar wordt dat begrip niet gedefinieerd. Dezelfde woorden komen ook in andere bepalingen van het voorontwerp voor, inzonderheid in het ontworpen artikel 36/34, § 3, tweede lid, en in het ontworpen artikel 36/39.

De gemachtigde ambtenaren hebben beaamd dat het begrip "Europese toezichthoudende autoriteiten" in het voorontwerp moet worden gedefinieerd.

Artikel 13
(ontworpen artikel 36/35)

De steller van het voorontwerp wordt verzocht na te gaan of het werkelijk de bedoeling is dat de Nationale Bank aanbevelingen kan doen aan de Europese Centrale Bank en aan andere Europese autoriteiten, zoals in het ontworpen artikel 36/35, eerste lid, wordt bepaald⁹, te meer daar het ontworpen artikel 36/36, tweede lid, de Nationale Bank bovendien machtigt voorstellen te richten aan de Europese Centrale Bank of aan andere Europese autoriteiten.

Artikel 16
(ontworpen artikel 36/38)

Wat betreft het advies van de Nationale Bank, waarvan sprake is in de inleidende zin van het ontworpen artikel 36/38, § 2, luidt de bespreking van het artikel als volgt: "Zonder dat

⁹ Zoals is opgemerkt in algemene opmerking nr. 3, voorziet de bespreking van de artikelen niet in die mogelijkheid.

nécessaire de l(e) préciser dans le dispositif, le principe d'économie des procédures conduit à se passer d'un avis dans les cas où la mesure adoptée par le Roi serait en tous points conforme à une recommandation de la Banque".

Dans un souci de clarté et de sécurité juridique, il serait néanmoins utile d'insérer cette précision dans la disposition projetée.

Article 18
(article 36/40 en projet)

Il est renvoyé à l'observation générale n° 1.

Sous cette réserve, il paraît peu judicieux de prévoir, à l'article 36/40, deuxième phrase, en projet, que l'avis motivé "accompagne la communication visée à l'article 36/39". L'avis motivé suppose que les autorités concernées ne se conforment pas aux recommandations de la Banque nationale, alors que la communication visée à l'article 36/39 en projet a trait aux mesures que les autorités concernées entendent mettre en œuvre pour se conformer aux recommandations de la Banque nationale.

La rédaction de l'article 36/40, deuxième phrase, en projet sera revue de manière à lever cette apparente contradiction.

Article 19
(article 36/41 en projet)

L'article 36/41, première phrase, en projet, retient comme point de départ du délai dans lequel les autorités nationales doivent mettre en œuvre les recommandations de la Banque nationale, la date de l'adoption de celles-ci.

Il est préférable de faire courir ce délai, non à partir de la date de l'adoption des recommandations, mais à partir de la date à laquelle celles-ci sont communiquées ¹⁰ aux autorités nationales appelées à les mettre en œuvre.

Article 25
(article 36/46 en projet)

1. L'avant-projet soumis pour avis ne mentionne pas, dans la phrase introductive de l'article 36/46, alinéa 1^{er}, en projet, les montants minimum et maximum de l'amende.

Interrogés à ce sujet, les fonctionnaires délégués ont répondu que cette phrase introductive devait se lire comme suit:

"Art. 36/46. Est punie d'une amende de 50 à 10.000 euros, la personne:".

¹⁰ Voir l'article 14 de l'avant-projet (article 36/36, alinéa 1^{er}, en projet).

dit in de regeling moet worden bepaald, brengt het beginsel van procedurele vereenvoudiging met zich dat een advies niet hoeft in de gevallen waarin de door de Koning aangenomen maatregel in alle opzichten overeenstemt met een aanbeveling van de Bank".

Duidelijkheidshalve en met het oog op de rechtszekerheid zou het niettemin nuttig zijn die precisering in het ontworpen bepaling in te voegen.

Artikel 18
(ontworpen artikel 36/40)

Er wordt verwezen naar algemene opmerking nr. 1.

Onder dat voorbehoud lijkt het weinig zinvol om in het ontworpen artikel 36/40, tweede zin, te bepalen dat het gemotiveerd advies "bij de in artikel 36/39 bedoelde mededeling [wordt] gevoegd". Het gemotiveerd advies veronderstelt dat de autoriteiten in kwestie de aanbevelingen van de Nationale Bank niet volgen, terwijl de mededeling bedoeld in het ontworpen artikel 36/39 betrekking heeft op de maatregelen die de autoriteiten in kwestie van plan zijn te nemen om te voldoen aan de aanbevelingen van de Nationale Bank.

De redactie van het ontworpen artikel 36/40, tweede zin, moet worden herzien teneinde die klaarblijkelijke contradictie op te heffen.

Artikel 19
(ontworpen artikel 36/41)

In het ontworpen artikel 36/41, eerste zin, wordt aangegeven dat de termijn waarbinnen de nationale autoriteiten de aanbevelingen van de Nationale Bank ten uitvoer moeten leggen, ingaat de dag waarop die aanbevelingen zijn aangenomen.

Het is beter die termijn niet te doen ingaan op de dag dat de aanbevelingen zijn aangenomen, maar wel op de dag dat ze zijn meegedeeld ¹⁰ aan de nationale autoriteiten die ze ten uitvoering moeten leggen.

Artikel 25
(ontworpen artikel 36/46)

1. In de inleidende zin van het ontworpen artikel 36/46, eerste lid, van het om advies voorgelegde voorontwerp worden het minimum- en het maximumbedrag van de geldboete niet vermeld.

Op een vraag hierover hebben de gemachtigde ambtenaren geantwoord dat die inleidende zin moet worden gelezen als volgt:

"Art. 36/46. Met een geldboete van 50 tot 10.000 euro wordt gestraft de persoon:".

¹⁰ Zie artikel 14 van het voorontwerp (ontworpen artikel 36/36, eerste lid).

La disposition sera complétée en ce sens.

2. Ainsi qu'en ont convenu les fonctionnaires délégués, il y a lieu d'écrire, à l'article 36/46, alinéa 1^{er}, 1°, en projet, non pas "en vertu de la présente loi" mais "en vertu du présent chapitre".

3. Comme en ont également convenu les fonctionnaires délégués, la référence à "l'article 36/36", figurant à l'article 36/46, alinéa 1^{er}, 2°, en projet, est erronée.

Cette référence sera rectifiée.

OBSERVATIONS DE LÉGISLATIVE

1. Lorsqu'une référence est établie à l'intérieur d'un même acte ou d'une même division de celui-ci (chapitre, section, article, paragraphe, etc.), il ne convient pas de rappeler qu'il s'agit du même acte ou de la même division ¹¹.

Les mots "de la présente loi", figurant dans plusieurs dispositions de l'avant-projet, seront donc chaque fois omis.

2. L'article 2 ne comprenant qu'un seul alinéa, les mots "§ 1^{er}", figurant au début de cet alinéa, seront omis.

3. L'article 5 sera rédigé comme suit:

μ "Dans la même loi, il est inséré un chapitre IV/3, intitulé 'Missions de la Banque dans le cadre de la contribution à la stabilité du système financier'".

L'article 6 sera rédigé comme suit:

"Dans le chapitre IV/3 inséré par l'article 5, il est inséré une section 1^{ère}, intitulée 'Dispositions générales'".

La rédaction des articles 8, 10, 12 et 20 sera alignée sur les indications qui précèdent ¹².

4. Les phrases introductives des articles 36/33, § 2, et 36/38, § 2, en projet, qui énoncent des énumérations, seront adaptées conformément aux règles de légistique.

Pour chacune de ces deux dispositions, la phrase introductive sera rédigée sous la forme d'une phrase complète suivie de deux points et l'énumération se fera en utilisant les subdivisions 1°, 2°, 3°, etc. ¹³.

5. Dans l'article 36/34, § 1^{er}, alinéa 2, en projet, certains des neuf points de l'énumération commencent par les mots "l'imposition", et d'autres par les mots "le pouvoir d'imposer" ou "le pouvoir de communiquer".

¹¹ Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvstconsetat.be, onglet "Technique législative", recommandation n° 72, a.

¹² *Ibid.*, formule F 4-2-11-1.

¹³ *Ibid.*, recommandations nos 58 à 60.

De bepaling moet in die zin worden aangevuld.

2. Zoals de gemachtigde ambtenaren hebben beaamd, dient in het ontworpen artikel 36/46, eerste lid, 1°, in plaats van "krachtens deze wet" "krachtens dit hoofdstuk" te worden geschreven.

3. De gemachtigde ambtenaren zijn het er ook mee eens dat de verwijzing naar "artikel 36/36", in het ontworpen artikel 36/46, eerste lid, 2°, foutief is.

Die verwijzing moet worden verbeterd.

WETGEVINGSTECHNISCHE OPMERKINGEN

1. Wanneer een verwijzing wordt gemaakt binnen eenzelfde tekst of binnen eenzelfde indeling van die tekst (hoofdstuk, afdeling, artikel, paragraaf enz.), behoort niet te worden herhaald dat het om dezelfde tekst of indeling gaat.¹¹

De woorden "van deze wet", die in verschillende bepalingen van het voorontwerp voorkomen, moeten dus telkens worden weggelaten.

2. Daar artikel 2 uit slechts één lid bestaat, moet de aanduiding "§ 1" in het begin van dat lid worden weggelaten.

3. Artikel 5 moet worden geredigeerd als volgt:

"In dezelfde wet wordt een hoofdstuk IV/3 ingevoegd, luidende 'Taken van de Bank in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel'".

Artikel 6 moet worden geredigeerd als volgt:

"In hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5, wordt een afdeling 1 ingevoegd, luidende: 'Algemene bepalingen'".

De redactie van de artikelen 8, 10, 12 en 20 moet in overeenstemming worden gebracht met de voorgaande aanwijzingen.¹²

4. In de ontworpen artikelen 36/33, § 2, en 36/38, § 2, die een opsomming bevatten moet de inleidende zin overeenkomstig de voorschriften van de wetgevingstechniek worden aangepast.

In elk van die bepalingen moet de inleidende zin een volledige zin zijn, die eindigt met een dubbele punt. Voor de opsomming moet met de onderverdelingen 1°, 2°, 3°, enz. worden gewerkt.¹³

5. In het ontworpen artikel 36/34, § 1, tweede lid, beginnen sommige van de negen opgesomde punten met de woorden "het opleggen" en andere met "de bevoegdheid om [...] op te leggen" of "de bevoegdheid om [...] bekend te maken".

¹¹ Beginselen van de wetgevingstechniek - Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten, www.raadvstconsetat.be, tab "Wetgevingstechniek", aanbeveling 72, a.

¹² *Ibid.*, formule F 42111.

¹³ *Ibid.*, aanbevelingen 58 tot 60.

Il serait préférable d'harmoniser le début de chacun des points de cet alinéa.

6. Au lieu de présenter l'article 36/43 en projet sous la forme d'une énumération comportant deux tirets, mieux vaut rédiger cette disposition sous la forme d'une phrase continue, en remplaçant le point-virgule par le mot "ni".

Le greffier,

Anne-Catherine
VAN GEERSDAELE

Le président,

Pierre
VANDERNOOT

Het verdient aanbeveling de eerste woorden van elk punt van dat lid op elkaar af te stemmen.

6. In plaats van het ontworpen artikel 36/43 de vorm te geven van een opsomming met twee streepjes, is het beter die bepaling als een doorlopende zin te redigeren en de puntkomma door het woord "noch" te vervangen.

De griffier,

Anne-Catherine
VAN GEERSDAELE

De voorzitter,

Pierre
VANDERNOOT

PROJET DE LOI

PHILIPPE,

ROI DES BELGES,

À tous, présents et à venir,

SALUT.

Vu l'avis 54.983/2/VR du Conseil d'État, donné le 11 février 2014;

Vu l'avis (CON/2014/16) de la Banque centrale européenne, donné le 13 février 2014;

Sur la proposition du ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS:

Le ministre des Finances est chargé de présenter en notre nom aux Chambres législatives et de déposer à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit:

CHAPITRE 1^{ER}**Dispositions liminaires****Article 1^{er}**

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution, à l'exception de son article 24 qui règle une matière visée à l'article 77 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi a pour objet de mettre en œuvre la Recommandation du Comité européen du risque systémique (CERS/2011/3) du 22 décembre 2011 concernant le mandat macroprudentiel des autorités nationales.

WETSONTWERP

FILIP,

KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,

ONZE GROET.

Gelet op advies 54.983/2/VR van de Raad van State, gegeven op 11 februari 2014;

Gelet op advies (CON/2014/16) van de Europese Centrale Bank, gegeven op 13 februari 2014;

Op de voordracht van de minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De minister van Financiën is ermee belast het ontwerp van wet, waarvan de tekst hierna volgt, in onze naam aan de Wetgevende Kamers voor te leggen en bij de Kamer van volksvertegenwoordigers in te dienen:

HOOFDSTUK 1**Inleidende bepalingen****Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet, met uitzondering van artikel 24, dat een aangelegenheid regelt als bedoeld in artikel 77 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet geeft uitvoering aan de Aanbeveling van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB/2011/3) van 22 december 2011 inzake het macroprudentieel mandaat van nationale autoriteiten.

CHAPITRE 2

**Modifications de la loi du 22 février 1998
fixant le statut organique
de la Banque nationale de Belgique**

Art. 3

L'article 12 de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, est remplacé par ce qui suit:

“Art. 12. § 1^{er}. La Banque contribue à la stabilité du système financier. À cette fin et conformément aux dispositions prévues au Chapitre IV/3, elle veille notamment à la détection, à l'évaluation et au suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d'affecter la stabilité du système financier, elle détermine, par voie de recommandations, les mesures que les diverses autorités concernées devraient mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations, et elle adopte les mesures relevant de ses compétences ayant cette finalité.

La Banque bénéficie, pour toutes les décisions et opérations prises dans le cadre de sa contribution à la stabilité du système financier, du même degré d'indépendance que celui consacré par l'article 130 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne.

§ 2. La Banque peut en outre être chargée de la collecte d'informations statistiques ou de la coopération internationale afférentes à toute mission visée à l'article 10.”

Art. 4

Dans la même loi, l'article 28 est remplacé par ce qui suit:

“Art. 28. Le gouverneur transmet au président de la Chambre des représentants le rapport annuel visé à l'article 284, paragraphe 3 du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, ainsi qu'un rapport annuel sur les missions de la Banque en matière de contrôle prudentiel des établissements financiers et sur ses missions relatives à la contribution à la stabilité du système financier visées au Chapitre IV/3. Le gouverneur peut être entendu par les commissions compétentes de

HOOFDSTUK 2

**Wijzigingen in de wet van 22 februari 1998
tot vaststelling van het organiek statuut
van de Nationale Bank van België**

Art. 3

Artikel 12 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België wordt vervangen als volgt:

“Art. 12. § 1. De Bank draagt bij tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Hiertoe en overeenkomstig de bepalingen van Hoofdstuk IV/3 zorgt zij met name voor de opsporing, de beoordeling en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, bepaalt zij door middel van aanbevelingen welke maatregelen de diverse betrokken autoriteiten ten uitvoer zouden moeten leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken, en stelt zij met dat doel de onder haar bevoegdheid vallende maatregelen vast.

Voor alle beslissingen en verrichtingen die in het kader van haar bijdrage tot de stabiliteit van het financiële stelsel worden genomen, geniet de Bank dezelfde graad van onafhankelijkheid als vastgesteld in artikel 130 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie.

§ 2. De Bank mag daarenboven belast worden met de inzameling van statistische gegevens of met de internationale samenwerking die verband houden met iedere taak bedoeld in artikel 10.”

Art. 4

In dezelfde wet wordt artikel 28 vervangen als volgt:

“Art. 28. De gouverneur bezorgt aan de voorzitter van de Kamer van volksvertegenwoordigers het jaarverslag bedoeld in artikel 284, lid 3 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, alsook een jaarlijks verslag over de taken van de Bank met betrekking tot het prudentieel toezicht op de financiële instellingen en over haar taken in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als bedoeld in Hoofdstuk IV/3. De gouverneur kan door

la Chambre des représentants, à la demande de ces commissions ou de sa propre initiative.

Les communications effectuées en vertu du présent article ne peuvent toutefois, en raison de leur contenu ou des circonstances, comporter un risque pour la stabilité du système financier.”

Art. 5

Dans la même loi, il est inséré un Chapitre IV/3, intitulé “Missions de la Banque dans le cadre de la contribution à la stabilité du système financier”.

Art. 6

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 1^{re} intitulée “Dispositions générales”.

Art. 7

Dans la section 1^{re} insérée par l'article 6 de la présente loi, il est inséré un article 36/32 rédigé comme suit:

“Art. 36/32. § 1^{er}. Les dispositions du présent Chapitre précisent certaines tâches de la Banque et les instruments juridiques y afférents, dans le cadre de la mission de contribution à stabilité du système financier visée à l'article 12, § 1^{er}.

§ 2. Aux fins du présent Chapitre, on entend par:

1° “stabilité du système financier”, une situation dans laquelle la probabilité de discontinuité ou de perturbation du fonctionnement du système financier est faible ou, si de telles perturbations devaient survenir, leurs conséquences sur l'économie seraient limitées;

2° “autorités nationales”, les autorités belges, qu'elles relèvent du niveau fédéral ou des Régions, susceptibles, compte tenu de leurs compétences respectives, de mettre en œuvre les recommandations de la Banque émises en application du présent Chapitre;

3° “Règlement MSU”, le Règlement (UE) N° 1024/2013 du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque centrale européenne des missions spécifiques

de bevoegde commissies van de Kamer van volksvertegenwoordigers worden gehoord op verzoek van die commissies of op zijn eigen initiatief.

De mededelingen die krachtens dit artikel worden verricht, mogen door hun inhoud of de omstandigheden echter geen risico inhouden voor de stabiliteit van het financiële stelsel.”

Art. 5

In dezelfde wet wordt een Hoofdstuk IV/3 ingevoegd, luidende “Taken van de Bank in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel”.

Art. 6

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 1 ingevoegd, luidende “Algemene bepalingen”.

Art. 7

In afdeling 1, ingevoegd bij artikel 6 van deze wet, wordt een artikel 36/32 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/32. § 1. In dit Hoofdstuk worden bepaalde taken van de Bank evenals de flankerende juridische instrumenten vastgelegd, in het kader van haar opdracht om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als bedoeld in artikel 12, § 1.

§ 2. Voor de toepassing van dit Hoofdstuk wordt verstaan onder:

1° “stabiliteit van het financiële stelsel”: situatie waarin de kans op discontinuïteit of verstoring van de werking van het financiële stelsel gering is of, indien zich dergelijke verstoringen zouden voordoen, waarin de gevolgen voor de economie beperkt zouden zijn;

2° “nationale autoriteiten”: de Belgische autoriteiten, ongeacht of ze onder de Federale Staat of onder de Gewesten ressorteren, die uit hoofde van hun respectieve bevoegdheden belast kunnen zijn met de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen die met toepassing van dit Hoofdstuk worden uitgebracht door de Bank;

3° “GTM-verordening”: de Verordening (EU) Nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken

ayant trait aux politiques en matière de contrôle prudentiel des établissements de crédit;

4° “autorités européennes de surveillance”, l’Autorité bancaire européenne instituée par le Règlement (UE) n° 1093/2010, l’Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles instituée par le Règlement (UE) n° 1094/2010 et l’Autorité européenne des marchés financiers instituée par le Règlement (UE) n° 1095/2010.”.

Art. 8

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l’article 5 de la présente loi il est inséré une Section 2 intitulée: “Détection et suivi des facteurs susceptibles d’affecter la stabilité du système financier”.

Art. 9

Dans la section 2 insérée par l’article 8 de la présente loi, il est inséré un article 36/33 rédigé comme suit:

“Art. 36/33. § 1^{er}. La Banque est chargée de la détection, de l’évaluation et du suivi des différents facteurs et évolutions susceptibles d’affecter la stabilité du système financier, notamment sous l’angle d’une atteinte à la robustesse du système financier ou d’une accumulation de risques systémiques. Dans ce cadre, la Banque dispose d’un accès à toute information utile à cette mission.

§ 2. En particulier, aux fins visées au paragraphe 1^{er}, la Banque est autorisée à:

1° utiliser les informations dont elle dispose en vertu de ses autres missions légales, telles qu’elles résultent ou sont précisées par ou en vertu d’autres législations, y compris celles régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l’article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements;

2° utiliser les prérogatives en matière d’accès à l’information dont elle dispose en vertu de ses autres missions légales, telles qu’elles résultent ou sont précisées par ou en vertu d’autres législations, y compris celles régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l’article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements;

worden opgedragen betreffende het beleid op het gebied van het prudentieel toezicht op kredietinstellingen;

4° “Europese toezichthoudende autoriteiten”: de Europese Bankautoriteit opgericht bij Verordening (EU) nr. 1093/2010, de Europese Autoriteit voor Verzekeringen en Bedrijfspensioenen opgericht bij Verordening (EU) nr. 1094/2010 en de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten opgericht bij Verordening (EU) nr. 1095/2010.”.

Art. 8

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 2 ingevoegd, luidende “Opsporing en opvolging van factoren die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten”.

Art. 9

In afdeling 2, ingevoegd bij artikel 8 van deze wet, wordt een artikel 36/33 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/33. § 1. De Bank is belast met de opsporing, de beoordeling en de opvolging van de verschillende factoren en ontwikkelingen die de stabiliteit van het financiële stelsel kunnen aantasten, met name deze die de robuustheid van het financiële stelsel kunnen aantasten of een accumulatie van systeemrisico’s kunnen teweegbrengen. In dit verband heeft de Bank toegang tot alle gegevens die nuttig zijn voor deze opdracht.

§ 2. Meer in het bijzonder is de Bank, voor de toepassing van paragraaf 1, gemachtigd om:

1° gebruik te maken van de gegevens waarover zij beschikt uit hoofde van haar andere wettelijke opdrachten, zoals die voortvloeien uit of vastgesteld zijn door of krachtens andere wetgevingen, waaronder wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen;

2° gebruik te maken van de bevoegdheden inzake toegang tot de gegevens waarover zij beschikt uit hoofde van haar andere wettelijke opdrachten, zoals die voortvloeien uit of vastgesteld zijn door of krachtens andere wetgevingen, waaronder wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen;

3° requérir les informations utiles à l'exercice de la présente mission auprès de toute entité du secteur privé non assujettie à un statut de contrôle relevant de ses compétences, ou, le cas échéant, via les autorités dont relèvent ces entités.

§ 3. Nonobstant le régime de secret professionnel auquel elles sont le cas échéant assujetties, les entités du secteur public, quel que soit leur niveau d'autonomie, collaborent avec la Banque afin que celle-ci dispose de toutes les informations utiles à l'exercice de sa mission visée au présent article. À cet effet, ces informations sont communiquées à la Banque d'initiative ou sur demande de celle-ci.

§ 4. Aux fins du présent article, la Banque peut également conclure des accords de collaboration avec les Régions, la Banque centrale européenne, le Comité européen du risque systémique (CERS), les Autorités européennes de surveillance et les autorités étrangères compétentes dans le domaine de la surveillance macroprudentielle et communiquer des informations confidentielles à ces institutions.”

Art. 10

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 3 intitulée “Adoption des instruments juridiques en vue de contribuer à la stabilité du système financier”.

Art. 11

Dans la section 3 insérée par l'article 10 de la présente loi, il est inséré un article 36/34 rédigé comme suit:

“Art. 36/34. § 1^{er}. Sans préjudice des directives et règlements européens, notamment en ce qui concerne les prérogatives dévolues à la Banque centrale européenne en matière de supervision bancaire y compris dans le domaine macroprudentiel, la Banque peut, à des fins de politique macroprudentielle en vue de contribuer à la stabilité du système financier, exercer toutes les prérogatives, notamment réglementaires, prévues par ou en vertu de la présente loi ou des législations régissant le statut et le contrôle des établissements financiers visés à l'article 36/2 ou le contrôle sur une base consolidée de ces établissements.

Outre les prérogatives visées à l'alinéa 1^{er}, la Banque peut, afin de contribuer à la stabilité du système financier, sans préjudice des compétences conférées à la

3° de gegevens die nuttig zijn voor de uitvoering van deze opdracht op te vragen bij alle entiteiten van de privésector die niet onderworpen zijn aan een toezichtsstatuut dat onder haar bevoegdheid valt, of, in voorkomend geval, via de autoriteiten waaronder deze entiteiten ressorteren.

§ 3. Niettegenstaande de regeling inzake het beroepsgeheim waaraan zij in voorkomend geval onderworpen zijn, en ongeacht hun niveau van autonomie, werken de publiek-rechtelijke entiteiten samen met de Bank opdat deze laatste over alle gegevens beschikt die nuttig zijn voor de uitvoering van haar opdracht bedoeld in dit artikel. Hiertoe delen zij deze gegevens mee aan de Bank, uit eigen beweging of op haar verzoek.

§ 4. Voor de toepassing van dit artikel kan de Bank ook samenwerkingsovereenkomsten sluiten met de Gewesten, de Europese Centrale Bank, het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese toezichthoudende autoriteiten en de buitenlandse autoriteiten die bevoegd zijn voor macroprudentieel toezicht, en vertrouwelijke gegevens meedelen aan die instellingen.”

Art. 10

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 3 ingevoegd, luidende “Vaststelling van juridische instrumenten om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel”.

Art. 11

In afdeling 3, ingevoegd bij artikel 10 van deze wet, wordt een artikel 36/34 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/34. § 1. Onverminderd de Europese richtlijnen en verordeningen, met name wat betreft de bevoegdheden die aan de Europese Centrale Bank zijn toegewezen inzake banktoezicht, waaronder op macroprudentieel gebied, kan de Bank voor macroprudentiële beleidsdoeleinden, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, alle bevoegdheden uitoefenen, waaronder reglementaire bevoegdheden, waarin voorzien is door of krachtens deze wet of de wetgevingen die het statuut van en het toezicht op de in artikel 36/2 bedoelde financiële instellingen regelen of die het toezicht op geconsolideerde basis op die instellingen regelen.

Naast de bevoegdheden bedoeld in het eerste lid, kan de Bank, om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel, en onverminderd de bevoegdheden

Banque centrale européenne, utiliser les instruments suivants à l'égard des établissements financiers soumis à son contrôle:

1° l'imposition d'exigences de fonds propres ou de liquidité complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou en vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

2° l'imposition, dans le cadre d'exigences de fonds propres, d'exigences spécifiques selon la nature des expositions ou selon la valeur des sûretés reçues, ou encore selon les secteurs d'activité ou de la zone géographique dont relèvent les débiteurs, qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou en vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

3° le pouvoir d'imposer des limites quantitatives aux expositions sur une même contrepartie ou un groupe de contreparties liées, ou encore sur un secteur d'activités ou une zone géographique, qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

4° l'imposition de limites portant sur le niveau total des activités d'entreprises relevant de son contrôle par rapport à leurs fonds propres (*leverage ratio*) qui sont complémentaires à, ou plus sévères que, celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

5° l'imposition de conditions d'évaluation des sûretés prises en garantie des crédits consentis pour la vérification du respect des exigences en matière de solvabilité prévues par ou vertu des législations prudentielles;

6° l'imposition d'une mise en réserve totale ou partielle de bénéfices distribuables;

7° l'imposition de règles d'évaluation d'actifs différentes de celles prévues par la réglementation comparable pour le besoin des exigences prévues par ou en vertu des législations prudentielles;

van de Europese Centrale Bank, gebruik maken van de volgende instrumenten ten aanzien van de financiële instellingen die aan haar toezicht zijn onderworpen:

1° het opleggen van eigenvermogens- of liquiditeitsvereisten die een aanvulling vormen op, of strenger zijn dan, de vereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

2° het opleggen, in het kader van de eigenvermogensvereisten, van specifieke vereisten naargelang van de aard van de kredieten of de waarde van de ontvangen zekerheden, of nog naargelang van de activiteitensector of de geografische zone waartoe de schuldenaren behoren, die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan de vereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

3° de bevoegdheid om kwantitatieve limieten op te leggen voor de risicoposities op eenzelfde tegenpartij of op een groep van verbonden tegenpartijen, of nog op een activiteitensector of een geografische zone, die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

4° het opleggen van limieten voor het geheel van de activiteiten van de instellingen die onder haar toezicht vallen, in verhouding tot hun eigen vermogen (*leverage ratio*), die een aanvulling vormen op of strenger zijn dan deze waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

5° het opleggen van voorwaarden voor de raming van de zekerheden die als waarborg dienen voor kredieten die verleend worden voor de controle van de naleving van de solvabiliteitsvereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen;

6° het opleggen van een gehele of gedeeltelijke reservering van uitkeerbare winst;

7° het opleggen van regels voor de waardering van de activa die verschillen van deze waarin voorzien is door de boekhoudreglementering, met het oog op het toezicht op de naleving van de vereisten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen;

8° le pouvoir d'imposer la publication d'informations, et d'en fixer les modalités, qui sont complémentaires à celles prévues par ou vertu des législations prudentielles et ce, pour l'ensemble des établissements ou par catégorie d'établissements relevant de son contrôle;

9° le pouvoir de communiquer au sujet des mesures adoptées en vertu du présent article et de leurs objectifs, selon les modalités qu'elle détermine.

§ 2. Lorsque les mesures adoptées en vertu du paragraphe 1^{er}, alinéa 2 sont de portée générale et dès lors de nature réglementaire, leur adoption requiert le respect de la procédure d'approbation royale prévue par l'article 12bis, § 2, alinéa 3.

§ 3. Aux fins du présent article, la Banque tient compte des recommandations émises par le Comité Européen du Risque Systémique (CERS) ainsi que des positions ou décisions de la Commission européenne et de la Banque centrale européenne, en particulier, lorsque cette dernière a imposé aux établissements de crédit des exigences supplémentaires en fonds propres ou d'autres mesures visant à réduire le risque systémique.

Avant de mettre en œuvre les mesures visées au paragraphe 1^{er}, la Banque informe le Comité Européen du Risque Systémique (CERS), la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance et la Commission européenne des mesures concrètes qu'elle entend mettre en œuvre. Sauf urgence dûment motivée et sauf délais particuliers prévus par le droit communautaire concernant la mise en œuvre d'instruments juridiques, la Banque attend, pendant un délai n'excédant pas un mois, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées.

La Banque est, en outre, tenue de prendre en compte les objections émises par la Banque centrale européenne ou, le cas échéant, d'autres autorités européennes lorsqu'il s'agit d'imposer aux établissements de crédit ou aux groupes auxquels ils appartiennent des exigences en fonds propres supplémentaires ou d'autres mesures visant à réduire les risques systémiques.”

8° de bevoegdheid om de publicatie van informatie op te leggen, en de modaliteiten van die publicatie te bepalen, die een aanvulling vormen op de modaliteiten waarin voorzien is door of krachtens de prudentiële wetgevingen, en dit voor alle instellingen of per categorie van instellingen die onder haar toezicht vallen;

9° de bevoegdheid om de krachtens dit artikel genomen maatregelen en de doelstellingen ervan bekend te maken volgens de modaliteiten die zij bepaalt.

§ 2. Wanneer de maatregelen die krachtens paragraaf 1, tweede lid worden aangenomen, van algemene strekking en dus van reglementaire aard zijn, is de aanneming ervan onderworpen aan de naleving van de procedure ter verkrijging van de goedkeuring van de Koning, waarin voorzien is in artikel 12bis, § 2, derde lid.

§ 3. Voor de toepassing van dit artikel houdt de Bank rekening met de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), evenals met de standpunten en besluiten van de Europese Commissie en de Europese Centrale Bank, in het bijzonder wanneer deze laatste bijkomende kapitaalbuffervereisten of andere maatregelen ter beperking van het systeemrisico heeft opgelegd aan de kredietinstellingen.

Vooraleer de Bank de maatregelen bedoeld in paragraaf 1 ten uitvoer legt, stelt zij het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese Centrale Bank, evenals, in voorkomend geval, de Europese toezichthoudende autoriteiten en de Europese Commissie in kennis van de concrete maatregelen die zij van plan is te nemen. Behoudens in naar behoren gemotiveerde spoedeisende gevallen en tenzij het gemeenschapsrecht in bijzondere termijnen voorziet voor de aanwending van juridische instrumenten, wacht de Bank, maximum een maand, tot de voornoemde instellingen gereageerd hebben vooraleer zij overgaat tot de concrete tenuitvoerlegging van de voorgenomen maatregelen.

Bovendien dient de Bank rekening te houden met de bezwaren van de Europese Centrale Bank of, in voorkomend geval, van andere Europese autoriteiten, bij het opleggen van bijkomende kapitaalbuffervereisten of van andere maatregelen ter beperking van systeemrisico's aan de kredietinstellingen of aan de groepen waartoe zij behoren.”

Art. 12

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l'article 5 de la présente loi il est inséré une Section 4 intitulée "Recommandations émises en vue de contribuer à la stabilité du système financier".

Art. 13

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/35 rédigé comme suit:

"Art. 36/35. La Banque détermine, par voie de recommandations, les mesures que les autorités nationales concernées, la Banque centrale européenne ou d'autres autorités européennes, chacune pour ce qui la concerne, devraient adopter et mettre en œuvre aux fins de contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier, en prévenant la survenance de risques systémiques et en limitant les effets d'éventuelles perturbations.

La Banque assure le suivi de ses recommandations en vérifiant leur mise en œuvre effective, en particulier par les autorités nationales concernées et en évaluant les effets des mesures prises à cet effet.

Le Banque veille, en outre, à la cohérence de cette mission avec celles dévolues en vertu du droit communautaire notamment à la Banque centrale européenne en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit, y compris dans le domaine macroprudentiel."

Art. 14

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/36 rédigé comme suit:

"Art. 36/36. Les recommandations de la Banque ont pour finalité exclusive de contribuer à la stabilité du système financier. Elles tiennent compte des recommandations adoptées par le Comité européen du risque systémique (CERS) ainsi que des positions ou décisions des institutions européennes dont la Commission européenne et la Banque centrale européenne. Les recommandations sont dûment motivées et communiquées confidentiellement aux autorités nationales appelées à les mettre en œuvre ainsi qu'au Comité européen du risque systémique (CERS) et à la Banque centrale européenne.

Art. 12

In Hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 4 ingevoegd, luidende "Aanbevelingen die tot doel hebben bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel".

Art. 13

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/35 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/35. De Bank bepaalt door middel van aanbevelingen welke maatregelen de betrokken nationale autoriteiten, de Europese Centrale Bank of andere Europese autoriteiten ieder voor zich zouden moeten vaststellen en ten uitvoer leggen om bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, in het bijzonder door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken, door systeemrisico's te voorkomen en door de gevolgen van een eventuele verstoring te beperken.

De Bank volgt haar aanbevelingen op door na te gaan of ze daadwerkelijk worden uitgevoerd, in het bijzonder door de betrokken nationale autoriteiten, en door de uitwerking van de daartoe genomen maatregelen te beoordelen.

Bovendien zorgt de Bank ervoor dat die opdracht is afgestemd op de opdrachten inzake prudentieel toezicht op de kredietinstellingen, waaronder op macroprudentieel gebied, die krachtens het gemeenschapsrecht met name aan de Europese Centrale Bank zijn toegewezen."

Art. 14

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/36 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/36. De aanbevelingen van de Bank hebben uitsluitend tot doel bij te dragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel. Zij houden rekening met de aanbevelingen van het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), evenals met de standpunten of besluiten van de Europese instellingen, waaronder de Europese Commissie en de Europese Centrale Bank. De aanbevelingen zijn naar behoren gemotiveerd en worden vertrouwelijk meegedeeld aan de nationale autoriteiten die ze ten uitvoer moeten leggen, evenals aan het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB) en aan de Europese Centrale Bank.

Lorsqu'elle l'estime nécessaire, la Banque peut également adresser des propositions à la Banque centrale européenne ou à d'autres autorités européennes dès lors que les instruments à mettre en œuvre relèvent des compétences de celles-ci.

La Banque fait suite, dans les délais prévus par le droit communautaire, aux notifications effectuées par la Banque centrale européenne en application de l'article 5, paragraphe 4 du Règlement MSU, l'informant de son intention de relever les exigences en fonds propres applicables aux établissements de crédit ou d'adopter d'autres mesures visant à réduire le risque systémique. Toute objection formulée à l'encontre d'une telle mesure est dûment motivée à l'égard de la Banque centrale européenne.”.

Art. 15

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/37 rédigé comme suit:

“Art. 36/37. Nonobstant les articles 35 et 36/36 et sans préjudice de l'alinéa 2, la Banque publie ses recommandations. Elle décide des modalités de cette publication.

Les communications effectuées en vertu du présent article ne peuvent, en raison de leur contenu ou des circonstances, comporter un risque pour la stabilité du système financier.”.

Art. 16

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/38 rédigé comme suit:

“Art. 36/38. § 1^{er}. Dans la mise en œuvre des recommandations de la Banque qui ressortissent à leur domaine de compétences, les autorités nationales peuvent utiliser tous les instruments, pouvoirs de décision, pouvoirs réglementaires et prérogatives prévus par ou en vertu des législations et/ou décrets qui régissent leur statut et leurs missions.

§ 2. En particulier, le Roi peut, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres et sur avis de la Banque, imposer aux dispensateurs de crédits le respect de coefficients:

1° de couverture prévoyant un pourcentage de la valeur d'une sûreté au-delà duquel un crédit ne peut être consenti (*loan to value ratio*);

Wanneer zij dit nodig acht, kan de Bank ook voorstellen richten aan de Europese Centrale Bank of aan andere Europese autoriteiten, wanneer de instrumenten die moeten worden aangewend, onder hun bevoegdheid vallen.

De Bank geeft binnen de door het gemeenschapsrecht opgelegde termijnen gevolg aan de kennisgevingen die met toepassing van artikel 5, lid 4 van de GTM-verordening door de Europese Centrale Bank worden verricht, over haar voornemen om de kapitaalbuffervereisten voor kredietinstellingen te verhogen of om andere maatregelen vast te stellen ter beperking van het systeemrisico. Bezwaren tegen een dergelijke maatregel dienen naar behoren gemotiveerd te worden ten aanzien van de Europese Centrale Bank.”.

Art. 15

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/37 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/37. Niettegenstaande de artikelen 35 en 36/36 en onverminderd het tweede lid, maakt de Bank haar aanbevelingen bekend. Zij beslist over de wijze van openbaarmaking ervan.

De mededelingen die krachtens dit artikel worden verricht, mogen door hun inhoud of de omstandigheden geen risico inhouden voor de stabiliteit van het financiële stelsel.”.

Art. 16

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/38 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/38. § 1. Voor de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank die tot hun bevoegdheidsdomein behoren, kunnen de nationale autoriteiten gebruik maken van alle instrumenten, beslissingsbevoegdheden, reglementaire en andere bevoegdheden waarin voorzien is door of krachtens de wetgevingen en/of decreten die hun statuut en hun opdrachten regelen.

§ 2. Meer in het bijzonder kan de Koning, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit en op advies van de Bank, aan de kredietverstrekken coëfficiënten opleggen:

1° voor de dekking, die bepalen boven welk percentage van de waarde van een zekerheid er geen door die zekerheid gewaarborgd krediet kan worden toegekend (*loan to value ratio*);

2° d'endettement global maximal par rapport aux revenus disponibles dans le chef de l'emprunteur.

L'avis de la Banque n'est pas requis lorsque la mesure adoptée par le Roi en application du présent paragraphe est, en tous points, conforme à une recommandation de la Banque émise en application de l'article 36/35."

Art. 17

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/39 rédigé comme suit:

"Art. 36/39. Sans préjudice de procédures particulières prévues par le droit communautaire, les autorités nationales qui relèvent de l'État fédéral informent la Banque des mesures concrètes qu'elles entendent mettre en œuvre pour satisfaire aux recommandations de celle-ci. La Banque en informe, sans délai, le Comité Européen du Risque Systémique (CERS), la Banque centrale européenne ainsi que, le cas échéant, les Autorités européennes de surveillance et la Commission européenne. Sauf urgence dûment motivée et sauf délais particuliers prévus par le droit communautaire concernant la mise en œuvre d'instruments juridiques, les autorités concernées attendent, pendant un délai n'excédant pas un mois à dater de la communication à la Banque, la réaction des institutions précitées avant la mise en œuvre concrète des mesures envisagées."

Art. 18

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/40 rédigé comme suit:

"Art. 36/40. Au cas où les autorités concernées qui relèvent de l'État fédéral ne se conforment pas aux recommandations émises par la Banque, elles fournissent à la Banque, par voie d'avis motivé, les raisons qui les conduisent à s'écarter de ses recommandations. Cet avis motivé accompagne la communication visée à l'article 36/39."

Art. 19

Dans la section 4 insérée par l'article 12 de la présente loi, il est inséré un article 36/41 rédigé comme suit:

2° voor de maximale totale schuldenlast ten opzichte van de inkomsten waarover de kredietnemer beschikt.

Het advies van de Bank is niet vereist wanneer de door de Koning met toepassing van deze paragraaf goedgekeurde maatregel in alle opzichten in overeenstemming is met een aanbeveling van de Bank uitgebracht met toepassing van artikel 36/35."

Art. 17

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/39 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/39. Onverminderd de bijzondere gemeenschapsrechtelijke procedures stellen de nationale autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren de Bank in kennis van de concrete maatregelen die zij van plan zijn te nemen om aan haar aanbevelingen te voldoen. De Bank geeft hiervan onverwijld kennis aan het Europees Comité voor Systeemrisico's (ESRB), de Europese Centrale Bank, evenals, in voorkomend geval, de Europese toezichthoudende autoriteiten en de Europese Commissie. Behoudens in naar behoren gemotiveerde spoedeisende gevallen en tenzij het gemeenschapsrecht in bijzondere termijnen voorziet voor de aanwending van juridische instrumenten, wachten de betrokken autoriteiten, maximum een maand na de mededeling aan de Bank, tot de voornoemde instellingen gereageerd hebben, vooraleer zij overgaan tot de concrete tenuitvoerlegging van de voorgenomen maatregelen."

Art. 18

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/40 ingevoegd, luidende:

"Art. 36/40. Indien de betrokken autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren de aanbevelingen van de Bank niet opvolgen, delen zij in een gemotiveerd advies de redenen hiervoor mee aan de Bank. Dit gemotiveerd advies wordt bij de in artikel 36/39 bedoelde mededeling gevoegd."

Art. 19

In afdeling 4, ingevoegd bij artikel 12 van deze wet, wordt een artikel 36/41 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/41. Si les autorités nationales qui relèvent de l’État fédéral restent en défaut d’adopter des mesures en vue de mettre en œuvre les recommandations émises par la Banque en application du présent Chapitre dans le délai éventuellement fixé ou, à défaut de délai, dans les deux mois de leur notification ou se trouvent dans une situation visée à l’article 36/40, le Roi est habilité, par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, à prendre Lui-même les mesures visées à l’article 36/38, § 1^{er}. En ce cas, la procédure prévue à l’article 36/39 est d’application.”

Art. 20

Dans le Chapitre IV/3 inséré par l’article 5 de la présente loi il est inséré une Section 5 intitulée “Finalités, dispositions particulières et sanctions”.

Art. 21

Dans la section 5 insérée par l’article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/42 rédigé comme suit:

“Art. 36/42. Dans le cadre de l’adoption des actes et mesures pris en application du présent Chapitre, la Banque et les autorités nationales veillent à contribuer à la stabilité du système financier dans son ensemble, notamment en renforçant la robustesse du système financier et en prévenant la survenance de risques systémiques.”

Art. 22

Dans la section 5 insérée par l’article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/43 rédigé comme suit:

“Art. 36/43. La loi du 11 avril 1994 relative à la publicité de l’administration n’est pas applicable à la Banque dans le cadre de sa mission visée au présent Chapitre, ni aux autorités nationales dans le cadre de la mise en œuvre des recommandations de la Banque conformément au présent Chapitre.”

Art. 23

Dans la section 5 insérée par l’article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/44 rédigé comme suit:

“Art. 36/41. Indien de nationale autoriteiten die onder de Federale Staat ressorteren geen maatregelen nemen om de aanbevelingen die de Bank met toepassing van dit Hoofdstuk heeft uitgebracht, ten uitvoer te leggen binnen de eventueel opgelegde termijn of, bij gebrek aan termijn, binnen twee maanden na de dag waarop ze ter kennis zijn gebracht, of zich in een situatie bevinden als bedoeld in artikel 36/40, kan de Koning, bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit, zelf de maatregelen bedoeld in artikel 36/38, § 1 nemen. In dit geval is de procedure van artikel 36/39 van toepassing.”

Art. 20

In hoofdstuk IV/3, ingevoegd bij artikel 5 van deze wet, wordt een Afdeling 5 ingevoegd, luidende “Doelstellingen, bijzondere bepalingen en sancties”.

Art. 21

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/42 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/42. Bij de tenuitvoerlegging van de besluiten en maatregelen die met toepassing van dit Hoofdstuk worden genomen, zorgen de Bank en de nationale autoriteiten ervoor dat ze bijdragen tot de stabiliteit van het financiële stelsel als geheel, met name door de robuustheid van het financiële stelsel te versterken en door systeemrisico’s te voorkomen.”

Art. 22

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/43 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/43. De wet van 11 april 1994 betreffende de openbaarheid van bestuur is noch van toepassing op de Bank in het kader van haar opdracht bedoeld in dit Hoofdstuk, noch op de nationale autoriteiten in het kader van de tenuitvoerlegging van de aanbevelingen van de Bank overeenkomstig dit Hoofdstuk.”

Art. 23

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/44 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/44. La Banque et les autorités nationales ainsi que les membres de leurs organes et de leur personnel respectifs n’encourent aucune responsabilité civile en raison de leurs actes ou comportements dans le cadre des mesures et actes adoptés en vertu du présent Chapitre, sauf en cas de dol ou de faute lourde.”.

Art. 24

Dans la section 5 insérée par l’article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/45 rédigé comme suit:

“Art. 36/45. § 1^{er}. Les recommandations émises par la Banque en application du présent Chapitre ne sont pas susceptibles de recours en suspension ou en annulation devant le Conseil d’État.

§ 2. À l’exclusion de toute autre possibilité de recours, un recours en annulation est ouvert auprès du Conseil d’État contre les actes de portée réglementaire ou individuelle adoptés par la Banque en vertu de l’article 36/34 ou par les autorités nationales en vertu des articles 36/38 et 36/41, selon une procédure accélérée déterminée par le Roi. Ce recours n’est pas suspensif.”.

Art. 25

Dans la section 5 insérée par l’article 20 de la présente loi, il est inséré un article 36/46 rédigé comme suit:

“Art. 36/46. Est punie d’une amende de 50 à 10 000 euros, la personne:

1° qui, étant tenue de fournir des renseignements disponibles, ou aisément accessibles, en vertu du présent Chapitre ou des mesures prises pour son exécution, ne remplit pas les obligations qui lui sont imposées;

2° qui s’oppose aux recherches et constatations menées par la Banque en vertu de l’article 36/33;

3° qui ne respecte pas les mesures imposées en vertu du présent Chapitre.

“Art. 36/44. De Bank en de nationale autoriteiten, evenals de leden van hun organen en hun respectieve personeelsleden zijn niet burgerlijk aansprakelijk voor hun handelingen of gedragingen in het kader van de maatregelen en besluiten die krachtens dit Hoofdstuk worden genomen, behalve in geval van bedrog of zware fout.”.

Art. 24

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/45 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/45. § 1. Tegen de aanbevelingen die de Bank met toepassing van dit Hoofdstuk uitbrengt, kan geen beroep tot schorsing of nietigverklaring worden ingesteld bij de Raad van State.

§ 2. Met uitzondering van elke andere beroepsmogelijkheid, kan tegen besluiten met verordenende of individuele strekking die de Bank krachtens artikel 36/34 of de nationale autoriteiten krachtens de artikelen 36/38 en 36/34 hebben genomen, bij de Raad van State een beroep tot nietigverklaring worden ingesteld volgens een door de Koning vastgestelde versnelde procedure. Dit beroep is niet opschortend.”.

Art. 25

In afdeling 5, ingevoegd bij artikel 20 van deze wet, wordt een artikel 36/46 ingevoegd, luidende:

“Art. 36/46. Wordt gestraft met een geldboete van 50 tot 10 000 euro, de persoon:

1° die krachtens dit Hoofdstuk of de ter uitvoering ervan genomen maatregelen gehouden is beschikbare of makkelijk te verkrijgen inlichtingen te verstrekken, maar de hem opgelegde verplichtingen niet nakomt;

2° die zich verzet tegen de opsporingen en vaststellingen die door de Bank worden verricht krachtens artikel 36/33;

3° die de krachtens dit Hoofdstuk opgelegde maatregelen niet naleeft.

Les dispositions du Livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par le présent chapitre.”.

Donné à Bruxelles, le 28 février 2014

PHILIPPE

PAR LE ROI:

*La vice-première ministre
et ministre de l'Intérieur
et de l'Égalité des chances,*

Joëlle MILQUET

Le ministre des Finances,

Koen GEENS

De bepalingen van Boek I van het Strafwetboek, Hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de inbreuken die door dit hoofdstuk worden bestraft.”.

Gegeven te Brussel, 28 februari 2014

FILIP

VAN KONINGSWEGE:

*De vice-eersteminister
en minister van Binnenlandse Zaken
en Gelijke Kansen,*

Joëlle MILQUET

De minister van Financiën,

Koen GEENS

ANNEXE

BIJLAGE

EN

ECB-PUBLIC



OPINION OF THE EUROPEAN CENTRAL BANK

of 13 February 2014

on the macro-prudential mandate and instruments of the NBB

(CON/2014/16)

Introduction and legal basis

On 10 January 2014, the European Central Bank (ECB) received a request from the Minister for Finance for an opinion on a draft law establishing instruments of macro-prudential policy and specifying the tasks assigned to the Nationale Bank van België/Banque Nationale de Belgique (NBB) in the context of its mission to contribute to the stability of the financial system (hereinafter the ‘draft law’). The ECB was asked to deliver an opinion within one month so that the ECB’s opinion could be taken into consideration before the draft law is submitted to the Belgian Parliament.

The ECB’s competence to deliver an opinion is based on Article 127(4) and 282(5) of the Treaty on the Functioning of the European Union and the third, fourth and sixth indents of Article 2(1) of Council Decision 98/415/EC¹, since the draft law relates to the NBB, statistics and rules applicable to financial institutions insofar as they materially influence the stability of financial institutions and markets. In accordance with the first sentence of Article 17.5 of the Rules of Procedure of the European Central Bank, the Governing Council has adopted this opinion.

1. Purpose of the draft law

- 1.1 The draft law implements Recommendation ESRB/2011/3².
- 1.2 Under the draft law the NBB’s mandate is to ‘contribute to the stability of the financial system’, which concept is defined as ‘a situation in which the probability of lack of continuity, or disruption, of the functioning of the financial system is low or, if such disruptions were to occur, their effects on the economy would be limited’. To achieve the objective of contributing to financial stability, the NBB will have the following powers: (a) to detect and monitor different factors and developments which may affect the stability of the financial system; (b) to issue recommendations on measures to be implemented by the competent authorities, in order to contribute to the stability of the financial system as a whole, particularly through (i) strengthening the robustness of the

¹ Council Decision 98/415/EC of 29 June 1998 on the consultation of the European Central Bank by national authorities regarding draft legislative provisions (OJ L 189, 3.7.1998, p. 42).

² Recommendation ESRB/2011/3 of the European Systemic Risk Board of 22 December 2011 on the macro-prudential mandate of national authorities. Available on the website of the ESRB at www.esrb.europa.eu.

ECB-PUBLIC

financial system, (ii) preventing the occurrence of systemic risks, and (iii) limiting the effect of potential disruptions; and (c) to adopt measures falling within the ambit of its own competences with a view to achieving the objectives described under (b) above. The draft law stipulates that the principle of independence – provided for in Article 130 of the Treaty – will apply to the NBB when acting in the context of contributing to the stability of the financial system.

- 1.3 The draft law also sets out specific accountability mechanisms under which the NBB is to provide the Chamber of Representatives with an annual report on its activities in the areas of prudential supervision and contributing to the stability of the financial system. The Governor of the NBB may also be invited to hearings before the competent committees of the Chamber of Representatives, be it at the request of such committees or at the Governor's own initiative.
- 1.4 In order to strengthen the framework for the collection of information, the draft law authorises the NBB to use any information in its possession or to make use of any entitlements to information it has in the context of its other tasks (including that of prudential supervision). The NBB may also require a private entity that is not subject to its supervision to provide it with any information that entity has which would be useful for discharging the NBB's macro-prudential mandate. Failure to comply with such requirements may be penalised by the imposition of administrative fines. Communication of such information to the NBB might be ensured by means of the control function exercised by other competent authorities over the private entity in question. Finally, the NBB may enter into arrangements to cooperate with the ECB, the European Systemic Risk Board (ESRB), the European supervisory authorities (ESAs) and foreign authorities with competence in the field of macro-prudential supervision, and it may exchange confidential information with those organisations.
- 1.5 The draft law provides that, in discharging its macro-prudential mandate, the NBB may, without prejudice to the competences assigned to the ECB, use any of the following tools in respect of financial institutions: (a) the power to impose own funds requirements or additional liquidity requirements in respect of all credit institutions or specific categories of credit institutions; (b) the power to impose specific requirements as regards own funds, which may vary depending on the nature of exposures, the value of collateral received by the credit institution concerned, the areas of activity or the geographic area of operation of the debtors, such measures being in addition to or stricter than those applied in the context of prudential supervision; (c) the power to impose quantitative limits on exposures in respect of an individual counterparty or a group of linked counterparties; (d) the power to impose limits on the total levels of activity of institutions, as a percentage of their own funds, which are in addition to or stricter than those applied in the context of prudential supervision; (e) the power to impose conditions for the valuation of collateral accepted against credits extended for verifying compliance with the requirements regarding solvency as provided for under or in accordance with prudential legislation; (f) booking all or part of the distributable profits to an account which cannot be accessed by the institution concerned; (g) the power to impose asset valuation rules different from those imposed under accounting rules

ECB-PUBLIC

in the context of prudential supervision; (h) the power to require the disclosure of information in addition to that which may be required under prudential supervision rules in respect of all credit institutions or those belonging to a specific category; and (i) the power to issue public statements on the adoption of the abovementioned measures and their corresponding objectives. Prior to imposing any of the abovementioned measures, the NBB shall inform the ESRB, the ECB and, if necessary, the ESAs and the European Commission. Prior to imposing own funds requirements or any measures intended to reduce systemic risks, the NBB must take into account objections raised by the ECB or any other European authority.

- 1.6 The NBB may issue recommendations to the ECB or any other Union authorities on measures to be adopted and implemented in order to contribute to the stability of the financial system as a whole, be it by means of measures intended to strengthen the robustness of the financial system, to anticipate the occurrence of systemic risks or to limit the potential effects of disruption. National authorities to whom recommendations are addressed are requested to provide the NBB with a formal opinion giving reasons why those recommendations are not followed. If recommendations issued by the NBB addressed to federal national authorities are not followed, the King may decide to adopt the measures necessary to implement the NBB recommendation concerned by means of a royal decree adopted in the Council of Ministers.

2. General observations

- 2.1 The ECB supports the effective design of macro-prudential policy frameworks within the Member States, in line with the guiding principles expressed in Recommendation ESRB/2011/3. The ECB welcomes the fact that the NBB plays a leading role in this respect, given its expertise and existing responsibilities in the area of financial stability³.
- 2.2 The ECB furthermore welcomes that the NBB, in respect of the discharge of this macro-prudential mandate, enjoys the same degree of independence as established in Article 130 of the Treaty, which shall also be adequately balanced with the strengthened accountability of the NBB before the Chamber of Representatives. In the interests of clarity, it would, however, be appropriate to exclude the power of the Minister of Finance to exercise control over decisions made by the NBB in the discharge of its macro-prudential mandate under Article 22 of the Organic Law of the NBB which, in its current form, excludes such control only in respect of the European System of Central Banks' tasks and operations and the prudential supervision described in Article 12 *bis* of the Organic Law of the NBB. Without prejudice to the principle of independence and this proposed change, the Organic Law of the NBB could be further amended in order to establish specific mechanisms for cooperating with any authority whose actions have a material impact on financial stability, in accordance with Recommendation B.2 of Recommendation ESRB/2011/3.

³ Opinion CON/2013/70, especially paragraph 2.1. All ECB opinions are published on the ECB's website at www.ecb.europa.eu.

ECB-PUBLIC

- 2.3 The ECB welcomes the strengthening of the methods for collecting information. The ECB also welcomes the fact that the NBB may require a wide range of private entities to provide information and that they may be subject to administrative fines in the event of failure to comply with those requirements. While the ECB also welcomes the fact that domestic authorities must provide the NBB, at its request, with any information useful for the discharge of its macro-economic mandate⁴, it nevertheless recommends that those authorities should be required by law to communicate the information concerned at their own initiative.
- 2.4 The ECB understands that, once collected in accordance with the mechanisms described under paragraph 2.3 above, information may be shared with the ECB, the ESRB, the ESAs or other domestic supervisory authorities in accordance with cooperation agreements to be entered into between the NBB and the organisations in question. However, such agreements should not be necessary for the exchange of information falling within the ambit of Articles 56 and 58 of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council⁵, and Article 6(2) of Council Regulation (EU) No 1024/2013⁶, between the NBB and authorities competent in the areas of prudential supervision, macro-prudential supervision, banking resolution and recovery, the ECB, the central banks of the European System of Central Banks (ESCB), the ESRB and the ESAs. The ECB recommends that cooperation arrangements as referred to above should be without prejudice to Article 36/14, 1° and 2°⁷ of the Organic Law of the NBB, pursuant to which the NBB may provide information to the ECB and ESCB central banks in certain cases. This includes cases when the information concerned is relevant for discharging the mandate of the ECB and of the ESCB central banks with regard to monetary policy, emergency liquidity assistance, oversight of payment and securities settlement systems, and safeguarding the stability of the financial system, especially in cases of emergency, and where the information is relevant to the institutions entrusted with a macro-prudential mandate. In the interests of clarity, it is also advisable to include a cross-reference to Article 36/34 § 4, as amended by Article 36/14 of the draft law, in order to have a comprehensive and consistent list of all cases in which the NBB may share confidential information with other authorities.

3. Specific comments

- 3.1 The draft law sets out comprehensive mechanisms further substantiating the already existing macro-prudential responsibilities of the NBB. In the period since the financial crisis began, the Belgian legislator in 2011 entrusted the NBB with specific tools described in Article 36/3 of the

⁴ Article 36/33 § 3 of the Organic Law of the NBB, as amended by Article 9 of the draft law.

⁵ Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (OJ L 176, 27.6.2013, p. 338).

⁶ Council Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (OJ L 287, 20.10.2013, p. 63).

⁷ The ECB notes that these two paragraphs will be amended by the Law on various amendments accompanying the draft Law on status and supervision of credit institutions, which was submitted to the ECB for its opinion on 3 January 2014.

ECB-PUBLIC

Organic Law of the NBB in order to: (a) detect potential threats to the stability of the financial system, especially through monitoring and assessing strategic evolutions and profiling systemically important financial institutions; (b) issue opinions to the federal government and parliament on the measures necessary or useful for the stability, good functioning and efficiency of the financial system of the country; (c) coordinate the management of the financial crisis; and (d) contribute to the objectives of international and European institutions involved in the matters described under (a), (b) and (c) above, including in particular the ESRB. Financial institutions designated by the NBB as systemically important, and notified of this designation, must provide their proposed strategic decisions to the NBB, which may oppose such decisions. The NBB may also impose specific measures regarding solvency, liquidity, risk concentration and risk positions on the abovementioned systemically important financial institutions. Previous reforms also gave the NBB the power to take extraordinary measures, including the forced transfer to the State or any other domestic or foreign public-law entity of assets, credits, categories of activity, securities or pools of securities held by such central securities depositories vis-à-vis central securities depositories and assimilated institutions. This aimed at avoiding a situation whereby financial stability might be disrupted domestically or globally by a breach of the law by those entities or by mismanagement, liquidity problems, operational and administrative or accounting problems arising within the entities in question.

- 3.2 The ECB understands that the new macro-prudential tools introduced by the draft law are without prejudice to the two abovementioned regimes, which shall therefore remain unchanged. As part of the comprehensive reform of the status and supervision of credit institutions⁸, Article 36/3 of the Organic Law of the NBB will, however, be amended in order to exempt credit institutions designated by the NBB as systemically important, and notified of this designation, from the requirement to provide the NBB with their strategic decisions. Such a requirement will be imposed in the future on all credit institutions as part of micro-prudential supervision. Future legal developments may affect the macro-prudential supervision of financial institutions other than credit institutions, especially the Proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories (CSDs)⁹. The ECB recommends, for the sake of clarity of the Organic Law of the NBB, that the Belgian legislator reflects on the appropriateness of maintaining three different sets of provisions on macro-prudential supervision. This is particularly appropriate in view of the similarities between Articles 36/3 and 36/34, both of which apply to financial institutions on which the NBB may impose requirements relating to own funds, liquidity, risk concentration and risk positions with a view to contributing to the stability of the financial system. Should these two provisions nonetheless remain separate, the mechanism for designating systemically important institutions

⁸ The ECB was consulted on 3 January 2014 on the draft Law on the status and supervision of credit institutions and on the draft Law on various amendments.

⁹ See the Proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on improving securities settlement in the European Union and on central securities depositories (CSDs) and amending Directive 98/26/EC, COM (2012), final.

ECB-PUBLIC

should also be reflected in Article 36/34, in order to comply with Recommendation C.3 of Recommendation ESRB/2011/3. This mechanism is currently provided for in Article 36/3 only, and will apply in the near future to financial institutions other than credit institutions.

- 3.3 The draft law provides that the NBB, in the application of its macro-prudential powers, is to take into account the recommendations of the ESRB and the views of the Commission and the ECB, in particular when the ECB applies stricter requirements for capital buffers or other measures aimed at addressing systemic risk¹⁰. In this respect, the ECB recommends that the draft law is further aligned with the procedures set out in relevant Union law and in particular those of Article 5 of Regulation (EU) No 1024/2013¹¹.
- 3.4 This opinion is without prejudice to the conclusions of the ESRB's follow-up assessment, which will be prepared pursuant to Article 17 of Regulation (EU) No 1092/2010 of the European Parliament and of the Council¹².

This opinion will be published on the ECB's website.

Done at Frankfurt am Main, 13 February 2014.



The President of the ECB

Mario DRAGHI

¹⁰ Article 11 of the draft law, which introduces a new Article 36/34, § 3 in the Organic Law of the NBB.

¹¹ See in this respect, Recital 24 of Regulation (EU) No 1024/2013, which specifically provides that national competent authorities or national designated authorities and the ECB shall act in respect of any coordination procedure provided for in such acts after having followed the procedures provided for in that same regulation.

¹² Regulation (EU) No 1092/2010 of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 on European Union macro-prudential oversight of the financial system and establishing a European Systemic Risk Board (OJ L 331, 15.12.2010, p. 1).