

SÉNAT DE BELGIQUE

SESSION DE 2013-2014

3 AVRIL 2014

Projet de loi modifiant la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance, la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, la loi du 21 décembre 2009 relative au statut des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, à l'activité d'émission de monnaie électronique et à l'accès aux systèmes de paiement, la loi du 28 avril 1999 visant à transposer la directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres et la loi du 15 décembre 2004 relative aux sûretés financières et portant des dispositions fiscales diverses en matière de conventions constitutives de sûreté réelle et de prêts portant sur des instruments financiers

Procédure d'évocation

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DES AFFAIRES
ÉCONOMIQUES
PAR
MM. LAAOUEJ ET SCHOUPPE

Voir:

Documents du Sénat:

5-2808 - 2013/2014:

N° 1: Projet évoqué par le Sénat.

BELGISCHE SENAAAT

ZITTING 2013-2014

3 APRIL 2014

Wetsontwerp tot wijziging van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf, de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de wet van 21 december 2009 op het statuut van de betalingsinstellingen en van de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld en de toegang tot betalingssystemen, de wet van 28 april 1999 houdende omzetting van richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en de wet van 15 december 2004 betreffende financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake zakelijkezekerheidsovereenkomsten en leningen met betrekking tot financiële instrumenten

Evocatieprocedure

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR
DE FINANCIËN EN VOOR
DE ECONOMISCHE AANGELEGENHEDEN
UITGEBRACHT DOOR
DE HEREN LAAOUEJ EN SCHOUPPE

Zie:

Stukken van de Senaat:

5-2808 - 2013/2014:

Nr. 1: Ontwerp geëvoceerd door de Senaat.

Composition de la commission / Samenstelling van de commissie :

Présidente / Voorzitster : Fauzaya Talhaoui.**Membres / Leden :**

N-VA	Frank Boogaerts, Patrick De Groote, Lieve Maes, Sabine Vermeulen.
PS	Marie Arena, Ahmed Laaouej, Louis Siquet.
MR	François Bellot, Richard Miller.
CD&V	Wouter Beke, Etienne Schouppe.
sp.a	Leona Detiège, Fauzaya Talhaoui.
Open Vld	Rik Daems.
Vlaams Belang	Anke Van dermeersch.
Ecolo	Jacky Morael.
cdH	Bertin Mampaka Mankamba.

Suppléants / Plaatsvervangers :

Bart De Nijn, Inge Faes, Lies Jans, Helga Stevens, Karl Vanlouwe.
 Paul Magnette, Philippe Mahoux, Fabienne Winckel, Olga Zrihen.
 Christine Defraigne, Gérard Deprez, Dominique Tilmans.
 Dirk Claes, Cindy Franssen, Johan Verstreken.
 Dalila Douifi, Fatma Pehlivan, Guy Swennen.
 Jean-Jacques De Gucht, Yoeri Vastersavendts.
 Yves Buysse, Filip Dewinter.
 Benoit Hellings, Cécile Thibaut.
 Francis Delpérée, Vanessa Matz.

I. INTRODUCTION

Le projet de loi modifiant la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque Nationale de Belgique, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, la loi du 16 février 2009 relative à la réassurance, la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, la loi du 21 décembre 2009 relative au statut des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, à l'activité d'émission de monnaie électronique et à l'accès aux systèmes de paiement, la loi du 28 avril 1999 visant à transposer la directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres et la loi du 15 décembre 2004 relative aux sûretés financières et portant des dispositions fiscales diverses en matière de conventions constitutives de sûreté réelle et de prêts portant sur des instruments financiers (doc. Chambre, n° 53-3395/1), qui fait l'objet du présent rapport et qui relève de la procédure bicamérale facultative, a été déposé initialement à la Chambre des représentants.

Il a été adopté le 27 mars 2014 par l'assemblée plénière de la Chambre des représentants, par 82 voix et 42 abstentions. Il a été transmis le 28 mars 2014 au Sénat, qui l'a évoqué le même jour.

Conformément à l'article 27.1, alinéa 2, du règlement du Sénat, la commission a entamé l'examen du projet de loi avant le vote final à la Chambre des représentants.

La commission l'a examiné au cours de ses réunions des 26 mars et 2 et 3 avril 2014.

II. EXPOSÉ INTRODUCTIF DE M. KOEN GEENS, MINISTRE DES FINANCES

Les obligations imposées par l'Union européenne aux acteurs du marché concernant les transactions sur produits dérivés de gré à gré sont fixées par le règlement n° 648/2012 du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux, le «règlement EMIR», et par les règlements délégués et les règlements d'exécution de la Commission du 19 décembre 2012 complétant ledit règlement.

Le règlement EMIR est divisé en quatre parties importantes. Il prévoit :

I. INLEIDING

Dit optioneel bicameraal wetsontwerp tot wijziging van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de nationale bank van België, de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, de wet van 16 februari 2009 op het herverzekeringsbedrijf, de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de wet van 21 december 2009 op het statuut van de betalingsinstellingen en van de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld en de toegang tot betalingssystemen, de wet van 28 april 1999 houdende omzetting van richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen en de wet van 15 december 2004 betreffende financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake zakelijkezekerheids-overeenkomsten en leningen met betrekking tot financiële instrumenten (stuk Kamer, nr. 53-3395/1), werd in de Kamer van volksvertegenwoordigers oorspronkelijk ingediend als een wetsontwerp.

Het werd op 27 maart 2014 aangenomen door de plenaire vergadering van de Kamer van volksvertegenwoordigers, met 82 stemmen bij 42 onthoudingen. Het werd op 28 maart overgezonden aan de Senaat en dezelfde dag geëvoceerd.

Overeenkomstig artikel 27.1, tweede lid, van het Reglement van de Senaat, heeft de commissie de behandeling van het wetsontwerp aangevat vóór de eindstemming in de Kamer.

De commissie heeft dit wetsontwerp besproken tijdens haar vergaderingen van 26 maart en 2 en 3 april 2014.

II. INLEIDENDE UITEENZETTING DOOR DE HEER GEENS, MINISTER VAN FINANCIËN

In de EU zijn de verplichtingen voor de markt-partijen betreffende OTC derivatentransacties vastgelegd in de verordening 648/2012 van 4 juli 2012 inzake OTC derivatentransacties, centrale tegenpartijen en transactieregisters, de zogenaamde «EMIR-Verordening», en in de Gedelegeerde verordeningen en Uitvoeringsverordeningen van de Commissie van 19 december 2012 bij die verordening.

De EMIR-Verordening omvat als 4 belangrijke delen :

1) le recours obligatoire aux contreparties centrales pour certains contrats dérivés de gré à gré et des exigences pour les contrats dérivés n'ayant pas fait l'objet d'une compensation en vue de la limitation des risques des dérivés de gré à gré;

2) une obligation de déclaration des contrats dérivés auprès d'un référentiel central (*Trade Repository*);

3) des exigences pour les contreparties centrales, l'octroi d'un agrément aux contreparties centrales et la surveillance de ces contreparties;

et enfin

4) des exigences relatives aux référentiels centraux (*trade repositories*), l'enregistrement de ces systèmes et leur contrôle.

Le règlement vise à créer un cadre juridique harmonisé, à assurer un niveau de protection élevé des investisseurs et à créer des conditions de concurrence égales entre les participants au marché. Il a pour objectif d'améliorer l'efficacité et la sécurité des marchés de produits dérivés et de limiter les risques de crédit, les risques de liquidité et les risques opérationnels en cas de compensation de produits dérivés.

Bien qu'il s'agisse d'un règlement et de dispositions directement applicables dans tous les États membres de l'Union européenne, la mise en œuvre de ce nouveau cadre juridique nécessite d'adapter le droit interne de chaque État membre, notamment afin de procéder à la désignation des autorités chargées du contrôle du respect des dispositions du règlement et de délivrer l'agrément aux contreparties centrales. Chaque État membre doit également prévoir les sanctions applicables en cas de violation dudit règlement. Telles sont les raisons d'être du projet de loi à l'examen.

Comme on le sait, le contrôle du secteur financier en Belgique est basé sur un modèle bipolaire (dit « *Twin Peaks* »). Ce contrôle est exercé, d'une part, par la Banque nationale (BNB) et, d'autre part, par la FSMA.

La proposition de désignation des autorités nationales compétentes et de répartition des compétences d'agrément et de contrôle du respect du règlement EMIR a dès lors été conçue dans la ligne du modèle *Twin Peaks*. Elle se traduit essentiellement par une adaptation de la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique et de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Quant à la répartition des compétences entre la BNB et la FSMA, il faut faire la distinction entre 2 domaines.

1) Het verplichte gebruik van centrale tegenpartijen voor de clearing van sommige otc derivatentransacties en daarnaast de vereisten voor niet-geclearde contracten met het oog op de inperking van het risico van otc-derivaten;

2) De verplichte rapportage van elke derivaten-transactie aan een transactieregister, een zogenaamde « *Trade Repository* »;

3) De vereisten voor centrale tegenpartijen, en de vergunningverlening aan en het toezicht op die centrale tegenpartijen;

en tot slot

4) De vereisten voor de « *trade repositories* », en de registratie van en het toezicht op die systemen.

De verordening strekt er toe een geharmoniseerd rechtskader in te voeren, een hoog niveau van bescherming van de belegger te verzekeren en gelijke spelregels voor de marktdeelnemers in te stellen. De verordening heeft tot doel de efficiëntie en de veiligheid van de derivatenmarkten te verbeteren en de krediet-, liquiditeits- en operationele risico's bij de clearing van derivaten te beperken.

Hoewel het gaat om een verordening en de bepalingen bijgevolg rechtstreeks toepasselijk zijn in alle lidstaten van de EU, is het voor de tenuitvoerlegging van dit nieuwe rechtskader noodzakelijk dat het interne recht van elke lidstaat wordt aangepast, met name om de autoriteiten aan te wijzen die belast zullen zijn met het toezicht op de naleving van de bepalingen van de verordening en met de vergunningverlening aan de centrale tegenpartij. Elke lidstaat moet ook sancties vaststellen voor inbreuken op de verordening. Vandaar dit wetsontwerp.

Zoals u weet, wordt voor het toezicht op de Belgische financiële sector uitgegaan van een bipolair model, het zogenaamde « *Twin Peaks* »-model. Dit toezicht wordt enerzijds uitgeoefend door de Nationale Bank van België en anderzijds door de FSMA.

Het voorstel inzake de aanwijzing van de bevoegde nationale autoriteiten en inzake de spreiding van de vergunningsbevoegdheid en de bevoegdheid voor het toezicht op de naleving van de EMIR-verordening werd bijgevolg uitgewerkt in de lijn van het *Twin Peaks*-model. Dit vindt hoofdzakelijk zijn neerslag in de aanpassing van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België en van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Bij de bevoegdheidsverdeling tussen de NBB en de FSMA moet een onderscheid worden gemaakt tussen twee aspecten.

1. En ce qui concerne l'agrément, la surveillance des contreparties centrales, les « CCP » et les accords d'interopérabilité, la Banque est tout d'abord désignée comme autorité compétente pour se prononcer sur l'agrément des CCP. La Banque exerce cette prérogative sur avis de la FSMA. La Banque est également chargée du contrôle prudentiel et organisationnel des CCP et, de la surveillance des systèmes opérés par les CCP; c'est la compétence d'*oversight*. La FSMA en revanche est chargée du contrôle du respect par les CCP des règles de conduite et des règles mises en œuvre en matière de conflits d'intérêts. La Banque est, de plus, compétente pour exercer le contrôle des accords d'interopérabilité conclus entre une CCP agréée par elle et une autre CCP. Lorsqu'elle agré une CCP, la Banque est également désignée pour coordonner la coopération et l'échange d'informations avec les autorités européennes et les autorités compétentes des autres états membres. La FSMA est l'autorité compétente à laquelle l'ESMA, la *European Securities and Markets Authority*, peut déléguer certaines tâches de surveillance en ce qui concerne un *trade repository* belge, et ce en application de l'article 74 du règlement.

2. En ce qui concerne les exigences en matière d'utilisation d'une contrepartie centrale, de déclaration et d'atténuation des risques des produits dérivés de gré à gré, qui s'appliquent aux contreparties financières et non financières, la BNB est chargée du contrôle du respect des obligations du règlement EMIR par les contreparties financières et non financières qui relèvent de sa compétence prudentielle (1). La FSMA, de son côté, est chargée du contrôle du respect des obligations du règlement EMIR par les contreparties financières et non financières qui ne relèvent pas de la compétence prudentielle de la BNB (2). Dans la pratique, presque toutes les contreparties non financières relèveront du contrôle de la FSMA.

(1) Contreparties financières : sociétés de bourse, établissements de crédit, entreprises d'assurances et entreprises de réassurance.

Contreparties non financières : organismes de liquidation, établissements de paiement et établissements de monnaie électronique.

(2) Contreparties financières : sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, OPCVM et, le cas échéant, leurs sociétés de gestion, institutions de retraite professionnelle, fonds d'investissement alternatifs gérés par des gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (*Alternative Investment Fund Managers — AIFM*) disposant d'un agrément ou d'une inscription au registre conformément à la directive 2011/61/UE.

Contreparties non financières : contreparties non financières ne relevant pas de la compétence de la BNB.

1. In verband met de vergunning, het toezicht op de centrale tegenpartijen, de centrale tegenpartijen zelf en de interoperabiliteitsovereenkomsten, wordt de NBB in eerste instantie aangewezen als bevoegde instantie om zich uit te spreken over de vergunning van de centrale tegenpartijen. De NBB oefent dat prerogatief uit op advies van de FSMA. Voorts is de NBB belast met de controle op het prudentiële en organisatorische toezicht van de centrale tegenpartijen, alsook met het toezicht op de door de centrale tegenpartijen gehanteerde systemen; dat is de zogenaamde *oversight-bevoegdheid*. De FSMA daarentegen heeft tot taak controle uit te oefenen op de inachtneming door de centrale tegenpartijen van de gedragsregels en van de inzake belangenconflicten geïmplementeerde regels. Bovendien is de NBB bevoegd om toezicht uit te oefenen op de interoperabiliteitsovereenkomsten die worden gesloten tussen een door haar vergunde centrale tegenpartij en een andere centrale tegenpartij. Wanneer de NBB een vergunning toekent aan een centrale tegenpartij, wordt zij tevens aangewezen om te zorgen voor de coördinatie van de samenwerking en de informatie-uitwisseling met de Europese autoriteiten en de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten. De FSMA is de bevoegde autoriteit waaraan de *European Securities and Markets Authority*, met toepassing van artikel 74 van de verordening, sommige toezichtstaken kan delegeren in verband met een Belgische *trade repository*.

2. Wat betreft de vereisten van het gebruik van een centrale tegenpartij, de rapportering en de inperking van het risico van otc-derivaten, van toepassing op financiële en niet-financiële tegenpartijen is de NBB belast met het toezicht op de naleving van de verplichtingen uit de EMIR-Verordening door de financiële en niet-financiële tegenpartijen die onder haar prudentiële bevoegdheid vallen (1). De FSMA van haar kant is belast met het toezicht op de naleving van de verplichtingen uit de EMIR-Verordening door de financiële en niet-financiële tegenpartijen die niet onder de prudentiële bevoegdheid van de NBB vallen (2). In de praktijk zullen quasi alle niet-financiële tegenpartijen onder toezicht van de FSMA vallen.

(1) Financiële tegenpartijen : beursvennootschappen, kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en herverzekeringsondernemingen.

Niet-financiële tegenpartijen : vereffeninginstellingen, betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld.

(2) Financiële tegenpartijen : vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, icbe en, indien van toepassing hun beheermaatschappijen, instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, alternatief beleggingsfondsen beheerd door beheerders van alternatieve beleggingsfondsen (*Alternative Investment Fund Managers — AIFM*) die beschikken over een vergunning of een registerinschrijving overeenkomstig richtlijn 2011/61/EU.

Niet-financiële tegenpartijen : niet-financiële tegenpartijen die niet onder de bevoegdheid van de NBB vallen.

Ce contrôle par la BNB ou la FSMA concerne essentiellement le respect des obligations de compensation et de déclaration au *trade repository*, ou encore l'application de techniques d'atténuation des risques des produits dérivés de gré à gré non compensés par une contrepartie centrale.

Concernant les sanctions adoptées, le projet de loi propose de s'aligner sur l'arsenal des sanctions administratives existant pour les entreprises réglementées sous statut et de les appliquer également aux contreparties non-financières. Ces sanctions sont efficaces, dissuasives et proportionnelles.

Le règlement EMIR est entré en vigueur le 16 août 2012. Certaines dispositions du règlement devaient cependant être clarifiées par des standards techniques, adoptés par la Commission européenne en date du 19 décembre 2012 et entrés en vigueur le 15 mars 2013. Les obligations des participants de marché entrent donc progressivement en vigueur depuis ce 15 mars 2013.

Certaines dispositions du règlement sont d'ores et déjà d'application. Il en va notamment ainsi de l'obligation depuis le 15 septembre 2013 pour les contreparties financières de rapporter à leur autorité compétente certains différends entre parties portant sur la valeur des contrats OTC dérivés ou encore de l'obligation pour les contreparties non-financières de faire une déclaration à leur autorité compétente quand elles dépassent le seuil de compensation fixé par le règlement EMIR et ce, également depuis le 15 mars 2013. L'obligation de déclaration des transactions sur dérivés à un « *trade repository* » est entrée en vigueur le 12 février 2014.

D'autres obligations, par contre, ne sont pas encore en vigueur. Ainsi l'obligation de compensation entrera progressivement en vigueur à partir du second semestre 2014.

Il est en outre rappelé que les autorités compétentes des contreparties centrales sont tenue de constituer un Collège de surveillance pour chaque contrepartie centrale auquel différentes autorités compétentes d'autres États membres sont amenées à participer en fonction des critères définis par le règlement EMIR. Tant la FSMA que la BNB participent déjà à l'heure actuelle aux réunions de collèges de surveillance de contreparties centrales étrangères.

Le ministre fait également remarquer que la Banque Centrale Européenne a rendu un avis favorable concernant ce projet de loi.

Deux amendements ont été déposés et adoptés à la Chambre.

Le premier amendement concerne la confirmation, par le Parlement, de l'arrêté royal du 12 novembre 2013 qui transpose en partie la directive européenne

Dit toezicht door de NBB of de FSMA heeft voornamelijk betrekking op het naleven van de vereisten voor clearing en rapportage aan de *trade repository* of nog op het toepassen van technieken voor de inperking van het risico van otc-derivaten die niet gecleard worden door een CCP.

Het wetsontwerp stelt voor om de sancties af te stemmen op het bestaande scala van administratieve sancties voor de statuutgebonden gereguleerde ondernemingen en deze ook toe te passen op de niet-financiële tegenpartijen. Die sancties zijn doeltreffend, ontradend en evenredig.

De EMIR-verordening is op 16 augustus 2012 in werking getreden. Sommige bepalingen van de verordening dienden echter te worden verduidelijkt door technische normen, die de Europese Commissie op 19 december 2012 heeft aangenomen en die op 15 maart 2013 in werking zijn getreden. De voor de marktdeelnemers geldende verplichtingen worden dus sinds 15 maart 2013 geleidelijk van kracht.

Sommige bepalingen van de verordening zijn nu al van toepassing, bijvoorbeeld de sinds 15 september 2013 geldende verplichting dat de financiële tegenpartijen bepaalde geschillen tussen partijen in verband met de waarde van de OTC-derivatenproducten aan de voor hen bevoegde autoriteit moeten melden, of de verplichting, ook sinds 15 maart 2013 van toepassing, dat de niet-financiële tegenpartijen aan de voor hen bevoegde autoriteit moeten rapporteren wanneer ze de in de EMIR-verordening vastgestelde verrekeningsdrempel overschrijden. De verplichte rapportering van de transacties op derivaten aan een *trade repository* is van kracht sinds 12 februari 2014.

Andere verplichtingen zijn echter nog niet van toepassing. Zo zal de clearingverplichting vanaf de tweede helft van 2014 geleidelijk in werking treden.

Voorts wordt eraan herinnerd dat de voor de centrale tegenpartijen bevoegde autoriteiten voor elke centrale tegenpartij een toezichtcollege dienen in te stellen, waarin verschillende bevoegde autoriteiten van andere lidstaten zijn vertegenwoordigd, overeenkomstig de in de EMIR-verordening bepaalde criteria. Zo nemen de FSMA en de NBB nu al deel aan de vergaderingen van toezichtcolleges van buitenlandse centrale tegenpartijen.

Tot slot merkt de minister op dat de Europese Centrale Bank over dit wetsontwerp een gunstig advies heeft uitgebracht.

In de Kamer werden twee amendementen ingediend en aanvaard.

Het eerste amendement betreft de bekrachtiging door het Parlement van het koninklijk besluit van 12 november 2013 waarmee de Europese Omnibus-I-

Omnibus I. Le reste a été transposé par plusieurs lois qui ont déjà été votées par le Parlement.

Le second amendement concerne le règlement DCT, qui concerne les «dépositaires centraux de titres», actuellement à l'examen au niveau des colégislateurs européens. Ce règlement devrait être voté le 15 avril par le Parlement européen en lecture unique. En application de ce règlement — et par analogie avec le règlement EMIR — chaque État membre devra adapter son cadre légal, surtout en ce qui concerne la désignation des instances de contrôle compétentes. Comme deux DCT importants sont établis en Belgique (1), il est crucial de mettre ce règlement en œuvre dès que possible. C'est pourquoi, et compte tenu des élections à venir et de la formation du gouvernement qui suivra, l'amendement voté par la Chambre prévoit que cette mise en œuvre peut être assurée par arrêté royal délibéré en Conseil des ministres, à confirmer par le Parlement dans les deux ans.

III. DISCUSSION GÉNÉRALE

Le projet ne donne lieu à aucune observation.

IV. VOTES

L'ensemble du projet de loi a été adopté par 9 voix et 1 abstention.

Le présent rapport a été approuvé à l'unanimité des 10 membres présents.

Les rapporteurs,

Ahmed LAAOUEJ.
Etienne SCHOUPPE.

La présidente,

Fauzaya TALHAOU.

*
* *

**Le texte adopté par la commission
est identique au texte du projet
transmis par la Chambre
des représentants
(voir le doc. Chambre, n° 53-3395/5).**

(1) La «liste des organismes de liquidation de droit belge» de la BNB mentionne *Euroclear Belgium* et *Bank of New York Mellon CSD*.

richtlijn gedeeltelijk werd omgezet. De rest van de omzetting gebeurde in verschillende wetten die eerder reeds door het Parlement werden goedgekeurd.

Het tweede amendement heeft betrekking op de CSD-verordening, de verordening over «*Central securities depositories*», die momenteel in behandeling is op het niveau van de Europese co-legislators. Verwacht wordt dat deze verordening op 15 april zal gestemd worden in het Europees Parlement in enige lezing. Ingevolge deze verordening — en naar analogie met de EMIR-verordening — zal elke lidstaat zijn wettelijk kader moeten aanpassen, voornamelijk met betrekking tot de aanduiding van de bevoegde toezichthouders. Aangezien er twee belangrijke CSD's (1) in België gevestigd zijn, is het van cruciaal belang die implementatie van de verordening zo spoedig mogelijk te realiseren. Daarom en rekening houdend met de nakende verkiezingen en regeringsvorming, bepaalt het door de Kamer aanvaarde amendement dat deze implementatie kan geschieden bij in Ministerraad overlegd Koninklijk Besluit, te bekrachtigen door het Parlement binnen de 2 jaar.

III. ALGEMENE BESPREKING

Het ontwerp geeft geen aanleiding tot enige bespreking.

IV. STEMMINGEN

Het wetsontwerp in zijn geheel wordt ongewijzigd aangenomen met 9 stemmen bij 1 onthouding.

Dit verslag is eenparig goedgekeurd door de 10 aanwezige leden.

De rapporteurs,

Ahmed LAAOUEJ.
Etienne SCHOUPPE.

De voorzitter,

Fouzaya TALHAOU.

*
* *

**De door de commissie aangenomen tekst
is dezelfde als de tekst van het door
de Kamer van volksvertegenwoordigers
overgezonden ontwerp
(zie stuk Kamer, nr. 53-3395/5).**

(1) De «lijst van vereffeningsinstellingen naar Belgisch recht» van de NBB vermeldt *Euroclear Belgium* en *Bank of New York Mellon CSD*.