

2. Jaarrekening en verslagen betreffende het boekjaar

2.1 Jaarverslag

2.1.1 Ontwikkeling van de resultaten en positie van de Bank

2.1.1.1 DE BALANS

Het balanstotaal blijft vrijwel stabiel: € 75,5 miljard, tegen € 77,8 miljard. In 2014 verbeterde de in euro luidende liquiditeit van de banken, net als in 2013, wat tot uiting kwam in een minder groot beroep van € 4,3 miljard op de herfinancieringstransacties bij de Bank, en vooral op de langerlopende, zoals vorig jaar ook te zien was, zij het in geringere mate. De ontwikkelingen op de actiefzijde van de balans leidden op de passiefzijde tot een daling van het nettobedrag van de uitgaande betalingen via het TARGET2-betalingssysteem met € 3,1 miljard, alsook van de verplichtingen in verband met monetairbeleidstransacties (€ 3,0 miljard). De verhoging van de verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB leidde samen met de groei van de bankbiljettencirculatie in het Eurosysteem tot een stijging met € 2,5 miljard van de op de passiefzijde van de balans geboekte bankbiljetten.

De activa in goud en in dollar stegen in waarde ten opzichte van de euro. De weerslag daarvan is opgenomen in de herwaarderingsrekeningen op de passiefzijde van de balans (€ 1,1 miljard).

De hiernaast staande tabel geeft een overzicht van de effectenportefeuilles die een belangrijk onderdeel vormen van de actiefzijde van de balans.

Op balansdatum worden de twee *outright* portefeuilles gewaardeerd tegen marktprijs. De HTM-portefeuille, de

OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLES VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN TEGEN BOEKWAARDE

(in € miljard)

	31-12-2014	31-12-2013
– vastrentende waardepapieren in deviezen ('outright portefeuille')	6,5	5,8
– vastrentende waardepapieren in euro ('outright portefeuille')	5,8	5,6
– vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden ('HTM-portefeuille')	9,2	8,7
– vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	4,5	4,3
Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank	26,0	24,4
– voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	7,0	7,6
Totaal portefeuilles	33,0	32,0

statutaire portefeuille en de monetairbeleidsportefeuille worden gewaardeerd tegen afgeschreven aankoopprijs.

Voor de monetairbeleidsportefeuilles waarvan de aankoopprogramma's (*Covered bonds Purchase Programmes I en II* en *Securities Markets Programme*) ten einde liepen, werden de vervallen waardepapieren terugbetaald. Daarentegen gingen in het najaar van 2014 een nieuw programma tot aankoop van gedekte obligaties (*Third Covered bonds Purchase Programme*) en een programma voor de aankoop van effecten met activa als onderpand (*Asset-Backed Securities Purchase Programme – ABSPP*) van start.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van kapitaal, reserves en afschrijvingsrekeningen. Ingevolge de winstverdeling voor het boekjaar 2013 konden aldus extra vastrentende waardepapieren in de statutaire portefeuille worden ondergebracht.

De *outright* portefeuille van de waardepapieren in deviezen werd bijna uitsluitend door het wisselkoerseffect opwaarts beïnvloed. Wat de HTM-portefeuille in euro betreft, heeft de Bank gedurende een deel van het jaar de aankopen van waardepapieren hervat.

Hierna volgt de geografische uitsplitsing van de vastrentende effecten van de portefeuilles in eigen beheer.

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN IN EIGEN BEHEER VAN DE BANK NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT

(in € miljoen)

	Nominale waarde	Boekwaarde	Marktwaarde	Herwaarderingsrekeningen
België	6 321,7	6 537,2	7 422,9	16,8
Verenigde Staten	4 052,5	4 142,7	4 142,7	65,5
Duitsland	2 697,3	2 802,7	2 898,9	50,9
Spanje	1 935,7	1 967,9	2 122,9	2,3
Frankrijk	2 614,1	2 692,6	2 838,6	12,8
Oostenrijk	982,3	1 014,8	1 153,0	6,1
Ierland	614,2	609,7	700,4	–
Italië	767,1	803,3	850,6	25,0
Japan	1 049,1	1 049,2	1 049,2	0,2
Internationale instellingen	777,4	799,9	872,4	7,5
Nederland	921,9	958,0	1 003,1	10,7
Portugal	389,2	391,0	429,1	9,5
Griekenland	336,6	337,0	294,8	9,5
Zwitserland	910,7	914,2	914,2	6,5
Andere	986,0	1 022,2	1 049,6	13,0
Totaal	25 355,8	26 042,4	27 742,4	236,3

Bij een volledige verkoop van al haar portefeuilles in eigen beheer op balansdatum zou de Bank: (i) de meerwaarden hebben gerealiseerd die ze nu (als niet-gerealiseerde meerwaarden) in de herwaarderingsrekeningen heeft geboekt (€ 236,3 miljoen), evenals (ii) het positieve verschil tussen markt- en boekwaarde (€ 1 700 miljoen). Aldus zou per saldo een extra winst van zowat € 1 936,3 miljoen in het resultaat zijn opgenomen.

In 2014 hebben de *impairment tests* niet geleid tot het ten laste nemen van waardeverminderingen op de portefeuilles in eigen beheer van de Bank.

Om de volledige risicopositie inzake vastrentende effecten te bepalen, dient ook het aandeel van de Bank in de monetairbeleidsportefeuilles van het Eurosysteem in aanmerking te worden genomen. De communicatie daarover behoort evenwel tot de bevoegdheid van de ECB.

Teneinde het wisselkoersrisico op haar activa in dollar te verkleinen, heeft de Bank opnieuw termijntransacties gesloten. De nettopositie in dollar bleef aldus in 2014 ongewijzigd op USD 2,2 miljard. Aan het einde van het boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen positieve wisselkoersverschillen op deze valuta geboekt voor € 265,0 miljoen.

2.1.1.2 RESULTAAT

De Bank realiseerde in 2014 een nettowinst van € 680 miljoen, dat is € 267 miljoen minder of een daling met 28,2 % ten opzichte van het vorige boekjaar.

Die daling van de winst na belasting is voornamelijk toe te schrijven aan de op de verschillende effectenportefeuilles in euro geboekte rentebaten (€ –134 miljoen).

De *outright* portefeuille en de HTM-portefeuille werden beïnvloed door de rentedaling, terwijl het uitstaande bedrag van de monetairbeleidsportefeuilles terugliep.

De daling van de kortetermijnrente in euro had ook een neerwaartse invloed op de resultaten voor de monetaire activa en passiva, in het bijzonder de monetairbeleidstransacties, de nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten, de monetaire reserves en de overdrachten van betalingen via TARGET2 (€ –57 miljoen).

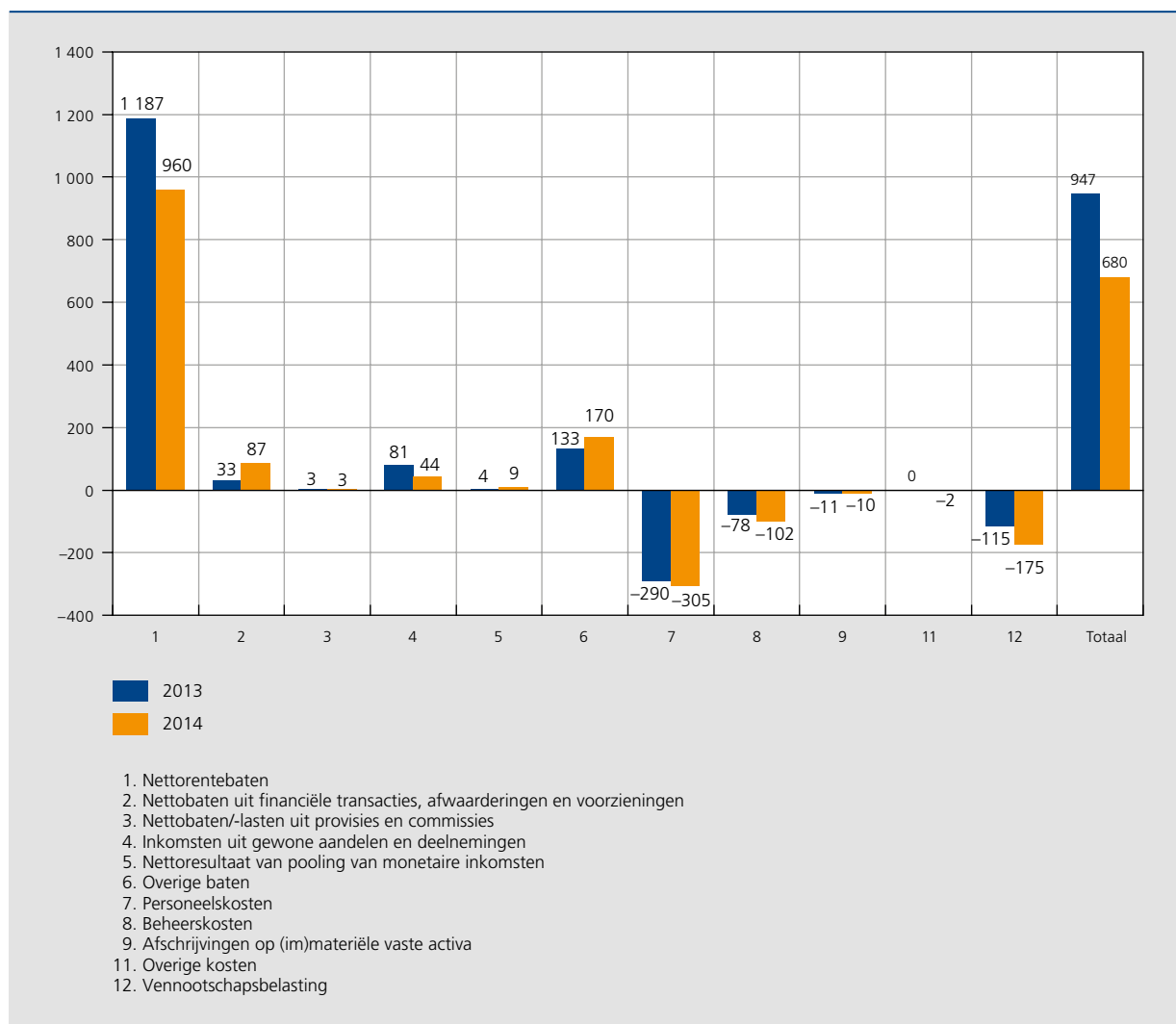
De ontspanning van de langetermijnrente maakte het mogelijk veel grotere winsten op de effectenportefeuilles te boeken dan in 2013 (€ +29 miljoen). Evenzo zijn de potentiële verliezen op die effecten aanzienlijk gedaald (€ +28 miljoen).

De vermindering van de inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen resulteert uit de daling van het op de deelnemingen van de Bank in het kapitaal van de ECB en de BIB ontvangen dividend (€ –19 miljoen). Bovendien was het door de ECB voor 2014 uitgekeerde interimdividend eveneens € 18 miljoen lager.

De toename van de beheerskosten hangt samen met die van de overige baten. De consultancykosten met

ALGEMENE STRUCTUUR VAN HET RESULTAAT

(in € miljoen)



Bron: NBB.

betrekking tot de alomvattende beoordeling (*comprehensive assessment*) van de banken werden immers volledig teruggevorderd.

Ondanks de daling van het brutoresultaat, stijgt de vennootschapsbelasting met € 60 miljoen ingevolge de vermindering van het aandeel van de Staat in de winst van het boekjaar dat vrijgesteld is van vennootschapsbelasting.

2.1.1.3 WINSTVERDELING

Een raming van de becijferbare risico's vormt het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves. De risico's op de activa die de Bank voor eigen rekening beheert worden berekend volgens de value at risk methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtig

parameters gebruikt op het gebied van probabiliteit en tijdshorizon. Voor de raming van het risico op haar aandeel in de monetairbeleidstransacties en -portefeuilles, baseert de Bank zich op de berekeningen van de ECB.

De uitkomst van de raming van de risico's per einde 2014 geeft een bedrag in de orde van grootte van € 4,9 miljard, hetzij € 0,6 miljard minder dan een jaar geleden, ingevolge de vermindering van de monetaire beleidsp portefeuilles maar vooral ingevolge de daling van het kredietrisico op de waarborgen ontvangen in het kader van het monetair beleid.

Niettemin zouden de gevolgen van het Expanded Asset Purchase Programme op middellange termijn een toename van de risico's kunnen veroorzaken, zeker in een

omgeving van stijgende rente, en aldus de resultaten van de Bank onder druk kunnen zetten.

Daarom is de Bank van mening dat een grotere voorzichtigheid is aangewezen en dientengevolge heeft ze beslist tot een bijkomende winstreservering. Aldus zal dit jaar 50 % (in plaats van 25 %) van de winst van het boekjaar, hetzij een bedrag van € 340 miljoen, toegewezen worden aan de beschikbare reserve. Dit reserveringsbeleid zal elk jaar opnieuw geëvalueerd worden.

Na deze winstverdeling bedragen de buffers van de Bank € 4,9 miljard. Daarenboven is de winst van het boekjaar de eerste buffer om de verliezen op te vangen. In de huidige omstandigheden zijn de resultaten van het verleden geen indicator voor toekomstige resultaten.

Het dividendbeleid bleef ongewijzigd en resulteert in een bruto dividend van € 144,92 per aandeel. Dat is een daling met 12,5 % tegenover het boekjaar 2013. Dit dividend houdt rekening met de opbrengst van de verkoop van een onroerend goed. De organieke wet van de Bank wijst het saldo van de winst toe aan de Staat; voor 2014 bedraagt dit € 282 miljoen.

2.1.2 Risicobeheer

2.1.2.1 BEHEER VAN DE GOUD- EN DEVIEZENRESERVES, VAN DE EUROPORTEFEUILLES EN VAN DE MONETAIRBELEIDSTRANSACTIES

Het beheer van de goud- en deviezenreserves en van de effectenportefeuilles in euro stelt de Bank, net als elke financiële instelling, bloot aan financiële risico's, zoals markt- en kredietrisico's, alsook aan operationele risico's.

De Bank bepaalt een risiconiveau dat ze passend acht volgens de omvang van haar risicoaversie, die onder andere afhangt van haar vermogen om zelfs uitzonderlijke verliezen te lijden. Dat risiconiveau wordt op geregelde tijdstippen opnieuw beoordeeld in het licht van het verloop en de ontwikkeling van haar opdrachten alsook van de vastgestelde of verwachte veranderingen van de marktrisico's. Vervolgens zet ze een beleid op om die risico's te beperken en ze op een vooraf gekozen niveau te handhaven. De Bank bepaalt met name de valuta- en marktensamenstelling en de strategische duration (alsook de toegestane afwijkingen) van elke obligatieportefeuille, aan de hand van de *value at risk*-methodologie, waardoor het marktrisico (verliezen die zouden kunnen voortvloeien uit een ongunstige ontwikkeling van de wisselkoersen, de activa-prijzen en de rente) kan worden beoordeeld. Ze voert ook stresstests uit om de verliezen te ramen die ze zou kunnen lijden bij een ernstige marktkrisis. De op de risicofactoren

opgelegde beperkingen en de samenstelling van de portefeuilles weerspiegelen dus het risicopeil dat de Bank aanvaardbaar acht en worden zo nodig aangepast op basis van de marktontwikkelingen en van de gevolgen verbonden aan het vervullen van de taken van de Bank, met name de samenstelling van monetairbeleidsp portefeuilles (*Securities Markets Programme, Covered bonds Purchase Programmes, Outright Monetary Transactions, Asset-backed Securities Purchase Programme*).

Om haar kredietrisico, namelijk het risico op verliezen die kunnen voortvloeien uit wanbetaling (met inbegrip van een herstructurering van de schuld) of uit de verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen of emittenten, te beperken, geeft de Bank bovendien de voorkeur aan instrumenten met een soeverein risico van hoge kwaliteit of aan instrumenten die door onderpand worden gedekt en begrenst ze strikt haar andere beleggingen, met name de bankdeposito's. Ook eist ze van de emittenten van de instrumenten waarin ze belegt en van de tegenpartijen waarmee ze werkt een hoge rating en zorgt ze voor een grote diversificatie van haar beleggingen. Om het kredietrisico voor elke emittent of tegenpartij te ramen, steunt de Bank onder meer op de ratings van verscheidene gespecialiseerde bureaus, op voorspellingsmethoden (zoals de *implied ratings*) waarin rekening wordt gehouden met het verloop van sommige markten (*credit default swaps*, beurswaarde, enz.) en financiële ratio's, en eventueel op financiële analyses. Voor de algemene raming van het kredietrisico wordt de *Creditmetrics*-methodologie gehanteerd met zeer voorzichtige parameters.

Om het rendement van haar activa in USD op lange termijn te verbeteren, belegt de Bank een zeer gering deel ervan in bedrijfsobligaties. Voor dat type obligaties werden specifieke regels vastgelegd (minimumrating, doorgedreven diversificatieverplichting, enz.) teneinde het kredietrisico en de eventuele verliezen te beperken.

De portefeuilles in euro bestaan voornamelijk uit in euro luidende overheidseffecten, uitgegeven door de lidstaten van de Europese Unie, alsook uit obligaties gewaarborgd door eeersterangsvorderingen, van het type *Pfandbriefe* of andere *covered bonds*, waarmee het verwachte rendement kan worden verbeterd.

Net als in 2012 en 2013, trad er een verdere verbetering op van de markten, die leidde tot een vernauwing van de spreads op de schuld van tal van eurolanden en op andere markten (meer bepaald van het type *covered bonds*).

Zowel de marktrisico's als de kredietrisico's van de portefeuilles worden van nabij opgevolgd. De Bank heeft

risicobeheersingsprocedures waarbij limieten en criteria waaraan effecten moeten voldoen voor aankoop worden gecontroleerd binnen het geïntegreerde portefeuillebeheerssysteem, en er is een periodieke interne rapportering van deze risico's.

Ten slotte beperkt de Bank het operationele risico door de activiteiten in verband met de beleggingstransacties te spreiden over drie afzonderlijke diensten: de Front Office, die belast is met de transacties, de Back Office, die zorgt voor de afwikkeling ervan, en de Middle Office, die de risico's beheert.

Wat de krediettransacties betreft die de Bank uitvoert in het kader van de gedecentraliseerde implementatie van het monetair beleid van het Eurosysteem, werd binnen het Eurosysteem een risicobeheersingskader (risk management framework) uitgewerkt om een eenvormige tenuitvoerlegging in het hele eurogebied mogelijk te maken. Zodoende kunnen de beleenbare activa op niet-discriminatoire wijze worden gebruikt en zijn de toegepaste maatregelen ter controle van de risico's gemeenschappelijk voor het Eurosysteem. Het risicobeheersingskader bevat de beleenbaarheidscriteria aan de hand waarvan enerzijds de enige lijst met verhandelbare activa kan worden opgesteld en anderzijds de niet-verhandelbare activa (bankleningen) kunnen worden geselecteerd. Dat kader omvat tevens de risicobeheersingsprocedures en wordt regelmatig herzien om rekening te houden met de ontwikkelingen en om een hoogwaardige bescherming te waarborgen. Sinds 2012 heeft elke centrale bank de mogelijkheid een additioneel framework voor de niet-verhandelbare activa te definiëren dat beleenbaarheidscriteria en specifieke risicomaatregelen bevat. Die additionele frameworks worden door het Eurosysteem goedgekeurd. De Bank heeft geen framework van dat type ingevoerd.

2.1.2.2 RENTEVOETRISICO'S EN RISICO'S VERBONDEN AAN HET VOLUME VAN DE RENTEGEVENDE ACTIVA

Wat de inkomsten van de Bank betreft, zijn die welke voortvloeien uit de emissie van bankbiljetten veruit de belangrijkste. Voor de centrale banken zijn bankbiljetten passiva waarover geen rente wordt vergoed. Als tegenpost houden ze rentegevende of productieve activa aan. De inkomsten uit die activa worden 'seigneuriage-inkomsten' genoemd. Zij worden samengevoegd op het niveau van het Eurosysteem en herverdeeld tussen de centrale banken van het Eurosysteem op basis van hun respectieve aandeel in de emissie van de eurobiljetten.

Als tegenprestatie voor het toegekende emissieprivilege heeft de Staat recht op het saldo van de winst van de Bank, na winstreservering en dividenduitkering. Aldus

wordt de volatiliteit van de seigneuriage-inkomsten in de eerste plaats gedragen door de Staat.

2.1.2.3 BEHEER VAN DE OPERATIONELE EN BUSINESS CONTINUITY-RISICO'S

In 2013 heeft de Bank de organisatie van het risicobeheer volgens het standaard drielagenmodel (lijnmanagement, risicobeheer en interne audit) bevestigd. Alle niet-financiële risico's worden gebundeld onder de koepel 'operationele risico's' zoals gebruikelijk in de centrale banken van het Eurosysteem. Het tweedelijns operationeel risicobeheer is toegewezen aan een Operationeel Risicomanager. De verantwoordelijkheden van deze manager zijn gebaseerd op de gangbare internationale standaarden en de risicobeheersmodellen gebruikt binnen het Eurosysteem. Deze Operationeel Risicomanager is ook verantwoordelijk voor *business continuity management* binnen de Bank en het beheer van operationele crisissen in de Bank en de financiële sector in België.

Om het Operationeel Risico Management (ORM) te structureren zijn vijf werkgroepen opgericht die elk verantwoordelijk zijn voor de risico's in een transversaal domein, namelijk: *IT Security*, *physical security*, *business continuity management* (BCM), *legal compliance* en *strategic risk*. Elk van deze werkgroepen werkt volgens een meerjarenplanning goedgekeurd door het Directiecomité.

In 2014 werkte de *IT security* groep vooral rond cyberdreigingen en aanvallen, de werkgroepen *physical security* en *legal compliance* vooral aan de risico's gekoppeld aan de aanwezigheid van externen binnen de gebouwen van de Bank, soms belast met cruciale taken. Er werd een formeel ORM incident register uitgewerkt waarbij de nadruk ligt op 'leren uit incidenten' om de weerbaarheid tegen operationele incidenten van de Bank te versterken.

De krachtlijnen van het BCM-systeem van de Bank zijn gebaseerd enerzijds op de aanbevelingen van 2004 van het vroegere Comité voor financiële stabiliteit (CFS) en anderzijds op de *resilience objectives* goedgekeurd door de Governing Council voor belangrijke taken binnen het Eurosysteem. De Bank beschikt sinds lang over business continuity-plannen (BCP's) voor al haar tijdskritieke processen. Deze plannen worden regelmatig getest. De business continuity manager van de Bank maakt actief deel uit van het overleg binnen het Eurosysteem. Zo kan de Bank zich voor BCM-risico's, BCP's en crisisbeheer voortdurend benchmarken met de andere centrale banken van het Eurosysteem.

De activiteiten in verband met het beheer van operationele crisissen in de Belgische financiële sector hingen in

2014 vooral samen met de volgende krachtlijnen: toepassing van de lessen die werden getrokken uit de sectorale crisisoefening van 2013, follow-up van een ontwerp-circulaire over business continuity die de met het prudentieel toezicht belaste diensten hebben opgesteld ter attentie van de systeemrelevante actoren en invoering van de rol van sectoraal contactpunt zoals vereist in het kader van de wet van 2011 betreffende de bescherming van de kritieke infrastructuren in België.

Aan de sectorale crisisoefening van 5 december 2013 namen de meeste kritieke actoren van de Belgische financiële sector deel. Door die oefening werden bepaalde voor verbetering vatbare punten in de huidige crisisprocedures aan het licht gebracht. In het jaar 2014 werden oplossingen gevonden voor die zwakke punten, onder meer inzake de organisatie van de crisis- en contactcellen met onze bevoorrechte partners, zoals Febelfin. In het kader van deze sectortesten maakt de Bank deel uit van een Europese werkgroep waar informatie omtrent sectortesten in de financiële sector wordt uitgewisseld, zoals bijvoorbeeld mogelijke crisisscenario's, organisatie van het beheer van een sectorcrisis, lessen getrokken uit sectortesten,... Deze groep buigt zich ook over crisissen die een cross border effect kunnen hebben.

Op verzoek van de OCCO (Structuur voor het beheer van operationele crisissen in de financiële sector), en met het oogmerk de aanbevelingen bij te werken en te vervangen die het Comité voor financiële stabiliteit (CFS) in 2004 had uitgebracht inzake *business continuity*, hebben de toezichthoudende diensten van de Bank nieuwe ontwerp-aanbevelingen opgemaakt ten behoeve van de systeemrelevante financiële instellingen. In een volgende fase zal de financiële sector worden geraadpleegd.

Uit hoofde van haar rol als sectorale autoriteit voor het beheer van operationele crisissen in de financiële sector volgens de wet van 1 juli 2011 over de bescherming van de nationale kritieke infrastructuren, vervulde de Bank haar functie van contactpunt tussen het Nationaal Crisiscentrum en de financiële sector in verband met het risico van afschakeling of zelfs elektrische black-out in België. De Bank zorgde voor een bijwerking van de reeds bestaande impactanalyses en hield sessies om gegevens uit te wisselen met de systeemrelevante actoren die daarbij betrokken zouden kunnen zijn.

2.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die een significante invloed hadden op de financiële situatie en de resultaten van de Bank op 31 december 2014.

2.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De aankoop van effecten in het kader van het Expanded Asset Purchase Programme dat in maart 2015 van start ging, zal een belangrijke uitbreiding van de balans van de Bank veroorzaken. De gevolgen van dit programma zouden op middellange termijn een toename van de risico's kunnen veroorzaken, zeker in een omgeving van stijgende rente, en aldus de resultaten van de Bank onder druk kunnen zetten.

2.1.5 Onderzoek en ontwikkeling

De werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling spitsten zich vooral toe op de dienstverlening binnen het Eurosysteem, die met name verband houdt met de omloop van bankbiljetten. Meer bepaald verleenden de Bank en haar drukkerij een belangrijke ondersteuning bij de ontwikkeling van het nieuwe bankbiljet van twintig euro.

2.1.6 Belangenconflicten

Geen lid van het Directiecomité had, tijdens het betrokken boekjaar, een rechtstreeks dan wel onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die behoort tot de bevoegdheid van het Directiecomité.

2.1.7 Financiële instrumenten

In het kader van de tenuitvoerlegging van het monetair beleid en van haar portefeuillebeheer gebruikt de Bank financiële instrumenten zoals (*reverse*) *repurchase agreements*, deviezenswaps, renteswaps en *futures*. De desbetreffende informatie wordt verstrekt in de jaarrekening en in het bijzonder in de boekhoudkundige principes en waarderingsregels (I.3 en I.7) en in de toelichting (2, 3, 5, 6, 9, 15, 16, 24, 37 en 38).

2.1.8 Deskundigheid en onafhankelijkheid van het Auditcomité

Het College van censoren is het Auditcomité van de Bank.

Overeenkomstig artikel 36 van de statuten worden de censoren gekozen onder de op het stuk van controle speciaal bevoegde vooraanstaande personen. Ze zijn deskundig op het gebied van boekhouding en audit gelet op hun economische of financiële opleiding en/of de in deze domeinen verworven relevante beroepservaring. De meerderheid van de leden van het College van censoren

beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

2.1.9 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

2.1.9.1 DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE EN HET CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Voor beursgenoteerde ondernemingen in België is de Belgische corporate governance code 2009 (hierna 'de Code') de referentietekst inzake deugdelijk bestuur. De Code, die kan worden geraadpleegd via de website www.corporategovernancecommittee.be, heeft een aanbevelend karakter en formuleert principes, bepalingen en richtlijnen inzake deugdelijk bestuur die complementair zijn aan de wetgeving en niet in afwijking daarvan mogen worden geïnterpreteerd.

De Bank, die de vorm heeft van een beursgenoteerde naamloze vennootschap, is de centrale bank van het land en maakt integraal deel uit van het Eurosysteem, dat als voornaamste opdracht heeft prijsstabiliteit te handhaven. Daarnaast oefent zij andere opdrachten van algemeen belang uit die haar door of krachtens de wet zijn toevertrouwd. Aldus verschilt de situatie van de Bank fundamenteel van die van een gewone handelsvennootschap, waarvan het hoofddoel bestaat in winstmaximalisatie.

De doorslaggevende rol van de opdrachten van algemeen belang heeft de wetgever ertoe gebracht een bijzonder rechtskader voor de Bank uit te werken. De bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen gelden slechts aanvullend, dat wil zeggen voor de aangelegenheden die niet worden geregeld door het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, het aan dat Verdrag gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en van de ECB, de organieke wet en de statuten van de Bank en voor zover de bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen niet strijdig zijn met die hogere normen. Bovendien is de Bank, als lid van het Eurosysteem, onderworpen aan bijzondere boekhoudkundige regels. Zij heeft tevens een uitzonderingsstatuut inzake informatieverplichtingen: de regelgeving betreffende de opmaak en de verspreiding van periodieke informatie is op haar niet van toepassing.

Haar opdrachten van algemeen belang, die eigen zijn aan haar rol als centrale bank, rechtvaardigen tevens de bijzondere bestuursstructuur van de Bank, zoals vastgelegd in de organieke wet en de statuten. De specifieke bepalingen met betrekking tot de wijze waarop de leden van haar organen worden benoemd, de bijzondere samenstelling en rol van de Regentenraad, de beperkte bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders

en de specifieke bepalingen inzake de uitoefening van de controle, beogen alle te waarborgen dat de Bank de haar toegewezen opdrachten van algemeen belang kan uitvoeren met respect voor de door het Verdrag opgelegde onafhankelijkheidseisen.

Dit verklaart dat een aantal bepalingen van de Belgische corporate governance code, die uitgaat van het bestuursmodel van de gemeenrechtelijke vennootschap met een monistische raad van bestuur die verantwoording aflegt aan de algemene vergadering van aandeelhouders en waarvan de leden *ad nutum* herroepbaar zijn, niet toepasselijk zijn op de Bank.

De Bank is evenwel van oordeel dat de bestuursstructuur waaraan zij enerzijds door haar organieke wet en haar statuten en anderzijds door de Europese regelgeving is onderworpen, even veeleisend, zo niet op verschillende punten, zoals inzake het toezicht, nog veeleisender is dan de Belgische *corporate governance code*.

Teneinde het publiek een ruime informatie te verstrekken omtrent de door de Bank toegepaste corporate governance-regels heeft zij een *corporate governance charter* opgesteld waarin nadere toelichting wordt verschaft bij haar organisatie, bestuur en controle. Het corporate governance charter kan worden geraadpleegd op de website van de Bank.

2.1.9.2 INTERNE CONTROLE- EN RISICOBEBEERSINGSSYSTEMEN IN VERBAND MET HET PROCES VAN FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Voor een beschrijving van de blootstelling aan en het beheer van de financiële en operationele risico's die verbonden zijn aan de activiteiten van de Bank, alsook van de organisatie van het risicobeheer volgens het standaard drielagenmodel (lijnmanagement, risicobeheer en interne audit), wordt verwezen naar punt 2.1.2 van dit verslag.

De dienst Interne audit evalueert op een systematische en methodische manier de risicobeheersings-, controle en bestuursprocessen en formuleert aanbevelingen om deze te verbeteren. Zijn werking is gebaseerd op het interne controlesysteem, waarvan hij de adequaatheid en de doeltreffendheid evalueert. De dienst Interne audit conformeert zich aan de meest algemeen aanvaarde internationale auditnormen. Het betreft de *International standards for the professional practice of international auditing* van het IIA voor de operationele audits, de normen van de ISACA (*Information Systems Audit & Controls Association*) voor de informatica-audits, de normen van de IFAC voor de financiële audits en de ethische code van het IIA. Voor de audits uitgevoerd voor rekening van het

ESCB volgt de dienst Interne audit de geharmoniseerde auditbenadering van het ESCB.

Het College van censoren, in zijn hoedanigheid van Auditcomité, monitort het financiële verslaggevingsproces en verzekert zich ervan dat de voornaamste risico's, met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van bestaande wetgeving en reglementering, behoorlijk worden geïdentificeerd, beheerd en ter kennis gebracht van het Auditcomité en van het Directiecomité. Het kijkt tevens de verklaringen na inzake interne controle en risicobeheer die in het jaarverslag worden opgenomen.

Het Auditcomité bespreekt significante kwesties inzake de financiële verslaggeving met het Directiecomité en met de bedrijfsrevisor. Het Directiecomité licht het Auditcomité in over de methodes die worden gebruikt voor het boeken van significante en ongebruikelijke transacties waarvan de boekhoudkundige verwerking vatbaar kan zijn voor diverse benaderingen. Het Auditcomité beoordeelt de relevantie en het consequent karakter van de boekhoudregels die de Regentenraad vaststelt, onderzoekt de voorgestelde wijzigingen van die boekhoudregels en legt hem hierover een advies voor. Het beoordeelt tevens de nauwkeurigheid, de volledigheid en het consequente karakter van de financiële informatie en onderzoekt inzonderheid de jaarrekening, vastgesteld door het Directiecomité, voorafgaand aan de bespreking en goedkeuring in de Regentenraad.

De Regentenraad keurt de jaarrekening en het jaarverslag goed, evenals de boekhoudkundige regels en de regels met betrekking tot de interne organisatie van de Bank. Hij hoort het Auditcomité alvorens te beslissen over de goedkeuring van de jaarrekening en kan het Auditcomité verzoeken specifieke vragen in dit verband te onderzoeken en hem daarover verslag uit te brengen.

De jaarrekening wordt, overeenkomstig het aan het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en van de ECB, gecontroleerd en gecertificeerd door een onafhankelijke bedrijfsrevisor. De bedrijfsrevisor brengt bij het Auditcomité verslag uit over de bij de controle van de jaarrekening aan het licht gekomen belangrijke zaken en met name ernstige tekortkomingen in de interne controle met betrekking tot de financiële verslaggeving. Hij bevestigt jaarlijks schriftelijk aan het Auditcomité zijn onafhankelijkheid van de Bank en voert overleg met het Auditcomité over de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken.

2.1.9.3 AANDEELHOUDERSCHAP

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 10 miljoen en is vertegenwoordigd door vierhonderdduizend aandelen. Tweehonderdduizend aandelen, of 50% van de totale stemrechten, zijn in handen van de Belgische Staat. De overige tweehonderdduizend aandelen zijn verdeeld onder het publiek en staan genoteerd op Euronext Brussels. Behoudens de deelneming van de Staat heeft de Bank geen kennis van deelnemingen ten belope van 5% of meer van de stemrechten.

Er zijn geen lopende of geplande programma's tot uitgifte of inkoop van aandelen. Er zijn geen effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. Evenmin bestaan er wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht. De aandeelhouders van de Bank dienen er evenwel rekening mee te houden dat de algemene vergadering van aandeelhouders van de Bank slechts over beperkte bevoegdheden beschikt. Zij is namelijk enkel bevoegd voor het verkiezen van de regenten (uit een dubbeltal van kandidaten) en censoren, voor de benoeming van de bedrijfsrevisor, voor de kennisneming van jaarrekening en jaarverslag en voor de wijziging van de statuten, op voorstel van de Regentenraad, in de gevallen waarin de Regentenraad hiervoor niet zelf bevoegd is.

De Regentenraad wijzigt de statuten teneinde ze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van de organieke wet en de voor België bindende internationale verplichtingen. Andere wijzigingen in de statuten gebeuren op voorstel van de Regentenraad door de algemene vergadering van aandeelhouders. Deze algemene vergadering moet met dat bijzonder doel worden bijeengeroepen en kan slechts op geldige wijze beraadslagen indien het voorwerp der voorgestelde wijzigingen in de oproepingsbrief vermeld staat en wanneer zij die op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Wanneer een eerste vergadering niet het hierboven voorgeschreven deel van het kapitaal vertegenwoordigt, zal een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen die geldig zal beraadslagen ongeacht het aanwezig of vertegenwoordigd deel van het kapitaal. De statutenwijziging dient te worden goedgekeurd met drie vierde meerderheid van de stemmen verbonden aan het totaal van de op de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen. De statutenwijziging dient bovendien te worden goedgekeurd bij koninklijk besluit.

Het dividend dat aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd, wordt bepaald door de Regentenraad. Voor de concrete modaliteiten wordt verwezen naar het reserveerings- en dividendbeleid van de Bank (zie punt 2.2.7.3).

Het dividend is betaalbaar vanaf de vierde bankwerkdag na de algemene vergadering.

2.1.9.4 SAMENSTELLING EN WERKING VAN DE BESTUURSORGANEN EN ANDERE ACTOREN

GOUVERNEUR

De gouverneur wordt door de Koning benoemd, voor een hernieuwbare termijn van vijf jaar. Hij kan slechts door de Koning van zijn ambt ontheven worden indien hij niet meer aan de eisen voor de uitoefening van zijn ambt voldoet of op ernstige wijze is tekortgeschoten. Tegen die beslissing kan een beroep worden ingesteld voor het Hof van Justitie van de Europese Unie.

Bij koninklijk besluit van 10 maart 2014 werd het mandaat van de heer Luc Coene verlengd tot 10 maart 2015.

DIRECTIECOMITÉ

De directeurs worden door de Koning benoemd op voordracht van de Regentenraad voor een hernieuwbare termijn van zes jaar. Ze kunnen slechts door de Koning van hun ambt worden ontheven indien zij niet meer aan de eisen voor de uitoefening van hun ambt voldoen of op ernstige wijze zijn tekortgeschoten.

Bij koninklijk besluit van 10 april 2014 werd de heer Vincent Magnée benoemd tot directeur met ingang van 1 juni 2014. Hij vervangt mevrouw Françoise Masai die met ingang van dezelfde dag met pensioen ging.

Middels hetzelfde koninklijk besluit van 10 april 2014 kreeg directeur Mathias Dewatripont de titel van vicegouverneur met ingang van 1 juni 2014. Hij nam deze functie over van mevrouw Françoise Masai die met ingang van dezelfde dag met pensioen ging.

Bij koninklijk besluit van 13 december 2014 werd de heer Tom Dechaene benoemd tot directeur met ingang van 24 december 2014. Hij vervangt de heer Norbert De Batselier die met ingang van dezelfde dag met pensioen ging.

Het curriculum vitae van de directeurs is beschikbaar op de website van de Bank.

Het Directiecomité vergaderde 56 keer in 2014 inzake centrale bank materies, 65 keer inzake prudentieel toezicht en drie keer inzake macroprudentieel beleid.

Samenstelling in 2014:

Lid	Functie	Periode
Luc Coene	gouverneur	01-01-2014 – 31-12-2014
Françoise Masai	vicegouverneur	01-01-2014 – 31-05-2014
Mathias Dewatripont	directeur vicegouverneur	01-01-2014 – 31-05-2014 01-06-2014 – 31-12-2014
Jan Smets	directeur	01-01-2014 – 31-12-2014
Marcia De Wachter	directeur- schatbewaarder	01-01-2014 – 31-12-2014
Jean Hilgers	directeur	01-01-2014 – 31-12-2014
Norbert De Batselier	directeur	01-01-2014 – 23-12-2014
Pierre Wunsch	directeur	01-01-2014 – 31-12-2014
Vincent Magnée	directeur	01-06-2014 – 31-12-2014
Tom Dechaene	directeur	24-12-2014 – 31-12-2014

BIJZONDERE MANDATARISSEN

In het kader van de hertekening van de prudentiële toezichtsarchitectuur werden twee leden van het directiecomité van de ex-CBFA in de Bank geïntegreerd om het Directiecomité te adviseren omtrent de integratie binnen de Bank van de bevoegdheden en de personeelsleden die deze van de ex-CBFA heeft overgenomen. Zij droegen de titel van bijzonder mandataris.

Op 2 mei 2013 kwam een einde aan het mandaat van de heer Michel Flamée als bijzonder mandataris. Het mandaat als bijzonder mandataris van de heer Rudi Bonte eindigde op 2 mei 2014.

SECRETARIS

De functie van secretaris wordt uitgeoefend door de heer Luc Dufresne.

REGENTENRAAD

De Regentenraad is samengesteld uit de gouverneur, de directeurs en tien regenten. De regenten worden gekozen door de algemene vergadering voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. Twee regenten worden gekozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties. Drie regenten worden gekozen op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand. Vijf regenten worden gekozen op voordracht van de minister van Financiën. De functies van regent eindigen na de gewone algemene vergadering. De aftredingen hebben om het jaar plaats per reeks, de ene van vier leden, de twee andere van drie leden. De regent die

gekozen wordt ter vervanging van een overleden of een ontslagnemend lid, voleindigt het mandaat van dat lid.

Regenten :

Dhr. Gérald Frère⁽¹⁾
Dhr. Didier Matray⁽¹⁾
Dhr. Rudy De Leeuw⁽³⁾
Dhr. Karel Van Eetvelt⁽¹⁾
Mevr. Michèle Detaille⁽¹⁾
Dhr. Jean-François Cats⁽²⁾
Mevr. Sonja De Becker⁽²⁾
Dhr. Marc Leemans⁽³⁾
Dhr. Jean-Louis Six⁽¹⁾
Dhr. Pieter Timmermans⁽²⁾

Op de algemene vergadering van 26 mei 2014 werden de mandaten van regent van de heren Didier Matray, Karel Van Eetvelt en Jean-François Cats vernieuwd. Deze mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2017.

De Regentenraad kwam in 2014 22 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2013, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft de begroting van de Bank voor 2015 goedgekeurd en heeft, op 11 februari 2015, de boekhoudregels voor het boekjaar 2014, na onderzoek door het Auditcomité, vastgesteld. Hij heeft kennis genomen van het activiteitenverslag en de auditwerkzaamheden van het College van censoren. Ten slotte werd van gedachten gewisseld over de algemene kwesties met betrekking tot de Bank en met betrekking tot de Belgische, Europese en mondiale economie.

COLLEGE VAN CENSOREN/AUDITCOMITÉ

Het College van censoren bestaat uit tien leden. De censoren worden, voor een hernieuwbare termijn van drie jaar, verkozen door de algemene vergadering van aandeelhouders. Zij worden gekozen onder de op het stuk van controle speciaal bevoegde vooraanstaande personen. De censoren leggen hun ambt neer na de gewone algemene vergadering. De aftredingen hebben om het jaar plaats, per reeks, de ene van vier leden, de twee andere van drie leden. De censor die gekozen wordt ter vervanging van een overleden of een ontslagnemend lid, voleindigt het mandaat van dat lid.

(1) Regent verkozen op voordracht van de minister van Financiën.

(2) Regent verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand.

(3) Regent verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties.

Leden :

Dhr. Jean-François Hoffelt
Dhr. Bernard Jurion
Dhr. Luc Carsauw
Dhr. Jan Vercamst
Dhr. Jean Eylenbosch
Dhr. David Szafran
Mevr. Mia De Schampheleere
Mevr. Christ' l Joris
Mevr. Christine Lhoste
Dhr. Carl Devlies

De algemene vergadering van 26 mei 2014 heeft de mandaten van censor van de heren Jan Vercamst en Jean Eylenbosch vernieuwd. Mevrouw Christine Lhoste en de heer Carl Devlies werden tot censor verkozen ter vervanging van respectievelijk de heer Michel Moll en mevrouw Francine Swiggers. Deze mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2017.

Het College van censoren kwam in 2014 10 keer bijeen. Tijdens deze vergaderingen heeft het College van censoren onder meer, in zijn hoedanigheid van Auditcomité, de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2013 onderzocht, kennisgenomen van het werkprogramma en de werkzaamheden van de dienst Interne audit en toegezien op de onafhankelijkheid van de bedrijfsrevisor. Het College van censoren heeft tevens toezicht gehouden op de voorbereiding van de begroting van de Bank voor 2015. Het heeft ook een positief advies gegeven betreffende de wijzigingen aan de boekhoudregels voor het boekjaar 2014.

BEGROTINGSCOMMISSIE

De Begrotingscommissie is bevoegd om de begroting van de Bank te onderzoeken, alvorens deze ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Regentenraad. Zij wordt voorgezeten door een lid van het College van censoren en omvat daarnaast drie regenten, twee andere censoren, de vertegenwoordiger van de minister van Financiën en, met raadgevende stem, het lid van het Directiecomité waaronder het departement Beheerscontrole ressorteert.

De Begrotingscommissie is als volgt samengesteld:

Voorzitter: Dhr. Bernard Jurion, censor
Dhr. Gérald Frère, regent
Mevr. Michèle Detaille, regent
Dhr. Karel Van Eetvelt, regent
Dhr. Luc Carsauw, censor
Dhr. Jan Vercamst, censor
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën
Dhr. Pierre Wunsch, directeur

Deze commissie kwam in 2014 eenmaal bijeen. Directeur Pierre Wunsch heeft tijdens deze bijeenkomst de meest markante feiten op het vlak van de begroting van de Bank toegelicht. Vooreerst werd aandacht besteed aan de financiering van de groepsverzekering. Vervolgens werden de begrotingsvoorzieningen gekaderd in het strategisch plan 'NBB2020'. De prioriteiten voor het begrotingsjaar 2015 werden gedetailleerd toegelicht. Na een uitgebreide bespreking verstrekke de Begrotingscommissie een gunstig advies over de voorstellen voor de begroting van de Bank voor 2015.

REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Het Remuneratie- en benoemingscomité verstrekt advies aan de Regentenraad omtrent de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten en censoren. Tevens formuleert het, ten behoeve van de organen en entiteiten die bevoegd zijn voor de voordracht van de kandidaten voor de invulling van openstaande mandaten in het Directiecomité, de Regentenraad en het College van censoren, adviezen die deze organen en entiteiten moeten toelaten om alle toepasselijke wettelijke, statutaire en deontologische regels te respecteren en te waken over de evenwichtige samenstelling van de organen van de Bank op het vlak van competenties en geslacht.

Het Remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit twee regenten, twee censoren en de vertegenwoordiger van de minister van Financiën. De gouverneur neemt deel met raadgevende stem.

Het Remuneratie- en benoemingscomité is als volgt samengesteld:

Voorzitter: Dhr. Didier Matray, regent
Dhr. Jean-François Cats, regent
Mevr. Christ' l Joris, censor
Dhr. Carl Devlies, censor
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Het Remuneratie- en benoemingscomité kwam in 2014 zeven keer samen. De vergaderingen van het Remuneratie- en benoemingscomité hebben een vertrouwelijk karakter. Teneinde nochtans afdoende transparantie te betonen aan het publiek worden de werkzaamheden en beslissingen van het Remuneratie- en benoemingscomité op het vlak van remuneratiebeleid en remuneraties nader toegelicht in het remuneratieverslag (zie punt 2.1.10).

COMMISSIE VOOR HET SPECIAAL FONDS

De Commissie voor het Speciaal fonds is bevoegd om de bestemming van het Speciaal fonds voor het mecenaat van de Bank te onderzoeken, alvorens deze ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Regentenraad. Zij wordt voorgezeten door de gouverneur en omvat daarnaast twee regenten, twee censoren en een lid van het Directiecomité.

De Commissie voor het Speciaal fonds is als volgt samengesteld:

Voorzitter: Dhr. Luc Coene, gouverneur
Dhr. Mathias Dewatripont, vicegouverneur
Dhr. Didier Matray, regent
Dhr. Rudy De Leeuw, regent
Dhr. Jean-François Hoffelt, censor
Mevr. Mia De Schamphelaere, censor

De Commissie voor het Speciaal fonds kwam dit jaar eenmaal samen. Tijdens die zitting werden de verschillende voorstellen voor het mecenaat van de Bank onderzocht.

VERTEGENWOORDIGER VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

De functie van vertegenwoordiger van de minister van Financiën wordt sinds 1 oktober 2012 waargenomen door de heer Hans D'Hondt.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Tijdens de gewone algemene vergadering van 26 mei 2014 brachten de vicegouverneur en Directeur Pierre Wunsch verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2013. De vicegouverneur las daarna het verslag van de Ondernemingsraad met betrekking tot de jaarinformatie voor. De leden van het Directiecomité beantwoordden tal van vragen. De aanwezige aandeelhouders gingen tot slot over tot de invulling van de vacante mandaten van regent en censor en tot hernieuwing van het mandaat van de bedrijfsrevisor. De notulen van deze vergadering bevinden zich op de website van de Bank.

BEDRIJFSREVISOR

De functie van bedrijfsrevisor van de Bank wordt waargenomen door de vennootschap Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, die wordt vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch. De algemene vergadering van 30 mei 2011 stelde deze vennootschap aan voor een termijn van drie jaar, die door de algemene vergadering van 26 mei 2014 voor drie jaar werd hernieuwd.

2.1.9.5 INITIATIEVEN OP HET VLAK VAN GENDERGELIJKHEID

De Bank streeft ernaar dat haar organen en entiteiten op evenwichtige wijze zijn samengesteld, onder meer op vlak van het geslacht.

2.1.10 Remuneratieverslag

2.1.10.1 PROCEDURE OM HET REMUNERATIEBELEID TE ONTWIKKELLEN EN DE REMUNERATIES TE BEPALEN

De Regentenraad is bevoegd om het remuneratiebeleid en de remuneraties te bepalen van de leden van het Directiecomité, inclusief de gouverneur, van de Regentenraad en van het College van censoren. Bij de uitoefening van deze bevoegdheid wordt de Regentenraad bijgestaan door het Remuneratie- en benoemingscomité. De rol, samenstelling en werking van dit comité worden nader bepaald in het reglement van het Remuneratie- en benoemingscomité, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Bank.

Op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité heeft de Regentenraad beslist om ten minste jaarlijks de principes te evalueren waarop het remuneratiebeleid en de remuneraties zijn gebaseerd. Dit betekent dat de Regentenraad ten minste eenmaal per jaar een vergadering wijdt aan de remuneratiethematiek. Bovendien kan de Regentenraad te allen tijde beslissen om bijkomende vergaderingen rond dit thema te organiseren, bijvoorbeeld naar aanleiding van de verslagen die hij ontvangt van het Remuneratie- en benoemingscomité dat ten minste tweemaal per jaar bijeenkomt.

Het remuneratiebeleid en de toegekende remuneraties worden toegelicht in het remuneratieverslag, dat jaarlijks wordt opgemaakt als een onderdeel van het jaarverslag. Onderhavig remuneratieverslag over boekjaar 2014 werd voorbereid door het Remuneratie- en benoemingscomité in zijn vergadering van 19 februari 2015 en werd, overeenkomstig artikel 30.5 van de statuten, goedgekeurd door de Regentenraad in zijn vergadering van 25 maart 2015.

2.1.10.2 VERKLARING OVER HET GEHANTEERDE REMUNERATIEBELEID

PRINCIPES WAAROP DE REMUNERATIE IS GEBASEERD

GOUVERNEUR, VICEGOUVERNEUR EN DIRECTEURS

De Regentenraad bepaalt de wedde en het pensioen van de leden van het Directiecomité. Deze laatsten nemen niet deel aan de beraadslagingen en stemmingen in de Regentenraad aangaande hun eigen vergoedingen.

Op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité en in het licht van het debat over de lonen in de publieke sector, heeft de Regentenraad beslist om af te wijken van het sinds vele jaren gevolgde beleid dat erin bestond de vergoeding van iedere nieuwe gouverneur, vicegouverneur of directeur te bepalen op het niveau van de vergoeding van zijn of haar voorganger. Er werd beslist tot een lineaire verlaging van het weddeniveau met ruim twaalf procent. Dit nieuwe weddeniveau is van toepassing op gouverneurs, vicegouverneurs en directeurs die benoemd worden vanaf 1 juni 2014 of van wie het mandaat na die datum wordt vernieuwd.

Aangezien voor de Bank, als centrale bank en in tegenstelling tot andere beursgenoteerde vennootschappen, de maximalisering van de winst geen hoofddoel vormt, bepaalt de organieke wet dat de vergoedingen van de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs geen aandeel in de winst mogen omvatten. Hun vergoeding bevat bijgevolg enkel een vast bestanddeel, zonder variabel deel. Er worden geen premies toegekend.

De gouverneur en de overige leden van het Directiecomité maken aan de Bank de vergoedingen over die zij desgevallend ontvangen voor externe mandaten die zij uitoefenen in het kader van hun mandaat bij de Bank. Als enige uitzondering op dit principe mag de gouverneur de vergoeding die hij ontvangt als bestuurder van de Bank voor Internationale Betalingen behouden. Daarentegen wordt de statutair voorziene terugbetaling van de kosten van huisvesting en meubilering van de gouverneur niet toegepast.

De wedde van de leden van het Directiecomité wordt geïndexeerd in functie van de evolutie van de gezondheidsindex.

Sedert 1 april 2011 bepaalt de deontologische code van de Bank dat de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs geen aandelen of deelbewijzen mogen bezitten die uitgegeven zijn door de Bank of door ondernemingen die onder het toezicht van de Bank staan, noch afgeleide instrumenten die deze aandelen of deelbewijzen als onderliggend effect hebben, met uitzondering van de effecten die zij reeds in het bezit hadden op het ogenblik waarop ze in functie traden. Deze effecten mogen zij slechts verhandelen mits voorafgaande toestemming van het Directiecomité. Bij het verlenen of weigeren van deze toestemming houdt het Directiecomité rekening met een geheel aan elementen, waaronder de toestand van de markt en de emittent van de bedoelde effecten, het belang, de rechtvaardiging en de dringendheid van de transactie, het bestaan van niet-openbare informatie over de markt of de emittent van de bedoelde effecten en de eventuele risico's voor de reputatie van de Bank indien de transactie wordt gerealiseerd. Het Directiecomité stelt jaarlijks voor de Regentenraad een algemeen verslag op over de toestemmingen die het heeft verleend of geweigerd. Wanneer de leden van het Directiecomité aandelen van de Bank zouden verhandelen, zijn ze ertoe gehouden hiervan melding te doen aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

Voor de leden van het Directiecomité bestaat een pensioenplan dat hen een aanvullend pensioen biedt bovenop het wettelijke pensioen. Het aanvullende pensioenplan is een plan 'vaste prestaties'. Het pensioen van de leden van het Directiecomité is onderworpen aan de bepalingen van de wet van 5 augustus 1978 houdende economische en budgettaire hervormingen (de wet 'Wyninckx'). Ook in 2014 heeft het Remuneratie- en benoemingscomité dit pensioenplan getoetst aan de geldende wettelijke regelgeving en de hierop betrekking hebbende jurisprudentie.

REGENTEN EN CENSOREN

De regenten en censoren ontvangen een zitpenning en een vergoeding voor verplaatsingskosten. Het bedrag van deze vergoedingen wordt, op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, vastgesteld door de Regentenraad onder toezicht van de minister van Financiën, via zijn vertegenwoordiger.

Het bedrag van de zitpenning omvat enkel een vast bestanddeel, zonder variabel deel en wordt toegekend per daadwerkelijk bijgewoonde vergadering van de Regentenraad en het College van censoren. Dezelfde

zitpenning wordt toegekend aan de regenten en censoren per bijgewoonde vergadering van het Remuneratie- en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds, behalve wanneer dergelijke vergadering plaatsvindt op dezelfde dag als een vergadering van de Regentenraad of het College van censoren.

Het bedrag van de zitpenning wordt jaarlijks geïndexeerd in functie van de evolutie van de gezondheidsindex en wordt periodiek door de Regentenraad, op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, geëvalueerd.

De berekeningswijze en de toekenningsregels van de verplaatsingsvergoedingen voor de regenten en de censoren zijn afgesteld op de regels van het fiscaal recht (forfaitaire kilometervergoeding).

RELATIEF BELANG VAN DE VERSCHILLENDE COMPONENTEN VAN DE VERGOEDING

Zoals hierboven uiteengezet omvat de vergoeding van de gouverneur, de directeurs, de regenten en de censoren enkel een vaste component en worden geen variabele vergoedingen toegekend.

KENMERKEN VAN PRESTATIEPREMIES

Er worden geen prestatiepremies toegekend, onder welke vorm ook, aan de gouverneur, de directeurs, de regenten en de censoren.

INFORMATIE OVER HET REMUNERATIEBELEID VOOR DE KOMENDE TWEE BOEKJAREN

In zijn vergadering van 25 maart 2015 heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en benoemingscomité, het remuneratiebeleid, zoals beschreven in dit verslag, geanalyseerd, beoordeeld en bevestigd. Voor de komende boekjaren heeft hij geen wijzigingen vooropgesteld.

2.1.10.3 VERGOEDING VAN DE REGENTEN EN DE CENSOREN

De zitpenning voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het College van censoren, het Remuneratie- en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds bedraagt € 515 bruto per bijgewoonde vergadering tijdens het boekjaar 2014.

(in €)

	Zitpenningen 2014
Regent	
Gérald Frère	8 240
Didier Matray	11 330
Rudy De Leeuw	9 270
Karel Van Eetvelt	7 725
Michèle Detaille	7 725
Jean-François Cats	10 815
Sonja De Becker	7 725
Marc Leemans	8 240
Jean-Louis Six	4 635
Pieter Timmermans	10 815
Censor	
Jean-François Hoffelt	5 665
Bernard Jurion	5 150
Luc Carsauw	3 605
Michel Moll ⁽¹⁾	1 030
Jan Vercamst	5 150
Francine Swiggers ⁽¹⁾	1 545
Jean Eylenbosch	3 090
David Szafran	4 635
Mia De Schamphelaere	3 605
Christ'l Joris	5 150
Christine Lhoste ⁽²⁾	2 060
Carl Devlies ⁽²⁾	3 605

(1) Lid van het College van censoren tot 26 mei 2014.

(2) Lid van het College van censoren met ingang van 26 mei 2014.

2.1.10.4 INFORMATIE OVER HET BEDRAG VAN DE VERGOEDING DIE DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ ONTVANGEN ALS LID VAN DE REGENTENRAAD

De gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs ontvangen geen vergoeding voor de functie die zij waarnemen binnen de Regentenraad. Zij ontvangen evenmin een vergoeding voor mandaten in het Remuneratie en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds.

2.1.10.5 CRITERIA VOOR DE EVALUATIE VAN DE PRESTATIES BIJ DE TOEKENNING VAN VARIABELE VERGOEDINGEN

Zoals hierboven uiteengezet omvat de vergoeding van de gouverneur, de directeurs, de regenten en de censoren enkel een vaste component en worden geen variabele vergoedingen toegekend.

2.1.10.6 REMUNERATIE EN ANDERE VOORDELEN DIE WERDEN TOEGEKEND AAN DE GOUVERNEUR, DE VICEGOUVERNEUR EN DE OVERIGE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Tot 31 mei 2014 bedroeg de jaarlijkse brutowedde voor de functie van gouverneur € 550 234, voor de functie van vicegouverneur € 442 022 en voor de functie van directeur € 380 150. Deze weddeniveaus werden verlaagd tot respectievelijk € 478 514, € 382 811 en € 330 009 voor mandaten die een aanvang nemen of vernieuwd worden vanaf 1 juni 2014.

Deze bedragen worden uitbetaald in het kader van een statuut van zelfstandige.

Er wordt, in overeenstemming met de principes van de organieke wet en het door de Regentenraad vastgelegde remuneratiebeleid, geen variabele vergoeding toegekend aan de gouverneur, de vicegouverneur en de overige leden van het Directiecomité.

In het kader van het pensioenplan vertegenwoordigen de bijdragen van de Bank, de gestorte toelagen op de individuele contracten van de leden van het Directiecomité en de bedragen die niet-geïndividualiseerd in het financieringsfonds worden gestort teneinde de premies te nivelleren in de tijd. Voor het boekjaar 2014 bedraagt de bijdrage van de Bank € 963 958.

De leden van het Directiecomité beschikken over een bedrijfswagen. Voor het afgelopen boekjaar wordt dit voordeel in natura gewaardeerd op € 9 746,16 voor de

gouverneur en € 36 378,74 voor de overige directeurs samen.

2.1.10.7 AANDELEN, AANDELENOPTIES EN ANDERE RECHTEN OM AANDELEN VAN DE BANK TE VERWERVEN

De Bank kent geen aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen van de Bank te verwerven toe aan de gouverneur, de directeurs, de regenten en de censoren.

2.1.10.8 BEPALINGEN OMTRENT VERTREKVERGOEDINGEN VOOR DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Overeenkomstig artikel 26 van de organieke wet mogen de gouverneur, de vicegouverneur en de overige leden van het Directiecomité, tot een jaar na hun ambtsneerlegging, geen functies of mandaten bekleden in instellingen die onderworpen zijn aan het toezicht van de Bank. Daarom heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en benoemingscomité, als algemeen principe beslist dat een vergoeding ten bedrage van 12 maanden loon kan worden uitgekeerd aan de leden van het Directiecomité wiens mandaat niet wordt verlengd, althans voor zover zij geen nieuwe professionele activiteiten uitoefenen en voor zover zij de leeftijd van 67 jaar niet hebben bereikt. De Regentenraad zal steeds geval per geval bekijken of aan deze voorwaarden is voldaan.

2.1.10.9 BESLISSINGEN INZAKE VERTREKVERGOEDINGEN

Er werden in 2014 geen vertrekvergoedingen toegekend aan leden van het Directiecomité.

2.1.10.10 TERUGVORDERINGSRECHT VAN DE VARIABELE REMUNERATIE

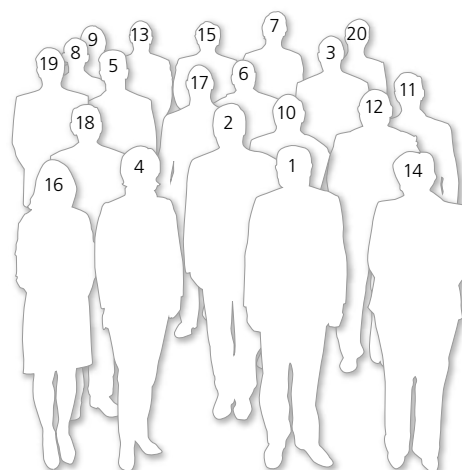
Zoals hierboven uiteengezet omvat de vergoeding van de gouverneur, de directeurs, de regenten en de censoren enkel een vaste component en worden geen variabele vergoedingen toegekend.

Regentenraad

op 15 december 2014



- 1 Luc Coene, GOUVERNEUR
- 2 Mathias Dewatripont, VICEGOUVERNEUR
- 3 Jan Smets, DIRECTEUR
- 4 Marcia De Wachter, DIRECTEUR-SCHATBEWAARDER
- 5 Jean Hilgers, DIRECTEUR
- 6 Norbert De Batselier, DIRECTEUR⁽¹⁾
- 7 Pierre Wunsch, DIRECTEUR
- 8 Vincent Magnée, DIRECTEUR
- 9 Luc Dufresne, SECRETARIS
- 10 Gérald Frère, REGENT
- 11 Didier Matray, REGENT
- 12 Rudy De Leeuw, REGENT
- 13 Karel Van Eetvelt, REGENT
- 14 Michèle Detaille, REGENT
- 15 Jean-François Cats, REGENT
- 16 Sonja De Becker, REGENT
- 17 Marc Leemans, REGENT
- 18 Jean-Louis Six, REGENT
- 19 Pieter Timmermans, REGENT
- 20 Hans D'Hondt, VERTEGENWOORDIGER VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

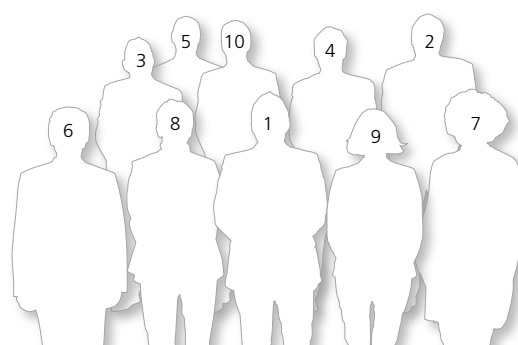


(1) Directeur De Batselier heeft op 24 december 2014 zijn ambt neergelegd. De heer Tom Dechaene is op dezelfde dag tot directeur benoemd.

College van censoren / Auditcomité



- 1 Jean François Hoffelt
- 2 Bernard Jurion
- 3 Luc Carsauw
- 4 Jan Vercamst
- 5 Jean Eylenbosch
- 6 David Szafran
- 7 Mia De Schamphelaere
- 8 Christ'l Joris
- 9 Christine Lhoste
- 10 Carl Devlies



2.2 Jaarrekening

2.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

ACTIVA

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2014	31-12-2013
1. Goud en goudvorderingen	1	7 222 523	6 370 322
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	13 826 457	13 108 998
2.1 Vorderingen op het IMF		7 234 732	7 233 510
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		6 591 725	5 875 488
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	455 438	269 221
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	562 552	554 635
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	5	11 675 601	15 985 000
5.1 Basisherfinancieringstransacties		500 000	1 700 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		10 334 950	14 285 000
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop		–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop		–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit		840 651	–
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen		–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	6	1 168	2 177
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	21 484 163	21 369 099
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren ...		7 040 768	7 602 663
7.2 Overige waardepapieren		14 443 395	13 766 436
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	14 428 535	14 244 003
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		287 101	263 981
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves		1 435 911	1 401 024
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		12 705 523	12 578 998
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		–	–
9. Overige activa	9	5 868 139	5 896 912
9.1 Munten uit het eurogebied		9 843	8 960
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		402 020	399 823
9.3 Overige financiële activa		4 861 766	4 626 991
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		–	119 044
9.5 Overlopende rekeningen		548 854	703 909
9.6 Diversen		45 656	38 185
Totaal activa		75 524 576	77 800 367

PASSIVA

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2014	31-12-2013
1. Bankbiljetten in omloop	10	33 113 725	30 574 015
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	11	10 763 491	13 797 835
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		6 975 888	10 620 579
2.2 Depositofaciliteit		3 787 603	852 256
2.3 Termijndeposito's		–	2 325 000
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop		–	–
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen		–	–
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	12	–	–
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	286 264	268 209
4.1 Overheid		49 107	126 267
4.2 Overige verplichtingen		237 157	141 942
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	158 834	439 926
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	15	–	–
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	–	–
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF ..	17	5 155 155	4 834 795
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	12 334 828	15 454 263
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen ..		–	–
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		–	–
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)		12 334 828	15 454 263
10. Overige passiva	19	739 492	526 727
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		119 325	–
10.2 Overlopende rekeningen		11 696	10 959
10.3 Diversen		608 471	515 768
11. Voorzieningen	20	–	–
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		–	–
11.2 Voor nieuwbouw		–	–
11.3 Voor diverse risico's		–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties		–	–
12. Herwaarderingsrekeningen	21	7 408 511	6 309 603
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	22	4 884 714	4 648 111
13.1 Kapitaal		10 000	10 000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve		1 168 694	1 168 694
Buitengewone reserve		1 152 963	1 150 831
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa		341 942	344 191
13.3 Beschikbare reserve		2 211 115	1 974 395
14. Winst van het boekjaar	23	679 562	946 883
Totaal passiva		75 524 576	77 800 367

2.2.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2014	31-12-2013
1. Nettorentebaten	24	960 225	1 186 500
1.1 Rentebaten ⁽¹⁾		1 037 082	1 349 183
1.2 Rentelasten ⁽¹⁾⁽²⁾		-76 857	-162 683
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	25	87 499	32 876
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ⁽¹⁾⁽²⁾		89 051	62 776
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities ⁽²⁾		-1 552	-29 900
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen		-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	26	2 852	3 451
3.1 Provisie- en commissiebatens		8 041	9 307
3.2 Provisie- en commissielasten		-5 189	-5 856
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen⁽¹⁾	27	44 058	80 521
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	28	8 821	4 124
6. Overige baten⁽¹⁾	29	170 193	133 006
7. Personeelskosten	30	-304 575	-290 224
8. Beheerskosten⁽¹⁾	31	-101 878	-77 581
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	32	-10 026	-10 729
10. Productiekosten bankbiljetten	33	n.	n.
11. Overige kosten	34	-2 131	-41
12. Vennootschapsbelasting	35	-175 476	-115 020
Winst over het boekjaar		679 562	946 883
 (1) Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:			
1.1 Rentebaten		142 651	139 446
1.2 Rentelasten		-	-
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties		4 228	19 897
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen		12 185	18 238
6. Overige baten: Opbrengst van de verkoop van gebouwen		6 637	4 130
8. Beheerskosten: Kosten verbonden aan de verkoop van gebouwen		-33	-269
Totaal		165 668	181 442
 (2) Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:			
1.2 Rentelasten		-33 708	-36 279
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties		2 196	5 716
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities		-	683
Totaal		-31 512	-29 880

2.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2014	2013
Winst van het boekjaar	36	679 562	946 883
De jaarlijkse winsten worden op de volgende wijze verdeeld, overeenkomstig artikel 32 van de organieke wet:			
1. Een eerste dividend van 6% van het kapitaal wordt toegekend aan de aandeelhouders		600	600
2. Van het excedent wordt een bedrag voorgesteld door het Directiecomité en vastgesteld door de Regentenraad, in alle onafhankelijkheid, toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve		339 781	236 721
3. Van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede dividend toegekend, vastgesteld door de Regentenraad, ten belope van minimaal 50% van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve		57 368	65 640
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting		281 813	643 922

2.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2014	2013
Brutodividend	144,92	165,60
Roerende voorheffing	36,23	41,40
Nettodividend	108,69	124,20

Het dividend is betaalbaar vanaf de vierde bankwerkdag na de algemene vergadering.

2.2.5 Posten buiten balanstelling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2014	31-12-2013
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	37		
Termijnvorderingen		8 781 155	8 305 354
Termijnverplichtingen		8 903 047	8 186 193
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	38	675 122	120 108
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	39		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		10 824 680	10 772 810
Verbintenissen tegenover andere instellingen		495 666	328 106
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	40		
Ter inning		42	60
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		148 933	131 561
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		1 633 888	1 438 199
In open bewaarneming		701 537 633	705 036 999
Nog te storten kapitaal op aandelen	41	224 022	210 101

2.2.6 Sociale balans

1. Staat van de tewerkgestelde personen

A. WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

1. Tijdens het boekjaar	Totaal	Mannen	Vrouwen
a. Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	1 784,30	1 315,00	469,30
Deeltijds	658,30	192,00	466,30
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	2 264,53	1 459,70	804,83
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2 494 164,60	1 865 518,65	628 645,95
Deeltijds	605 115,88	191 296,85	413 819,03
Totaal	3 099 280,48	2 056 815,50	1 042 464,98
c. Personeelskosten (in €)			
Voltijds	189 485 091	125 818 100	63 666 991
Deeltijds	94 806 822	62 951 730	31 855 092
Totaal	284 291 913	188 769 830	95 522 083
d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon	2 299 318	1 526 747	772 571
2. Tijdens het vorige boekjaar			
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	2 300,77	1 489,70	811,07
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	3 171 179,87	2 104 093,95	1 067 085,92
Personeelskosten (in €)	270 590 562	179 672 133	90 918 429
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €)	2 967 809	1 970 625	997 184
	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar			
a. Aantal werknemers	1 756	657	2 234,76
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1 681	653	2 156,96
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	75	4	77,80
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	1 287	196	1 434,30
Lager onderwijs	151	25	169,40
Secundair onderwijs	354	86	417,50
Hoger niet-universitair onderwijs	300	48	338,20
Universitair onderwijs	482	37	509,20
Vrouwen	469	461	800,46
Lager onderwijs	91	98	159,46
Secundair onderwijs	124	202	266,70
Hoger niet-universitair onderwijs	80	105	157,20
Universitair onderwijs	174	56	217,10
d. Volgens de beroeps categorie			
Directiepersoneel	20	0	20,00
Bedienden	1 736	657	2 214,76
Arbeiders	–	–	–
Andere	–	–	–

B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,11	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	174	–
Kosten voor de onderneming (in €)	3 502,90	–

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. INGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	250	5	253,60
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	40	1	40,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	210	4	212,80
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–

B. UITGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	285	35	308,50
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	69	32	90,60
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	216	3	217,90
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	52	28	70,90
Brugpensioen	–	–	–
Afdanking	7	1	7,60
Andere reden	226	6	230,00
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	–	–	–

3. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Mannen	Vrouwen
1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 201	711
Aantal gevolgde opleidingsuren	30 726	19 892
Nettokosten voor de onderneming (in €)	4 439 383	2 874 055
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	4 439 383	2 874 055
Betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	–	–
Ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	–	–
2. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 434	848
Aantal gevolgde opleidingsuren	28 971	15 261
Nettokosten voor de onderneming (in €)	2 578 709	1 358 382
3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	–	–
Aantal gevolgde opleidingsuren	–	–
Nettokosten voor de onderneming	–	–

2.2.7 Toelichting bij de jaarrekening

2.2.7.1 JURIDISCH KADER

De jaarrekening wordt opgesteld overeenkomstig artikel 33 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België. Dit artikel bepaalt dat:

‘De rekeningen en, in voorkomend geval, de geconsolideerde rekeningen van de Bank worden opgemaakt:

1° *overeenkomstig deze wet en de bindende regels vastgesteld met toepassing van artikel 26.4 van het Protocol betreffende de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank;*

2° *voor het overige overeenkomstig de regels vastgesteld door de Regentenraad.*

De artikelen 2 tot 4, 6 tot 9 en 16 van de wet van 17 juli 1975 betreffende de boekhouding van de ondernemingen en de besluiten genomen ter uitvoering ervan zijn van toepassing op de Bank met uitzondering van de besluiten genomen ter uitvoering van de artikelen 4, zesde lid, en 9, § 2’

De bindende regels waarvan sprake is in artikel 33, 1°, zijn omschreven in het richtsnoer van de ECB van 11 november 2010 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (herschikking) (ECB/2010/20), PB L35 van 09/02/2011 zoals gewijzigd door het richtsnoer van 21 december 2011 (ECB/2011/27), PB L19 van 24/01/2012 door het richtsnoer van 10 december 2012 (ECB/2012/29), PB L356 van 22/12/2012 en door het richtsnoer van 15 december 2014 (ECB/2014/54), PB L68 van 13/03/2015.

Overeenkomstig artikel 20, § 4 van de organieke wet keurt de Regentenraad de begroting der uitgaven alsook de jaarrekeningen goed, die worden voorgelegd door het Directiecomité. Hij regelt definitief de verdeling der winsten die door het Directiecomité wordt voorgesteld.

De jaarrekening van het verslagjaar werd opgesteld in overeenstemming met bovenvermeld artikel 33 en volgens het formaat en de boekhoudkundige regels die de Regentenraad op 11 februari 2015 heeft goedgekeurd.

De jaarrekening is opgemaakt in duizenden euro’s, behalve waar anders vermeld.

2.2.7.2 BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN WAARDERINGSREGELS

De boekhoudregels werden als volgt aangepast:

- Op 15 december 2014 heeft de Raad van bestuur van de ECB bevestigd dat als Outright Monetaire Transacties (OMT) uitgevoerd worden, deze effecten aan marktprijs moeten gewaardeerd worden. Alle andere portefeuilles van waardepapieren aangehouden voor doeleinden van monetair beleid blijven geboekt aan afgeschreven aankoopprijs, onderworpen aan waardevermindering, onafhankelijk van het feit of de waardepapieren al dan niet worden aangehouden tot de vervaldag. Deze nieuwe regel heeft geen gevolgen op de resultatenrekening, omdat de waardepapieren reeds geboekt werden aan afgeschreven aankoopprijs.
- De Raad van bestuur van de ECB heeft, eveneens op dezelfde datum, de verlopen rente op de activa (en passiva) voor monetaire politiek, waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar, toegevoegd als geormerkt voor de berekening van het monetaire inkomen.
- Krachtens een overeenkomst van 13 november 2014, afgesloten tussen de Bank en de Belgische Staat, en die de overeenkomst van 12 maart 1999 vervangt, wordt het einde dag creditsaldo van de rekening-courant van de Schatkist, tot een maximum bedrag van 100 miljoen, vergoed tegen de EONIA rente.

I. VERPLICHTE BOEKHOUDKUNDIGE REGELS IN TOEPASSING VAN DE ESCB/ECB-STATUTEN

De rekeningen, opgesteld op basis van de historische kostprijs, worden aangepast om rekening te houden met de waardering tegen marktprijs van de verhandelbare waardepapieren – met uitzondering van de portefeuille statutaire beleggingen, de portefeuilles van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren en deze aangehouden voor doeleinden van monetair beleid –, van het goud en van alle bestanddelen luidende in vreemde valuta, en dit zowel in als buiten de balans.

De contante en termijntransacties in vreemde valuta worden buiten de balans geboekt op de dag waarop ze worden aangegaan en in de balans op de vereffeningsdatum.

1. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen

De officiële goud- en deviezenreserves van de Belgische Staat, die in de balans zijn opgenomen, worden aangehouden en beheerd door de Bank. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen worden omgerekend in euro tegen de wisselkoers op balansdatum.

De herwaardering van deviezen geschiedt per valuta en betreft zowel de bestanddelen van de balans als die buiten balanstelling.

De herwaardering van waardepapieren tegen marktprijs geschiedt apart van de valutakoersherwaardering.

Voor het goud geschiedt de herwaardering op basis van de prijs in euro van een ons fijn goud die is afgeleid van de notering in USD op de Londense fixing op de laatste werkdag van het boekjaar.

2. Vastrentende waardepapieren

De verhandelbare vastrentende waardepapieren (met uitzondering van deze van de statutaire portefeuille, van de tot de vervaldag aangehouden waardepapieren en de voor monetair beleid aangehouden waardepapieren) worden gewaardeerd tegen de marktprijs op balansdatum. De prijsherwaardering vindt voor waardepapieren lijn per lijn plaats.

De portefeuilles van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren bestaan uitsluitend uit effecten met een vaste of bepaalde rente en een vaste looptijd, die de Bank uitdrukkelijk wil behouden tot de vervaldag. Deze waardepapieren worden behandeld als een aparte portefeuille en gewaardeerd tegen de afgeschreven aankoopprijs.

De waardepapieren aangehouden voor doeleinden van monetair beleid worden behandeld als afzonderlijke portefeuilles en worden gewaardeerd aan afgeschreven aankoopprijs, onafhankelijk van het feit of de waardepapieren al dan niet worden aangehouden tot de vervaldag. De waardepapieren gewaardeerd aan afgeschreven aankoopprijs kunnen een waardevermindering (*impairment*) ondergaan.

3. (Reverse) repurchase agreements

Een *repurchase agreement* is een verkoop van waardepapieren waarbij de cedent zich uitdrukkelijk verbindt tot de terugkoop en de cessionaris tot de retrocessie van die effecten tegen een overeengekomen prijs en op een afgesproken datum.

De cedent boekt, op de passiefzijde van de balans, het bedrag van de ontvangen liquiditeiten als een schuld aan de cessionaris en waardeert de overgedragen

waarde-papieren overeenkomstig de boekhoudregels die van toepassing zijn op de effectenportefeuille waarvan ze blijven deel uitmaken.

De cessionaris, van zijn kant, boekt op de actiefzijde van zijn balans een vordering op de cedent die overeenstemt met het bestede bedrag, terwijl de verworven waardepapieren niet worden opgenomen in de balans, maar buiten de balans.

De Bank beschouwt de voornoemde transacties als *repurchase agreements* of *reverse repurchase agreements* naargelang zij optreedt als cedent of cessionaris van de waardepapieren.

Repurchase agreements en *reverse repurchase agreements* die betrekking hebben op waardepapieren luidende in deviezen, hebben geen invloed op de desbetreffende deviezenpositie.

4. Deelneming in het kapitaal van de ECB

Krachtens artikel 28 van de statuten van het ESCB en de ECB kunnen enkel de nationale centrale banken (NCB's) van het ESCB inschrijven op het kapitaal van de ECB. De inschrijvingen geschieden volgens de overeenkomstig artikel 29 van de ESCB-statuten vastgestelde sleutel.

5. Bankbiljetten in omloop

De ECB en de NCB's van de landen die zijn overgegaan op de euro, die samen het Eurosysteem vormen, geven eurobankbiljetten uit⁽¹⁾. De totale waarde van de eurobankbiljetten in omloop wordt toegedeeld op de laatste werkdag van elke maand, in overeenstemming met de verdeelsleutel voor de toedeling van bankbiljetten.

Van de totale waarde van de biljetten in omloop is een aandeel van 8 % toegewezen aan de ECB, terwijl de overblijvende 92 % is toegewezen aan de NCB's naar rato van hun gestorte aandeel in de kapitaalsleutel van de ECB. Het aandeel bankbiljetten dat zo aan elke NCB is toegedeeld, wordt vermeld onder de passiefpost 'Bankbiljetten in omloop' van haar balans.

Het verschil tussen de waarde van de eurobankbiljetten die aan elke NCB worden toegedeeld naar rato van de desbetreffende verdeelsleutel en de waarde van de eurobankbiljetten die door elke NCB daadwerkelijk in omloop worden gebracht, geeft aanleiding tot saldi binnen het Eurosysteem. Deze vorderingen of verplichtingen, die rentedragend zijn, worden vermeld onder de subposten

(1) Besluit van de ECB van 13 december 2010 betreffende de uitgifte van eurobankbiljetten (herschikking) (ECB/2010/29, PB L35 van 09/02/2011) zoals gewijzigd door het besluit van 29 augustus 2013 (ECB/2013/27, PB L16 van 21/01/2014).

‘Nettovorderingen of -verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem’.

6. Resultaatbepaling

6.1 Met betrekking tot de resultaatbepaling gelden de volgende regels:

- baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarin ze verworven of verschuldigd zijn;
- gerealiseerde winsten en verliezen worden in de resultatenrekening opgenomen;
- aan het einde van het jaar worden de vastgestelde positieve herwaarderingsverschillen (op effecten en externe reserves) niet geboekt als resultaten, maar worden ze opgenomen in de herwaarderingsrekeningen op de passiefzijde van de balans;
- de negatieve herwaarderingsverschillen worden eerst afgetrokken van de overeenkomstige herwaarderingsrekening, waarna het eventuele saldo ten laste van het resultaat wordt gebracht;
- er is geen compensatie tussen ten laste van het resultaat gebrachte verliezen en de mogelijke in de daaropvolgende jaren geregistreerde positieve herwaarderingsverschillen en ook niet tussen de negatieve herwaarderingsverschillen op een waardepapier, valuta of activum in goud en de positieve herwaarderingsverschillen op andere waardepapieren, valuta of activa in goud;
- voor goud wordt geen enkel onderscheid gemaakt tussen de herwaarderingsverschillen op de goudprijs en die op de valuta waarin die prijs is uitgedrukt;
- om de aanschaffingsprijs van de verkochte waardepapieren of deviezen te berekenen, wordt de gemiddelde-kostprijsmethode op dagelijkse basis gebruikt; indien aan het einde van het jaar negatieve herwaarderingsverschillen ten laste van de resultatenrekening worden gebracht, wordt de gemiddelde kostprijs van het desbetreffende activum (goud, valuta of waardepapier) teruggebracht tot het niveau van de marktkoers of de marktprijs.

6.2 Het agio of disagio op waardepapieren, voortvloeiend uit het verschil tussen de gemiddelde aanschaffingsprijs en de terugbetalingsprijs, wordt gelijkgesteld met een renteresultaat en afgeschreven over de resterende looptijd van de betrokken effectenlijn.

6.3 De lopende maar niet-vervallen renten, die de deviezenposities beïnvloeden, worden dagelijks geboekt en omgerekend tegen de koers op de boekingsdatum.

6.4 De monetaire inkomsten van elke NCB van het Eurosysteem worden bepaald door de feitelijke

jaar-inkomsten te berekenen van de te oormerken activa die worden aangehouden als tegenpost voor hun referentiepassiva. Deze passiva omvatten de volgende posten:

- de bankbiljetten in omloop;
- de verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem afkomstig van TARGET2-transacties;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem;
- de verlopen rente op de passiva voor monetaire politiek waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar.

Alle rentelasten die zijn betaald op de in de referentie-passiva begrepen verplichtingen, worden op de samengevoegde monetaire inkomsten van elke NCB in mindering gebracht.

De te oormerken activa omvatten de volgende posten:

- de kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro;
- de vorderingen binnen het Eurosysteem uit hoofde van de externe reserves die werden overgedragen aan de ECB;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die voortvloeien uit de TARGET2-transacties;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die verband houden met de verdeling van de eurobankbiljetten in het Eurosysteem;
- de waardepapieren in euro die voor doeleinden van monetair beleid worden aangehouden;
- een beperkt bedrag van de tegoeden in goud van elke NCB, naar rato van haar verdeelsleutel voor het geplaatste kapitaal. Goud wordt geacht geen inkomsten op te leveren;
- de verlopen rente op de activa voor monetaire politiek waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar.

Wanneer de waarde van de te oormerken activa van een NCB hoger of lager is dan die van haar referentiepassiva, wordt het verschil gecompenseerd door hierop de laatste marginale rentevoet van de basisherfinancieringstransacties van het Eurosysteem toe te passen⁽¹⁾.

(1) Besluit van de ECB van 25 november 2010 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van de lidstaten die de euro als munt hebben (herschikking) (ECB/2010/23, PB L35 van 09/02/2011), zoals gewijzigd door het besluit van 3 november 2011 (ECB/2011/18, PB L319 van 02/12/2011), het besluit van 5 juni 2014 (ECB/2014/24, PB L117 van 07/06/2014 en door het besluit van 15 december 2014 (ECB/2014/56, JO L53 van 25/02/2015).

6.5 De inkomsten van de ECB die afkomstig zijn van het aandeel van 8% aan eurobankbiljetten dat haar is toegewezen en de inkomsten uit de portefeuilles van het monetair beleid (SMP, CBPP3 en ABSPP), zijn integraal verschuldigd aan de NCB's tijdens hetzelfde boekjaar waarin ze worden gegenereerd. De ECB verdeelt deze inkomsten onder de NCB's in januari van het volgende boekjaar.

Die inkomsten worden volledig verdeeld, voor zover zij de nettowinst van de ECB niet overschrijden.

Bovendien kan de Raad van Bestuur, vóór het einde van het boekjaar, besluiten over het principe om die inkomsten geheel of gedeeltelijk over te dragen naar een voorziening voor wisselkoers-, rente-, krediet- en goudprijsrisico's⁽¹⁾.

7. Instrumenten buiten de balans

Termijntransacties in deviezen, het termijnluik van deviezenswaps en andere deviezeninstrumenten die een omwisseling van een bepaalde valuta tegen een andere valuta op een toekomstige datum inhouden, worden opgenomen in de netto deviezenpositie voor het berekenen van de gemiddelde kostprijs en van de wisselkoerswinsten en -verliezen.

Voor de deviezenswaps wordt de termijnpositie tegelijk met de contantpositie geherwaardeerd. Aangezien de contant- en de termijnbedragen in deviezen worden omgerekend tegen dezelfde wisselkoers in euro, hebben ze geen invloed op de post 'Herwaarderingsrekeningen' op de passiefzijde.

De renteswaps en de futures worden lijn per lijn geherwaardeerd en in de posten buiten balanstelling geboekt.

Voor de futures worden de dagelijkse margestortingen in de resultatenrekening opgenomen en beïnvloeden ze de deviezenpositie.

Winsten en verliezen, voortvloeiend uit instrumenten buiten de balans, worden vastgesteld en verwerkt zoals die van instrumenten op de balans.

8. Gebeurtenissen na balansdatum

Activa en passiva worden aangepast in het licht van de informatie die wordt verkregen tussen de balansdatum en

(1) Besluit van de ECB van 15 december 2014 inzake de tussentijdse verdeling van de inkomsten van de ECB (herschikking) (ECB/2014/57, PB L53 van 25/02/2015).

de datum waarop de jaarrekening door het Directiecomité van de Bank wordt vastgesteld, zodra die informatie een significante invloed heeft op de activa en passiva van de balans bij de afsluiting van de rekening.

II. REGELS IN TOEPASSING VAN DE ORGANIEKE WET, EN VAN WETTEN, STATUTEN EN OVEREENKOMSTEN

1. Goud en goudvorderingen

De naar aanleiding van de arbitrage van activa in goud tegen andere externe reservebestanddelen gerealiseerde meerwaarden worden, overeenkomstig artikel 30 van de organieke wet en artikel 54 van de statuten, op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekt.

2. Verrichtingen van het IMF

Krachtens artikel 1 van de overeenkomst van 14 januari 1999 tussen de Belgische Staat en de Bank, die de regels bepaalt voor de toepassing van artikel 9 van de organieke wet, neemt de Bank de rechten die de Staat als lid van het IMF bezit, in haar boeken op als eigen tegoeden. Artikel 9, lid 2, van de voornoemde organieke wet bepaalt bovendien dat de Staat de Bank waarborgt tegen ieder verlies en de terugbetaling waarborgt van ieder krediet dat de Bank in het kader van deze verrichtingen verleend heeft.

3. Verstrekte kredieten en andere verrichtingen in het kader van de financiële stabiliteit

Krachtens artikel 9, lid 2, van de organieke wet waarborgt de Staat de terugbetaling van ieder krediet dat de Bank verleent in het kader van haar bijdrage tot de stabiliteit van het financiële stelsel; de Staat waarborgt de Bank ook tegen elk verlies veroorzaakt door alle in dit verband noodzakelijke verrichtingen.

4. Rekening-courant van de Schatkist

Krachtens een overeenkomst van 13 november 2014 wordt het einde dag creditsaldo van de rekening-courant van de Schatkist tot een maximumbedrag van € 100 miljoen vergoed tegen de EONIA rente (Euro Overnight Index Average Rate).

5. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve

5.1 Kapitaal

Krachtens artikel 4 van de organieke wet is het maatschappelijk kapitaal, ten belope van € 10 miljoen, vertegenwoordigd door 400 000 aandelen zonder nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort.

De Belgische Staat heeft ingetekend op 200 000 nominatieve en onoverdraagbare aandelen, dat is 50 % van de totale stemrechten.

5.2 Reservefonds

Het reservefonds, waarvan sprake in artikel 31 van de organieke wet, omvat de statutaire reserve, de buitengewone reserve en de afschrijvingsrekeningen.

Het is bestemd:

- 1° tot het herstel van de verliezen op het maatschappelijk kapitaal;
- 2° tot aanvulling van de jaarlijkse winsten, tot beloop van een dividend van 6 % van het kapitaal.

Bij het verstrijken van het emissierecht van de Bank valt een vijfde van het reservefonds de Staat prioriteitshalve ten deel. De overige vier vijfden worden onder al de aandeelhouders verdeeld⁽¹⁾.

5.3 Beschikbare reserve

De beschikbare reserve, waarvan sprake in artikel 32 van de organieke wet, kan bij besluit van de Regentenraad worden aangewend om verliezen aan te zuiveren of het dividend uit te betalen.

6. Resultaatbepaling

6.1 Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen

Op grond van artikel 30 van de organieke wet wordt aan de Staat de netto-opbrengst toegekend van de activa die de tegenpost vormen van de door de Bank

gerealiseerde meerwaarde naar aanleiding van arbitrages van activa in goud tegen andere externe reservebestanddelen, welke meerwaarde op een bijzondere onbeschikbare reservekening wordt geboekt. De regels voor de toepassing van die bepalingen zijn vastgelegd in een overeenkomst van 30 juni 2005 tussen de Staat en de Bank, die op 5 augustus 2005 in het Belgisch Staatsblad is verschenen.

Daarnaast stort de Bank, krachtens de wet van 2 januari 1991 betreffende de markt van de effecten van de overheidsschuld en het monetairbeleidsinstrumentarium, jaarlijks een bedrag van € 24,4 miljoen in de Schatkist als compensatie voor de meeruitgaven die voor de Staat voortvloeien uit de conversie, in 1991, van de geconsolideerde schuld tegenover de Bank in vrij verhandelbare effecten.

6.2 Wisselkoersresultaten toekomend aan de Staat

Krachtens artikel 9 van de organieke wet worden de akkoorden of verrichtingen van internationale monetaire samenwerking, die de Bank uitvoert voor rekening van of met de uitdrukkelijke instemming van de Staat, gedekt door de staatswaarborg. De op die transacties gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen worden toegewezen aan de Staat.

Ingevolge artikel 37 van de organieke wet worden aan de Staat de meerwaarden gestort die bij de verkoop van goud aan de Koninklijke Munt van België werden gerealiseerd. De overdrachten van goud aan deze instelling, met het oog op de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten, mogen niet meer bedragen dan 2,75 % van het gewicht in goud dat op 1 januari 1987 in de activa van de Bank voorkwam.

7. Winstverdeling

Krachtens artikel 32 van de organieke wet worden de jaarlijkse winsten op volgende wijze verdeeld:

1. een eerste dividend van 6 % van het kapitaal wordt aan de aandeelhouders toegekend;
2. van het excedent wordt een door het Directiecomité voorgesteld en door de Regentenraad vastgesteld bedrag, in alle onafhankelijkheid, toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve;
3. van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend toegekend, dat minimaal 50 % beloopt van de netto-opbrengst van de activa die

(1) Krachtens artikel 141, § 9 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, wordt artikel 31, tweede lid, van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, uitgelegd in die zin dat het emissierecht waarvan daarin sprake is, het emissierecht omvat dat de Bank mag uitoefenen krachtens artikel 106(1) van het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap (artikel 128(1) van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie).

de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve;

4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

III. DOOR DE REGENTENRAAD VASTGESTELDE BOEKHOUDKUNDIGE REGELS

1. Deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen

De deelnemingen die de Bank aanhoudt in de vorm van aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen van verschillende instellingen, zijn in de balans opgenomen tegen hun aanschaffingsprijs, zoals aanbevolen door het voornoemde richtsnoer van de ECB.

2. Verhandelbare vastrentende waardepapieren in de portefeuille statutaire beleggingen

Dergelijke waardepapieren worden behandeld als een aparte portefeuille en worden gewaardeerd tegen de op basis van het actuariële rendement afgeschreven aankoopprijs, zoals aanbevolen door het voornoemde richtsnoer van de ECB.

3. Plafond van de portefeuille statutaire beleggingen

Het plafond van de statutaire beleggingen wordt jaarlijks vastgesteld bij de definitieve winstverdeling. Het is gelijk aan de som van de volgende elementen:

- het kapitaal;
- het reservefonds (statutaire reserve, buitengewone reserve en afschrijvingsrekeningen);
- de beschikbare reserve;
- de toevoegingen aan de reserves.

De waardering van de statutaire beleggingen berust op de hierboven in punt 1 en 2 beschreven principes.

4. Overdracht van waardepapieren tussen verschillende portefeuilles

De overdracht van waardepapieren tussen portefeuilles die onder verschillende boekhoudkundige regels vallen, vindt plaats tegen de marktprijs.

5. Materiële en immateriële vaste activa

De gronden, gebouwen, uitrustingen, computerapparatuur en -programma's, de meubelen en het rollend materieel worden tegen hun aanschaffingsprijs geboekt.

Gebouwen in aanbouw worden opgenomen tegen de werkelijk bestede bedragen.

Voor de aankopen vanaf het boekjaar 2009 worden de materiële en immateriële vaste activa, inclusief bijkomende kosten, afgeschreven volgens de fiscaal toegestane waarschijnlijke gebruiksduur.

Gebruiksduur van de voornaamste activa:

– gronden:	onbeperkt
– gebouwen:	34 jaar
– vernieuwingen:	10 jaar
– meubelen:	10 jaar
– software:	5 jaar
– materieel:	5 jaar
– beveiligingswerken:	3 jaar
– hardware:	3 jaar

6. Voorraden

De voorraden bestemd voor de productie van bestellingen voor rekening van derden, de werken in uitvoering evenals de afgewerkte producten die eruit voortvloeien, worden tegen de aanschaffingsprijs van de grondstoffen gewaardeerd.

7. Vennootschapsbelasting

Krachtens artikel 32 van de organieke wet is het aan de Staat toegekende winstsaldo van het boekjaar, na winstverdeling en reservering, vrijgesteld van de vennootschapsbelasting. Voor de berekening van het gemiddelde belastingtarief, met andere woorden de verhouding tussen de verschuldigde belasting en de winst vóór belasting, wordt het aan de Staat toekomende aandeel in de winst afgetrokken van het resultaat van het boekjaar.

In de berekening van het gemiddelde belastingtarief wordt rekening gehouden met de belastingregulariserings van de voorgaande boekjaren, ongeacht of ze positief dan wel negatief zijn.

8. Berekening van het tweede dividend

De netto-opbrengsten uit de activa zoals bepaald in artikel 32, lid 3 van de organieke wet, zijn gelijk aan de bruto-opbrengsten na aftrek van de daarop verschuldigde belasting, berekend tegen het in punt 7 hierboven bepaalde gemiddelde belastingtarief.

De bruto-opbrengst is gelijk aan de opbrengst van de statutaire beleggingen, met uitzondering van de opbrengst die is gegenereerd door het kapitaal, dat wordt vergoed met het eerste dividend.

9. Posten buiten balanstelling

	Onderverdeling van de posten buiten balanstelling	Waarderingsregel
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	Tegenover internationale instellingen Tegenover andere instellingen	Nominale waarde, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	Ter inning Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB In open bewaarneming	Nominale waarde Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
Nog te storten kapitaal op aandelen		Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers

2.2.7.3 RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

In uitvoering van artikel 32 van de organieke wet heeft de Regentenraad op 22 juli 2009 het reserverings- en dividendbeleid van de Bank vastgesteld. Voor het jaar 2014 heeft de Regentenraad het reserveringsbeleid herzien.

Het resultaat van het boekjaar is de eerste buffer voor het opvangen van verliezen. Een negatief resultaat van het boekjaar wordt eerst ten laste gelegd van de beschikbare

reserve. Vervolgens wordt het, indien nodig, gedekt door het reservefonds.

Aan de hand van een raming van de becijferbare risico's die ze loopt, bepaalt de Bank het minimumbedrag van haar reserves. Ze maakt daarbij gebruik van methodologieën die ook door andere leden van het Eurosysteem worden toegepast, en gaat uit van haar specifieke doelstellingen inzake, met name, portefeuillebeheer en deviezenpositie.

Op basis van deze raming en rekening houdend met de gevolgen van het Expanded Asset Purchase Programme die op middellange termijn een toename van de risico's zouden kunnen veroorzaken, zeker in een omgeving van stijgende rente, en aldus de resultaten van de Bank onder druk kunnen zetten, heeft de Regentenraad beslist voor 2014 50% van de winst van het boekjaar aan de beschikbare reserve toe te voegen.

De raming van de risico's wordt voor ieder boekjaar bijgewerkt. Bij de toetsing van de bestaande reserves aan het minimumbedrag wordt geen rekening gehouden met de afschrijvingsrekeningen, aangezien die niet kunnen worden aangewend tot herstel van verliezen of aanvulling van winsten.

Gelet op het vrijwel onbeschikbaar karakter van het reservefonds en de verhouding van dit fonds tot het kapitaal, worden te reserveren winsten toegevoegd aan de beschikbare reserve.

Het aan de aandeelhouders uitgekeerde dividend bestaat uit een eerste dividend van 6% van het kapitaal en een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend.

De Regentenraad houdt het tweede dividend op 50% van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost van de reserves vormen ('de statutaire portefeuille'), zoals vastgelegd in 2009.

Het *eerste dividend* wordt gegarandeerd door zowel de beschikbare reserve als het reservefonds.

Het *tweede dividend* wordt gegarandeerd door de beschikbare reserve, tenzij een terugneming op de beschikbare reserve leidt tot een peil van de reserves dat ontoereikend is om de geschatte risico's te dekken. De financiële soliditeit en onafhankelijkheid van de Bank primeren immers.

Indien als gevolg van de jaarlijkse raming van de risico's minder dan de helft van de netto-opbrengst van de statutaire portefeuille aan de reserve wordt toegevoegd, wordt

de dotatie aan de reserves aangevuld tot ze 50% van die netto-opbrengst belooft, voor zover het saldo van de winst na aftrek van het dividend dat toelaat.

Indien de Bank geen dotaties meer aan haar reserves zou verrichten, wordt, bij voldoende winst, het tweede dividend verhoogd tot de volledige netto-opbrengst (100%) van de statutaire portefeuille.

Het reserverings- en dividendbeleid garandeert aldus dat de netto-opbrengst van de statutaire portefeuille bij voldoende winst ofwel wordt gereserveerd, waardoor de berekeningsbasis van het tweede dividend aangroeit, ofwel als tweede dividend rechtstreeks wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders. Het saldo dat aan de Staat wordt toegekend, bevat nooit enig deel van de netto-opbrengst van die portefeuille.

Netto-opbrengsten van de verkoop van onroerende goederen worden, voor de toepassing van het reserverings- en dividendbeleid, volledig gelijkgesteld met opbrengsten van de statutaire portefeuille. Onder netto-opbrengsten wordt verstaan de opbrengsten na aftrek van alle kosten (inclusief belastingen) en van eventuele vervangingsinvesteringen in onroerende goederen.

Indien het peil van de reserves als te hoog wordt beschouwd, kunnen terugnemingen gebeuren op de beschikbare reserve. Ze dienen uitzonderlijk te zijn, beperkt in bedrag, en moeten terdege worden gemotiveerd. Dergelijke terugnemingen kunnen enkel worden bestemd voor de verhoging van het dividend.

Billijkheid, transparantie en stabiliteit zijn kernelementen voor het reserverings- en dividendbeleid van de Bank. Het is de uitdrukkelijke bedoeling van de Bank het hierboven uiteengezette beleid duurzaam toe te passen. Iedere aanpassing van het beleid moet terdege gemotiveerd en onmiddellijk bekendgemaakt worden.

2.2.7.4 TOELICHTING BIJ DE BALANS

Toelichting 1. Goud en goudvorderingen

GOUDVOORRAAD

	31-12-2014	31-12-2013
In ons fijn goud	7 311 955,9	7 311 955,9
In kg fijn goud	227 427,3	227 427,3
Tegen marktprijs (in € miljoen)	7 222,5	6 370,3

Het grootste deel van het goud wordt bewaard in de Bank of England. Een veel kleiner deel bevindt zich bij de Bank of Canada en bij de Bank voor Internationale Betalingen. Een zeer beperkte hoeveelheid ligt opgeslagen in de Nationale Bank van België.

Op balansdatum is het goud gewaardeerd op basis van de door de ECB meegedeelde prijs in euro per ons fijn goud, die is afgeleid van de notering in USD op de Londense fixing van 31 december 2014.

GOUDPRIJS

(in €)

	31-12-2014	31-12-2013
Ons fijn goud	987,77	871,22
Kg fijn goud	31 757,51	28 010,37

Tegen een onderpand ter dekking van 101,5% van het kredietrisico, heeft de Bank gemiddeld 15,7 ton van haar tegoeden in goud uitgeleend, tegen 24,1 ton vorig jaar.

Toelichting 2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta

KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA

(per €)

	31-12-2014	31-12-2013
SDR	0,8386	0,8942
USD	1,2141	1,3791
JPY	145,2300	144,7200
CHF	1,2024	1,2276

Deze post omvat twee subposten:

- de vorderingen op het Internationaal Monetair Fonds (IMF);
- de tegoeden aangehouden op rekening bij banken die niet tot het eurogebied behoren alsmede leningen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, waardepapieren en andere door deze laatste uitgegeven activa.

NETTOPOSITIES IN SDR EN USD

NETTOPOSITIE IN SDR

(miljoenen)

	in SDR	in €
Balans		
Vorderingen	6 067,4	7 234,7
Prorata van interesten	0,1	0,2
Verplichtingen	-4 323,3	-5 155,2
Posten buiten balansstelling		
Verplichtingen	-1 723,6	-2 055,1
Nettopositie	20,6	24,6

De positie in SDR is door de Staat gewaarborgd. Teneinde het wisselkoersrisico te verkleinen, heeft de Bank termijntransacties gesloten waardoor de nettopositie beperkt is tot SDR 20,6 miljoen.

NETTOPOSITIE IN USD

(miljoenen)

	in USD	in €
Balans		
Vorderingen	7 220,2	5 946,9
Prorata van interesten	27,3	22,6
Verplichtingen	-0,8	-0,7
Posten buiten balansstelling		
Vorderingen	1 320,6	1 087,7
Prorata van interesten	-1,7	-1,4
Verplichtingen	-6 350,9	-5 231,0
Nettopositie	2 214,7	1 824,1

De nettopositie in USD bedraagt 2,2 miljard. Het grootste deel van de in dollar belegde portefeuille is gefinancierd met deviezenswaps of *repurchase agreements*.

VORDERINGEN OP HET IMF

VORDERINGEN OP HET IMF

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Bijzondere trekkingsrechten	4 815,8	4 626,6
Deelneming in het IMF	1 026,3	1 368,2
Leningen aan het IMF	1 116,7	1 121,3
Leningen aan de PRGT	275,9	117,4
Totaal	7 234,7	7 233,5

BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN (SPECIAL DRAWING RIGHTS – SDR'S)

SDR's zijn reserveactiva die ex nihilo door het IMF zijn gecreëerd en door dit Fonds aan zijn leden worden toegewezen ter aanvulling van hun bestaande officiële reserves.

De aan de leden van het IMF toegewezen SDR's kunnen worden gecedeerd tegen convertibele valuta op basis van vrij afgesloten overeenkomsten tussen lidstaten. Het akkoord tussen de Bank en het IMF, dat in oktober 2009 werd herzien, bepaalt dat de SDR-tegoeden van de Bank tussen 65 en 135 % van de nettocumulatieve toewijzing moeten liggen.

Het tegoed op de rekening 'Bijzondere trekkingsrechten' bedraagt SDR 4 038,7 miljoen op 31 december 2014, tegen SDR 4 137,1 miljoen een jaar eerder. De netto-aanwending van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, belooft op balansdatum SDR 284,6 miljoen.

DEELNEMING IN HET IMF

Deze liquide vordering van België op het IMF wordt ook de positie in de reservetranche genoemd. Ze is gelijk aan het verschil tussen het quotum van België bij het IMF, namelijk SDR 4 605,2 miljoen, en de tegoeden van het Fonds in euro bij de Bank. Het quotum bepaalt de stemrechten van België in het IMF.

De deelneming van België in het IMF kan te allen tijde worden aangesproken om convertibele valuta te krijgen ter financiering van een tekort op de betalingsbalans. Wijzigingen in de deelneming kunnen ook het gevolg zijn van een bijdrage van België aan de financiering van kredietverstrekkingen door het IMF aan lidstaten die met zo een tekort worden geconfronteerd, van terugbetalingen van dergelijke kredieten door deze landen, alsook van transacties in euro die het Fonds voor eigen rekening uitvoert. De over die vordering vergoede rente wordt wekelijks aangepast. De positie in de reservetranche bedraagt op balansdatum SDR 860,7 miljoen, tegen SDR 1 223,4 miljoen een jaar eerder. Die daling is toe te schrijven aan nettoterugbetalingen door lidstaten van het Fonds.

LENINGEN AAN HET IMF

Deze vorderingen vertegenwoordigen de tegenwaarde van de leningen die de Bank in eigen naam aan het IMF heeft toegestaan en van de vorderingen van de Belgische Staat op het IMF in geval van een tenuitvoerlegging van de leningsovereenkomsten ter versterking van de werkmiddelen van het IMF, met name de Algemene leningsovereenkomsten en de Nieuwe leningsovereenkomsten.

Op 31 december 2014 bedragen de vorderingen die de Bank uit hoofde van de nieuwe leningsovereenkomsten heeft uitstaan SDR 936,5 miljoen, tegen SDR 1 002,7 miljoen een jaar eerder.

LENINGEN AAN DE PRGT

Onder deze subpost is de tegenwaarde opgenomen van de valuta die de Bank heeft geleend aan het door het IMF beheerde Trustfonds 'Faciliteit voor armoedebestrijding en groei (*Poverty Reduction and Growth Trust* – PRGT)'. Deze kredietfaciliteit is bedoeld ter ondersteuning van de

inspanningen die ontwikkelingslanden met laag inkomen leveren in het kader van structurele en macro-economische aanpassingsprogramma's. Het IMF wendt de aan deze Trust verschafte middelen aan om de hoofdsom te financieren van de leningen die in het kader van deze faciliteit aan ontwikkelingslanden worden verstrekt.

Krachtens de leningsovereenkomst van 1999 en een overeenkomst van 12 november 2012 beschikt de PRGT bij de Bank over een kredietlijn van SDR 700 miljoen. De vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan, bedragen op 31 december 2014 SDR 231,4 miljoen, tegen SDR 105,0 miljoen een jaar eerder, doordat de nieuwe trekkingen op de kredietlijn ruimschoots de terugbetalingen tijdens het boekjaar hebben gecompenseerd.

TEGOEDEN BIJ BANKEN, BELEGGINGEN IN WAARDEPAPIEREN, EXTERNE LENINGEN EN OVERIGE EXTERNE ACTIVA

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Zichtrekeningen	43,6	38,3
Termijndeposito's	95,6	103,0
Reverse repurchase agreements	165,1	109,6
Waardepapieren	6 287,4	5 624,6
Totaal	6 591,7	5 875,5

UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
USD	5 566,3	4 971,1
JPY	1 019,8	898,8
GBP	3,9	3,7
CHF	0,9	0,9
Overige	0,8	1,0
Totaal	6 591,7	5 875,5

**UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN
NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	2 361,3	2 147,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2 910,1	2 633,7
> 5 jaar	1 016,0	843,7
Totaal	6 287,4	5 624,6

**WAARDE VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN
IN VREEMDE VALUTA NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT**

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
Verenigde Staten	4 142,7
Japan	1 049,2
Internationale instellingen	23,9
Verenigd Koninkrijk	34,0
Zwitserland	914,2
Andere	123,4
Totaal	6 287,4

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 73,6 miljoen en € 1,4 miljoen.

**Toelichting 3. Vorderingen op ingezetenen
van het eurogebied, luidende in
vreemde valuta**

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Termijndeposito's	125,6	122,5
Reverse repurchase agreements	95,5	-
Waardepapieren	234,3	146,7
Totaal	455,4	269,2

**UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN
IN VREEMDE VALUTA NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	47,2	61,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	185,4	85,5
> 5 jaar	1,7	-
Totaal	234,3	146,7

**WAARDE VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN
IN VREEMDE VALUTA NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT**

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
België	13,2
Duitsland	67,4
Frankrijk	62,4
Nederland	76,5
Andere	14,8
Totaal	234,3

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 1,3 miljoen en € 0,1 miljoen.

Toelichting 4. **Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro**

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Zichtrekeningen	15,0	32,6
Waardepapieren	547,6	522,0
Totaal	562,6	554,6

UITSPLITSING VAN DE NIET TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	125,6	91,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	188,9	180,5
> 5 jaar	36,7	53,3
Totaal	351,2	325,6

WAARDE VAN DE NIET TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
Internationale instellingen	280,9
Andere	70,3
Totaal	351,2

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 10,4 miljoen.

UITSPLITSING VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	29,7	-
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	103,8	103,6
> 5 jaar	62,8	92,8
Totaal	196,3	196,4

WAARDE VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT (DE MARKTWAARDE WORDT TER INFORMATIE GEGEVEN)

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
Internationale instellingen	196,3	218,6

Toelichting 5. **Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro**

Deze post bedraagt € 630,3 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 11,7 miljard voor de Nationale Bank van België. Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten wordt elk verlies dat voortvloeit uit de in deze post geboekte operaties, zodra het wordt opgetekend, in principe volledig door de NCB's van het Eurosysteem gedragen, in verhouding tot hun verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB.

BASISHERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Transacties met wederinkoop om voor één week aan de kredietinstellingen liquiditeiten te verschaffen via wekelijkse tenders.

De liquiditeitsverstrekking via de wekelijkse basisherfinancieringstransacties bedroeg op balansdatum € 156,1 miljard voor het eurogebied als geheel, waarvan € 0,5 miljard aan de kredietinstellingen in België werd toegewezen, tegen respectievelijk € 168,7 miljard en € 1,7 miljard eind 2013.

LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Transacties met wederinkoop om aan de kredietinstellingen liquiditeiten te verschaffen door middel van maandelijke tenders met een looptijd tussen 3 en 48 maanden.

Binnen het Eurosysteem zijn die transacties gedaald van € 583,3 miljard in 2013 tot € 473,3 miljard in 2014 als gevolg van de vervroegde aflossingen van de driejaars langerlopende herfinancieringstransacties, tegen de achtergrond van wegebbende liquiditeitsspanningen in het eurogebied. Deze daling werd getemperd door de invoering van gerichte vierjaars langerlopende herfinancieringstransacties, met een eerste uitgave op 24 september en een tweede op 17 december.

Eind 2014 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 10,3 miljard (€ 4,0 miljard op drie jaar en € 6,3 miljard op vier jaar), tegen € 14,3 miljard eind 2013, wat wijst op een afgenomen behoefte van de Belgische banken om zich op lange termijn bij de Bank te financieren.

MARGINALE BELENINGSFACILITEIT

In het kader van de permanente faciliteit verstrekte kredieten waarmee de kredietinstellingen, op onderpand van beleenbare activa, tot de volgende ochtend krediet kunnen verkrijgen van de Bank tegen een vooraf vastgestelde rentevoet.

Het eind 2014 binnen het Eurosysteem opgetekende bedrag van € 924 miljoen was hoofdzakelijk (voor € 841 miljoen) toe te schrijven aan België.

Toelichting 6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro

Vorderingen op kredietinstellingen die niet in verband staan met de monetairbeleidstransacties.

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Rekeningen-courant	1,2	2,2
Reverse repurchase agreements	–	–
Totaal	1,2	2,2

Toelichting 7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro

VOOR DOELEINDEN VAN MONETAIR BELEID AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN

SAMENSTELLING VAN DE MONETAIRBELEIDSPORTEFEUILLES

(in € miljoen)

	31-12-2014		31-12-2013	
	Geamortiseerde kostprijs	Marktw waarde	Geamortiseerde kostprijs	Marktw waarde
CBPP1	735,3	768,9	1 111,8	1 158,0
CBPP2	308,1	320,8	367,6	382,0
CBPP3	1 152,1	1 154,8	–	–
SMP	4 845,3	5 474,0	6 123,3	6 517,7
Totaal	7 040,8	7 718,5	7 602,7	8 057,7

Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten worden alle verliezen van de NCB's op CBPP3- en SMP-effecten, zodra ze worden gerealiseerd, volledig door de NCB's van het Eurosysteem gedeeld, in verhouding tot hun verdeel-sleutel in het kapitaal van de ECB.

Daarentegen worden de risico's op de CBPP1- en CBPP2-portefeuilles door de Bank gedragen.

CBPP1 – FIRST COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – EERSTE PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN GEDEKTE OBLIGATIES

Als gevolg van de beslissingen (7 mei en 4 juni 2009) van de Raad van Bestuur van de ECB om, binnen het Eurosysteem, voor een voorgenomen nominaal bedrag van € 60 miljard gedekte obligaties in euro te kopen die werden uitgegeven door kredietinstellingen van het eurogebied, houdt de Bank op 31 december 2014 voor € 0,7 miljard gedekte obligaties aan. Dat aankoopprogramma is op 30 juni 2010 verstreken.

UITSPLITSING VAN DE WAARDEPAPIEREN VAN HET EERSTE PROGRAMMA NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	343,2	375,3
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	382,1	705,9
> 5 jaar	10,0	30,6
Totaal	735,3	1 111,8

CBPP2 – SECOND COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – TWEEDE PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN GEDEKTE OBLIGATIES

Een tweede programma voor de aankoop van in het eurogebied uitgegeven gedekte obligaties in euro werd opgezet ingevolge het besluit van de Raad van Bestuur van de ECB van 6 oktober 2011. Deze aankopen, die oorspronkelijk betrekking hadden op een nominaal streefbedrag van € 40 miljard dat over het hele eurogebied wordt verdeeld, zouden uiterlijk tegen eind oktober 2012 moeten worden uitgevoerd. Op die datum verstreek het tweede programma met een totaal nominaal bedrag van € 16,4 miljard. Op 31 december 2014 houdt de Bank, in dat programma, voor € 0,3 miljard gedekte obligaties aan.

UITSPLITSING VAN DE WAARDEPAPIEREN VAN HET TWEEDE PROGRAMMA NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	126,3	57,3
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	169,7	293,3
> 5 jaar	12,1	17,0
Totaal	308,1	367,6

CBPP3 – THIRD COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – DERDE PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN GEDEKTE OBLIGATIES

De Raad van Bestuur heeft op 4 september 2014 besloten van start te gaan met een derde programma voor de aankoop van in euro luidende gedekte obligaties die zijn uitgegeven door kredietinstellingen van het eurogebied. Deze aankopen zullen worden verdeeld over het hele

eurogebied en zullen geleidelijk door de ECB en de NCB's van het Eurosysteem worden uitgevoerd in de vorm van aankopen op de primaire en secundaire markt. Het programma zal ten minste twee jaar lopen.

Op 31 december 2014 houdt de Bank, in dat programma, voor € 1,2 miljard gedekte obligaties aan.

UITSPLITSING VAN DE WAARDEPAPIEREN VAN HET DERDE PROGRAMMA NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	43,6	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	731,9	–
> 5 jaar	376,6	–
Totaal	1 152,1	–

SMP – SECURITIES MARKETS PROGRAMME – PROGRAMMA VOOR DE EFFECTENMARKTEN

De Raad van Bestuur heeft op 9 mei 2010 besloten zowel particuliere obligaties als overheidsobligaties aan te kopen in het kader van het Programma voor de effectenmarkten. Dat programma is op 6 september 2012 verstreken. Op 31 december 2014 belooft het totale bedrag van de door het Eurosysteem als geheel aangehouden obligaties € 144 miljard. Door de NCB's werden SMP-effecten aangehouden ten belope van € 134 miljard, waarvan € 4,8 miljard door de Bank.

UITSPLITSING VAN DE OBLIGATIES VAN HET PROGRAMMA VOOR DE EFFECTENMARKTEN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	838,9	1 338,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2 628,7	2 354,8
> 5 jaar	1 377,7	2 429,7
Totaal	4 845,3	6 123,3

OVERIGE WAARDEPAPIEREN

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheidseffecten, uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie, omvat, alsook door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eersterangsvorderingen (van het type Pfandbriefe) en door nationale overheidsinstellingen uitgegeven obligaties.

UITSPLITSING VAN DE NIET TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	1 561,8	1 516,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3 080,5	2 821,4
> 5 jaar	787,0	916,3
Totaal	5 429,3	5 254,6

WAARDE VAN DE NIET TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
België	954,1
Duitsland	1 802,6
Spanje	45,5
Frankrijk	1 381,1
Oostenrijk	123,8
Italië	140,1
Nederland	452,1
Portugal	24,8
Griekenland	15,6
Andere	489,6
Totaal	5 429,3

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 151,1 miljoen.

UITSPLITSING VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	1 072,5	987,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 137,0	3 908,0
> 5 jaar	3 804,6	3 616,4
Totaal	9 014,1	8 511,8

WAARDE VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT (DE MARKTWAARDE WORDT TER INFORMATIE GEGEVEN)

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
België	3 660,0	4 220,6
Duitsland	486,3	531,5
Spanje	1 584,2	1 700,2
Frankrijk	698,7	763,7
Oostenrijk	647,2	741,1
Ierland	484,1	554,6
Italië	507,0	536,3
Nederland	292,8	323,6
Portugal	254,8	277,0
Griekenland	250,6	221,8
Andere	148,4	164,4
Totaal	9 014,1	10 034,8

Toelichting 8. Vorderingen binnen het Eurosysteem

DEELNEMING IN HET KAPITAAL VAN DE ECB

Sinds 1 juli 2013 bedraagt het geplaatste kapitaal van de ECB € 10 825 miljoen. De deelneming van de Bank in dat kapitaal, die is volgestort, beloopt 2,4778 %, of € 268,2 miljoen. Als gevolg van de wijzigingen in de verdeling van het kapitaal van de ECB, is er tussen de NCB's een herverdeling gebeurd van hun aandeel in de opgebouwde reserves van de ECB, wat leidde tot een verhoging van de deelname van de Bank, die in totaal uitkomt op € 287,1 miljoen.

VORDERINGEN OP DE ECB UIT HOOFDE VAN OVERDRACHT VAN EXTERNE RESERVES

In euro luidende vordering van € 1 435,9 miljoen op de ECB ten gevolge van de overdracht van externe reserves. Die vordering wordt vergoed tegen de rentevoet die van toepassing is op de basisherfinancieringstransacties van het Eurosysteem, na een aanpassing om rekening te houden met de niet-vergoeding van de goudcomponent.

De Bank beheert de reserves die zij begin 1999 aan de ECB heeft overgedragen. Ze verschijnen in de posten buiten balansstelling.

NETTOVORDERINGEN UIT HOOFDE VAN DE TOEDELING VAN EUROBANKBIJETTEN BINNEN HET EUROSISTEEM

Nettovorderingen op het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem (zie de boekhoudkundige principes en waarderingsregels betreffende de post 'Bankbiljetten in omloop'). Deze rentedragende positie binnen het Eurosysteem stemt overeen met het verschil tussen het aan de Bank toegewezen bedrag van de bankbiljettenomloop en het bedrag van de bankbiljetten die ze in omloop heeft gebracht.

NETTOVORDERINGEN UIT HOOFDE VAN DE TOEDELING VAN EUROBANKBIJETTEN BINNEN HET EUROSISTEEM

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Bankbiljetten in omloop	33 113,7	30 574,0
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten	-20 408,2	-17 995,0
Totaal	12 705,5	12 579,0

De door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten namen krachtiger toe dan in het Eurosysteem, maar de verhoging van de verdeelsleutel van de bankbiljetten, van 3,1975% tot 3,2575%, heeft de vordering doen toenemen.

Toelichting 9. Overige activa

MUNTEN UIT HET EUROGEBIED

Kasvoorraad euromunten van de Bank. De munten worden door de Bank in omloop gebracht voor rekening van de Schatkist en deze wordt voor het desbetreffende

bedrag gecrediteerd. Overeenkomstig het besluit van de ECB van 24 november 2014 dat het besluit ECB/2013/46 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2014/47) wijzigt, bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2014, voor België, € 24,1 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2013 uitkwam op € 1 394,9 miljoen, beliep het voor 2014 toegestane totaalbedrag € 1 419 miljoen. Op 31 december 2014 was het werkelijk uitgegeven bedrag € 1 348,4 miljoen.

MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2014 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 15,5 miljoen. Overigens is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 13,3 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschaffingsprijs van de activa die verkocht of buiten gebruik gesteld werden, waarvan € 7,6 miljoen voor de bijbank Antwerpen (zie toelichting 29).

OVERIGE FINANCIËLE ACTIVA

Overeenkomstig artikel 19, lid 4 van de organieke wet beslist het Directiecomité na raadpleging van de Regentenraad over de statutaire beleggingen. Deze laatste bestaan hoofdzakelijk uit verhandelbare overheidseffecten, uit door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eeersterangsvorderingen (van het type Pfandbriefe), en uit aandelen van de Bank voor Internationale Betalingen.

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Vastrentende waardepapieren	4 529,8	4 295,0
Participaties	332,0	332,0
Totaal	4 861,8	4 627,0

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	312,5	390,6
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	1 359,9	1 216,4
> 5 jaar	2 857,4	2 688,0
Totaal	4 529,8	4 295,0

WAARDE VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT (DE MARKTWAARDE WORDT TER INFORMATIE GEGEVEN)

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
België	1 909,9	2 235,0
Duitsland	446,4	497,3
Spanje	338,2	377,2
Frankrijk	550,4	631,4
Oostenrijk	234,1	278,4
Ierland	125,7	145,8
Italië	156,2	174,2
Internationale instellingen	298,8	349,0
Nederland	136,6	150,9
Portugal	111,3	127,4
Griekenland	70,9	57,4
Andere	151,3	162,8
Totaal	4 529,8	5 186,8

RENDEMENT VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in %)

	31-12-2014	31-12-2013
≤ 1 jaar	2,9	2,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3,3	3,4
> 5 jaar	3,6	3,9

UITSPLITSING VAN DE PARTICIPATIES

	31-12-2014		31-12-2013	
	Aantal aandelen	In € miljoen	Aantal aandelen	In € miljoen
BIB	50 100	329,8	50 100	329,8
BMI	801	2,0	801	2,0
SWIFT	107	0,2	107	0,2
Totaal		332,0		332,0

OVERLOPENDE REKENINGEN

Deze zijn onderverdeeld in :

- over te dragen lasten (€ 3,6 miljoen);
- verworven opbrengsten (€ 545,3 miljoen), vooral niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

DIVERSEN

Voornamelijk:

- te ontvangen rente op de vordering uit hoofde van overdracht van externe reserves aan de ECB en op de nettovordering in verband met de toedeling van euro-bankbiljetten binnen het Eurosysteem (€ 3,6 miljoen);
- commerciële vorderingen (€ 27,6 miljoen);
- voorraden van de Drukkerij (€ 0,9 miljoen).

Toelichting 10. Bankbiljetten in omloop

Aandeel van de in het Eurosysteem in omloop zijnde eurobankbiljetten dat aan de Bank is toegewezen (zie toelichting 8).

Toelichting 11. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro

REKENINGEN-COURANT (MET INBEGRIIP VAN RESERVEVERPLICHTINGEN)

Rekeningen in euro van de kredietinstellingen die prioriteitshalve dienen om te voldoen aan hun reserveverplichtingen. Deze verplichtingen moeten gemiddeld over de aanhoudingsperiode worden nagekomen, volgens het door de ECB uitgebrachte tijdschema. De verplichte

reserves worden vergoed tegen de rente van de basisherfinancieringstransacties. De overtollige reserves worden vergoed tegen nul procent of tegen de negatieve rente op de depositofaciliteit, sedert juni 2014.

De door de kredietinstellingen van het eurogebied op de rekeningen-courant geplaatste bedragen (met inbegrip van de overtollige reserves) stegen van € 283 miljard in 2013 tot € 318 miljard op de afsluitingsdatum van het boekjaar. Uit voorzorg geven de banken er de voorkeur aan rond de jaarwisseling over een grotere liquiditeitsbuffer te beschikken.

In België, daarentegen, daalden de op de rekening geplaatste bedragen, van het ene boekjaar tot het andere, van € 10,6 miljard tot € 7,0 miljard.

DEPOSITOFACILITEIT

Stelt de kredietinstellingen in staat om deposito's tot de volgende ochtend te plaatsen bij de Bank, tegen een vooraf vastgestelde rentevoet.

Op de laatste dag van het jaar verhoogden de kredietinstellingen hun deposito's, van € 852 miljoen in 2013 tot € 3,8 miljard in 2014. Gelet op de identieke vergoeding maakt het voor de kredietinstellingen niet uit of ze hun liquiditeitsoverschotten op hun rekeningen-courant dan wel op de depositofaciliteit laten staan. Op het niveau van het Eurosysteem liep het beroep op de depositofaciliteit terug van € 85,7 miljard tot € 48,3 miljard.

TERMIJNDEPOSITO'S

Bij de Bank geplaatste deposito's met vaste termijn om liquiditeiten aan de markt te onttrekken in het kader van finetuningtransacties van het Eurosysteem.

Medio 2014 schortte de ECB de liquiditeitsabsorberende transacties op die ten doel hadden de liquiditeitstoever te neutraliseren die werd teweeggebracht door de aankoop van effecten in het Securities Markets Programme – Programma voor de effectenmarkten (SMP). Dientengevolge werd aan het einde van het boekjaar geen enkel bedrag opgetekend.

Toelichting 13. **Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro**

OVERHEID

Saldi van de rekeningen-courant op naam van de Staat en de overheidsbesturen. Op balansdatum bedroeg het saldo van de rekening-courant van de Schatkist € 0,8 miljoen.

OVERIGE VERPLICHTINGEN

Tegoeden in rekeningen-courant die voornamelijk worden aangehouden door financiële tussenpersonen die geen toegang hebben tot de permanente faciliteiten.

Toelichting 14. **Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro**

Rekeningen-courant aangehouden door centrale banken en andere banken, internationale en supranationale instellingen en andere rekeninghouders die niet in het eurogebied gevestigd zijn.

Toelichting 17. **Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF**

Tegenwaarde van de SDR's die aan het IMF moeten worden teruggestort indien SDR's worden geannuleerd, indien de door het Fonds ingestelde SDR-afdeling zou worden opgeheven of indien België zou besluiten zich eruit terug te trekken. Deze verplichting van onbepaalde duur belooft SDR 4 323,3 miljoen.

Toelichting 18. **Verplichtingen binnen het Eurosysteem**

OVERIGE VERPLICHTINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM (NETTO)

Nettoverplichting van de Bank die resulteert uit het geheel van verplichtingen en vorderingen ten opzichte van het Eurosysteem.

De saldi binnen het Eurosysteem zijn het gevolg van de grensoverschrijdende betalingen die binnen de EU werden gerealiseerd in euro en werden vereffend in centraalbankgeld. Het grootste deel van die transacties werd verricht door privé-entiteiten (kredietinstellingen, ondernemingen of particulieren). Ze worden vereffend via

het TARGET2-systeem en geven aanleiding tot bilaterale saldi op de TARGET2-rekeningen van de centrale banken van de EU. Die bilaterale saldi worden verrekend alvorens ze, dagelijks, worden toegewezen aan de ECB, zodat elke NCB nog slechts één netto bilaterale positie heeft ten opzichte van de ECB alleen. De nettopositie van de Nationale Bank van België in TARGET2 tegenover de ECB en de overige in euro luidende verplichtingen tegenover het Eurosysteem (zoals de aan de NCB's uitgekeerde interimdividenden) worden op de balans van de Bank weergegeven in de vorm van een nettopositie op de actief- of passiefzijde en zijn opgenomen in de post 'Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)' of 'Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)'. De saldi binnen het Eurosysteem van de niet tot het eurogebied behorende NCB's ten opzichte van de ECB, die voortvloeien uit hun deelname aan TARGET2, zijn opgenomen in de post 'Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro'.

De saldi binnen het Eurosysteem die afkomstig zijn van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem, worden opgenomen in de vorm van één enkel netto-activum in de post 'Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem'. De saldi binnen het Eurosysteem die resulteren uit de overdracht van reserves aan de ECB door de NCB's die tot het Eurosysteem toetreden, luiden in euro en worden geboekt in de post 'Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves' (zie toelichting 8).

De nettoverplichting van de Bank ten aanzien van het Eurosysteem is als volgt samengesteld:

1. de verplichting tegenover de ECB ten gevolge van de overdrachten via TARGET2 (€ 12 373,4 miljoen);
2. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 8,8 miljoen, die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetaire inkomsten binnen het Eurosysteem (zie toelichting 28);
3. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 29,8 miljoen, die verband houdt met de verdeling van de inkomsten van de ECB (zie toelichting 27).

Toelichting 19. Overige passiva

HERWAARDERINGSVERSCHILLEN OP INSTRUMENTEN BUITEN DE BALANS

Netto negatieve herwaarderingsverschillen op de termijntransacties in deviezen en op rentetarieven, alsook op de contante transacties in deviezen tussen de dag waarop ze worden aangegaan en de vereffeningsdatum.

OVERLOPENDE REKENINGEN

Toe te rekenen kosten (€ 11,7 miljoen) waaronder niet-verlopen rente op verplichtingen.

DIVERSEN

Onder meer:

- onbeschikbare reserve meerwaarde op goud (€ 298,9 miljoen);
- fiscale schulden, schulden met betrekking tot lonen en sociale lasten (€ 269,6 miljoen);
- rente die de Bank verschuldigd is op haar nettoschuld aan de ECB in het kader van TARGET2 (€ 0,5 miljoen);
- opbrengsten die aan de Staat toekomen (€ 31,5 miljoen);
- handelsschulden (€ 6,3 miljoen).

Toelichting 21. Herwaarderingsrekeningen

Positieve koers- en prijsherwaarderingsverschillen tussen de marktwaarde van de nettoposities in externe reserves en effecten (met uitzondering van degene die tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd) en hun waarde tegen de gemiddelde kostprijs.

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
– goud	6 905,5	6 053,3
– deviezen	266,6	51,6
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
– waardepapieren in deviezen (posten 2 en 3 van het actief) ..	74,9	64,3
– waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief) ..	161,5	140,4
Totaal	7 408,5	6 309,6

Toelichting 22. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve

KAPITAAL

De Bank ontving geen kennisgevingen die, ingevolge artikel 6, § 1, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze

genoteerde vennootschappen, gewag maken van andere deelnemingen ten belope van 5 % of meer van de stemrechten dan die van de Staat.

VERTEGENWOORDIGING VAN HET KAPITAAL

(aantal aandelen)

	31-12-2014	31-12-2013
Aandelen op naam	206 802	206 585
Gedematerialiseerde aandelen	192 890	192 841
Aandelen aan toonder	308	574
Totaal	400 000	400 000

RESERVEFONDS

De afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa verminderen in 2014 met € 2,2 miljoen, doordat het bedrag van de afschrijvingen op de gedane investeringen lager is dan dat op de verkochte of buiten gebruik gestelde activa.

De buitengewone reserve nam met € 2,1 miljoen toe wegens de overdracht van het fiscaal vrijgestelde bedrag van de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van de bijbank Antwerpen (zie toelichting 34).

Het fiscaal vrijgestelde gedeelte van de buitengewone reserve bedraagt € 17,8 miljoen, tegen € 15,7 miljoen in 2013.

BESCHIKBARE RESERVE

Een bedrag van € 236,7 miljoen met betrekking tot de winstverdeling van het voorgaande boekjaar werd in de beschikbare reserve opgenomen.

KAPITAAL, RESERVEFONDS, BESCHIKBARE RESERVE EN DESBETREFFENDE WINSTVERDELING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2 663,6	2 663,7
Beschikbare reserve	2 211,1	1 974,4
Winstverdeling	339,8	236,7
Totaal	5 224,5	4 884,8

Bij het verstrijken van het emissierecht van de Bank, valt een vijfde van het reservefonds de Staat prioriteitshalve ten deel. Deze regel is niet van toepassing op de beschikbare reserve.

Toelichting 24. **Nettorentebaten**

RENTEBATEN

RENTEBATEN VAN ACTIVA IN EURO

	31-12-2014			31-12-2013		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	25,0	13 764,4	0,2	107,8	18 057,0	0,6
Portefeuille waardepapieren in euro	776,5	21 293,2	3,6	913,6	22 414,7	4,1
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	2,0	1 435,9	0,1	6,7	1 399,2	0,5
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ..	21,9	13 096,2	0,2	73,2	12 969,2	0,6
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten en <i>reverse repurchase agreements</i>)	142,7	4 450,3	3,2	139,4	4 213,9	3,3
Andere vorderingen	-0,1	152,4	-0,1	4,6	806,3	0,6
Totaal	968,0	54 192,4	1,8	1 245,3	59 860,3	2,1

RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

	31-12-2014			31-12-2013		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Vorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking ...	6,1	7 147,4	0,1	44,2	7 539,6	0,6
Beleggingen in goud en in deviezen	62,9	6 090,8	1,0	59,7	5 994,6	1,0
Totaal	69,0	13 238,2	0,5	103,9	13 534,2	0,8

RENTELASTEN

RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

	31-12-2014			31-12-2013		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	14,7	11 611,5	0,1	34,2	20 156,5	0,2
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2	24,2	15 304,2	0,2	86,8	14 402,5	0,6
Totaal	38,9	26 915,7	0,1	121,0	34 559,0	0,4

RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

	31-12-2014			31-12-2013		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Repurchase agreement in vreemde valuta	0,0	104,1	0,0	1,4	698,4	0,2
SDR-verplichting	4,2	4 892,3	0,1	4,0	4 969,8	0,1
Totaal	4,2	4 996,4	0,1	5,4	5 668,2	0,1

BATEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud	9,3	11,9
Jaarlijks aan de Staat gestort bedrag ter compensatie van de meeruitgaven die voor de Staat voortvloeiën uit de conversie van de geconsolideerde schuld tegenover de Bank in vrij verhandelbare effecten ⁽¹⁾	24,4	24,4
Totaal	33,7	36,3

(1) De meerkosten voor de Staat van die in 1991 uitgevoerde conversie zijn gelijk aan het verschil tussen de 3% die hij aan de Bank liet, overeenkomstig de toenmalige verdelingsregel, en de forfaitaire toelage van 0,1% die de Staat tot dan toe verschuldigd was op zijn geconsolideerde schuld tegenover de Bank. Op het bedrag van die schuld, namelijk 34 miljard frank, belooft dat verschil 986 miljoen frank, dat is € 24,4 miljoen.

Toelichting 25. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

GEREALISEERDE WINSTEN/VERLIEZEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Kapitaalwinsten/-verliezen (-)		
op statutaire beleggingen	4,2	19,9
op beleggingen		
in USD	12,4	1,9
in EUR	68,9	34,9
Wisselkoerswinsten/-verliezen (-)		
op USD	3,4	6,1
op andere deviezen	0,1	-
op SDR	-2,2	-6,5
op goud	-	0,8
Wisselkoerswinsten (-)/-verliezen (+) die aan de Staat toekomen (SDR en goud)	2,2	5,7
Totaal	89,0	62,8

AFWAARDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN POSITIES

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD	-1,5	-24,0
in EUR	-	-5,9
Wisselkoersverliezen		
op USD	-	-
op andere deviezen	-	-
op SDR	-	-0,7
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR)	-	0,7
Totaal	-1,5	-29,9

De algemene daling van de rente in euro maakte het mogelijk fors grotere kapitaalwinsten te realiseren dan het voorgaande jaar.

Anders dan vorig jaar zijn de rentetarieven van de Amerikaanse effecten vrij stabiel gebleven; de gerealiseerde kapitaalwinsten zijn afkomstig van de verkoop van de effecten die de voorgaande jaren werden verworven.

De transacties in SDR gaven aanleiding tot gerealiseerde wisselkoersverliezen ten belope van € 2,2 miljoen die ten laste van de Staat werden gebracht.

Toelichting 26. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies

PROVISIE- EN COMMISSIEBATEN

Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 8,0 miljoen, waarvan € 6,9 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren voor het monetair beleid en € 1,1 miljoen voor transacties met het cliënteel. De waarborgen die de Bank in het kader van het Correspondent Central Banking Model (CCBM) beheert, vertoonden tijdens het hele jaar schommelingen, die de in 2009 ingezette daling, gemiddeld beschouwd, voortzetten. Deze transacties genereren het grootste deel van deze baten.

PROVISIE- EN COMMISSIELASTEN

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 5,2 miljoen), waarvan € 3,7 miljoen in het kader van het monetair beleid.

De lichte daling van die provisies is toe te schrijven aan een afname van de in pand gegeven activa.

Toelichting 27. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Dividend op deelneming ECB	2,1	14,7
Door de ECB verdeelde inkomsten	29,8	47,6
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen	12,2	18,2
Totaal	44,1	80,5

Aangezien het in 2013 uitgekeerde interimdividend bijzonder hoog was (€ 47,6 miljoen), ontving de Bank in 2014 een dividend van slechts € 2,1 miljoen op haar deelneming in het kapitaal van de ECB.

Voor het jaar 2014 behield de ECB een deel van het aandeel dat haar werd toegewezen in de uitgifte van eurobankbiljetten, alsook de inkomsten uit de waardepapieren die ze heeft aangekocht in het kader van het Programma voor de effectenmarkten, het CBPP3 en het ABSPP, overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 7 januari 2015, teneinde de voorziening voor wisselkoers-, rente-, krediet- en goudprijsrisico's te stijven. Het te verdelen saldo, als interimdividend, dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 29,8 miljoen.

Voor het boekjaar 2013-2014 heeft de BIB een dividend van SDR 215 per aandeel uitbetaald, dat is € 12,2 miljoen, tegen € 18,2 miljoen (SDR 315 per aandeel) vorig jaar.

Toelichting 28. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Toegedeelde netto monetaire inkomsten	8,8	-6,9
Voorziening inzake monetairbeleidstransacties	-	11,0
Totaal	8,8	4,1

BEREKENING VAN DE NETTO MONETAIRE INKOMSTEN DIE AAN DE BANK WORDEN TOEGEDEELD

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten	-367,2	-586,1
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten	376,0	579,2
Toegedeelde netto monetaire inkomsten	8,8	-6,9

De monetaire inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,54081 % voor de Bank sinds 1 januari 2014).

De impact op de toegedeelde netto monetaire inkomsten vloeit voort uit de balansstructuur van de NCB's.

De afname van het beroep op monetairbeleidstransacties, de verlaging van de rentetarieven op die transacties en de daling van het gemiddelde volume van de voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren hebben de door het Eurosysteem in 2014 aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten neerwaarts beïnvloed.

De aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten zijn evenwel toegenomen, als gevolg van twee belangrijke oorzaken. Ten eerste deed de verhoging van de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal het aandeel van de aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten toenemen, en ten tweede, en dat is de voornaamste oorzaak, werden onder de NCB's uitzonderlijke inkomsten verdeeld, afkomstig van winsten gerealiseerd op de vorderingen met betrekking tot de wanbetalingen op de monetaire transacties van 2008.

Toelichting 29. Overige baten

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Terugwinningen bij derden	163,6	129,0
Overige	6,6	4,0
Totaal	170,2	133,0

De terugwinningen bij derden hebben betrekking op de levering van goederen en de dienstverlening in diverse domeinen, met name:

- de Balanscentrale, de Centrales voor kredieten aan particulieren en aan ondernemingen en het Centraal aanspreekpunt (€ 42,6 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 94,6 miljoen);
- door de Drukkerij uitgevoerde werken (€ 1,8 miljoen);
- de betalingssystemen, waaronder TARGET2 en UCV (€ 1,7 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 7,9 miljoen);
- de Cash en Bond centers (€ 2,8 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 8,2 miljoen).

Overeenkomstig artikel 12bis van de organieke wet worden de werkingskosten van de Bank die samenhangen met het prudentieel toezicht op de financiële instellingen, door deze instellingen gedragen.

De werkingskosten worden jaarlijks berekend en ten laste van de financiële instellingen gebracht volgens de bepalingen van het koninklijk besluit van 17 juli 2012, dat werd gewijzigd bij de koninklijke besluiten van 1 oktober 2012 en 21 december 2013.

Voor het boekjaar 2014 belopen de kosten € 41,4 miljoen voor banken en beursvennootschappen en € 27,8 miljoen voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Andere instellingen onder toezicht, zoals de verrekeningsinstellingen, de vereffeningsinstellingen en de instellingen voor onderlinge borgstelling, betalen een forfaitaire bijdrage, waarvan het totaalbedrag voor het boekjaar 2014 € 0,9 miljoen beliep.

De ECB voerde in 2014 een alomvattende beoordeling uit (Comprehensive assessment) van bepaalde kredietinstellingen, waaraan de Bank haar medewerking heeft verleend. In overeenstemming met het koninklijk besluit van 30 juni 2014, worden de aan die uitgebreide beoordeling verbonden externe kosten van de Bank ten laste gelegd van de betrokken kredietinstellingen op basis van de reële kosten van de beoordeling. De totale kosten belopen € 24,5 miljoen.

De post 'Overige' omvat de opbrengst van de verkoop van gebouwen, van de tegeldemaking van buiten gebruik gesteld materieel en meubilair en andere diverse opbrengsten.

Door de verkoop van de bijbank Antwerpen kon een meerwaarde van € 6,4 miljoen worden opgetekend.

Toelichting 30. **Personeelskosten**

Deze kosten omvatten de bezoldigingen en sociale lasten van het personeel, de Directie, de bijzondere mandataris, alsook de presentiegelden van de Regenten en Censoren en de pensioenen van gewezen leden van de Directie.

Toelichting 31. **Beheerskosten**

De rubriek omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 20,1 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 11,9 miljoen), het drukwerk (€ 9,1 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en

diensten (€ 37,6 miljoen, waarvan € 24,5 miljoen met betrekking tot de Comprehensive assessment). Hier zijn ook de onroerende voorheffing, de niet-aftrekbare BTW en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 3,7 miljoen).

Toelichting 32. **Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa**

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen :

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Vernieuwing van gebouwen	3,3	3,2
Informaticamaterieel en software	3,2	3,5
Materieel voor de Drukkerij	0,9	1,1
Overig materieel en meubelen	2,6	2,9
Totaal	10,0	10,7

Toelichting 34. **Overige kosten**

Deze post omvat het fiscaal vrijgestelde bedrag, dat in de buitengewone reserve wordt opgenomen (zie toelichting 22), van de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van gebouwen (zie toelichting 29) overeenkomstig artikel 44, § 1, 2° en artikel 190 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992.

Toelichting 35. **Vennootschapsbelasting**

VERSCHULDIGDE BELASTING

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Belasting op het resultaat van het boekjaar	175,7	115,0
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren	-0,2	-
Totaal (1)	175,5	115,0

VOORNAAMSTE VERSCHILLEN

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Winst vóór belasting	855,0	1 061,9
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt	-281,8	-643,9
Aan belastingen onderworpen winst	573,2	418,0
Verschillen		
Sociale voorziening	35,2	13,6
Aftrek voor risicokapitaal	-97,4	-95,4
Overschot afschrijvingen	-3,7	-5,4
Overige	9,5	7,5
Belastbare winst	516,8	338,3
Gemiddeld belastingtarief (in %)	30,6	27,5

2.2.7.6 TOELICHTING BIJ DE WINSTVERDELING VOOR HET BOEKJAAR (Toelichting 36)

De jaarlijkse winsten worden, overeenkomstig artikel 32 van de organieke wet, op volgende wijze verdeeld (in € miljoen):

1. een eerste dividend van 6 % van het kapitaal wordt aan de aandeelhouders toegekend 0,6
2. van het excedent wordt een door het Directiecomité voorgesteld en door de Regentenraad vastgesteld bedrag, in alle onafhankelijkheid, toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve. Voor 2014 heeft de Regentenraad besloten 50 % van de te verdelen winst voor de beschikbare reserve te bestemmen. 339,8
3. van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend toegekend, dat minimaal 50 % belooft van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve.
 - Bruto-opbrengst van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld

	Baten	Gemiddeld volume	Rendement
	(in € miljoen)		(in %)
Obligaties	146,9	4 450,3	3,3
Deelnemingen	12,2	332,0	3,7
Verkoop van gebouwen	6,6	-	-
Totaal	165,7	4 782,3	-

- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen:
 $10 \times 165,7 / 4 782,3 = 0,3$
- Gemiddeld belastingtarief: 30,6 % (zie toelichting 35)
- Berekening van het tweede dividend:
 $[(165,7 - 0,3) \times (1 - 0,306) \times 0,5]$ 57,4
- 4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting. 281,8

Winst van het boekjaar 679,6

2.2.7.7 TOELICHTING BIJ DE POSTEN BUITEN BALANSTELLING

Toelichting 37. Termijntransacties in vreemde valuta en in euro

(in € miljoen)

	31-12-2014	31-12-2013
Termijnvorderingen		
EUR	7 393,1	7 194,8
USD	1 087,3	939,5
SDR	300,7	171,1
Termijnverplichtingen		
EUR	297,5	173,6
USD	5 230,6	4 568,6
JPY	1 019,1	898,3
SDR	2 355,8	2 545,7

De deviezenswaptransacties werden grotendeels gesloten tegen euro's. De termijnvorderingen en -verplichtingen in vreemde valuta werden geherdwaardeerd in euro tegen dezelfde koersen als die voor de contante deviezentegoeden.

De termijntransacties in SDR zijn erop gericht de nettopositie te beperken.

Toelichting 38. Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten

Bij de afsluiting van het boekjaar heeft de Bank een aankooppositie in futures op Duitse overheidsobligaties voor een bedrag van € 45,0 miljoen en een verkooppositie in rentefutures en futures op effecten in dollar ten belope van € 720,1 miljoen.

Renteswaptransacties in dollar stonden voor een nominaal bedrag van € 8,2 miljoen uit einde 2014.

Die transacties passen in het beheer van de portefeuilles.

Toelichting 39. Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico

De verbintenissen tegenover internationale instellingen omvatten de door de Bank aangegane verbintenis om aan

het IMF SDR 700 miljoen (€ 834,7 miljoen) te lenen via de PRGT.

Opdat het IMF over aanvullende middelen zou beschikken, hebben de lidstaten van het eurogebied in 2013 besloten een nieuwe bilaterale financiering van € 150 miljard te verlenen.

Dat bedrag is verdeeld tussen de landen van het eurogebied op basis van het relatieve quotum van elk lid. Het aandeel van België bedraagt op die manier € 9,99 miljard in de vorm van een bilaterale lening van de Bank aan het IMF.

Het nog beschikbare bedrag (PRGT en bilaterale lening) beloopt € 10 240,2 miljoen. Deze leningen zijn door de Belgische Staat gewaarborgd.

De verplichtingen jegens andere instellingen omvatten de waarborgen die de Bank geeft in het kader van de clearingtransacties voor rekening van de in België gevestigde kredietinstellingen. Als tegenpost heeft de Bank zelf waarborgen ontvangen van diezelfde instellingen.

Eind 2014 beliep het uitstaande bedrag € 495,7 miljoen.

Toelichting 40. Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen

De waarden toevertrouwd in open bewaarneming omvatten de nominale waarde van de effecten (schatkistcertificaten, lineaire obligaties, effecten verkregen als gevolg van de splitsing van lineaire obligaties, thesaurie- en depositobewijzen en bepaalde klassieke leningen) opgenomen in het effectenvereffeningssysteem en bewaard voor rekening van derden.

De verlaging van de open bewaarnemingen vloeit voort uit de daling van de waarborgen ontvangen in het kader van het monetair beleid, die deels werd gecompenseerd door de toename van de effecten die ondernemingen uitgeven en die worden aangehouden in het effectenvereffeningssysteem.

Toelichting 41. Nog te storten kapitaal op aandelen

Op de door de Bank aangehouden BIB-aandelen is 25% gestort. Deze post omvat het bedrag van het niet-opgevraagde kapitaal van SDR 187,9 miljoen (€ 224,0 miljoen).

2.2.7.8 VERGOEDING VAN DE BEDRIJFSREVISOR

De vergoeding toegekend aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA bedroeg € 102 719 voor het revisoraal mandaat. Deze vergoeding bestaat uit een bedrag van € 53 335 voor de certificering van de jaarrekening, een bedrag van € 8 406 voor een beperkt onderzoek van de halfjaarlijkse rekeningen, een bedrag van € 11 174 voor de certificering van de wijze waarop de prudentiële kosten worden berekend en een bedrag van € 29 804 voor de certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB.

Bovendien heeft de bedrijfsrevisor vergoedingen ten belope van in totaal € 4 762 323 ontvangen voor andere opdrachten die hij buiten zijn revisoraal mandaat heeft vervuld. Het betreft een door Ernst & Young verrichte expertise tijdens de allesomvattende beoordeling (Comprehensive assessment) van bepaalde kredietinstellingen in het kader van het Europese banktoezicht. Het Auditcomité van de Bank stelde op 26 februari 2014 vast dat deze opdracht, die werd toegewezen middels een objectieve openbare aanbestedingsprocedure, de onafhankelijkheid van de bedrijfsrevisor niet aantast en dat de toewijzing ervan aan Ernst & Young derhalve een toegestane uitzondering vormt op de zogenoemde one-to-one regel. De vergoedingen voor die diensten worden overigens teruggewonnen bij de financiële sector en zijn dus niet ten laste van de Bank (zie toelichting 29).

2.2.7.9 RECHTSGEDINGEN

Op 3 januari 2014 heeft een aandeelhouder een vordering tegen de Bank ingesteld bij de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Deze aandeelhouder beweert dat de jaarrekening van de Bank over het boekjaar 2012 niet in overeenstemming zou zijn met de op de Bank van toepassing zijnde regelgeving en hij vordert de correctie van die jaarrekening op drie punten. Aangezien de Bank van mening is dat haar jaarrekening conform de regelgeving is opgemaakt en zij de ingestelde vordering bijgevolg ongegrond acht, heeft zij voor dit geschil geen voorziening aangelegd.

Er zijn geen andere geschillen hangende die, wegens hun kritische aard of hun materialiteit, de Bank ertoe zouden verplichten een voorziening aan te leggen of in deze rubriek een toelichting te verstrekken.

2.2.8 Vergelijking over vijf jaar

2.2.8.1 BALANS

ACTIVA

(in € duizend)

	2014	2013	2012	2011	2010
1. Goud en goudvorderingen	7 222 523	6 370 322	9 222 696	8 898 631	7 719 706
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	13 826 457	13 108 998	14 021 524	13 927 309	12 409 314
2.1 Vorderingen op het IMF	7 234 732	7 233 510	7 832 056	7 814 313	6 623 526
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	6 591 725	5 875 488	6 189 468	6 112 996	5 785 788
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	455 438	269 221	242 076	7 895 734	420 739
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	562 552	554 635	662 677	772 684	582 177
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	11 675 601	15 985 000	40 010 000	40 420 650	7 215 000
5.1 Basisherfinancieringstransacties	500 000	1 700 000	90 000	8 211 000	3 100 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	10 334 950	14 285 000	39 920 000	17 965 000	4 115 000
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit	840 651	–	–	14 244 650	–
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen	–	–	–	–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	1 168	2 177	1 439 010	9 234 449	2 299 437
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	21 484 163	21 369 099	22 962 277	23 395 730	19 088 255
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	7 040 768	7 602 663	8 955 542	9 113 796	4 768 180
7.2 Overige waardepapieren	14 443 395	13 766 436	14 006 735	14 281 934	14 320 075
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	14 428 535	14 244 003	15 344 052	17 972 233	20 051 968
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	287 101	263 981	261 010	220 584	180 157
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 435 911	1 401 024	1 397 304	1 397 304	1 397 304
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	12 705 523	12 578 998	13 685 738	16 354 345	18 474 507
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	5 868 139	5 896 912	5 848 814	5 197 597	4 911 442
9.1 Munten uit het eurogebied	9 843	8 960	10 127	9 997	13 362
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	402 020	399 823	401 291	394 590	383 914
9.3 Overige financiële activa	4 861 766	4 626 991	4 298 841	4 084 389	3 904 369
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	–	119 044	164 820	–	–
9.5 Overlopende rekeningen	548 854	703 909	921 362	627 276	541 293
9.6 Diversen	45 656	38 185	52 373	81 345	68 504
Totaal activa	75 524 576	77 800 367	109 753 126	127 715 017	74 698 038

PASSIVA

(in € duizend)

	2014	2013	2012	2011	2010
1. Bankbiljetten in omloop	33 113 725	30 574 015	29 107 122	28 342 790	26 849 471
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	10 763 491	13 797 835	19 572 474	22 569 665	12 995 940
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	6 975 888	10 620 579	6 481 433	9 612 694	11 777 570
2.2 Depositofaciliteit	3 787 603	852 256	11 291 041	10 796 971	718 370
2.3 Termijndeposito's	-	2 325 000	1 800 000	2 160 000	500 000
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen	-	-	-	-	-
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	-	-	-	-	21 906
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	286 264	268 209	568 457	540 374	131 343
4.1 Overheid	49 107	126 267	296 324	65 330	82 277
4.2 Overige verplichtingen	237 157	141 942	272 133	475 044	49 066
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	158 834	439 926	329 370	339 995	268 792
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	-	-	297 863	1 264 394	679 502
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	-	-	1 106 943	1 739 702	1 657 312
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	5 155 155	4 834 795	5 039 722	5 130 512	5 002 973
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	12 334 828	15 454 263	38 059 300	52 859 185	13 870 537
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen	-	-	-	-	-
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	-	-	-	-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)	12 334 828	15 454 263	38 059 300	52 859 185	13 870 537
10. Overige passiva	739 492	526 727	579 097	895 018	742 945
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	119 325	-	-	303 053	65 811
10.2 Overlopende rekeningen	11 696	10 959	14 445	20 719	21 470
10.3 Diversen	608 471	515 768	564 652	571 246	655 664
11. Voorzieningen	-	-	10 990	33 643	78 240
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	-	-	-	-	-
11.2 Voor nieuwbouw	-	-	-	-	-
11.3 Voor diverse risico's	-	-	-	-	-
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties	-	-	10 990	33 643	78 240
12. Herwaarderingsrekeningen	7 408 511	6 309 603	9 432 953	9 013 808	7 689 840
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	4 884 714	4 648 111	4 311 663	4 086 842	3 877 208
13.1 Kapitaal	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
13.2 Reservefonds:					
Statutaire reserve	1 168 694	1 168 694	1 168 694	1 168 694	1 168 694
Buitengewone reserve	1 152 963	1 150 831	1 150 790	1 150 790	1 150 790
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	341 942	344 191	342 077	342 029	340 402
13.3 Beschikbare reserve	2 211 115	1 974 395	1 640 102	1 415 329	1 207 322
14. Winst van het boekjaar	679 562	946 883	1 337 172	899 089	832 029
Totaal passiva	75 524 576	77 800 367	109 753 126	127 715 017	74 698 038

2.2.8.2 RESULTATENREKENING

(in € duizend)

	2014	2013	2012	2011	2010
1. Nettorentebaten	960 225	1 186 500	1 503 529	1 175 478	943 380
1.1 Rentebaten	1 037 082	1 349 183	1 960 218	1 673 577	1 375 550
1.2 Rentelasten	-76 857	-162 683	-456 689	-498 099	-432 170
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	87 499	32 876	59 509	-10 194	43 518
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ..	89 051	62 776	60 122	49 967	103 455
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities	-1 552	-29 900	-613	-60 161	-59 937
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen	-	-	-	-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	2 852	3 451	3 764	4 172	7 033
3.1 Provisie- en commissiebaten	8 041	9 307	10 350	10 904	15 024
3.2 Provisie- en commissielasten	-5 189	-5 856	-6 586	-6 732	-7 991
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	44 058	80 521	41 098	44 905	91 719
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	8 821	4 124	104 269	29 923	49 195
6. Overige baten	170 193	133 006	136 489	110 098	70 561
7. Personeelskosten	-304 575	-290 224	-265 293	-261 285	-203 235
8. Beheerskosten	-101 878	-77 581	-81 166	-84 200	-79 109
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	-10 026	-10 729	-9 382	-6 011	-3 331
10. Productiekosten bankbiljetten	n.	n.	n.	n.	n.
11. Overige kosten	-2 131	-41	-	-	-
12. Vennootschapsbelasting	-175 476	-115 020	-155 645	-103 797	-87 702
Winst over het boekjaar	679 562	946 883	1 337 172	899 089	832 029

2.2.8.3 DIVIDEND PER AANDEEL

(in €)

	2014	2013	2012	2011	2010
Brutodividend	144,92	165,60	154,04	141,76	166,12
Roerende voorheffing	36,23	41,40	38,51	35,44	41,53
Nettodividend	108,69	124,20	115,53	106,32	124,59

2.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad

VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR AAN DE REGENTENRAAD VAN DE NATIONALE BANK VAN BELGIË OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van bedrijfsrevisor. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2014, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk 'de Jaarrekening') en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

VERSLAG OVER DE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Overeenkomstig artikel 27.1 van het Protocol betreffende de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank, hebben wij de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van de Nationale Bank van België ('de Bank') over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld in overeenstemming met het op de Bank van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 75 524 576 duizenden en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 679 562 duizenden.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET DIRECTIECOMITÉ VOOR HET OPSTELLEN VAN DE JAARREKENING

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het op de Bank van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE BEDRIJFSREVISOR

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de

internationale auditstandaarden ('*International Standards on Auditing*' – 'ISAs') uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen als ook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de bedrijfsrevisor, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de bedrijfsrevisor de bestaande interne controle van de Bank in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Bank van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Bank.

Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het Directiecomité gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het Directiecomité en van de aangestelden van de Bank de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Bank per 31 december 2014, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het op de Bank van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, evenals het naleven door de Bank van de organieke wet, de statuten, de op haar toepasselijke

bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de boekhouding en de Jaarrekening van de Bank.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de van toepassing zijnde bijkomende norm uitgegeven door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren, zoals gepubliceerd in het Belgisch Staatblad op 28 augustus 2013 (de 'Bijkomende Norm'), is het onze verantwoordelijkheid om bepaalde procedures uit te voeren aangaande de naleving, in alle van materieel belang zijnde opzichten, van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen, zoals gedefinieerd in de Bijkomende Norm. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de Jaarrekening te wijzigen :

- Het jaarverslag over de Jaarrekening behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd en de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de boekhouding en de Jaarrekening van de Bank.
- De resultaatverwerking, die u wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de organieke wet, de statuten of op de op de Bank toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 16 maart 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba
Bedrijfsrevisor
vertegenwoordigd door

Christel Weymeersch
Venoot, vaste vertegenwoordiger van
Christel Weymeersch bvba

2.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad, in zijn vergadering van 25 maart 2015, de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2014 goedgekeurd en de winstverdeling voor dat boekjaar geregeld. Overeenkomstig artikel 44 van de statuten geldt de goedkeuring van de jaarrekening als kwijting voor de leden van het Directiecomité.