

## 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 2012 verminderde met € 18 miljard, door het wegvallen van twee specifieke vormen van kredietverstrekking. De banken in België hebben in de loop van 2012 hun beroep op in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties volledig afgebouwd, terwijl ze einde 2011 nog voor € 7,5 miljard (USD 9,7 miljard) hadden opgenomen. Ook de door de Bank verstrekte dringende liquiditeitsbijstand (*Emergency Liquidity Assistance – ELA*), die einde 2011 € 6,4 miljard beliep, kon – reeds in de loop van het eerste kwartaal – worden gestopt. De Bank participeerde tijdens het hele jaar wel ten belope van de helft in de opbrengsten en risico's van de ELA die de Banque de France verstrekt aan een transnationale groep. De risico's in kwestie zijn gedekt door de staatswaarborg.

De evoluties aan de actiefzijde van de balans resulteerden op het passief in een daling van het nettobedrag van de uitgaande betalingen via het TARGET2-betaalsysteem, voor € 14,8 miljard.

De twee 'outright portefeuilles' worden op balansdatum gewaardeerd tegen marktprijs; de HTM-, statutaire en monetairbeleidsportefeuilles worden gewaardeerd tegen (afgeschreven) aankoopprijs.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van kapitaal, reserves en afschrijvingsrekeningen. Ingevolge de winstreservering voor het

#### OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLES VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN AAN BOEKWAARDE

(in € miljard)

	31-12-2012	31-12-2011
– vastrentende waardepapieren in deviezen ('outright portefeuille')	6,0	6,0
– vastrentende waardepapieren in euro ('outright portefeuille') . . . .	5,5	5,0
– vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden ('HTM-portefeuille') . . . . .	9,1	9,8
– vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	4,0	3,8
<b>Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank . . . . .</b>	<b>24,6</b>	<b>24,6</b>
– voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren . . . . .	8,9	9,1
<b>Totaal portefeuilles . . . . .</b>	<b>33,5</b>	<b>33,7</b>

boekjaar 2011 konden aldus bijkomende vastrentende effecten in de statutaire portefeuille worden ondergebracht.

De effecten uit de HTM-portefeuille die op eindvervaldag kwamen, werden vooralsnog niet herbelegd in dezelfde portefeuille, in afwachting van gunstiger beleggingsmogelijkheden op de langere termijn. De vrijgekomen liquiditeiten werden grotendeels belegd in effecten in de *outright* portefeuille in euro, die vrij kunnen worden verhandeld.

Ook in de monetairbeleidsp portefeuilles bereikten een aantal effecten de eindvervaldag, die telkens integraal werd gehonoreerd. Hier vond evenmin herbelegging plaats.

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

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-gerealiseerd) in de herwaarderingsrekeningen heeft geboekt (€ 398,3 miljoen), en (ii) het positieve verschil tussen markt- en boekwaarde gerealiseerd hebben (€ 982,4 miljoen). Aldus zou per saldo een bijkomende winst in de orde van € 1 380,7 miljoen in het resultaat zijn opgenomen. Ter herinnering, vorig boekjaar resulteerde dergelijke oefening in een verliespost in de orde van € 77,4 miljoen.

Aan de hand van onderstaande tabel kan ook worden ingeschat welke impact een afbouw zou hebben van de portefeuilles in eigen beheer op specifieke emittenten.

Voor de bepaling van de volledige risicopositie van de Bank dient daarnaast uiteraard rekening te worden gehouden met de monetairbeleidsp portefeuilles. De

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

(in € miljoen)

	Nominale waarde	Boekwaarde	Marktw waarde	Herwaarderingsrekeningen
België . . . . .	6 731,6	6 918,2	7 632,9	76,0
Verenigde Staten . . . . .	3 929,0	4 120,7	4 120,7	115,8
Duitsland . . . . .	2 423,5	2 504,6	2 634,1	49,1
Spanje . . . . .	2 232,4	2 224,1	2 212,9	4,1
Frankrijk . . . . .	1 531,1	1 574,3	1 664,0	28,8
Oostenrijk . . . . .	1 071,8	1 099,2	1 227,4	10,7
Ierland . . . . .	988,2	982,1	1 018,4	4,5
Italië . . . . .	689,0	693,5	710,4	19,2
Japan . . . . .	986,9	986,9	986,9	0,3
Internationale instellingen . . . . .	786,7	817,8	880,3	17,2
Nederland . . . . .	498,5	522,0	549,8	17,1
Portugal . . . . .	521,6	519,0	497,8	9,8
Griekenland . . . . .	450,7	440,3	240,3	8,1
Zwitserland . . . . .	478,6	499,4	499,4	21,3
Andere . . . . .	633,8	655,6	664,8	16,3
<b>Totaal . . . . .</b>	<b>23 953,4</b>	<b>24 557,7</b>	<b>25 540,1</b>	<b>398,3</b>

communicatie daarover behoort evenwel tot de bevoegdheid van de ECB.

De nettopositie in USD bleef ongewijzigd op USD 2,2 miljard. Einde boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen positieve wisselkoersverschillen geboekt voor € 129 miljoen.

#### 2.1.1.2 HET RESULTAAT

De Bank heeft in 2012 een winst na belasting van € 1,3 miljard gerealiseerd.

In tegenstelling tot het balanstotaal dat daalt, is het gemiddelde uitstaande bedrag van de rentedragende activa toegenomen van € 74 miljard tot € 103 miljard. Die toename volgt uit de gemiddeld hogere kredietverlening in het kader van het monetaire beleid, in het bijzonder via de herfinancieringstransacties op 3 jaar. De aangroei van de volumes werd wel gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van de interestvoeten in euro.

Een tweede belangrijke specifieke factor is de toename van het gemiddelde bedrag van de portefeuille van het programma voor de effectenmarkten (*Securities Markets Programme – SMP*). Die laatste werd sterk uitgebouwd in de loop van het boekjaar 2011, en bleef in 2012 – aangezien het gaat om effecten die tot de vervaldag worden aangehouden – op een hoog peil.

De tegenposten op het passief werden daarnaast relatief minder vergoed, door de verlaging begin 2012 van het bedrag van de monetaire-reserveverplichting, en de stijging van de gemiddelde uitstaande bedragen van de depositofaciliteit en van de overtollige reserves.

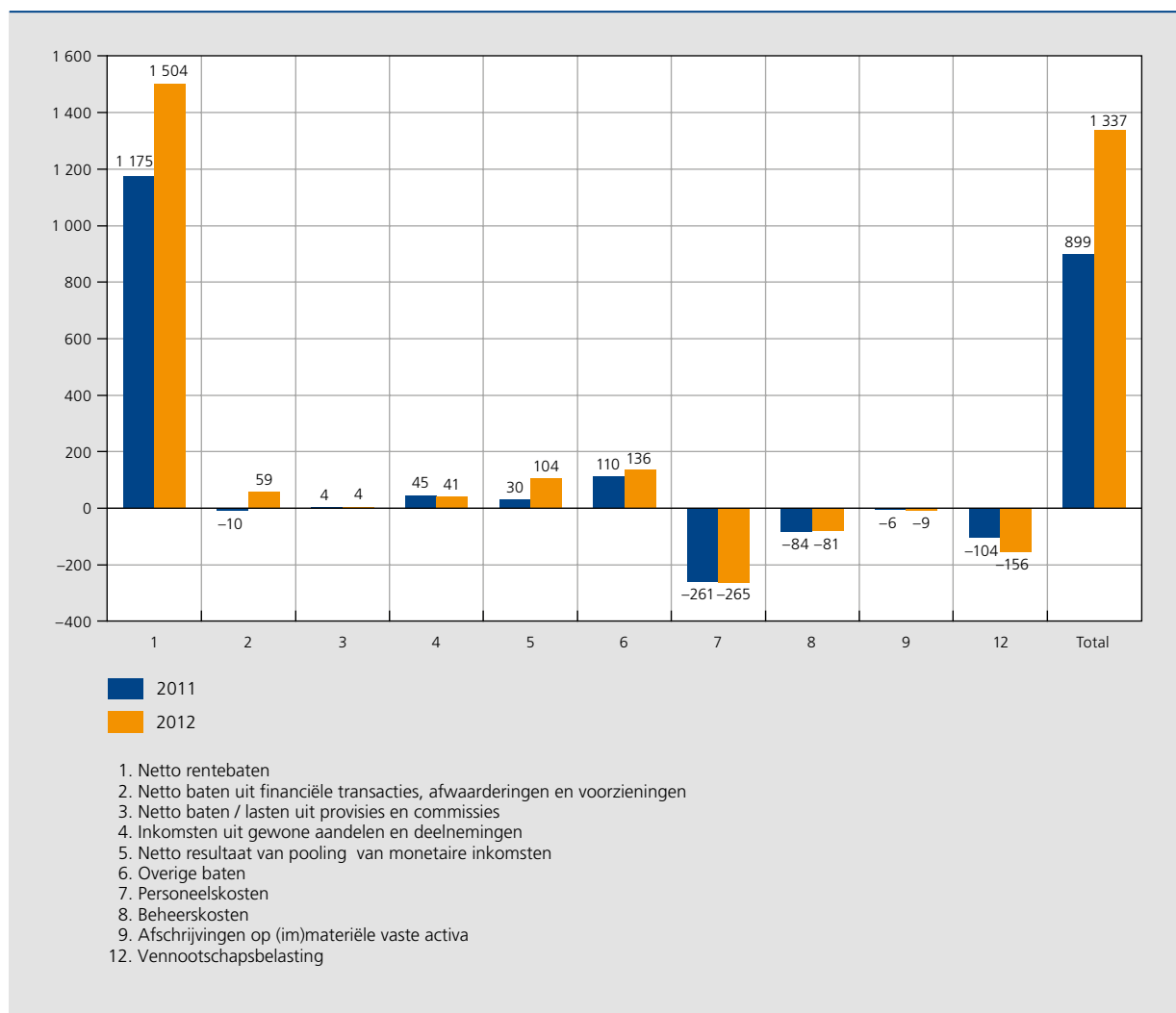
De bovenvermelde specifieke posten zijn alle rechtstreeks verbonden met het monetaire beleid. De opbrengsten en kosten ervan worden dan ook gepoold binnen het Eurosysteem en daarna verdeeld volgens de verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB. Omdat de beschreven evoluties zich op het vlak van het Eurosysteem relatief nog sterker hebben doorgezet dan in de eigen rekeningen van de Bank, is het netto positieve resultaat van die pooling substantieel toegenomen.

De Bank beoordeelt jaarlijks of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering op de effecten die ze tot einde looptijd of in de statutaire portefeuille aanhoudt.

De analyse wijst uit dat zich twee ‘*impairment triggers*’ hebben voorgedaan voor Griekse overheidsobligaties: de herstructurering van Griekse overheidsschuld in

## ALGEMENE STRUCTUUR VAN HET RESULTAAT

(in € miljoen)



Bron : NBB.

maart 2012 en het communiqué van de Eurogroep van november 2012 dat werd gevolgd door een wederinkoop van Griekse overheidsschuld in december 2012. Geen van beide evenementen resulteerde in een vermindering van de verwachte kasstromen op de effecten in kwestie in de portefeuilles van de Bank.

Ook voor de overige effecten die worden gewaardeerd tegen afgeschreven aankoopprijs, werden geen bijzondere waardeverminderingen vastgesteld.

### 2.1.1.3 DE WINSTVERDELING

Een raming van de becijferbare risico's vormt het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves van de Bank.

In de paragrafen hieronder wordt uiteengezet welke methodes daarbij worden gebruikt; de methodologie voor de inschatting van de risico's op de activa in eigen beheer werd niet aangepast voor boekjaar 2012.

De uitkomst van die raming geeft voor de risico's einde 2012 een bedrag in de orde van grootte van € 5,4 miljard, of € 0,2 miljard hoger dan het jaar voordien.

Dergelijke kwantitatieve oefening dient daarna te worden beoordeeld aan de hand van meer inhoudelijke, kwalitatieve overwegingen. De Bank heeft daarbij onder meer rekening gehouden met de bovenvermelde omslag in het resultaat van een hypothetische volledige verkoop van al haar portefeuilles in eigen beheer op einde boekjaar.

Terwijl dergelijke operatie einde 2011 nog een verlies van € 77,4 miljoen met zich had gebracht, zou einde 2012 een winst van € 1 380,7 miljoen zijn gemaakt.

Daarnaast dient eraan herinnerd dat de Bank zeer voorzichtige risicoramingen hanteert, en dat ook het lopende resultaat – dat de eerste buffer vormt om verliezen op te vangen – stijgt.

Over de laatste vijf jaar ligt dat resultaat tussen € 863 miljoen en € 1370 miljoen.

De Bank oordeelde daarom dat ze haar reserveringsbeleid, vastgelegd in 2009, onverkort verder dient toe te passen. Met 25 % van de te verdelen winst, of € 334,3 miljoen, is de dotatie aan de beschikbare reserve nominaal de hoogste winstreservering van de afgelopen 10 jaar.

Ook het dividendbeleid bleef ongewijzigd en resulteert in een brutodividend van € 154,04 per aandeel. Dat is een stijging met 8,7 % tegenover boekjaar 2011.

De organieke wet van de Bank wijst het saldo van de winst toe aan de Staat; dat bedraagt € 941,3 miljoen.

Na deze winstverdeling, en rekening houdend met de bovenvermelde vork voor het lopende resultaat, belopen de financiële buffers van de Bank tussen € 5,2 miljard en € 5,7 miljard.

## 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 valutasamenstelling en de strategische *duration* (alsook de toegestane afwijkingen) van elke portefeuille, aan de hand van de

*value at risk*-methodologie, waardoor het marktrisico (verliezen die zouden kunnen voortvloeien uit een ongunstige wisselkoers- of renteontwikkeling) kan worden beoordeeld. Ze voert ook stresstests uit om de verliezen te ramen die ze zou kunnen lijden bij een ernstige marktcrisis. 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*).

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 en op voorspellingsmethoden (zoals de *implied ratings*) waarin rekening wordt gehouden met het verloop van sommige markten (*credit default swaps, beurswaarde, enz.*). Voor de algemene beoordeling 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 eersterangsvorderingen, van het type *Pfandbriefe* of andere *covered bonds*, waarmee het verwachte rendement kan worden verbeterd.

De twee voorgaande jaren werd de Bank geconfronteerd met de gevolgen van de vertrouwenscrisis met betrekking tot sommige landen van het eurogebied en van de daaruit voortgevloede verruiming van de spreads

op verscheidene markten van de overheidsschuld. Het beleid dat de Bank al verscheidene jaren voert en dat met name tot uiting komt in een actieve diversificatie en strikte blootstellingslimieten per land, alsook in de langetermijnaanpak die ten grondslag ligt aan sommige beleggingsstrategieën, had het evenwel mogelijk gemaakt de negatieve gevolgen voor de resultaten te beperken. Dankzij dit langetermijnbeleid, vergezeld van tijdelijke maatregelen, konden de risico's van de Bank eveneens tot een aanvaardbaar geacht niveau worden ingetoomd. In 2012 kon de Bank dankzij een duidelijke verbetering van de markten, die leidde tot een aanzienlijke verkleining van de *spreads* op de schuld van tal van eurolanden en op andere markten (meer bepaald van het type *covered bonds*), winsten realiseren waarmee de in 2011 als gevolg van de verruiming van de *spreads* opgetekende verliezen konden worden gecompenseerd. Belangrijk is ook nog te vermelden dat de in 2012 opgetekende rentedaling op de internationale markten in een niet onbelangrijke mate ten goede kwam aan de langetermijnportefeuilles van de Bank.

De niet-conventionele maatregelen, die tot uiting komen in programma's voor de aankoop van bepaalde obligaties die tot doel hebben de verstoring van de effectenmarkten weg te werken, droegen er eveneens toe bij de risico's voor de portefeuilles van de Bank in te perken. De invoering van die maatregelen leidde tot een gedeeltelijke bevrozing van de beleggingstransacties op bepaalde portefeuilles van de Bank, om elk belangenconflict te voorkomen.

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 worden de risicobeheersingsprocedures omschreven binnen het Eurosysteem en op eenvormige wijze ten uitvoer gelegd om de beleenbare activa in het gehele eurogebied niet-discriminatoire te kunnen gebruiken. Voor de verhandelbare activa wordt op basis van gezamenlijke criteria één enkele lijst met beleenbare activa opgesteld en worden dezelfde maatregelen ter controle van de risico's toegepast. Voor de niet-verhandelbare activa (de bankleningen) beschrijft het door het Eurosysteem gedefinieerde voornaamste *framework* de selectiecriteria en risicobeheersingsprocedures. 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 in 2012 geen *framework* van dit type ingevoerd.

#### 2.1.2.2 RENTEVOETRISICO'S EN RISICO'S VERBONDEN AAN HET VOLUME VAN DE RENTEDEVENDE 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 BUSINESS CONTINUITY-RISICO EN OPERATIONEEL RISICO

Het operationeel risicobeheer wordt in de Bank gecoördineerd door de Commissie Operationeel Risico. Deze commissie wordt voorgezeten door de Interne audit en telt volgende leden: de *business continuity manager*, de dienst Strategie en organisatie, de IT-Veiligheidscoördinator en de *legal compliance officer*. Ze rapporteert jaarlijks aan het Auditcomité.

In 2012 werd gestart met de operationele risico-analyse van de nieuwe toezichtstaken van de Bank. Deze analyse zal in 2013 afgewerkt worden.

De krachtlijnen van het BCM-systeem van de Bank (*business continuity management*-systeem) zijn gebaseerd op de aanbevelingen van 2004 van het vroegere Comité voor financiële stabiliteit (CFS). De Bank beschikt sinds lang over *business continuity*-plannen (BCP's) voor al haar tijdskritieke processen. Deze plannen worden regelmatig getest. In december 2012 werd een BCP-test gehouden waarbij alle diensten verantwoordelijk voor tijdskritieke processen betrokken werden. De test was onaangekondigd en gebaseerd op een regionaal crisis-scenario opdat zoveel mogelijk facetten van de BCP's en het crisisbeheer van de Bank en de financiële sector konden worden getraind.

Sinds het verdwijnen van het CFS, is de Bank verantwoordelijk voor het beheer van financiële en operationele crisissen in de financiële sector in België die een systemisch risico inhouden. Deze crisissen kunnen één of meerdere kritieke actoren treffen. In de loop van 2012 werd een uniek crisisbeheersplan opgesteld. Dit plan dekt zowel het beheer van interne crisissen als systemische operationele en financiële crisissen van de sector. Dit uniek crisisbeheersplan liet toe om uniforme en eenvoudige crisisprocedures op te stellen en om de middelen voor crisisbeheer in de Bank te bundelen en efficiënt in te zetten.

### 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 2012.

### 2.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er zijn geen andere omstandigheden dan de bovenvermelde die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

### 2.1.5 Onderzoek en ontwikkeling

De werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling hebben zich vooral toegespitst op de dienstverlening binnen het Eurosysteem en in het bijzonder met betrekking tot de omloop van bankbiljetten, het beheer van het onderpand voor kredieten en het gebruik van informatica voor bancaire toepassingen.

### 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 diploma's van hogere studies in een economische of financiële richting 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](http://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 integrerend 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 RISICOBEBEERSINGS-SYSTEMEN 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 wordt verwezen naar punt 2.1.2 van dit verslag.

Het proces van financiële verslaggeving is onderworpen aan een reeks controlemechanismen, van controles op operationeel niveau tot externe controles.

Op operationeel niveau staan de werknemers van de Bank onder hiërarchisch toezicht van hun lijnverantwoordelijken en het Directiecomité die de eersterangsverantwoordelijkheid dragen voor de controle op hun werkzaamheden.

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 voorschriften 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 kennisgeving 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 op 22 juli 2009 door de Regentenraad bekendgemaakte reserverings- en dividendbeleid, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Bank. Krachtens een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 maart 2009 is het dividend betaalbaar vanaf de vijfde 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.

De heer Luc Coene is gouverneur sinds 1 april 2011.

#### 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.

#### Leden:

Dhr. Luc Coene, gouverneur  
Mevr. Françoise Masai, vicegouverneur  
Dhr. Jan Smets, directeur



Mevr. Marcia De Wachter, directeur  
Dhr. Jean Hilgers, directeur-schatbewaarder  
Dhr. Norbert De Batselier, directeur  
Dhr. Mathias Dewatripont, directeur  
Dhr. Pierre Wunsch, directeur

Bij koninklijk besluit van 3 juli 2012 is het mandaat als lid van het Directiecomité van de heer Norbert De Batselier vernieuwd voor een duurtijd van zes jaar, met ingang van 1 september 2012.

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

Het Directiecomité vergaderde 54 keer in 2012.

### 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 en dit voor een periode die overeenstemt met de resterende looptijd van hun mandaat als lid van het directiecomité van de ex-CBFA. Zij dragen de titel van bijzondere mandataris.

#### Bijzondere mandatarissen:

Dhr. Michel Flamée  
Dhr. Rudi Bonte

### 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<sup>(1)</sup>  
Dhr. Rudi Thomaes<sup>(2)</sup>  
Dhr. Didier Matray<sup>(1)</sup>  
Dhr. Rudy De Leeuw<sup>(3)</sup>  
Dhr. Karel Van Eetvelt<sup>(1)</sup>  
Mevr. Michèle Detaille<sup>(1)</sup>  
Dhr. Jean-François Cats<sup>(2)</sup>  
Mevr. Sonja De Becker<sup>(2)</sup>  
Dhr. Marc Leemans<sup>(3)</sup>  
Dhr. Jean-Louis Six<sup>(1)</sup>

Op de gewone algemene vergadering van 29 mei 2012 werden de mandaten van regent van de heer Rudi Thomaes en van mevrouw Michèle Detaille en mevrouw Sonja De Becker vernieuwd. De heren Marc Leemans en Jean-Louis Six werden tot regent verkozen ter vervanging van respectievelijk de heer Luc Cortebeek en mevrouw Martine Durez. Het mandaat van de heer Jean-Louis Six, die dat van zijn voorganger voltooit, verstrijkt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2013. De overige mandaten vervallen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2015.

De Regentenraad kwam in 2012 23 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2011, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft in 2012 tevens de boekhoudregels voor dat boekjaar vastgesteld en de begroting van de Bank voor 2013 goedgekeurd. Hij heeft kennis genomen van het activiteitenverslag en de auditwerkzaamheden van het College van censoren. Voorts verklaarde de Regentenraad zich akkoord met de omvorming van het Remuneratiecomité tot een Remuneratie- en benoemingscomité. 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,

(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.

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.

#### Leden:

Baron Paul Buysse  
Dhr. Philippe Grulois  
Dhr. Jean-François Hoffelt  
Dhr. Bernard Jurion  
Dhr. Luc Carsauw  
Dhr. Michel Moll  
Dhr. Jan Vercamst  
Mevr. Francine Swiggers  
Dhr. Jean Eylenbosch  
Dhr. David Szafran

De gewone algemene vergadering van 29 mei 2012 heeft de mandaten van censor van de heren Philippe Grulois, Jean-François Hoffelt en Bernard Jurion vernieuwd. Die mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2015.

Het College van censoren kwam in 2012 acht 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 2011 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 2013.

#### 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: Baron Paul Buysse, censor  
Dhr. Pierre Wunsch, directeur  
Dhr. Gérald Frère, regent  
Dhr. Rudi Thomaes, regent  
Mevr. Michèle Detaille, regent  
Dhr. Philippe Grulois, censor  
Dhr. Bernard Jurion, censor  
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Deze commissie kwam in 2012 eenmaal bijeen. Directeur Pierre Wunsch heeft tijdens deze bijeenkomst de meest markante feiten op het vlak van de begroting van de Bank toegelicht. Bijzondere aandacht werd gegeven aan de voorziene evolutie van het personeelsbestand in de loop van het huidige decennium. Na een uitgebreide bespreking verstrekke de Begrotingscommissie een gunstig advies over de voorstellen voor de begroting van de Bank voor 2013.

#### REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Tijdens het afgelopen boekjaar werd het Remuneratiecomité omgevormd tot een 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: Baron Paul Buysse, censor  
Dhr. Didier Matray, regent  
Dhr. Jean-François Cats, regent  
Mevr. Francine Swiggers, censor  
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Het Remuneratie- en benoemingscomité kwam in 2012 twee 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  
Mevr. Françoise Masai, vicegouverneur  
Dhr. Didier Matray, regent  
Dhr. Rudy De Leeuw, regent  
Dhr. Philippe Grulois, censor  
Dhr. Jean-François Hoffelt, 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

Bij koninklijk besluit van 30 september 2012 werd de heer Hans D'Hondt tot vertegenwoordiger van de minister van Financiën aangesteld, met ingang van 1 oktober 2012. Hij volgt de heer Olivier Henin op.

## ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Tijdens de gewone algemene vergadering van 29 mei 2012 brachten de gouverneur en Directeur Wunsch verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2011. De gouverneur 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. 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 gewone algemene vergadering van 30 mei 2011 stelde deze vennootschap aan voor een hernieuwbare termijn van drie jaar.

### 2.1.9.5 INITIATIEVEN OP HET VLAK VAN GENDERGELIJKHEID

De Bank vindt het belangrijk dat haar organen en entiteiten op evenwichtige wijze zijn samengesteld. Daarom werd, tijdens het afgelopen boekjaar, de beslissing genomen om de bevoegdheden van het Remuneratiecomité uit te breiden teneinde er een Remuneratie- en benoemingscomité van te maken. Dit comité is bevoegd om, met betrekking tot de voordracht van de kandidaten voor de invulling van openstaande mandaten in het Directiecomité, de Regentenraad en het College van censoren, adviezen te formuleren die moeten toelaten te waken over de evenwichtige samenstelling van de organen van de Bank, met name op het vlak van geslacht.

### 2.1.10 Remuneratieverslag

#### 2.1.10.1 PROCEDURE OM HET REMUNERATIEBELEID TE ONTWIKKELEN 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 2012 werd voorbereid door het Remuneratie- en benoemingscomité in zijn vergaderingen van 28 november 2012 en 27 februari 2013 en werd, overeenkomstig artikel 30.5 van de statuten, goedgekeurd door de Regentenraad in zijn vergadering van 27 maart 2013.

#### 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. Het door de Regentenraad sinds vele jaren gevolgde beleid bestaat erin de vergoeding van iedere nieuwe gouverneur, vicegouverneur of directeur te bepalen op het niveau van de vergoeding van zijn of haar voorganger. Deze praktijk wordt periodiek geëvalueerd, op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité en rekening houdend met onderstaande principes.

Als basisbeginsel geldt dat de gouverneur, de vicegouverneur en de overige leden van het Directiecomité recht hebben op een billijke vergoeding die in verhouding staat tot hun verantwoordelijkheden en die toelaat om deskundige leden aan te trekken en te motiveren.

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 heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en benoemingscomité, beslist dat de gouverneur de vergoeding die hij ontvangt als bestuurder van de Bank voor Internationale Betalingen mag behouden. Daarentegen voorziet de Bank niet langer in de kosten van huisvesting en meubilering van de gouverneur.

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. De Secretaris van de Bank stelt jaarlijks voor de Regentenraad een algemeen verslag op over de toestemmingen die het Directiecomité 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 totale pensioen (wettelijke en bovenwettelijke rechten) van de leden van het Directiecomité wordt beperkt overeenkomstig de bepalingen van de wet van 5 augustus 1978 houdende economische en budgettaire hervormingen (de wet-Wyninckx).

#### 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 prestatiepremiës 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 27 maart 2013 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 € 499 bruto per bijgewoonde vergadering tijdens het boekjaar 2012.

(in €)

Zitpenningen 2012

### Regent

Gérald Frère .....	7 984
Luc Cortebeek <sup>(1)</sup> .....	3 493
Martine Durez <sup>(2)</sup> .....	1 497
Rudi Thomaes .....	9 481
Didier Matray .....	8 483
Rudy De Leeuw .....	8 483
Karel Van Eetvelt .....	7 984
Michèle Detaille .....	9 980
Jean-François Cats .....	10 479
Sonja De Becker .....	9 481
Marc Leemans <sup>(3)</sup> .....	4 491
Jean-Louis Six <sup>(4)</sup> .....	4 990

### Censor

Paul Buysse .....	3 992
Philippe Grulois .....	499
Jean-François Hoffelt .....	3 992
Bernard Jurion .....	4 491
Luc Carsauw .....	2 495
Michel Moll .....	1 996
Jan Vercamst .....	2 994
Francine Swiggers .....	2 994
Jean Eylenbosch .....	3 493
David Szafran .....	3 992

(1) Lid van de Regentenraad tot 29 mei 2012.

(2) Lid van de Regentenraad tot 7 februari 2012.

(3) Lid van de Regentenraad met ingang van 29 mei 2012.

(4) Lid van de Regentenraad met ingang van 29 mei 2012.

### 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

Voor het boekjaar 2012 bedraagt de brutowedde voor de functie van gouverneur € 537 156, voor de functie van vicegouverneur € 431 554 en voor de functie van directeur € 371 175. Deze bedragen worden uitbetaald in het kader van een statuut van zelfstandige.

Naar aanleiding van de vernieuwing van het mandaat van directeur van de heer De Batselier, heeft de Regentenraad, op gemotiveerd advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, beslist om niet af te wijken van het bestaande remuneratiebeleid dat erin bestaat de vergoeding van iedere nieuwe directeur te bepalen op het niveau van de vergoeding van zijn of haar voorganger.

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 bedraagt de werkgeversbijdrage over het boekjaar 2012 € 1,3 miljoen. Dit bedrag vertegenwoordigt de gestorte toelagen op de individuele contracten van de leden van het Directiecomité en het bedrag dat (niet-geïndividualiseerd) in het financieringsfonds werd gestort teneinde de premies te nivelleren in de tijd.

De leden van het Directiecomité beschikken over een bedrijfswagen. Voor het afgelopen boekjaar wordt dit

voordeel in natura gewaardeerd op € 10 952 voor de gouverneur, € 6 531 voor de vicegouverneur en € 35 523 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 geen vertrekvergoedingen toegekend in 2012.

#### 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.

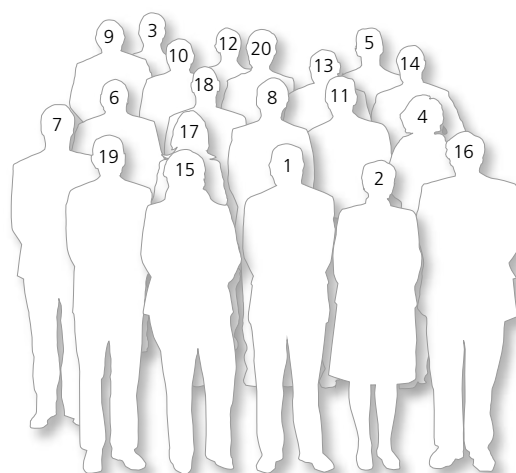




# Regentenraad



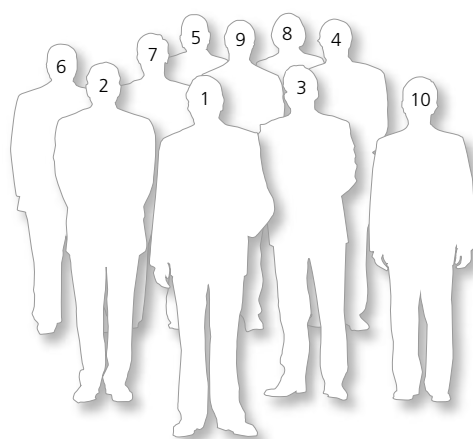
- 1 **Luc Coene**, GOUVERNEUR
- 2 **Françoise Masai**, VICE-GOUVERNEUR
- 3 **Jan Smets**, DIRECTEUR
- 4 **Marcia De Wachter**, DIRECTEUR
- 5 **Jean Hilgers**, DIRECTEUR
- 6 **Norbert De Batselier**, DIRECTEUR
- 7 **Mathias Dewatripont**, DIRECTEUR
- 8 **Pierre Wunsch**, DIRECTEUR
- 9 **Luc Dufresne**,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



# College van censoren / Auditcomité



- 1 Paul Buysse
- 2 Philippe Grulois
- 3 Jean-François Hoffelt
- 4 Bernard Jurion
- 5 Luc Carsauw
- 6 Michel Moll
- 7 Jan Vercamst
- 8 Francine Swiggers
- 9 Jean Eylenbosch
- 10 David Szafran



## 2.2 Jaarrekening

### 2.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

#### ACTIVA

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2012	31-12-2011
<b>1. Goud en goudvorderingen</b> .....	<b>1</b>	<b>9 222 696</b>	<b>8 898 631</b>
<b>2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b> .....	<b>2</b>	<b>14 021 524</b>	<b>13 927 309</b>
2.1 Vorderingen op het IMF .....		7 832 056	7 814 313
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa .....		6 189 468	6 112 996
<b>3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b> .....	<b>3</b>	<b>242 076</b>	<b>7 895 734</b>
<b>4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b> .....	<b>4</b>	<b>662 677</b>	<b>772 684</b>
<b>5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b> .....	<b>5</b>	<b>40 010 000</b>	<b>40 420 650</b>
5.1 Basisherfinancieringstransacties .....		90 000	8 211 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties .....		39 920 000	17 965 000
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop .....		–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop .....		–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit .....		–	14 244 650
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen .....		–	–
<b>6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro</b> .....	<b>6</b>	<b>1 439 010</b>	<b>9 234 449</b>
<b>7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b> .....	<b>7</b>	<b>22 962 277</b>	<b>23 395 730</b>
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren ...		8 955 542	9 113 796
7.2 Overige waardepapieren .....		14 006 735	14 281 934
<b>8. Vorderingen binnen het Eurosysteem</b> .....	<b>8</b>	<b>15 344 052</b>	<b>17 972 233</b>
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB .....		261 010	220 584
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves .....		1 397 304	1 397 304
8.3 Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem .....		13 685 738	16 354 345
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto) .....		–	–
<b>9. Overige activa</b> .....	<b>9</b>	<b>5 848 814</b>	<b>5 197 597</b>
9.1 Munten uit het eurogebied .....		10 127	9 997
9.2 Materiële en immateriële vaste activa .....		401 291	394 590
9.3 Overige financiële activa .....		4 298 841	4 084 389
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans .....		164 820	–
9.5 Overlopende rekeningen .....		921 362	627 276
9.6 Diversen .....		52 373	81 345
<b>Totaal activa</b> .....		<b>109 753 126</b>	<b>127 715 017</b>

PASSIVA

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2012	31-12-2011
1. Bankbiljetten in omloop .....	10	29 107 122	28 342 790
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro .....	11	19 572 474	22 569 665
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen) .....		6 481 433	9 612 694
2.2 Depositofaciliteit .....		11 291 041	10 796 971
2.3 Termijndeposito's .....		1 800 000	2 160 000
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	568 457	540 374
4.1 Overheid .....		296 324	65 330
4.2 Overige verplichtingen .....		272 133	475 044
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro .....	14	329 370	339 995
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta .....	15	297 863	1 264 394
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta .....	16	1 106 943	1 739 702
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF ..	17	5 039 722	5 130 512
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem .....	18	38 059 300	52 859 185
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen ...		-	-
9.2 Netto verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem .....		-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto) .....		38 059 300	52 859 185
10. Overige passiva .....	19	579 097	895 018
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans .....		-	303 053
10.2 Overlopende rekeningen .....		14 445	20 719
10.3 Diversen .....		564 652	571 246
11. Voorzieningen .....	20	10 990	33 643
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen .....		-	-
11.2 Voor nieuwbouw .....		-	-
11.3 Voor diverse risico's .....		-	-
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties .....		10 990	33 643
12. Herwaarderingsrekeningen .....	21	9 432 953	9 013 808
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve .....	22	4 311 663	4 086 842
13.1 Kapitaal .....		10 000	10 000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve .....		1 168 694	1 168 694
Buitengewone reserve .....		1 150 790	1 150 790
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa .....		342 077	342 029
13.3 Beschikbare reserve .....		1 640 102	1 415 329
14. Winst van het boekjaar .....	23	1 337 172	899 089
<b>Totaal passiva .....</b>		<b>109 753 126</b>	<b>127 715 017</b>

## 2.2.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2012	31-12-2011
<b>1. Netto rentebaten</b> .....	<b>24</b>	<b>1 503 529</b>	<b>1 175 478</b>
1.1 Rentebaten <sup>(1)</sup> .....		1 960 218	1 673 577
1.2 Rentelasten <sup>(1)(2)</sup> .....		-456 689	-498 099
<b>2. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen</b> .....	<b>25</b>	<b>59 509</b>	<b>-10 194</b>
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties <sup>(1)(2)</sup> .....		60 122	49 967
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities <sup>(2)</sup> .....		-613	-60 161
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen .....		-	-
<b>3. Netto baten/lasten uit provisies en commissies</b> .....	<b>26</b>	<b>3 764</b>	<b>4 172</b>
3.1 Provisie- en commissiebaten .....		10 350	10 904
3.2 Provisie- en commissielasten .....		-6 586	-6 732
<b>4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen<sup>(1)</sup></b> .....	<b>27</b>	<b>41 098</b>	<b>44 905</b>
<b>5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten</b> .....	<b>28</b>	<b>104 269</b>	<b>29 923</b>
<b>6. Overige baten</b> .....	<b>29</b>	<b>136 489</b>	<b>110 098</b>
<b>7. Personeelskosten</b> .....	<b>30</b>	<b>-265 293</b>	<b>-261 285</b>
<b>8. Beheerskosten</b> .....	<b>31</b>	<b>-81 166</b>	<b>-84 200</b>
<b>9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa</b> .....	<b>32</b>	<b>-9 382</b>	<b>-6 011</b>
<b>10. Productiekosten bankbiljetten</b> .....		n.	n.
<b>11. Overige kosten</b> .....		-	-
<b>12. Vennootschapsbelasting</b> .....	<b>35</b>	<b>-155 645</b>	<b>-103 797</b>
<b>Winst over het boekjaar</b> .....		<b>1 337 172</b>	<b>899 089</b>
<b>(1) Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen:</b>			
1.1 Rentebaten .....		143 699	137 468
1.2 Rentelasten .....		-	-24
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties .....		8 117	66
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen .....		18 539	16 366
Totaal .....		170 355	153 876
<b>(2) Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:</b>			
1.2 Rentelasten .....		-40 972	-36 638
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties .....		6 618	-4 574
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities .....		164	-
Totaal .....		-34 190	-41 212



## 2.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2012	2011
<b>Winst van het boekjaar</b> .....	<b>36</b>	<b>1 337 172</b>	<b>899 089</b>
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 .....		334 293	224 772
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 .....		61 016	56 104
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting .....		941 263	617 613

## 2.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2012	2011
Bruto dividend .....	154,04	141,76
Roerende voorheffing .....	38,51	35,44
Netto dividend .....	115,53	106,32

Overeenkomstig een beslissing van de algemene vergadering van 30 maart 2009 zal het dividend betaalbaar zijn vanaf de vijfde bankwerkdag die volgt op de algemene vergadering, namelijk 3 juni 2013, tegen afgifte van coupon nr. 211.

## 2.2.5 Posten buiten balanstelling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2012	31-12-2011
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	<b>37</b>		
Termijnvorderingen .....		7 586 604	12 522 762
Termijnverplichtingen .....		7 424 636	12 832 865
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten .....	<b>38</b>	242 782	51 385
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	<b>39</b>		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen .....		5 555 990	5 155 345
Verbintenissen tegenover andere instellingen .....		907 258	501 356
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	<b>40</b>		
Ter inning .....		273	63
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist .....		68 426	75 214
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB .....		1 518 651	1 542 996
In open bewaarneming .....		714 734 599	756 934 279
Nog te storten kapitaal op aandelen .....	<b>41</b>	219 006	263 378

## 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

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
<b>1. Tijdens het boekjaar</b>			
<b>a. Gemiddeld aantal werknemers</b>			
Voltijds .....	1 810,80	1 350,00	460,80
Deeltijds .....	704,20	205,00	499,20
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE) .....	2 318,80	1 504,20	814,60
<b>b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>			
Voltijds .....	2 553 973,90	1 923 141,00	630 832,90
Deeltijds .....	648 061,10	211 911,40	436 149,70
Totaal .....	3 202 035,00	2 135 052,40	1 066 982,60
<b>c. Personeelskosten (in €)</b>			
Voltijds .....	200 277 149	157 655 991	42 621 158
Deeltijds .....	46 728 859	16 243 422	30 485 437
Totaal .....	247 006 008	173 899 413	73 106 595
<b>d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....</b>	<b>2 886 000</b>	<b>2 020 200</b>	<b>865 800</b>
<b>2. Tijdens het vorige boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....	2 213,01	–	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	3 309 670	–	–
Personeelskosten (in €) .....	230 172 000	161 120 000	69 052 000
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €) .....	3 375 000	2 093 000	1 282 000
<b>3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>			
<b>a. Aantal werknemers .....</b>	<b>1 817</b>	<b>697</b>	<b>2 320,50</b>
<b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	1 752	694	2 253,70
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	65	3	66,80
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....			
Vervangingsovereenkomst .....			
<b>c. Volgens het geslacht en het studieniveau</b>			
Mannen .....	1 353	202	1 504,80
Lager onderwijs .....	13	3	15,40
Secundair onderwijs .....	559	118	646,60
Hoger niet-universitair onderwijs .....	302	42	334,70
Universitair onderwijs .....	479	39	508,40
Vrouwen .....	464	495	815,70
Lager onderwijs .....	15	12	22,80
Secundair onderwijs .....	235	311	451,20
Hoger niet-universitair onderwijs .....	79	112	161,40
Universitair onderwijs .....	135	60	180,00
<b>d. Volgens de beroeps categorie</b>			
Directiepersoneel .....	20	–	20,00
Bedienden .....	1 797	697	2 300,50
Arbeiders .....	–	–	–
Andere .....	–	–	–

## B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....	0,25	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	406	–
Kosten voor de onderneming (in €) .....	11 474,89	–

## 2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

### A. INGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
<b>a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven .....</b>	307	2	308
<b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	42	–	42
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	265	2	266
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	–	–	–
Vervangingsovereenkomst .....	–	–	–

### B. UITGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
<b>a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....</b>	284	9	289,20
<b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	25	6	28,70
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	259	3	260,50
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	–	–	–
Vervangingsovereenkomst .....	–	–	–
<b>c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst</b>			
Pensioen .....	11	2	12,30
Brugpensioen .....	–	–	–
Afdanking .....	14	1	13,60
Andere reden .....	259	6	263,30
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
<b>1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever</b>		
Aantal betrokken werknemers .....	966	502
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	26 768	14 245
Nettokosten voor de onderneming (in €) .....	4 033 736	2 146 614
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	4 033 736	2 146 614
Betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	-	-
Ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	-	-
<b>2. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever</b>		
Aantal betrokken werknemers .....	1 393	713
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	29 254	14 980
Nettokosten voor de onderneming (in €) .....	2 237 760	1 145 916
<b>3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>		
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 verslaggeving 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 en het richtsnoer van 10 december 2012 (ECB/2012/29), PB L356 van 22/12/2012.

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 12 december 2012 heeft goedgekeurd.

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

### 2.2.7.2 BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES EN WAARDERINGSREGELS

#### 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 en de portefeuilles van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren –, 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 en van de tot de vervaldag 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 (met inbegrip van de portefeuilles voor aankoopprogramma's van gedekte obligaties en voor het programma voor de effectenmarkten) bestaan uitsluitend uit effecten met een vaste of bepaalde rente en een vaste looptijd, die de Bank uitdrukkelijk wil behouden tot de vervaldag. De waardepapieren worden behandeld als



een aparte portefeuille en gewaardeerd tegen de op basis van het actuariële rendement afgeschreven aankoopprijs.

### 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 waardepapieren 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<sup>(1)</sup>. 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 toegeedeeld, 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 'Netto vorderingen 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

(1) Besluit van de ECB van 13 december 2010 betreffende de uitgifte van eurobankbiljetten (herschikking) (ECB/2010/29, PB L35 van 09/02/2011).

gemiddelde kostprijs van het desbetreffende activum (goud, valuta of waardepapier) teruggebracht tot het niveau van de marktcoers 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 jaarinkomsten te berekenen van de te oormerken activa die worden aangehouden als tegenpost voor hun referentieplassiva. 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 netto verplichtingen binnen het Eurosysteem afkomstig van TARGET2-transacties;
  - de netto verplichtingen binnen het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem.

Alle rentelasten die zijn betaald op de in de referentieplassiva 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 netto vorderingen binnen het Eurosysteem die voortvloeien uit de TARGET2-transacties;
- de netto vorderingen 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.

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

- 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 portefeuille van het Programma voor de effectenmarkten (*Securities Markets Programme – SMP*), zijn integraal verschuldigd aan de NCB's tijdens hetzelfde boekjaar waarin ze worden gegeneerd. De ECB verdeelt deze inkomsten onder de NCB's in januari van het volgende boekjaar.

Die inkomsten worden volledig verdeeld, behalve indien de netto winst van de ECB lager is dan de inkomsten uit haar aandeel in de bankbiljetten in omloop en in de SMP-effecten.

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<sup>(2)</sup>.

## 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.

(1) Besluit van de ECB van 25 november 2010 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van 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).

(2) Besluit van de ECB van 25 november 2010 inzake de tussentijdse verdeling van de inkomsten van de ECB uit in omloop zijnde eurobankbiljetten en uit waardepapieren die zijn aangekocht uit hoofde van het programma voor de effectenmarkten (herschikking) (ECB/2010/24, PB L6 van 11/01/2011), zoals gewijzigd door het besluit van 19 december 2012 (ECB/2012/33, PB L13 van 17/01/2013).

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 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 tegoe-den. Artikel 9, lid 2, van de vornoemde 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 12 maart 1999 wordt het saldo van de rekening-courant van de Schatkist tot een maximumbedrag van € 50 miljoen vergoed tegen de marginale rentevoet van de basisherfinancieringstransacties.

## 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<sup>(1)</sup>.

### 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.

(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).

## 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 reserverekening 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 % belooft van de netto-opbrengst van de activa die 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 belastingregulariseringen 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 marktcoers
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 marktcoers Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktcoers
Nog te storten kapitaal op aandelen		Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktcoers

## 2.2.7.3 TOELICHTING BIJ DE BALANS

### Toelichting 1. Goud en goudvorderingen

#### GOUDVOORRAAD

	31-12-2012	31-12-2011
In ons fijn goud .....	7 312 757,0	7 312 757,0
In kg fijn goud .....	227 452,2	227 452,2
Tegen marktprijs (in € miljoen) ...	9 222,7	8 898,6

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 2012.

#### GOUDPRIJS

(in €)

	31-12-2012	31-12-2011
Ons fijn goud .....	1 261,18	1 216,86
Kg fijn goud .....	40 547,84	39 123,08

Tegen een onderpand ter dekking van 103,7% van het kredietrisico, heeft de Bank gemiddeld 46,1 ton van haar tegoeden in goud uitgeleend, tegen 84,3 ton vorig jaar. Deze daling vloeit voort uit de vervroegde terugbetaling van bepaalde goudleningen.

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

#### KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA

(per €)

	31-12-2012	31-12-2011
SDR .....	0,8579	0,8427
USD .....	1,3194	1,2939
JPY .....	113,6100	100,2000
CHF .....	1,2072	1,2156

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 laatsten uitgegeven activa.

#### VORDERINGEN OP HET IMF

#### VORDERINGEN OP HET INTERNATIONAAL MONETAIR FONDS

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Bijzondere trekkingsrechten .....	4 946,8	5 024,3
Deelneming in het IMF .....	1 654,4	1 675,2
Leningen aan het IMF .....	1 096,8	972,6
Leningen aan de PRGT .....	134,1	142,2
<b>Totaal .....</b>	<b>7 832,1</b>	<b>7 814,3</b>

#### 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 netto cumulatieve toewijzing moeten liggen.

Het tegoed op de rekening 'Bijzondere trekkingsrechten' bedraagt op 31 december 2012 SDR 4 243,6 miljoen, tegen SDR 4 233,9 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 79,7 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 1 419,2 miljoen, tegen SDR 1 411,6 miljoen een jaar eerder. Die stijging is toe te schrijven aan netto leningen 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.

Om het IMF financiële middelen op korte termijn te verschaffen, hebben de lidstaten van de Europese Unie besloten een bilaterale financiering van € 75 miljard te verlenen. België draagt voor € 4,74 miljard bij in de vorm van een door de Belgische Staat gewaarborgde bilaterale lening van de Bank aan het IMF.

Op 31 december 2012 bedragen de vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan SDR 940,9 miljoen, tegen SDR 819,6 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 verschaftte 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 nieuwe 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 2012 SDR 115,1 miljoen, tegen SDR 119,8 miljoen een jaar eerder, doordat de terugbetalingen tijdens het boekjaar ruimschoots de nieuwe trekkingen op de kredietlijn hebben gecompenseerd.

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

##### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Zichtrekeningen	79,9	44,6
Termijndeposito's	60,7	202,0
<i>Reverse repurchase agreements</i>	240,4	116,1
Waardepapieren	5 808,5	5 750,3
<b>Totaal</b>	<b>6 189,5</b>	<b>6 113,0</b>

##### UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
USD	5 205,9	5 208,8
JPY	977,6	898,0
GBP	3,7	3,8
CHF	1,5	1,6
Overige	0,8	0,8
<b>Totaal</b>	<b>6 189,5</b>	<b>6 113,0</b>

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar	2 222,1	2 094,6
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2 660,5	2 763,9
> 5 jaar	925,9	891,8
<b>Totaal</b>	<b>5 808,5</b>	<b>5 750,3</b>

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
Verenigde Staten	4 120,7
Japan	986,9
Internationale instellingen	51,0
Verenigd Koninkrijk	36,0
Zwitserland	499,4
Andere	114,5
<b>Totaal</b>	<b>5 808,5</b>

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 142,4 miljoen en € 0,6 miljoen.

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

#### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Termijndeposito's	94,8	7 690,7
Reverse repurchase agreements	-	-
Waardepapieren	147,3	205,0
<b>Totaal</b>	<b>242,1</b>	<b>7 895,7</b>

In de loop van het derde kwartaal 2012 hebben de kredietinstellingen in België hun beroep op in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties volledig afgebouwd, terwijl die € 7,5 miljard (USD 9,7 miljard) bedroegen einde 2011.

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar	39,3	49,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	108,0	155,5
> 5 jaar	-	-
<b>Totaal</b>	<b>147,3</b>	<b>205,0</b>

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
België	27,4
Duitsland	24,5
Frankrijk	69,1
Nederland	26,3
<b>Totaal</b>	<b>147,3</b>

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

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

##### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Zichtrekeningen .....	34,4	183,1
Waardepapieren .....	628,3	589,6
<b>Totaal .....</b>	<b>662,7</b>	<b>772,7</b>

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	64,2	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	262,0	269,7
> 5 jaar .....	59,0	34,7
<b>Totaal .....</b>	<b>385,2</b>	<b>304,4</b>

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
Internationale instellingen .....	296,3
Andere .....	88,9
<b>Totaal .....</b>	<b>385,2</b>

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 20,3 miljoen.

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	46,6	42,3
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	103,1	133,7
> 5 jaar .....	93,4	109,2
<b>Totaal .....</b>	<b>243,1</b>	<b>285,2</b>

##### 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 .....	243,1	272,2

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

Deze post bedraagt € 1 126 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 40 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, 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 € 89,7 miljard voor het eurogebied als geheel, waarvan € 90 miljoen aan de kredietinstellingen in België werd toegewezen, tegen respectievelijk € 144,8 miljard en € 8,2 miljard eind 2011.

## LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Transacties met wederinkoop om aan de kredietinstellingen liquiditeiten te verschaffen door middel van maandelijke tenders met een langere looptijd dan die van de basisherfinancieringstransacties.

Eind 2012 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 39,9 miljard, tegen € 18 miljard eind 2011, wat wijst op een grotere behoefte van de Belgische banken om zich op zeer lange termijn bij de Bank te financieren via de tweede transactie op drie jaar (de eerste had plaats in december 2011). Binnen het Eurosysteem zijn die transacties sterk gestegen, namelijk van € 703,9 miljard in 2011 tot € 1 035,8 miljard in 2012.

## MARGINALE BELENINGSFACILITEIT

Stelt de kredietinstellingen in staat, op onderpand van beleenbare activa, tot de volgende ochtend krediet te verkrijgen van de Bank tegen een vooraf vastgestelde rentevoet.

### 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)

	31-12-2012	31-12-2011
Rekeningen-courant .....	1,1	1,4
Reverse repurchase agreements ...	1 437,9	2 868,0
Emergency Liquidity Assistance ...	-	6 365,0
<b>Totaal .....</b>	<b>1 439,0</b>	<b>9 234,4</b>

De dringende liquiditeitsbijstand (*Emergency Liquidity Assistance* – ELA) werd in de loop van het eerste kwartaal van 2012 volledig terugbetaald.

De *reverse repurchase agreements* hangen samen met het beleid van de Bank inzake beleggingen in vreemde valuta (zie toelichtingen 15 en 16).

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

#### VOOR DOELEINDEN VAN MONETAIR BELEID AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN

##### CBPP1 – FIRST COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – EERSTE AANKOOPPROGRAMMA 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 2012 voor € 1,6 miljard gedekte obligaties aan. Dat aankoopprogramma is op 30 juni 2010 verstreken.

#### UITSPLITSING VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN VAN HET EERSTE PROGRAMMA NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	460,1	296,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	1 049,7	1 339,7
> 5 jaar .....	65,6	243,7
<b>Totaal .....</b>	<b>1 575,4</b>	<b>1 879,8</b>

##### CBPP2 – SECOND COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – TWEDE AANKOOPPROGRAMMA 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 over het hele eurogebied, dienden uiterlijk eind oktober 2012 te worden uitgevoerd. Op die datum verstreek het tweede programma, met een totaal nominaal bedrag van € 16,4 miljard. Op 31 december 2012 houdt de Bank, in dat programma, voor € 423,1 miljoen gedekte obligaties aan.

**UITSPLITSING VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN  
WAARDEPAPIEREN VAN HET TWEEDE PROGRAMMA NAAR  
HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	52,5	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	332,5	193,5
> 5 jaar .....	38,1	35,3
<b>Totaal .....</b>	<b>423,1</b>	<b>228,8</b>

**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. Op 31 december 2012 belooft het totale bedrag van de door het Eurosysteem als geheel aangehouden obligaties € 209 miljard. Door de NCB's werden SMP-effecten aangehouden ten belope van € 193 miljard, waarvan € 7 miljard door de Bank. Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten worden alle verliezen van de NCB's op SMP-effecten, zodra ze worden opgetekend, volledig door de NCB's van het Eurosysteem gedragen, in verhouding tot hun verdeel-sleutel in het kapitaal van de ECB.

**UITSPLITSING VAN DE TOT DE VERVALDAG AANGEHOUDEN  
OBLIGATIES VAN HET PROGRAMMA VOOR DE EFFECTENMARKTEN  
NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	852,0	349,1
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	3 176,0	3 600,0
> 5 jaar .....	2 929,0	3 056,1
<b>Totaal .....</b>	<b>6 957,0</b>	<b>7 005,2</b>

**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 euro-gebied 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)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	1 463,6	1 277,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	2 917,7	2 657,6
> 5 jaar .....	766,1	811,5
<b>Totaal .....</b>	<b>5 147,4</b>	<b>4 746,6</b>

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
België .....	1 731,2
Duitsland .....	1 306,4
Spanje .....	272,2
Frankrijk .....	746,2
Oostenrijk .....	187,1
Ierland .....	106,5
Italië .....	243,0
Nederland .....	263,2
Portugal .....	52,2
Griekenland .....	23,4
Andere .....	216,0
<b>Totaal .....</b>	<b>5 147,4</b>

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 231,2 miljoen.

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar .....	932,6	922,1
> 1 jaar en ≤ 5 jaar .....	3 890,3	3 834,5
> 5 jaar .....	4 036,4	4 778,7
<b>Totaal .....</b>	<b>8 859,3</b>	<b>9 535,3</b>

#### 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 .....	3 396,1	3 899,5
Duitsland .....	786,1	864,6
Spanje .....	1 676,6	1 676,3
Frankrijk .....	388,4	426,8
Oostenrijk .....	682,1	772,1
Ierland .....	745,8	775,3
Italië .....	352,0	366,0
Nederland .....	109,7	121,6
Portugal .....	345,5	338,5
Griekenland .....	345,2	179,7
Andere .....	31,8	35,4
<b>Totaal .....</b>	<b>8 859,3</b>	<b>9 455,8</b>

#### Toelichting 8. Vorderingen binnen het Eurosysteem

##### DEELNEMING IN HET KAPITAAL VAN DE ECB

Krachtens het besluit van 13 december 2010 inzake de verhoging van het kapitaal van de Europese Centrale Bank (ECB/2010/26, PB L11 van 15/01/2011), heeft de ECB haar geplaatste kapitaal met ingang van 29 december 2010 met € 5 miljard verhoogd, van € 5 761 miljoen tot € 10 761 miljoen. De deelneming van de Bank bedraagt 2,4256 %, of € 261 miljoen. De NCB's van het eurogebied hebben hun aandeel in het verhoogde kapitaal volgestort in drie gelijke jaarlijkse betalingen, overeenkomstig het besluit van 13 december 2010 (ECB/2010/27, PB L11 van

15/01/2011). De laatste betaling vond plaats op 27 december 2012 (€ 40,4 miljoen voor de Bank).

##### VORDERINGEN OP DE ECB UIT HOOFDE VAN OVERDRACHT VAN EXTERNE RESERVES

In euro luidende vordering van € 1 397,3 miljoen op de ECB ten gevolge van de overdracht van externe reserves. Die vordering wordt vergoed tegen de laatste marginale 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 begin 1999 overgedragen reserves worden beheerd door de Bank, voor rekening van de ECB. Ze verschijnen in de posten buiten balanstelling.

##### NETTO VORDERINGEN UIT HOOFDE VAN DE TOEDELING VAN EUROBANKBIJETTEN BINNEN HET EUROSISTEEM

Netto vorderingen 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.

##### NETTO VORDERINGEN UIT HOOFDE VAN DE TOEDELING VAN EUROBANKBIJETTEN BINNEN HET EUROSISTEEM

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Bankbiljetten in omloop .....	29 107,1	28 342,8
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten .....	-15 421,4	-11 988,5
<b>Totaal .....</b>	<b>13 685,7</b>	<b>16 354,3</b>

De door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten namen krachtiger toe dan in het Eurosysteem, zodat de vordering op het Eurosysteem is gedaald.

## 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 1 december 2011 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2011/21), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2012, voor België, € 195 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2011 uitkwam op € 1 476,5 miljoen, beliep het voor 2012 toegestane totaalbedrag € 1 671,5 miljoen.

### MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2012 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 16,3 miljoen. Overigens is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 9,6 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschaffingsprijs van de activa die verkocht of buiten gebruik gesteld werden.

### 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 eersterangsvorderingen (van het type *Pfandbriefe*), en uit aandelen van de Bank voor Internationale Betalingen.

### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Vastrentende waardepapieren . . . .	3 966,8	3 752,5
Participaties . . . . .	332,0	331,9
<b>Totaal . . . . .</b>	<b>4 298,8</b>	<b>4 084,4</b>

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

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
≤ 1 jaar . . . . .	418,9	408,7
> 1 jaar en ≤ 5 jaar . . . . .	1 115,9	946,0
> 5 jaar . . . . .	2 432,0	2 397,8
<b>Totaal . . . . .</b>	<b>3 966,8</b>	<b>3 752,5</b>

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
België . . . . .	1 763,5	1 974,8
Duitsland . . . . .	387,6	438,6
Spanje . . . . .	275,4	264,4
Frankrijk . . . . .	370,6	421,9
Oostenrijk . . . . .	230,0	268,2
Ierland . . . . .	129,9	136,7
Italië . . . . .	98,5	101,4
Internationale instellingen . . . . .	227,4	260,8
Nederland . . . . .	122,8	138,8
Portugal . . . . .	121,3	107,2
Griekenland . . . . .	71,6	37,1
Andere . . . . .	168,2	173,7
<b>Totaal . . . . .</b>	<b>3 966,8</b>	<b>4 323,6</b>

### RENDEMENT VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in %)

	31-12-2012
≤ 1 jaar . . . . .	2,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar . . . . .	3,4
> 5 jaar . . . . .	4,1

## UITSPLITSING VAN DE PARTICIPATIES

	31-12-2012		31-12-2011	
	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	91	0,1
<b>Totaal</b> .....		<b>332,0</b>		<b>331,9</b>

## HERWAARDERINGSVERSCHILLEN OP INSTRUMENTEN BUITEN DE BALANS

Netto positieve 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

Deze zijn onderverdeeld in:

- Over te dragen lasten (€ 2,7 miljoen);
- Verworven opbrengsten (€ 918,7 miljoen), vooral niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

## DIVERSEN

Voornameijk:

- Te ontvangen rente op de vordering uit hoofde van overdracht van externe reserves aan de ECB en op de netto vordering in verband met de toedeling van euro-bankbiljetten binnen het Eurosysteem (€ 37,7 miljoen);
- Commerciële vorderingen (€ 7,3 miljoen);
- Voorraden van de Drukkerij (€ 1,1 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 INBEGRIJ VAN RESERVEVERPLICHTINGEN)

Rekeningen in euro van de kredietinstellingen die hoofdzakelijk dienen om te voldoen aan hun reserveverplichtingen. Deze verplichtingen moeten gemiddeld over de aanhoudingsperiode worden nagekomen, volgens het door de ECB uitgebrachte tijdschema. De reserveverplichtingen worden vergoed tegen het gemiddelde van de marginale rentevoeten van de meest recente basisherfinancierings-transactie van de aanhoudingsperiode.

De reservecoëfficiënt werd op 18 januari 2012 teruggebracht van 2 tot 1 %, zodat de tegoeden in rekeningen-courant vanaf die datum sterk daalden.

### DEPOSITOFACILITEIT

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

Als gevolg van het liquiditeitsoverschot op de geldmarkt na de aanzienlijke deelname aan de langerlopende herfinancieringstransacties op 3 jaar, en ondanks de verlaging tot nul van de rente op de depositofaciliteit vanaf 11 juli 2012, hebben de kredietinstellingen in België hun deposito verhoogd van € 10,8 miljard tot € 11,3 miljard. In het Eurosysteem als geheel werden integendeel deposito's in rekeningen-courant, die eveneens niet-vergoede overtollige reserves creëerden, verkozen boven de depositofaciliteit, die terugliep van € 413,9 miljard tot € 280,2 miljard.

### TERMIJNDEPOSITO'S

Bij de Bank geplaatste deposito's met vaste termijn om liquiditeiten aan de markt te onttrekken in het kader van *fine-tuning* transacties van het Eurosysteem.

In 2012 heeft de ECB verder liquiditeiten aan de markt onttrokken om de liquiditeitstoevoer ten gevolge van de aankoop van effecten in het *Securities Markets Programme* (SMP) te neutraliseren.

Op balansdatum was een bedrag van € 197,6 miljard liquiditeiten aan de markt onttrokken, waarvan € 1,8 miljard afkomstig was van de kredietinstellingen in



België. Eind 2011 beliep het overeenstemmende bedrag € 211 miljard, waarvan € 2,2 miljard voor rekening van de Belgische kredietinstellingen.

#### Toelichting 12. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro

Verplichtingen aan kredietinstellingen die niet samenhangen met de monetairbeleidstransacties. Het gaat om *repurchase agreements* die verband houden met het beheer van de portefeuille waardepapieren.

#### 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 € 245,1 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 15. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
<i>Repurchase agreements</i> in USD . . .	297,9	1 264,4

Deze *repurchase agreements* in USD vormen de tegenhanger van de *reverse repurchase agreements* in euro (zie toelichting 6).

#### Toelichting 16. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
<i>Repurchase agreements</i> in USD . . .	1 106,9	1 739,7

Deze *repurchase agreements* in USD vormen de tegenhanger van de *reverse repurchase agreements* in euro (zie toelichting 6).

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

Tegenwaarde van de SDR's, geboekt tegen de koers die ook van toepassing is op de SDR-tegoeden, 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, met uitzondering van de 'Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem' (zie toelichting 8).

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. Deze bij de ECB geboekte positie vertegenwoordigt de nettovordering of -verplichting van elke NCB jegens de rest van het ESCB. De saldi binnen het Eurosysteem van de NCB's van het eurogebied tegenover de ECB, die werden gevormd bij de aanwending van TARGET2, en de overige in euro luidende saldi binnen het Eurosysteem (zoals de aan de NCB's uitgekeerde interim-dividenden) worden op de balans van de ECB weergegeven in de vorm van één enkele 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 ESCB 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 'Netto vorderingen 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'.

Die nettoverplichting ten aanzien van het Eurosysteem is als volgt samengesteld:

1. de verplichting van de Bank tegenover de ECB ten gevolge van de overdrachten via TARGET2 (€ 38 160,9 miljoen);
2. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 81,6 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 € 19,9 miljoen, die verband houdt met de verdeling van de inkomsten van de ECB (zie toelichting 27).

## Toelichting 19. Overige passiva

### OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om de toe te rekenen kosten (€ 14,4 miljoen), voornamelijk 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 (€ 188,7 miljoen);
- rente die de Bank verschuldigd is op haar nettoschuld aan de ECB in het kader van TARGET2 (€ 22,9 miljoen);
- opbrengsten die aan de Staat toekomen (€ 34,2 miljoen);
- handelsschulden (€ 7,0 miljoen).

## Toelichting 20. Voorzieningen

Overeenkomstig artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten wordt de voorziening voor tegenpartijrisico's ten gevolge van monetairbeleidsoperaties toegedeeld aan de NCB's van de deelnemende lidstaten in verhouding tot hun sleutel in het geplaatste kapitaal van de ECB die van toepassing is op het ogenblik dat het risico zich voordoet. In overeenstemming met het boekhoudkundige voorzichtigheidsprincipe heeft de Raad van Bestuur van de ECB het bedrag van die voorziening gehervervaard. Hij heeft besloten deze te verlagen van een totaalbedrag van € 949 miljoen op 31 december 2011 tot € 310 miljoen op 31 december 2012.

Het aandeel van de Bank in die voorziening beloopt € 11,0 miljoen, tegen € 33,6 miljoen eind 2011.

De veranderingen in de voorziening komen tot uiting in de resultatenrekening. Voor de Bank bedraagt de opbrengst ervan in 2012 € 22,7 miljoen (zie toelichting 28).

## Toelichting 21. Herwaarderingsrekeningen

Positieve koers- en prijsherwaarderingsverschillen tussen de marktwaarde van de nettoposities in externe reserves en effecten (met uitzondering van die van de portefeuille statutaire beleggingen en van de portefeuilles van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren) en hun waarde tegen de gemiddelde kostprijs.

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
– goud .....	8 905,7	8 581,6
– deviezen .....	129,0	173,2
Positieve prijssherwaarderingsverschillen op:		
– niet tot de vervaldag aangehouden waardepapieren in deviezen (posten 2 en 3 van het actief) ..	146,8	155,4
– niet tot de vervaldag aangehouden waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief) ..	251,5	103,6
<b>Totaal .....</b>	<b>9 433,0</b>	<b>9 013,8</b>

## 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)

	31-12-2012	31-12-2011
Aandelen op naam .....	206 421	206 110
Gedematerialiseerde aandelen .....	192 115	182 246
Aandelen aan toonder .....	1 464	11 644
<b>Totaal .....</b>	<b>400 000</b>	<b>400 000</b>

### RESERVEFONDS

De afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa waren in 2012 vrijwel stabiel, doordat het bedrag van de afschrijvingen op de gedane investeringen dat op de verkochte of buiten gebruik gestelde activa compenseerde.

Het fiscaal vrijgestelde gedeelte van de buitengewone reserve bedraagt € 15,7 miljoen.

### BESCHIKBARE RESERVE

Een bedrag van € 224,8 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)

	31-12-2012	31-12-2011
Kapitaal .....	10,0	10,0
Reservefonds .....	2 661,6	2 661,5
Beschikbare reserve .....	1 640,1	1 415,3
Winstverdeling .....	334,3	224,8
<b>Totaal .....</b>	<b>4 646,0</b>	<b>4 311,6</b>

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.

## 2.2.7.4 TOELICHTING BIJ DE RESULTATENREKENING

### Toelichting 24. Netto rentebaten

#### RENTEBATEN

##### RENTEBATEN VAN ACTIVA IN EURO

	31-12-2012			31-12-2011		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid .....	349,5	38 925,2	0,9	155,0	11 451,3	1,4
Portefeuille waardepapieren in euro (inbegrepen de tot de vervaldag aangehouden waardepapieren) .....	1 033,3	23 936,6	4,3	874,1	20 708,3	4,2
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves .....	10,6	1 397,3	0,8	15,0	1 397,3	1,1
Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ..	137,8	15 277,6	0,9	220,9	17 496,3	1,3
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten en <i>reverse repurchase agreements</i> ) .....	143,7	3 911,3	3,7	137,5	3 703,1	3,7
Andere vorderingen <sup>(1)</sup> .....	171,9	2 488,2	0,4	142,2	6 039,6	2,4
<b>Totaal</b> .....	<b>1 846,8</b>	<b>85 936,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1 544,7</b>	<b>60 795,9</b>	<b>2,5</b>

(1) De rubriek omvat voornamelijk de rentebaten van de *Emergency Liquidity Assistance* – ELA. Deze omvatten, enerzijds, de baten van de ELA die de Bank in het eerste kwartaal van 2012 heeft verstrekt en, anderzijds, de aan de Bank toekomende helft van de netto rentebaten van de ELA die de Banque de France aan een transnationaal concern heeft verleend. Daarentegen wordt de gemiddelde rente uitsluitend berekend op de eigen ELA-transacties van de Nationale Bank van België (gemiddeld volume van de activa: 2012: € 0,2 miljard; 2011: € 4 miljard).

##### RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

	31-12-2012			31-12-2011		
	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 ...	24,8	7 832,0	0,3	27,8	7 182,2	0,4
Beleggingen in goud en in deviezen <sup>(1)</sup> .....	88,6	9 351,8	0,9	101,1	6 199,1	1,6
<b>Totaal</b> .....	<b>113,4</b>	<b>17 183,8</b>	<b>0,7</b>	<b>128,9</b>	<b>13 381,3</b>	<b>1,0</b>

(1) Het gemiddelde volume omvat het bedrag van de in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties (2012: € 3,4 miljard; 2011: € 0,4 miljard). Deze genereren geen inkomsten voor de Bank.

## RENTELASTEN

### RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

	31-12-2012			31-12-2011		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's . . .	74,1	23 365,9	0,3	160,7	14 439,0	1,1
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2 <sup>(1)</sup> . . .	331,2	40 673,7	0,8	277,6	21 838,0	1,3
Statutaire beleggingen ( <i>repurchase agreements</i> ) . . . . .	–	–	–	0,0	4,5	0,5
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>405,3</b>	<b>64 039,6</b>	<b>0,6</b>	<b>438,3</b>	<b>36 281,5</b>	<b>1,2</b>

(1) Het gemiddelde volume omvat de tegenwaarde in euro van de in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties die overeenstemmen met de verplichting van de Bank tegenover de ECB. Deze transacties leveren voor de Bank geen interesten op. De rubriek omvat eveneens de rentelasten aangaande de door de Bank verstrekte ELA alsook het gemiddelde van de uitstaande bedragen dat hierop betrekking heeft.

### RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

	31-12-2012			31-12-2011		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
<i>Repurchase agreement</i> in vreemde valuta	5,0	2 029,2	0,2	3,6	1 967,8	0,2
Netto-aanwending van het SDR-tegoed . .	5,4	5 069,9	0,1	19,6	4 986,6	0,4
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>10,4</b>	<b>7 099,1</b>	<b>0,1</b>	<b>23,2</b>	<b>6 954,4</b>	<b>0,3</b>

### BATEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud . . . . .	16,6	12,2
Jaarlijks aan de Staat gestort bedrag ter compensatie van de meeruitgaven die voor de Staat voortvloeien uit de conversie van de geconsolideerde schuld tegenover de Bank in vrij verhandelbare effecten <sup>(1)</sup> . . . . .	24,4	24,4
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>41,0</b>	<b>36,6</b>

(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. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

### GEREALISEERDE WINSTEN/VERLIEZEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Kapitaalwinsten (-verliezen)		
op statutaire beleggingen . . . . .	8,1	0,1
op beleggingen		
in USD . . . . .	20,2	32,1
in EUR . . . . .	20,5	13,2
Wisselkoerswinsten (-verliezen)		
op USD . . . . .	11,1	4,3
op andere deviezen . . . . .	0,2	0,3
op SDR . . . . .	-6,6	3,0
op goud . . . . .	-	1,6
Wisselkoerswinsten (-verliezen) die aan de Staat toekomen (SDR en goud) . . . . .	6,6	-4,6
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>60,1</b>	<b>50,0</b>

### AFWAARDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN POSITIES

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD . . . . .	-0,6	-3,0
in EUR . . . . .	-	-57,2
Wisselkoersverliezen		
op USD . . . . .	-	-
op andere deviezen . . . . .	-	-
op SDR . . . . .	-0,2	-
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR) . . . . .	0,2	-
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>-0,6</b>	<b>-60,2</b>

Als gevolg van de daling van de rendementen op de markt in euro zijn de niet-gerealiseerde en gerealiseerde kapitaalwinsten op waardepapieren (zie toelichting 21) gestegen. Bovendien werd op die waardepapieren geen

latent verlies geboekt. Voor de waardepapieren in dollar veranderde de markttrente nauwelijks, zodat de resultaten op die waardepapieren relatief stabiel bleven.

De transacties in SDR gaven aanleiding tot wisselkoersverliezen ten belope van € 6,8 miljoen. Dit bedrag werd ten laste van de Staat gebracht.

## Toelichting 26. Netto baten/lasten uit provisies en commissies

### PROVISIE- EN COMMISSIEBATEN

Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 10,4 miljoen, waarvan € 9,5 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren voor het monetair beleid en € 0,9 miljoen voor transacties met de cliënteel. Het beroep op de kredietverstrekking van de centrale banken bleef in 2012 aanzienlijk. De waarborgen die de Bank in het kader van het Correspondent Central Banking Model (CCBM) beheert, namen tijdens het hele jaar 2012 af. Die tendens valt te verklaren doordat sommige activa niet langer als beleenbaar worden beschouwd, maar vooral doordat in heel het eurogebied steeds meer gebruik werd gemaakt van niet-verhandelbare activa, activa waarvoor het CCBM niet of vrijwel niet wordt gebruikt.

### PROVISIE- EN COMMISSIELASTEN

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 6,6 miljoen).

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)

	31-12-2012	31-12-2011
Dividend op deelneming ECB . . . . .	2,6	5,9
Door de ECB verdeelde inkomsten	19,9	22,6
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen . . . . .	18,5	16,4
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>41,0</b>	<b>44,9</b>

In 2012 ontving de Bank voor het boekjaar 2011 een dividend van € 2,6 miljoen op haar deelneming in het kapitaal van de ECB, tegen € 5,9 miljoen in 2011.

Voor het jaar 2012 behield de ECB een deel van het aandeel dat haar werd toegewezen in de uitgifte van eurobankbiljetten, alsook van de inkomsten uit de waardepapieren die ze heeft aangekocht in het kader van het Programma voor de Effectenmarkten (Securities Markets Programme – SMP), overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 10 januari 2013, teneinde de voorziening voor wisselkoers-, rente-, krediet- en goudprijrisico's te stijven. Het te verdelen saldo dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 19,9 miljoen.

Voor het boekjaar 2011-2012 heeft de BIB een dividend van SDR 305 per aandeel uitbetaald, dat is € 18,5 miljoen, tegen € 16,4 miljoen (SDR 295 per aandeel) vorig jaar.

#### Toelichting 28. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten

(in € miljoen)		
	31-12-2012	31-12-2011
Toegedeelde netto monetaire inkomsten	81,6	-14,7
Voorziening inzake monetairbeleidstransacties	22,7	44,6
<b>Totaal</b>	<b>104,3</b>	<b>29,9</b>

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

(in € miljoen)		
	31-12-2012	31-12-2011
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten	-732,9	-559,9
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten	814,5	545,2
<b>Toegedeelde netto monetaire inkomsten</b>	<b>81,6</b>	<b>-14,7</b>

De groei van de inkomsten voor 2012 vloeit voort uit de aanzienlijke toename van het gemiddelde volume van de SMP-portefeuille.

Aangezien de overtollige reserves en het nettoberoep op de depositofaciliteit in 2012 bovendien sterk opliepen, leidden ze tot een verdere stijging van de toegedeelde netto monetaire inkomsten.

De monetaire inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,4666% voor de Bank sinds 1 januari 2011).

De impact op de toegedeelde netto monetaire inkomsten vloeit voort uit de balansstructuur van de NCB's. Noch de SMP-portefeuille, noch de termijndeposito's of de reserveverplichtingen worden immers tussen de NCB's verdeeld volgens de verdeelsleutel van het kapitaal.

#### Toelichting 29. Overige baten

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Terugwinningen bij derden	135,8	109,6
Overige	0,7	0,5
<b>Totaal</b>	<b>136,5</b>	<b>110,1</b>

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

- de Balanscentrale en de Centrales voor kredieten aan particulieren en aan ondernemingen (€ 36,8 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 56,3 miljoen);
- door de Drukkerij uitgevoerde werken (€ 1,4 miljoen);
- de betalingssystemen, waaronder TARGET2 en UCV (€ 5,6 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 7,3 miljoen);
- de samenwerking met de FSMA (€ 3,1 miljoen);
- de Cash en Bond centers (€ 3,3 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 18,7 miljoen, waaronder € 15,8 miljoen voor CCBM2).

Overeenkomstig artikel 12 bis 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 het koninklijk besluit van 1 oktober 2012.

Voor het boekjaar 2012 belopen de kosten € 32,3 miljoen voor banken en beursvennootschappen, en € 23,2 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 2012 € 0,7 miljoen beliep.

De post 'Andere' omvat de opbrengst van de tegeldemaking van buiten gebruik gesteld materieel en meubilair en andere diverse opbrengsten.

### Toelichting 30. Personeelskosten

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

### Toelichting 31. Beheerskosten

Omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 21,5 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 12,3 miljoen), het drukwerk (€ 10,7 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 13,6 miljoen). Hier zijn ook de onroerende voorheffing, de niet-afrekbare BTW en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 5,1 miljoen).

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

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen:

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Vernieuwing van gebouwen . . . . .	2,7	1,6
Informaticamaterieel en software . .	3,3	2,0
Materieel voor de Drukkerij . . . . .	1,1	0,7
Overig materieel en meubelen . . . .	2,3	1,7
<b>Totaal</b> . . . . .	<b>9,4</b>	<b>6,0</b>

### Toelichting 35. Vennootschapsbelasting

#### VERSCHULDIGDE BELASTING

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
Belasting op het resultaat van het boekjaar . . . . .	155,9	104,4
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren . . . . .	-0,3	-0,6
<b>Totaal</b> . . . . . (1)	<b>155,6</b>	<b>103,8</b>

#### VOORNAAMSTE VERSCHILLEN

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
<b>Winst vóór belasting</b> . . . . .	<b>1 492,8</b>	<b>1 002,9</b>
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt . . . . .	-941,3	-617,6
<b>Aan belastingen onderworpen winst</b> . . . . . (2)	<b>551,5</b>	<b>385,3</b>
Verschillen		
Voorziening voor medische kosten	2,5	22,3
Aftrek voor risicokapitaal . . . . .	-95,5	-102,4
Overschot afschrijvingen . . . . .	-6,8	-7,6
Andere . . . . .	7,0	3,0
<b>Belastbare winst</b> . . . . .	<b>458,7</b>	<b>300,6</b>
Gemiddeld belastingtarief (in %) . . . . . (1) / (2)	28,2	26,9



2.2.7.5 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. Overeenkomstig het reserverings- en dividendbeleid van 22/07/2009, heeft de Regentenraad besloten 25 % van de te verdelen winst voor de beschikbare reserve te bestemmen. 334,3
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

	Baten	Gemiddeld volume	Rendement
	(in € miljoen)		(in %)
Obligaties .....	151,8	3 911,3	3,9
Deelnemingen .....	18,5	332,0	5,6
<b>Totaal .....</b>	<b>170,3</b>	<b>4 243,3</b>	<b>4,0</b>

- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen:  
 $10 \times 170,3 / 4 243,3 = 0,4$
  - Gemiddeld belastingtarief: 28,2 % (zie toelichting 35)
  - Berekening van het tweede dividend  
 $[(170,3 - 0,4) \times (1 - 0,282) \times 0,5]$  61,0
  - 4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting 941,3
- Winst van het boekjaar** **1 337,2**

2.2.7.6 TOELICHTING BIJ DE POSTEN BUITEN BALANSTELLING

Toelichting 37. Termijntransacties in vreemde valuta en in euro

(in € miljoen)

	31-12-2012	31-12-2011
<b>Termijnvorderingen</b>		
EUR .....	6 358,2	11 582,3
USD .....	1 046,0	928,0
SDR .....	182,4	12,5
<b>Termijnverplichtingen</b>		
EUR .....	184,0	39,1
USD .....	3 315,9	9 223,1
JPY .....	977,0	897,2
SDR .....	2 947,7	2 673,4

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

De termijntransacties in SDR zijn erop gericht de nettopositie, waarvan het wisselkoersrisico door de Staat wordt gedragen, 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 Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties voor een bedrag van € 181,7 miljoen en een verkooppositie in rentefutures in dollar ten belope van € 424,4 miljoen.

Renteswaptransacties in dollar stonden voor een nominaal bedrag van € 7,6 miljoen uit einde 2012.

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 (€ 816 miljoen) te lenen via de PRGT en € 4 740 miljoen in de vorm van een bilaterale lening. Het nog beschikbare bedrag belooft € 4 049,4 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 2012 beliep het uitstaande bedrag € 907,3 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, thesaurieën 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 door de Bank ontvangen waarborgen, 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 (€ 219,0 miljoen).

#### 2.2.7.7 VERGOEDING VAN DE BEDRIJFSREVISOR

De vergoeding toegekend aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA bedroeg € 85 961 voor het revisoraal mandaat. Deze vergoeding bestaat uit een bedrag van € 51 284 voor de certificering van de jaarrekening, een bedrag van € 7 600 voor een beperkt onderzoek van de halfjaarlijkse rekeningen en een bedrag van € 27 077 voor de certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB.

Bovendien heeft de bedrijfsrevisor een vergoeding van € 24 280 ontvangen, ten laste van het boekjaar 2012, voor andere opdrachten die hij, buiten zijn revisoraal mandaat, voor rekening van de Bank heeft vervuld.

#### 2.2.7.8 RECHTSGEDINGEN

Een groep aandeelhouders van de Bank heeft een voorziening in cassatie ingesteld tegen een arrest van het Hof van beroep te Brussel van 30 september 2010. In dat arrest bevestigt het Hof van beroep dat de Bank titularis is van het recht om bankbiljetten uit te geven – het emissierecht – en dat zij dit recht niet heeft verloren als gevolg van de overgang naar de Economische en Monetaire Unie. Sedert die overgang deelt de Bank het emissierecht met de Europese Centrale Bank en met de andere centrale banken van het Eurosysteem. Er bestaan bijgevolg geen redenen om het reservefonds van de Bank te vereffenen. Aangezien de Bank meent dat de ingestelde voorziening in cassatie ongegrond is, legt ze geen voorziening voor hangende geschillen aan.

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 uitgebreidere toelichting te verstrekken.



## 2.2.8 Vergelijking over vijf jaar

### 2.2.8.1 BALANS

#### ACTIVA

(in € duizend)

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>1. Goud en goudvorderingen</b>	<b>9 222 696</b>	<b>8 898 631</b>	<b>7 719 706</b>	<b>5 605 644</b>	<b>4 546 679</b>
<b>2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>	<b>14 021 524</b>	<b>13 927 309</b>	<b>12 409 314</b>	<b>11 080 062</b>	<b>6 663 472</b>
2.1 Vorderingen op het IMF	7 832 056	7 814 313	6 623 526	5 770 551	1 208 242
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	6 189 468	6 112 996	5 785 788	5 309 511	5 455 230
<b>3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>	<b>242 076</b>	<b>7 895 734</b>	<b>420 739</b>	<b>245 659</b>	<b>36 119 658</b>
<b>4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>662 677</b>	<b>772 684</b>	<b>582 177</b>	<b>506 611</b>	<b>344 108</b>
<b>5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b>	<b>40 010 000</b>	<b>40 420 650</b>	<b>7 215 000</b>	<b>41 277 000</b>	<b>57 966 948</b>
5.1 Basisherfinancieringstransacties	90 000	8 211 000	3 100 000	5 002 000	4 185 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	39 920 000	17 965 000	4 115 000	36 275 000	52 050 000
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
5.4 Structurele transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
5.5 Marginale beleningsfaciliteit	-	14 244 650	-	-	1 731 948
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen	-	-	-	-	-
<b>6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>1 439 010</b>	<b>9 234 449</b>	<b>2 299 437</b>	<b>2 387 636</b>	<b>2 851 076</b>
<b>7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>22 962 277</b>	<b>23 395 730</b>	<b>19 088 255</b>	<b>15 305 044</b>	<b>15 175 921</b>
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	8 955 542	9 113 796	4 768 180	984 249	-
7.2 Overige waardepapieren	14 006 735	14 281 934	14 320 075	14 320 795	15 175 921
<b>8. Vorderingen binnen het Eurosysteem</b>	<b>15 344 052</b>	<b>17 972 233</b>	<b>20 051 968</b>	<b>20 235 274</b>	<b>24 374 279</b>
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	261 010	220 584	180 157	139 730	143 548
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 397 304	1 397 304	1 397 304	1 397 304	1 423 342
8.3 Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	13 685 738	16 354 345	18 474 507	18 698 240	22 807 389
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	-	-	-	-	-
<b>9. Overige activa</b>	<b>5 848 814</b>	<b>5 197 597</b>	<b>4 911 442</b>	<b>4 817 578</b>	<b>5 162 371</b>
9.1 Munten uit het eurogebied	10 127	9 997	13 362	4 788	7 495
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	401 291	394 590	383 914	373 657	390 579
9.3 Overige financiële activa	4 298 841	4 084 389	3 904 369	3 734 720	2 434 094
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	164 820	-	-	-	1 450 628
9.5 Overlopende rekeningen	921 362	627 276	541 293	629 703	618 595
9.6 Diversen	52 373	81 345	68 504	74 710	260 980
<b>Totaal activa</b>	<b>109 753 126</b>	<b>127 715 017</b>	<b>74 698 038</b>	<b>101 460 508</b>	<b>153 204 512</b>

PASSIVA

(in € duizend)

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>1. Bankbiljetten in omloop</b>	<b>29 107 122</b>	<b>28 342 790</b>	<b>26 849 471</b>	<b>25 784 992</b>	<b>24 877 907</b>
<b>2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b>	<b>19 572 474</b>	<b>22 569 665</b>	<b>12 995 940</b>	<b>14 776 795</b>	<b>10 804 294</b>
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	6 481 433	9 612 694	11 777 570	11 881 016	9 196 994
2.2 Depositofaciliteit	11 291 041	10 796 971	718 370	2 895 779	1 607 300
2.3 Termijndeposito's	1 800 000	2 160 000	500 000	-	-
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen	-	-	-	-	-
<b>3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 906</b>	<b>226 403</b>	<b>130 193</b>
<b>4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>568 457</b>	<b>540 374</b>	<b>131 343</b>	<b>115 753</b>	<b>85 307</b>
4.1 Overheid	296 324	65 330	82 277	107 777	58 396
4.2 Overige verplichtingen	272 133	475 044	49 066	7 976	26 911
<b>5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>	<b>329 370</b>	<b>339 995</b>	<b>268 792</b>	<b>257 674</b>	<b>273 713</b>
<b>6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>	<b>297 863</b>	<b>1 264 394</b>	<b>679 502</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>	<b>1 106 943</b>	<b>1 739 702</b>	<b>1 657 312</b>	<b>2 206 790</b>	<b>2 529 999</b>
<b>8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF</b>	<b>5 039 722</b>	<b>5 130 512</b>	<b>5 002 973</b>	<b>4 706 392</b>	<b>536 100</b>
<b>9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem</b>	<b>38 059 300</b>	<b>52 859 185</b>	<b>13 870 537</b>	<b>42 489 874</b>	<b>104 242 930</b>
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen	-	-	-	-	-
9.2 Netto verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	-	-	-	-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)	38 059 300	52 859 185	13 870 537	42 489 874	104 242 930
<b>10. Overige passiva</b>	<b>579 097</b>	<b>895 018</b>	<b>742 945</b>	<b>654 546</b>	<b>1 065 755</b>
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	-	303 053	65 811	52 597	-
10.2 Overlopende rekeningen	14 445	20 719	21 470	19 547	58 872
10.3 Diversen	564 652	571 246	655 664	582 402	1 006 883
<b>11. Voorzieningen</b>	<b>10 990</b>	<b>33 643</b>	<b>78 240</b>	<b>142 194</b>	<b>1 156 915</b>
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	-	-	-	-	150 020
11.2 Voor nieuwbouw	-	-	-	-	-
11.3 Voor diverse risico's	-	-	-	-	803 549
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties	10 990	33 643	78 240	142 194	203 346
<b>12. Herwaarderingsrekeningen</b>	<b>9 432 953</b>	<b>9 013 808</b>	<b>7 689 840</b>	<b>5 515 358</b>	<b>4 655 322</b>
<b>13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve</b>	<b>4 311 663</b>	<b>4 086 842</b>	<b>3 877 208</b>	<b>2 671 829</b>	<b>2 401 477</b>
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	862 429
Buitengewone reserve	1 150 790	1 150 790	1 150 790	1 150 790	1 150 790
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	342 077	342 029	340 402	342 345	378 258
13.3 Beschikbare reserve	1 640 102	1 415 329	1 207 322	-	-
<b>14. Winst van het boekjaar</b>	<b>1 337 172</b>	<b>899 089</b>	<b>832 029</b>	<b>1 911 908</b>	<b>444 600</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>109 753 126</b>	<b>127 715 017</b>	<b>74 698 038</b>	<b>101 460 508</b>	<b>153 204 512</b>

## 2.2.8.2 RESULTATENREKENING <sup>(1)</sup>

(in € duizend)

	2012	2011	2010	2009	2008
<b>1. Netto rentebaten</b> .....	<b>1 503 529</b>	<b>1 175 478</b>	<b>943 380</b>	<b>990 635</b>	<b>912 171</b>
1.1 Rentebaten .....	1 960 218	1 673 577	1 375 550	1 829 606	4 097 961
1.2 Rentelasten .....	-456 689	-498 099	-432 170	-838 971	-3 185 790
<b>2. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen</b> .....	<b>59 509</b>	<b>-10 194</b>	<b>43 518</b>	<b>1 085 720</b>	<b>90 644</b>
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ..	60 122	49 967	103 455	145 958	106 246
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities .....	-613	-60 161	-59 937	-13 806	-10 102
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen .....	-	-	-	953 568	-5 500
<b>3. Netto baten/lasten uit provisies en commissies</b> .....	<b>3 764</b>	<b>4 172</b>	<b>7 033</b>	<b>7 440</b>	<b>4 773</b>
3.1 Provisie- en commissiebaten .....	10 350	10 904	15 024	15 994	12 346
3.2 Provisie- en commissielasten .....	-6 586	-6 732	-7 991	-8 554	-7 573
<b>4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen</b> .....	<b>41 098</b>	<b>44 905</b>	<b>91 719</b>	<b>50 193</b>	<b>56 506</b>
<b>5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten</b> ...	<b>104 269</b>	<b>29 923</b>	<b>49 195</b>	<b>63 821</b>	<b>-255 763</b>
<b>6. Overige baten</b> .....	<b>136 489</b>	<b>110 098</b>	<b>70 561</b>	<b>69 403</b>	<b>70 993</b>
<b>7. Personeelskosten</b> .....	<b>-265 293</b>	<b>-261 285</b>	<b>-203 235</b>	<b>-188 080</b>	<b>-187 155</b>
<b>8. Beheerskosten</b> .....	<b>-81 166</b>	<b>-84 200</b>	<b>-79 109</b>	<b>-74 187</b>	<b>-61 748</b>
<b>9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa</b> .....	<b>-9 382</b>	<b>-6 011</b>	<b>-3 331</b>	<b>-918</b>	<b>-13 738</b>
<b>10. Productiekosten bankbiljetten</b> .....	<b>n.</b>	<b>n.</b>	<b>n.</b>	<b>n.</b>	<b>n.</b>
<b>11. Overige kosten</b> .....	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-247</b>
<b>12. Vennootschapsbelasting</b> .....	<b>-155 645</b>	<b>-103 797</b>	<b>-87 702</b>	<b>-92 119</b>	<b>-171 836</b>
<b>Winst over het boekjaar</b> .....	<b>1 337 172</b>	<b>899 089</b>	<b>832 029</b>	<b>1 911 908</b>	<b>444 600</b>

(1) In 2009 heeft de Bank een nieuw formaat voor de resultatenrekening aangenomen. Teneinde de vergelijkbaarheid van de jaarrekeningen te waarborgen, werd de resultatenrekening van 2008 herwerkt.

### 2.2.8.3 DIVIDEND PER AANDEEL

(in €)

	2012	2011	2010	2009	2008
Bruto dividend .....	154,04	141,76	166,12	126,48	75,00
Roerende voorheffing .....	38,51	35,44	41,53	31,62	18,75
Netto dividend .....	115,53	106,32	124,59	94,86	56,25

## 2.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad

### VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR AAN DE REGENTENRAAD VAN DE NATIONALE BANK VAN BELGIË OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2012

Wij brengen u verslag uit in het kader van het mandaat van bedrijfsrevisor. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals een aantal bijkomende vermeldingen.

### VERKLARING OVER DE JAARREKENING 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 over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van het op de Nationale Bank van België (de "Bank") van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 109 753 126 duizenden en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 1 337 172 duizenden

### VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET DIRECTIECOMITÉ VOOR HET OPSTELLEN EN DE GETROUWE WEERGAVE VAN DE JAARREKENING

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: 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 van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen 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 uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de internationale auditstandaarden (ISA's). Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt

verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Bank met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Bank. Wij hebben tevens de grondigheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Bank, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van het Directiecomité en van de verantwoordelijken van de Bank de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

### ORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de Bank, overeenkomstig het op haar van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### BIJKOMENDE VERMELDINGEN

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook 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, vallen onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité.

Het is onze verantwoordelijkheid om, op basis van een aantal op verzoek van de Bank uitgevoerde bijkomende specifieke controles, in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:



- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Bank wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de boekhouding en de jaarrekening van de Bank.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die een inbreuk vormen op de organieke wet, de statuten of op de op de Bank toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.
- De verwerking van het resultaat die u wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 14 maart 2013

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Bedrijfsrevisor  
vertegenwoordigd door

Christel Weymeersch  
Vennoot

## 2.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad, in zijn vergadering van 27 maart 2013, de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2012 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.