

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

Na twee jaar van inkrimping is het balanstotaal met € 53 miljard sterk aangegroeid, tot € 127,7 miljard.

Deze aangroei vloeit voort uit een sterk toegenomen liquiditeitsverstrekking, langs verschillende kanalen. Binnen het monetairbeleidskader was er een sterke toename van het beroep door kredietinstellingen op de basis- en langerlopende herfinancieringstransacties en op de marginale beleningsfaciliteit, voor een totaalbedrag van € 40,4 miljard. Binnen datzelfde kader werd het aankoopprogramma voor de effectenmarkten (*Securities Markets Programme – SMP*) voortgezet en werd een tweede aankoopprogramma van gedekte obligaties (*Second Covered Bonds Purchase Programme – CBPP2*) gestart. Op balansdatum bedroegen de monetairbeleidsportefeuilles van de Bank aldus € 9,1 miljard, € 4,3 miljard meer dan einde 2010. Daarnaast werd, steeds in Eurostelsysteemverband, voor een tegenwaarde van € 7,5 miljard liquiditeiten in USD verstrekt. Ten slotte verstrekte de Bank op balansdatum voor € 6,4 miljard noodhulp (*Emergency Liquidity Assistance – ELA*).

De belangrijkste tegenposten van de ruime liquiditeitsverstrekking zijn enerzijds uitgaande betalingen via het TARGET2-betalingsstelsel (€ 52,9 miljard), en anderzijds een hoog beroep op de depositofaciliteit (€ 10,8 miljard).

OVERZICHT VAN DE PORTEFEUILLES VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN AAN BOEKWAARDE

(in € miljard)

	31-12-2011	31-12-2010
– vastrentende waardepapieren in deviezen ('outright portefeuille')	6,0	5,5
– vastrentende waardepapieren in euro ('outright portefeuille')	5,0	5,0
– vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden ('HTM-portefeuille')	9,8	9,8
– vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	3,8	3,6
Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank	24,6	23,9
– voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	9,1	4,8
Totaal portefeuilles	33,7	28,7

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

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

(in € miljoen)

	Nominale waarde	Boekwaarde	Marktwaarde	Herwaarderingsrekeningen
België	5 889,7	5 960,5	6 075,5	18,6
Verenigde Staten	3 994,3	4 217,2	4 217,2	136,6
Duitsland	2 733,5	2 783,7	2 890,0	38,2
Spanje	2 449,0	2 434,5	2 380,0	1,8
Frankrijk	1 813,4	1 843,0	1 887,7	15,5
Oostenrijk	1 139,9	1 164,7	1 230,7	5,7
Ierland	1 010,2	993,8	887,3	0,0
Italië	917,5	899,4	863,3	0,0
Japan	901,1	900,9	900,9	0,1
Internationale instellingen	787,1	808,5	840,8	9,3
Nederland	581,1	598,7	615,4	11,4
Portugal	568,9	553,7	385,4	0,0
Griekenland	519,5	485,1	127,7	0,0
Zwitserland	471,1	483,2	483,2	12,8
Andere	441,2	452,4	457,8	9,0
Totaal	24 217,5	24 579,3	24 242,9	259,0

Hierboven ziet u 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 (€ 259 miljoen), en (ii) het negatieve verschil tussen markt- en boekwaarde ten laste hebben genomen (€ 336,4 miljoen). Aldus zou per saldo een verliespost in de orde van € 77,4 miljoen ten laste van het resultaat zijn gelegd.

Aan de hand van bovenstaande 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 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 € 173,2 miljoen.

2.1.1.2 HET RESULTAAT

In de toelichting bij de jaarrekening wordt het verloop van de individuele posten van de resultatenrekening uiteengezet.

De factoren achter de stijging van de winst met € 67 miljoen kunnen als volgt worden samengevat:

De netto rentebaten stegen met € 232 miljoen als gevolg van het rendement op de obligaties aangekocht in het kader van het programma voor de effectenmarkten (SMP) en de ontvangen rente op het verstrekken van ELA.

De netto baten uit financiële transacties komen uit op een verlies, ingevolge de aanzienlijke daling van kapitaalwinsten op waardepapieren, zowel in deviezen als in euro.

De vermindering van de inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen volgt uit een gelijkmatige daling van de inkomsten van de ECB en van de BIB.

Het netto resultaat van de pooling van monetaire inkomsten is eveneens gekrompen, uitsluitend door het effect van een terugneming op de voorziening voor monetairbeleidstransacties die minder belangrijk was dan tijdens het vorige boekjaar.

De overige baten zijn toegenomen met de bijdragen tot dekking van het prudentieel toezicht op financiële instellingen.

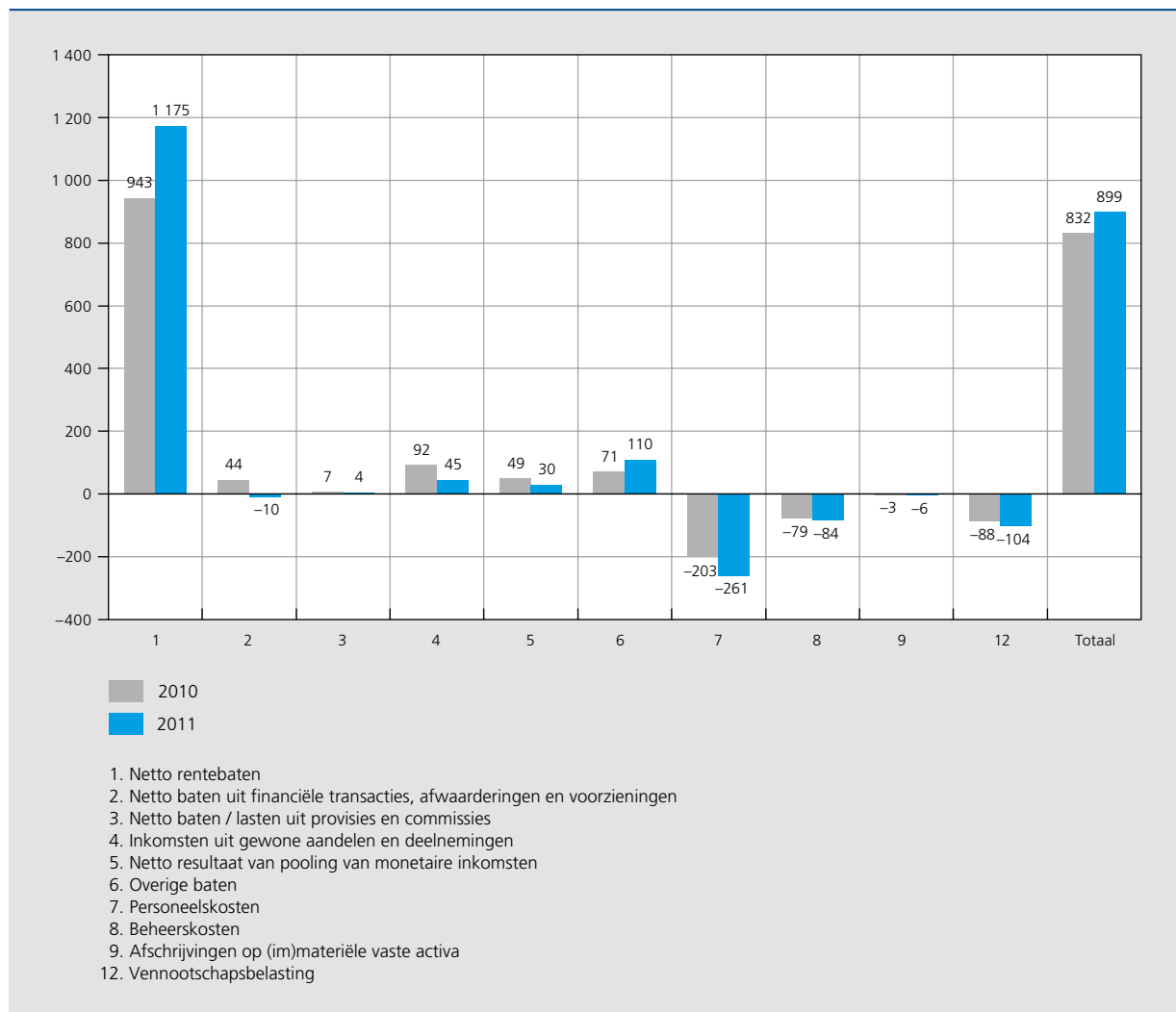
De personeelskosten zijn gestegen, enerzijds door de integratie van het personeel van de ex-CBFA en anderzijds wegens de stijging van de voorziening voor medische kosten.

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. In dit verband heeft ze in het bijzonder de ontwikkelingen gevolgd van het zogenaamde *Private Sector Involvement (PSI) initiative* dat een herschikking voorstelt van een gedeelte van de Griekse schuld om de houdbaarheid ervan op lange termijn te verzekeren. Aangezien het PSI evenwel is opgezet als een vrijwillige herstructurering van door de private sector aangehouden schuldbewijzen, worden geen wijzigingen verwacht in de toekomstige cashflows met betrekking tot de waardepapieren in de portefeuilles van de Bank. Op 31 december 2011 werd bijgevolg geoordeeld dat er geen voldoende aanwijzingen waren om aan te nemen dat het PSI-initiatief zou falen, en er werden bij het jaareinde geen bijzondere waardeverminderingen geboekt (zie ook 2.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum).

Voor de overige effecten die worden gewaardeerd tegen afgeschreven aankoopprijs werden geen bijzondere waardeverminderingen vastgesteld.

ALGEMENE STRUCTUUR VAN HET RESULTAAT

(in € miljoen)



Bron: NBB.

2.1.1.3 DE WINSTVERDELING

Voor de bepaling van het minimumbedrag van haar reserves gaat de Bank uit van een raming van de becijferbare risico's die ze loopt. De risico's op de activa in eigen beheer van de Bank worden becijferd aan de hand van de *value at risk*-methodologie, waarbij de Bank zeer voorzichtige uitgangspunten hanteert inzake probabiliteiten en termijnen. Voor de raming van het risico op haar aandeel in de monetairbeleidstransacties en -portefeuilles baseert de Bank zich op berekeningen van de ECB.

De toepassing van die modellen levert per einde boekjaar 2011, op een moment van grote spanningen op de markten, een risicobedrag op in de orde van grootte

van € 5,2 miljard. Een substantieel deel van dat bedrag slaat op het risico dat de Bank loopt op haar aandeel in de SMP-portefeuille van het Eurosysteem. Dat aandeel beliep € 6,7 miljard. De verhouding tussen risicoramings en portefeuillevolume is hoog.

Om tot een geraamd verlies van € 5,2 miljard te komen, zouden verschillende landen gelijktijdig een schuldher-schikking moeten doorvoeren. De hieronder vermelde positieve gebeurtenissen na balansdatum op het gebied van de Griekse overheidsobligaties, alsook enige ontspanning in bepaalde effectenmarkten nuanceren verder de raming van het risico, die een objectief inzake reserves aanreikt dat over een periode van verschillende jaren dient te worden geëvalueerd.

In het licht van deze overwegingen oordeelt de Bank dat ze haar reserverings- en dividendbeleid van juli 2009 onverkort kan voortzetten. Bijgevolg wordt een bedrag van € 225 miljoen toegevoegd aan de beschikbare reserve, en wordt het bruto dividend 2011 vastgesteld op € 141,76 per aandeel. Het saldo van de winstverdeling dat toekomt aan de Staat, bedraagt € 618 miljoen.

Het lopende resultaat is de eerste buffer voor het opvangen van verliezen. Over de afgelopen vijf jaar schommelde dat tussen € 0,8 en € 1,1 miljard. Kapitaal en reserves van de Bank (zonder afschrijvingsrekeningen) bedragen na de winstverdeling 2011 € 4,0 miljard. De totale buffers van de Bank zouden aldus voortaan tussen de € 4,8 en € 5,1 miljard bedragen.

2.1.2 Risicobeheer

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

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 risicooversie, 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 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 eeersterangsvorderingen, van het type *Pfandbriefe* of andere *covered bonds*, waarmee het verwachte rendement kan worden verbeterd.

De verdere verscherping van de in 2010 uitgebroken vertrouwenscrisis met betrekking tot sommige landen van het eurogebied en de daaruit voortvloeiende verruiming van de spreads op verscheidene markten van de overheidsschuld hadden een vrij sterke impact op een gedeelte van de effectenportefeuilles in euro. De verslechtering van bepaalde markten (type *covered*) oefende eveneens een invloed uit. 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, heeft 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. Belangrijk is nog te vermelden dat de negatieve gevolgen voor het rendement van de verruiming van de spreads in heel grote mate werden

gecompenseerd door de forse rentedaling op de internationale markten, die aanzienlijk ten goede kwam aan de langetermijnportefeuilles van de Bank.

Het SMP, dat tot doel heeft de verstoring van de effectenmarkten weg te werken en dat in 2011 is voortgezet, heeft er eveneens toe bijgedragen de risico's voor de portefeuilles van de Bank in te perken. De invoering van dit programma en van de CBPP's 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.

Het Eurosysteem werkt de risicobeheersingsprocedures uit die van toepassing zijn op de krediettransacties die de Bank uitvoert in het kader van de gedecentraliseerde implementatie van het monetair beleid. Ze worden op geharmoniseerde wijze ten uitvoer gelegd om de beleenbare activa in het gehele eurogebied niet-discriminatoire te kunnen gebruiken. Eén enkele lijst met beleenbare activa wordt opgesteld en dezelfde maatregelen ter controle van de risico's worden toegepast, terwijl voor bankleningen identieke selectiecriteria en risicobeheersingsmaatregelen gelden in het hele Eurosysteem. Risicobeheersingsprocedures en beleenbaarheidscriteria kunnen worden aangepast naargelang van het verloop van de risico's en van de markten, wat het geval was in 2011.

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

Sedert 2010 vallen de ORM-werkzaamheden (*Operational Risk Management*) onder de bevoegdheid van de Commissie Operationeel Risico. Deze commissie wordt voorgezeten door de Interne audit en telt de volgende leden: de business continuity manager, de dienst Strategie en organisatie, de IT-Veiligheidscoördinator en de legal compliance officer.

De activiteiten van de ORM-commissie bestonden in 2011 vooral uit het uitvoeren van drie specifieke risicoanalyses. Een eerste specifieke risicoanalyse had betrekking op de activiteiten van de Drukkerij in het kader van de ESCB-certificatie voor het drukken van bankbiljetten. De tweede specifieke risicoanalyse had als doel de wijzigingen van de operationele risico's bloot te leggen indien de Hoofdkas en de agentschappen het principe van de gemeenschappelijke infrastructuur zouden toepassen, en eventuele bijkomende maatregelen op te sommen die de veiligheid van een dergelijke site moet garanderen. De laatste specifieke risicoanalyse werd uitgevoerd in het kader van de strategische oefening en had betrekking op het bouwen van een *high security building* waarin alle activiteiten met een hoog fysiek risico zouden worden ondergebracht.

De Bank beschikt voor haar kritieke processen sinds jaren over *business continuity*-plannen (BCP's) die regelmatig getest worden. In december 2011 werd op basis van een crisisscenario een volledige BCP-test gehouden, zonder dat de datum van die test vooraf was meegedeeld. Met deze oefening konden de noodoplossingen en toevluchts-oorden voor de kritieke diensten van de Bank worden getest.

Eind 2011 waren de *business impact*-analyses (BIA) van alle kritieke activiteiten van de Bank volledig bijgewerkt. Van een tiental activiteiten werd de impact groter geacht in geval van onbeschikbaarheid en ze werden voor het eerst opgenomen in het BCM-systeem (*Business Continuity Management*). De BIA-analyse zal worden gebruikt om in de loop van 2012 nieuwe BCP's op te stellen en ze te verbeteren.

De Bank werd door het Comité voor financiële stabiliteit (CFS) onder de systeemrelevante infrastructuren gerangschikt, meer bepaald omdat ze de ultieme kredietverstrekker is voor het financieel systeem in België en (mede) beheerder is van betalingssystemen (TARGET2 en UCV) en het effectenvereffeningssysteem. Daarom baseert de Bank zich bij het uittekenen van de krachtlijnen van haar BCM-systeem onder meer op de aanbevelingen van het CFS uit 2004.

2.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

In februari 2012 heeft de Bank, net als de andere centrale banken van het Eurosysteem, alle obligaties van de Griekse Staat die ze hield in haar verschillende portefeuilles, omgewisseld tegen nieuwe effecten uitgegeven door de Helleense Republiek. De nieuw verworven effecten hebben dezelfde kenmerken als de oude effecten wat betreft nominale waarde, interestvoet, datum van dividendbetaling en terugbetaling. De nieuwe effecten werden niet opgenomen in de lijst met effecten die in aanmerking komen voor een herschikking in het kader van de PSI.

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 526^{ter} van het Wetboek van vennootschappen.

2.1.9 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

2.1.9.1 DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE EN HET CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

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

De Bank, die de vorm heeft van een beursgenoteerde naamloze vennootschap, is de centrale bank van het land en maakt 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 aanlegenheden 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, evident 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

RISICOBEHEERSINGSSYSTEMEN 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 helpt de organen en de operationele entiteiten bij het bereiken van hun doelstellingen, door een systematische en methodische evaluatie van de risicobeheersings-, controle- en bestuursprocessen, en door aanbevelingen te formuleren 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 ESCB-audits 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 kennisneming van jaarrekening en jaarverslag en voor de wijziging van de statuten, op voorstel van de Regentenraad, in de gevallen waarin de Regentenraad hiervoor niet zelf bevoegd is.

De Regentenraad wijzigt de statuten teneinde ze in overeenstemming te brengen met de bepalingen van de organieke wet en de voor België bindende internationale verplichtingen. Andere wijzigingen in de statuten gebeuren op voorstel van de Regentenraad door de algemene vergadering van aandeelhouders. Deze algemene vergadering moet met dat bijzonder doel worden bijeengeroepen en kan slechts op geldige wijze beraadslagen indien het voorwerp der voorgestelde wijzigingen in de oproepingsbrief vermeld staat en wanneer zij die op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Wanneer een eerste vergadering niet het hierboven voorgeschreven deel van het kapitaal

vertegenwoordigt, zal een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen die geldig zal beraadslagen ongeacht het aanwezig of vertegenwoordigd deel van het kapitaal. De statutenwijziging dient te worden goedgekeurd met drie vierde meerderheid van de stemmen verbonden aan het totaal van de op de algemene vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen. De statutenwijziging dient bovendien te worden goedgekeurd bij koninklijk besluit.

Het dividend dat aan de aandeelhouders wordt uitgedeerd, wordt bepaald door de Regentenraad. Voor de concrete modaliteiten wordt verwezen naar het op 22 juli 2009 door de Regentenraad bekendgemaakte reserveerings- 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.

Bij koninklijk besluit van 27 februari 2011 is de heer Luc Coene tot gouverneur benoemd met ingang van 1 april 2011. Hij volgt in deze functie de heer Guy Quaden op.

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 27 februari 2011 zijn de mandaten als lid van het Directiecomité van mevrouw Françoise Masai, de heer Jan Smets, mevrouw Marcia De Wachter en de heer Jean Hilgers vernieuwd voor een duurtijd van zes jaar. Bij koninklijk besluit van dezelfde datum is mevrouw Françoise Masai tot vicegouverneur aangeduid met ingang van 1 april 2011. Daarvoor werd deze functie uitgeoefend door de heer Luc Coene. Bij koninklijk besluit van 5 april 2011 werden de heren Mathias Dewatripont en Pierre Wunsch benoemd tot directeur, met ingang van respectievelijk 18 mei en 1 juni 2011, ter invulling van de vrijgekomen mandaten in het Directiecomité door het vertrek van de heren Guy Quaden en Peter Praet.

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

Het Directiecomité vergaderde 50 keer in 2011.

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 bijzonder mandataris.

Bijzondere mandatarissen:

Dhr. Michel Flamée
Dhr. Rudi Bonte

SECRETARIS

De functie van secretaris wordt sinds 30 mei 2011 uitgeoefend door de heer Luc Dufresne. Voordien werd deze functie uitgeoefend door de heer Luc Coene.

REGENTENRAAD

De Regentenraad is samengesteld uit de gouverneur, de directeurs en tien regenten. De regenten worden gekozen

door de algemene vergadering voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. Twee regenten worden gekozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties. Drie regenten worden gekozen op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand. Vijf regenten worden gekozen op voordracht van de minister van Financiën. De functies van regent eindigen na de gewone algemene vergadering. De aftredingen hebben om het jaar plaats per reeks, de ene van vier leden, de twee andere van drie leden. De regent, die gekozen wordt ter vervanging van een overleden of een ontslagnemend lid, voleindigt het mandaat van dat lid.

Regenten:

Dhr. Gérald Frère⁽¹⁾
Dhr. Luc Cortebeeck⁽³⁾
Mevr. Martine Durez⁽¹⁾
Dhr. Rudi Thomaes⁽²⁾
Dhr. Didier Matray⁽¹⁾
Dhr. Rudy De Leeuw⁽³⁾
Dhr. Karel Van Eetvelt⁽¹⁾
Mevr. Michèle Detaille⁽¹⁾
Dhr. Jean-François Cats⁽²⁾
Mevr. Sonja De Becker⁽²⁾

(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.

Op de gewone algemene vergadering van 30 mei 2011 werden de mandaten van regent van de heren Didier Matray en Karel Van Eetvelt vernieuwd. De heer Jean-François Cats en mevrouw Sonja De Becker werden tot regent verkozen ter vervanging van respectievelijk de heer Jacques Forest en de heer Piet Vanthemsche. Het mandaat van mevrouw Sonja De Becker, die dat van haar voorganger voltooit, verstrijkt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2012. De overige mandaten vervallen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2014.

De Regentenraad kwam in 2011 29 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2010, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft in 2011 tevens de boekhoudregels voor dat boekjaar vastgesteld en de begroting voor 2012 goedgekeurd. Hij heeft kennis genomen van het activiteitenverslag en de auditwerkzaamheden van het College van censoren. Hij heeft ook kennis genomen van de nieuwe organisatie van het prudentieel toezicht en heeft, ten gevolge daarvan, de statuten van de Bank

gewijzigd, alsook het huishoudelijk reglement en de deontologische code. 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 (getekend door de crisis van de overheidsschuld in verschillende landen van de eurozone).

COLLEGE VAN CENSOREN/AUDITCOMITÉ

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

Leden:

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

De gewone algemene vergadering van 30 mei 2011 heeft de mandaten van censor van de heren Michel Moll, Jan Vercaamst, Jean Eylenbosch en mevrouw Francine Swiggers vernieuwd. Die mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2014. De heer David Szafran werd tot censor verkozen ter vervanging van de heer Jean-François Cats. Hij voleindigt het mandaat van zijn voorganger dat vervalt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2013.

Het College van censoren kwam in 2011 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 2010 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 2012.

BEGROTINGSCOMMISSIE

De Begrotingscommissie is bevoegd om de begroting van de Bank te onderzoeken, alvorens deze ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Regentenraad. Tijdens afgelopen boekjaar werd de samenstelling van deze commissie uitgebreid. Zij wordt thans 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 was in 2011 als volgt samengesteld:

Voorzitter: Baron Paul Buysse, censor
Dhr. Pierre Wunsch, directeur
Dhr. Gérald Frère, regent
Mevr. Martine Durez, regent
Dhr. Rudi Thomaes, regent
Dhr. Philippe Grulois, censor
Dhr. Bernard Jurion, censor
Dhr. Olivier Henin, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Deze commissie kwam in 2011 eenmaal bijeen. Directeur Pierre Wunsch heeft tijdens deze bijeenkomst de meest markante feiten op begrotingsvlak toegelicht. Bijzondere aandacht werd gegeven aan de evolutie in de algemene kosten, de personeelskosten en het personeelsbestand, alsook aan het vroegere en het huidige medische kostenplan. De Begrotingscommissie vond het belangrijk dat de begroting voor 2012 rekening houdt enerzijds met de globale strategie van de Bank en anderzijds met de macro-economische verwachtingen voor 2012. Na een uitgebreide bespreking verstrekke de Begrotingscommissie een gunstig advies over de begrotingsvoorstellen voor 2012.

REMUNERATIECOMITÉ

Het Remuneratiecomité heeft als opdracht aan de Regentenraad advies te verstrekken omtrent de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten en censoren. Het bestaat uit twee regenten, twee censoren en de vertegenwoordiger van de minister van Financiën. De gouverneur neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het Remuneratiecomité wanneer dit de remuneratie van de andere leden van het Directiecomité behandelt.

Het Remuneratiecomité was in 2011 als volgt samengesteld:

Voorzitter: Baron Paul Buysse, censor
Mevr. Martine Durez, regent
Dhr. Didier Matray, regent
Mevr. Francine Swiggers, censor
Dhr. Olivier Henin, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Het Remuneratiecomité kwam in 2011 twee keer samen. Het comité heeft daarbij het remuneratiebeleid en de bestaande remuneraties geanalyseerd, beoordeeld en bevestigd. De weerslag hiervan is opgenomen in het remuneratieverslag (zie punt 2.1.10 van dit verslag).

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 was in 2011 als volgt samengesteld:

Voorzitter: Dhr. Luc Coene, gouverneur
Mevr. Françoise Masai, vicegouverneur
Dhr. Luc Cortebeek, regent
Dhr. Didier Matray, 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

Tijdens het afgelopen boekjaar werd, sinds 22 maart 2011, de functie van vertegenwoordiger van de minister van Financiën waargenomen door de heer Olivier Henin. Hij volgde de heer Pierre Wunsch op.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Tijdens de gewone algemene vergadering van 30 mei 2011 brachten de gouverneur en Directeur De Wachter verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2010. 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 en tot de benoeming van de bedrijfsrevisor. Tijdens de buitengewone algemene vergadering van 30 mei 2011 werden de statuten van de Bank gewijzigd, ondermeer om deze in overeenstemming te brengen met de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen. De notulen van beide vergaderingen 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.

2.1.10 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 remuneratiecomité. De rol, samenstelling en werking van dit comité worden nader bepaald in het reglement van het remuneratiecomité, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Bank.

Op advies van het remuneratiecomité 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 remuneratiecomité 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 2011 werd voorbereid door het remuneratiecomité in zijn vergaderingen van 7 december 2011 en 15 februari 2012 en werd, overeenkomstig artikel 30.5 van de statuten, goedgekeurd door de Regentenraad in zijn vergadering van 28 maart 2012.

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 laatste 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 remuneratiecomité 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 eerlijke vergoeding die in verhouding staat tot hun verantwoordelijkheden en die toelaat om deskundige bestuurders 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 vergoedingen bevatten 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 remuneratiecomité, 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.

De deontologische code van de Bank legt de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs een verbod op om aandelen van de Bank te verwerven. Aandelen die zij reeds in bezit zouden hebben op het ogenblik dat hun mandaat aanvangt, mogen niet verhandeld worden voor het verstrijken van hun ambtstermijn, tenzij met uitdrukkelijke voorafgaande toestemming van het Directiecomité.

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, zo nodig, een vergoeding voor verplaatsingskosten. Het bedrag van deze vergoedingen wordt, op advies van het remuneratiecomité, 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 remuneratiecomité, 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 remuneratiecomité, geëvalueerd.

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 28 maart 2012 heeft de Regentenraad, op voorstel van het remuneratiecomité, het remuneratiebeleid, zoals beschreven in dit verslag, geanalyseerd, beoordeeld en bevestigd. Voor de komende boekjaren heeft hij geen ingrijpende wijzigingen vooropgesteld. Wel heeft de Regentenraad, op gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, beslist om de vergoedingen voor de leden van het Directiecomité, voor de regenten en voor de censoren met ingang van 1 januari 2012 barmiek te verhogen met 0,30%, in lijn met de interprofessioneel afgesproken verhoging die ook geldt voor de leden van het personeel. Daarnaast heeft de Regentenraad, op gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, beslist om de berekeningswijze en de toekeningsregels van de verplaatsingsvergoedingen voor de regenten en de censoren met ingang van 1 januari 2012 te harmoniseren door deze af te stellen op de regels van het fiscaal recht (forfaitaire kilometervergoeding).

2.1.10.3 VERGOEDINGEN DIE WERDEN TOEGEKEND AAN REGENTEN EN CENSOREN

De zitpenning voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het College van censoren, het remuneratiecomité, de begrotingscommissie en de commissie voor het speciaal fonds bedraagt 482 euro bruto per bijgewoonde vergadering tijdens het boekjaar 2011.

(in €)

	Zitpenningen	Verplaatsingsvergoeding	Totaal 2011
Regent			
Gérald Frère	9 640,00	685,00	10 325,00
Jacques Forest ⁽¹⁾	3 374,00	95,55	3 469,55
Luc Cortebeek	9 158,00		9 158,00
Martine Durez	13 496,00		13 496,00
Rudi Thomaes	12 050,00		12 050,00
Didier Matray	13 014,00	1 286,55	14 300,55
Rudy De Leeuw	11 568,00		11 568,00
Piet Vanthemsche ⁽²⁾	2 410,00	76,25	2 486,25
Karel Van Eetvelt	11 568,00		11 568,00
Michèle Detaille	12 532,00	1 701,70	14 233,70
Jean-François Cats ⁽³⁾	6 748,00		6 748,00
Sonja De Becker ⁽⁴⁾	6 266,00	198,25	6 464,25
Censor			
Paul Buysse	4 338,00	446,85	4 784,85
Philippe Grulois	1 928,00	152,20	2 080,20
Jean-François Hoffelt	3 856,00		3 856,00
Bernard Jurion	4 338,00	428,85	4 766,85
Luc Carsauw	1 928,00		1 928,00
Michel Moll	2 892,00		2 892,00
Jean-François Cats ⁽⁵⁾	1 446,00		1 446,00
Jan Vercamst	3 856,00	237,20	4 093,20
Francine Swiggers	2 892,00		2 892,00
Jean Eylenbosch	2 892,00		2 892,00
David Szafran ⁽⁶⁾	2 410,00		2 410,00

(1) Lid van de Regentenraad tot 31 maart 2011.

(2) Lid van de Regentenraad tot 31 maart 2011.

(3) Lid van de Regentenraad met ingang van 30 mei 2011.

(4) Lid van de Regentenraad met ingang van 30 mei 2011.

(5) Lid van het College van censoren tot 30 mei 2011.

(6) Lid van het College van censoren met ingang van 30 mei 2011.

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 remuneratiecomité, 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 2011 bedraagt de brutowedde voor de functie van gouverneur € 520 117. Dit bedrag werd pro rata toegekend aan ere-gouverneur Guy Quaden voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 maart 2011 en aan gouverneur Luc Coene voor de periode van 1 april 2011 tot en met 31 december 2011. Deze bedragen worden uitbetaald in het kader van een statuut van zelfstandige.

De brutowedde voor de functie van vicegouverneur bedraagt € 417 788. Voor het boekjaar 2011 werd dit bedrag pro rata toegekend aan Luc Coene voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 maart 2011 en aan vicegouverneur Françoise Masai voor de periode van 1 april 2011 tot en met 31 december 2011. Deze bedragen worden uitbetaald in het kader van een statuut van zelfstandige.

De brutowedde voor de functie van directeur bedraagt € 359 279. Voor het boekjaar 2011 werd dit bedrag pro rata toegekend aan Françoise Masai voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 maart 2011, aan eredirecteur Peter Praet voor de periode van 1 januari 2011 tot en met 31 mei 2011, aan directeur Mathias Dewatripont voor de periode van 18 mei 2011 tot en met 31 december 2011 en aan directeur Pierre Wunsch voor de periode van 1 juni 2011 tot en met 31 december 2011. Deze bedragen worden uitbetaald in het kader van een statuut van zelfstandige.

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

In het kader van het pensioenplan bedraagt de werkgeversbijdrage over het boekjaar 2011 € 1,1 miljoen. Dit bedrag vertegenwoordigt zowel de gestorte toelagen op de individuele contracten van de leden van het

Directiecomité als 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 € 2 174,48 voor de gouverneur, € 2 195,21 voor de vicegouverneur en € 14 264,16 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 Remuneratiecomité, 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.

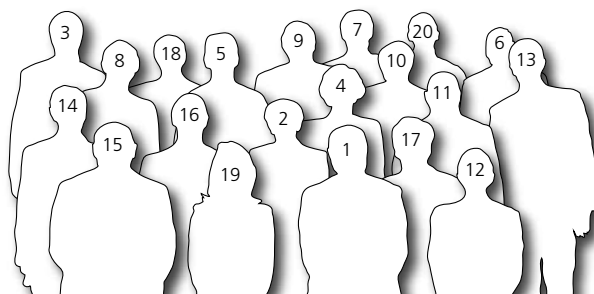
2.1.10.10 TERUGVORDERINGSRECHT VAN DE VARIABELE REMUNERATIE

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



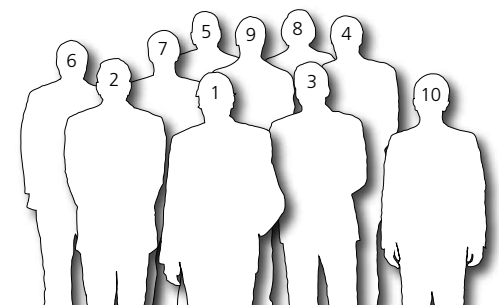
- 1 **Luc Coene**, GOUVERNEUR
- 2 **Françoise Masai**, VICEGOUVERNEUR
- 3 **Jan Smets**, DIRECTEUR
- 4 **Marcia De Wachter**, DIRECTEUR
- 5 **Jean Hilgers**, DIRECTEUR
- 6 **Norbert De Batselier**, DIRECTEUR
- 7 **Mathias Dewatripont**, DIRECTEUR
- 8 **Pierre Wunsch**, DIRECTEUR
- 9 **Luc Dufresne**, SECRETARIS
- 10 **Gérald Frère**, REGENT
- 11 **Luc Cortebeek**, REGENT
- 12 **Martine Durez**, REGENT
- 13 **Rudi Thomaes**, REGENT
- 14 **Didier Matray**, REGENT
- 15 **Rudy De Leeuw**, REGENT
- 16 **Karel Van Eetvelt**, REGENT
- 17 **Michèle Detaille**, REGENT
- 18 **Jean-François Cats**, REGENT
- 19 **Sonja De Becker**, REGENT
- 20 **Olivier Henin**, 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	31-12-2011	31-12-2010
1. Goud en goudvorderingen	1	8 898 631	7 719 706
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	13 927 309	12 409 314
2.1 Vorderingen op het IMF		7 814 313	6 623 526
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		6 112 996	5 785 788
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	7 895 734	420 739
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	772 684	582 177
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	5	40 420 650	7 215 000
5.1 Basisherfinancieringstransacties		8 211 000	3 100 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		17 965 000	4 115 000
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		–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	6	9 234 449	2 299 437
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	23 395 730	19 088 255
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren ...		9 113 796	4 768 180
7.2 Overige waardepapieren		14 281 934	14 320 075
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	17 972 233	20 051 968
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		220 584	180 157
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		16 354 345	18 474 507
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		–	–
9. Overige activa	9	5 197 597	4 911 442
9.1 Munten uit het eurogebied		9 997	13 362
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		394 590	383 914
9.3 Overige financiële activa		4 084 389	3 904 369
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		–	–
9.5 Overlopende rekeningen		627 276	541 293
9.6 Diversen		81 345	68 504
Totaal activa		127 715 017	74 698 038

PASSIVA

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2011	31-12-2010
1. Bankbiljetten in omloop	10	28 342 790	26 849 471
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	11	22 569 665	12 995 940
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		9 612 694	11 777 570
2.2 Depositofaciliteit		10 796 971	718 370
2.3 Termijndeposito's		2 160 000	500 000
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop		-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen		-	-
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	12	-	21 906
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	540 374	131 343
4.1 Overheid		65 330	82 277
4.2 Overige verplichtingen		475 044	49 066
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	339 995	268 792
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	15	1 264 394	679 502
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	1 739 702	1 657 312
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF ..	17	5 130 512	5 002 973
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	52 859 185	13 870 537
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)		52 859 185	13 870 537
10. Overige passiva	19	895 018	742 945
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		303 053	65 811
10.2 Overlopende rekeningen		20 719	21 470
10.3 Diversen		571 246	655 664
11. Voorzieningen	20	33 643	78 240
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		-	-
11.2 Voor nieuwbouw		-	-
11.3 Voor diverse risico's		-	-
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties		33 643	78 240
12. Herwaarderingsrekeningen	21	9 013 808	7 689 840
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	22	4 086 842	3 877 208
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		342 029	340 402
13.3 Beschikbare reserve		1 415 329	1 207 322
14. Winst van het boekjaar	23	899 089	832 029
Totaal passiva		127 715 017	74 698 038

2.2.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2011	31-12-2010
1. Netto rentebaten	24	1 175 478	943 380
1.1 Rentebaten ⁽¹⁾		1 654 136	1 375 550
1.2 Rentelasten ⁽¹⁾⁽²⁾		-478 658	-432 170
2. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	25	-10 194	43 518
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ⁽¹⁾⁽²⁾		49 967	103 455
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities ⁽²⁾		-60 161	-59 937
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen		-	-
3. Netto baten/lasten uit provisies en commissies	26	4 172	7 033
3.1 Provisie- en commissiebaten		10 904	15 024
3.2 Provisie- en commissielasten		-6 732	-7 991
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen⁽¹⁾	27	44 905	91 719
5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten	28	29 923	49 195
6. Overige baten	29	110 098	70 561
7. Personeelskosten	30	-261 285	-203 235
8. Beheerskosten	31	-84 200	-79 109
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	32	-6 011	-3 331
10. Productiekosten bankbiljetten		n.	n.
11. Overige kosten		-	-
12. Vennootschapsbelasting	35	-103 797	-87 702
Winst over het boekjaar		899 089	832 029
 (1) Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen:			
1.1 Rentebaten		137 468	127 694
1.2 Rentelasten		-24	-194
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties		66	5 912
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen		16 366	40 768
Totaal		153 876	174 180
 (2) Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:			
1.2 Rentelasten		-36 638	-35 591
2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties		-4 574	-131 688
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities		-	37
Totaal		-41 212	-167 242

2.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2011	2010
Winst van het boekjaar	36	899 089	832 029
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		224 772	208 007
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		56 104	65 848
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting		617 613	557 574

2.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2011	2010
Bruto dividend	141,76	166,12
Roerende voorheffing	35,44	41,53
Netto dividend	106,32	124,59

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 5 juni 2012, tegen afgifte van coupon nr. 210.

2.2.5 Posten buiten balansstelling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	31-12-2011	31-12-2010
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	37		
Termijnvorderingen		12 522 762	4 366 814
Termijnverplichtingen		12 832 865	4 429 064
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	38	51 385	196 602
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	39		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		5 155 345	5 145 020
Verbintenissen tegenover andere instellingen		501 356	1 210 189
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	40		
Ter inning		63	154
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		75 214	64 828
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		1 542 996	1 450 693
In open bewaarneming		756 934 279	707 925 800
Nog te storten kapitaal op aandelen	41	263 378	298 262

2.2.6 Sociale balans

1. Staat van de tewerkgestelde personen

A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

	Voltijds	Deeltijds	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	
			2011	2010
1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers	1 481,24	928,67	2 213,01 (VTE)	2 079,48 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2 213 765	1 095 905	3 309 670 (T)	3 113 475 (T)
Personeelskosten (in € duizend)	163 813	66 359	230 172 (T)	194 415 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in € duizend)	–	–	3 375 (T)	2 558 (T)
2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister				
	1 498	947	2 244,58 (VTE)	
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1 432	942	2 176,78 (VTE)	
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	66	5	67,80 (VTE)	
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–	
Vervangingsovereenkomst	–	–	–	
c. Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	1 149	384	1 474,95 (VTE)	
Lager onderwijs	11	5	15,30 (VTE)	
Secundair onderwijs	448	219	632,95 (VTE)	
Hoger niet-universitair onderwijs	264	80	332,20 (VTE)	
Universitair onderwijs	426	80	494,50 (VTE)	
Vrouwen	349	563	769,63 (VTE)	
Lager onderwijs	11	15	22,43 (VTE)	
Secundair onderwijs	175	339	424,25 (VTE)	
Hoger niet-universitair onderwijs	60	127	154,45 (VTE)	
Universitair onderwijs	103	82	168,50 (VTE)	
d. Volgens de beroeps categorie				
Directiepersoneel	20	–	20 (VTE)	
Bedienden	1 478	947	2 224,58 (VTE)	
Arbeiders	–	–	–	
Andere	–	–	–	

B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,85	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1 349	–
Kosten voor de onderneming (in € duizend)	40	–

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. INGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	480	67	532,28
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	162	55	207,38
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	318	12	324,90
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–

B. UITGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	335	18	347,40
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	15	5	19,25
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	320	13	328,15
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	3	–	3
Brugpensioen	–	–	–
Afdanking	7	1	7,80
Andere reden	325	17	336,60
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	–	–	–

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

	Mannen	Vrouwen
1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 082	593
Aantal gevolgde opleidingsuren	29 302	15 351
Nettokosten voor de onderneming (in € duizend)	4 014	2 103
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding (in € duizend)	4 014	2 103
Betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen (in € duizend)	–	–
Ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) (in € duizend)	–	–
2. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 368	691
Aantal gevolgde opleidingsuren	28 725	14 512
Nettokosten voor de onderneming (in € duizend)	1 812	915
3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	–	–
Aantal gevolgde opleidingsuren	–	–
Nettokosten voor de onderneming	–	–

2.2.7 Toelichting bij de jaarrekening

2.2.7.1 JURIDISCH KADER

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

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

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

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

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

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

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 14 december 2011 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 of voor doeleinden van monetair beleid 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 vereffeningdatum.

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 of voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren, worden gewaardeerd tegen de marktprijs op balansdatum. De prijs herwaardering vindt voor waardepapieren lijn per lijn plaats.

De portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren bestaat 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. Dat geldt ook voor de voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren.

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, en die samen het Eurosysteem vormen, geven eurobankbiljetten uit⁽¹⁾. De totale waarde van de eurobankbiljetten in omloop wordt toegedeeld op de laatste

werkdag van elke maand, in overeenstemming met de verdeelsleutel voor de toedeling van bankbiljetten.

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

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

de gemiddelde-kostprijsmethode op dagelijkse basis gebruikt; indien aan het einde van het jaar negatieve herwaarderingsverschillen ten laste van de resultatenrekening worden gebracht, wordt de gemiddelde kostprijs van het desbetreffende activum (goud, valuta of waardepapier) teruggebracht tot het niveau van de 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-ervallen renten, die de deviezenposities beïnvloeden, worden dagelijks geboekt en omgerekend tegen de coers 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⁽¹⁾.

- 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 gegenereerd. 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 wisselcoers-, rente-, krediet- en goudprijsrisico's⁽²⁾.

7. Instrumenten buiten de balans

Termijntransacties in deviezen, het termijnluik van deviezenwaps 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 wisselcoerswinsten en -verliezen.

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

(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).

De renteswaps en de futures worden lijn per lijn geherwaardeerd en in de posten buiten balansstelling geboekt. Voor de futures worden de dagelijkse margestortingen in de resultatenrekening opgenomen en beïnvloeden ze de deviezenpositie.

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

8. Gebeurtenissen na balansdatum

Activa en passiva worden aangepast in het licht van de informatie die wordt verkregen tussen de balansdatum en de datum waarop de jaarrekening door het Directiecomité van de Bank wordt vastgesteld, zodra die informatie een significante invloed heeft op de activa en passiva van de balans bij de afsluiting van de rekening.

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

1. Goud en goudvorderingen

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

2. Verrichtingen van het IMF

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

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

Krachtens artikel 9, lid 2, van de organieke wet waarborgt de Staat de terugbetaling van ieder krediet dat de Bank verleent in het kader van haar bijdrage tot de stabiliteit

van het financiële stelsel; de Staat waarborgt de Bank ook tegen elk verlies veroorzaakt door alle in dit verband noodzakelijke verrichtingen.

4. Rekening-courant van de Schatkist

Krachtens een overeenkomst van 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⁽¹⁾.

5.3 Beschikbare reserve

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

(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 belastingregulariserings van de voorgaande boekjaren, ongeacht of ze positief dan wel negatief zijn.

8. Berekening van het tweede dividend

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

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

9. Posten buiten balansstelling

	Onderverdeling van de posten buiten balansstelling	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

	31-12-2011	31-12-2010
In ons fijn goud	7 312 757,0	7 314 359,1
In kg fijn goud	227 452,2	227 502,0
Tegen marktprijs (in € miljoen) ...	8 898,6	7 719,7

De daling van de goudvoorraad is toe te schrijven aan de verkoop, tegen marktprijs, van 49,8 kg goud aan de Koninklijke Munt van België.

Op 31 december 2011 is nog 9 ton goud beschikbaar voor de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten.

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 30 december 2011.

GOUDPRIJS

(in €)

	31-12-2011	31-12-2010
Ons fijn goud	1 216,86	1 055,42
Kg fijn goud	39 123,08	33 932,47

De Bank heeft gemiddeld 84,3 ton van haar tegoeden in goud uitgeleend, tegen een onderpand ter dekking van 104 % van het kredietrisico.

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

KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA

(per €)

	31-12-2011	31-12-2010
SDR	0,8427	0,8642
USD	1,2939	1,3362
JPY	100,2000	108,6500
CHF	1,2156	1,2504

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)

	31-12-2011	31-12-2010
Bijzondere trekkingsrechten	5 024,3	5 101,4
Deelneming in het IMF	1 675,2	1 034,0
Leningen aan het IMF	972,6	341,5
Leningen aan de PRGT	142,2	146,6
Totaal	7 814,3	6 623,5

BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN (SPECIAL DRAWING RIGHTS – SDR'S)

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

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

tussen 65 en 135 % van de netto cumulatieve toewijzing moeten liggen.

Het tegoed op de rekening 'Bijzondere trekkingsrechten' bedraagt op 31 december 2011 SDR 4 233,9 miljoen, tegen SDR 4 408,4 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 89,5 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 1 411,6 miljoen, tegen SDR 893,5 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 2011 bedragen de vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan SDR 819,6 miljoen, tegen SDR 295,2 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 op 2 juli 1999 gesloten leningsovereenkomst beschikt de PRGT bij de Bank, sinds 4 december 2001, over een kredietlijn van SDR 350 miljoen. De vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan, bedragen op 31 december 2011 SDR 119,8 miljoen, tegen SDR 126,7 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)

	31-12-2011	31-12-2010
Zichtrekeningen	44,6	51,2
Termijndeposito's	202,0	381,4
Reverse repurchase agreements ...	116,1	112,9
Waardepapieren	5 750,3	5 240,3
Totaal	6 113,0	5 785,8

UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
USD	5 208,8	5 147,1
JPY	898,0	631,1
CHF	1,6	3,1
Overige	4,6	4,5
Totaal	6 113,0	5 785,8

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	2 094,6	1 784,1
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2 763,9	2 727,0
> 5 jaar	891,8	729,2
Totaal	5 750,3	5 240,3

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
Verenigde Staten	4 217,2
Japan	900,9
Internationale instellingen	35,1
Zwitserland	483,2
Andere	113,9
Totaal	5 750,3

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 152,8 miljoen en € 1,5 miljoen.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Termijndeposito's	7 690,7	152,7
Reverse repurchase agreements ...	–	50,5
Waardepapieren	205,0	217,5
Totaal	7 895,7	420,7

Een bedrag van € 7,5 miljard (USD 9,7 miljard) heeft betrekking op de in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties in het kader van een gezamenlijke interventie van de ECB en de Federal Reserve van de Verenigde Staten.

Die transacties stelden de kredietinstellingen van het eurogebied in staat eind 2011 bij hun respectieve centrale bank voor in totaal USD 85,4 miljard te lenen in ruil voor beleenbare activa. De Federal Reserve stelde de ECB dollars ter beschikking door tijdelijk onderling valuta uit te wisselen (swapovereenkomst). Eenzelfde swapovereenkomst werd vervolgens gesloten tussen de ECB en de NCB's.

Die transacties leidden tot een stijging van de subpost 9.3 op de passiefzijde 'Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)' (zie toelichting 18).

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	49,5	32,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	155,5	181,5
> 5 jaar	–	3,1
Totaal	205,0	217,5

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
België	11,7
Duitsland	31,9
Spanje	3,1
Frankrijk	90,6
Oostenrijk	2,4
Italië	4,9
Nederland	60,4
Totaal	205,0

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 2,6 miljoen en € 1,5 miljoen.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Zichtrekeningen	183,1	38,6
Waardepapieren	589,6	543,6
Totaal	772,7	582,2

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	–	39,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	269,7	141,7
> 5 jaar	34,7	78,6
Totaal	304,4	260,2

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde
Internationale instellingen	260,1
Andere	44,3
Totaal	304,4

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 10,6 miljoen.

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	42,3	29,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	133,7	117,5
> 5 jaar	109,2	136,1
Totaal	285,2	283,4

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaaarde
Internationale instellingen	285,2	302,1

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

Deze post bedraagt € 863,6 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 40,4 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 de verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB.

De toename van de via de herfinancieringstransacties in euro verleende kredieten van € 7,2 tot € 40,4 miljard leidde tot een stijging van de verplichting tegenover TARGET2 in verband met die transacties (zie toelichting 18).

BASISHERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Liquiditeiten die voor één week aan de kredietinstellingen worden verschaft via wekelijkse tenders.

De liquiditeitsverstrekking via de wekelijkse basisherfinancieringstransacties bedroeg op balansdatum € 144,8 miljard voor het eurogebied als geheel, waarvan € 8,2 miljard aan de kredietinstellingen in België werd toegewezen, tegen respectievelijk € 227,9 miljard en € 3,1 miljard eind 2010.

LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Kredieten die aan de kredietinstellingen worden verstrekt door middel van maandelijks tenders met een langere looptijd dan die van de basisherfinancieringstransacties.

Eind 2011 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 18 miljard, tegen € 4,1 miljard eind 2010, wat wijst op een grotere behoefte van de Belgische banken om zich op lange termijn bij de Bank te financieren. Binnen het Eurosysteem zijn die transacties sterk gestegen, namelijk van € 298,2 miljard in 2010 tot € 703,9 miljard in 2011, onder meer wegens het succes van de in december verrichte transactie op drie jaar.

MARGINALE BELENINGSFACILITEIT

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

Het eind 2011 binnen het Eurosysteem opgetekende bedrag van € 14,8 miljard was hoofdzakelijk (voor € 14,2 miljard) toe te schrijven aan België. Uit dit bedrag blijkt hoe moeilijk het rond de jaarwisseling voor de banken was om zich op de interbancaire markt te financieren, in het bijzonder voor een Belgische instelling.

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)

	31-12-2011	31-12-2010
Rekeningen-courant	1,4	0,9
Reverse repurchase agreements . . .	2 868,0	2 298,5
Emergency Liquidity Assistance . . .	6 365,0	–
Totaal	9 234,4	2 299,4

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

Deze post omvat tevens een bedrag van € 6,4 miljard voor dringende liquiditeitsbijstand (*Emergency Liquidity Assistance* – ELA) aan kredietinstellingen buiten het normale kader van de monetairbeleidstransacties van het Eurosysteem. De kredieten worden verstrekt tegen voldoende waarborgen en gedekt door de staatswaarborg (wet van 15 oktober 2008).

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 2011 voor € 1,9 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)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	296,4	61,6
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	1 339,7	1 497,1
> 5 jaar	243,7	395,6
Totaal	1 879,8	1 954,3

**CBPP2 – SECOND COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME –
TWEDE AANKOOPPROGRAMMA VAN GEDEKTE OBLIGATIES**

Een nieuw 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. Die aankopen, ten belope van een nominaal streefbedrag van € 40 miljard dat over het hele eurogebied wordt verdeeld, zouden uiterlijk tegen eind oktober 2012 moeten worden uitgevoerd. Op 31 december 2011 houdt de Bank, in dat programma, voor € 228,8 miljoen gedekte obligaties aan.

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	-	-
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	193,5	-
> 5 jaar	35,3	-
Totaal	228,8	-

**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 2011 is het totale bedrag van de door het Eurosysteem als geheel aangehouden obligaties € 211,9 miljard. Door de NCB's werden SMP-effecten aangehouden ten belope van € 194,2 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 verdeelsleutel 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)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	349,1	434,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3 600,0	1 292,8
> 5 jaar	3 056,1	1 086,3
Totaal	7 005,2	2 813,9

OVERIGE WAARDEPAPIEREN

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheidseffecten, uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie, omvat, alsook door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eersterangs-vorderingen (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)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	1 277,5	1 360,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2 657,6	2 781,1
> 5 jaar	811,5	642,2
Totaal	4 746,6	4 783,3

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaarde
België	1 182,8
Duitsland	1 278,5
Spanje	288,8
Frankrijk	875,9
Oostenrijk	154,2
Ierland	97,0
Italië	389,8
Nederland	298,0
Portugal	39,4
Griekenland	13,5
Andere	128,7
Totaal	4 746,6

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 93 miljoen en € 57,2 miljoen.

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	922,1	927,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3 834,5	3 805,7
> 5 jaar	4 778,7	4 803,3
Totaal	9 535,3	9 536,8

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
België	3 237,0	3 324,6
Duitsland	1 020,0	1 088,1
Spanje	1 850,7	1 817,6
Frankrijk	458,5	483,1
Oostenrijk	777,7	828,5
Ierland	767,2	677,3
Italië	401,0	377,7
Nederland	109,9	116,5
Portugal	393,0	277,8
Griekenland	393,5	97,3
Andere	126,8	130,8
Totaal	9 535,3	9 219,3

**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 zullen hun aandeel in het verhoogde kapitaal volstorten in drie gelijke jaarlijkse betalingen, overeenkomstig het besluit van 13 december 2010 (ECB/2010/27, PB L11 van 15/01/2011). De tweede betaling gebeurde op 28 december 2011 (€ 40,4 miljoen voor de Bank) en de laatste zal eind 2012 plaatsvinden. De gestorte deelneming in het kapitaal van de ECB beloopt op 31 december 2011 € 220,6 miljoen.

**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)

	31-12-2011	31-12-2010
Bankbiljetten in omloop	28 342,8	26 849,5
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten	-11 988,5	-8 375,0
Totaal	16 354,3	18 474,5

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 29 november 2010 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2010/25), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2011, voor België, € 177 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2010 uitkwam op € 1 393,0 miljoen, beliep het voor 2011 toegestane totaalbedrag € 1 570 miljoen.

MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2011 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 15,1 miljoen. Overigens is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 4,4 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 overheids-effecten, uit door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eeersterangvorderingen (van het type *Pfandbriefe*), uit waardepapieren die het kapitaal vertegenwoordigen van financiële instellingen waarvoor bijzondere wettelijke bepalingen gelden of die onderworpen zijn aan de staatswaarborg of aan het toezicht van de Staat, en uit aandelen van de BIB.

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Vastrentende waardepapieren	3 752,5	3 545,2
Participaties	331,9	331,9
<i>Reverse repurchase agreements</i> ...	-	27,3
Totaal	4 084,4	3 904,4

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
≤ 1 jaar	408,7	377,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	946,0	1 094,8
> 5 jaar	2 397,8	2 073,0
Totaal	3 752,5	3 545,2

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde
België	1 529,1	1 556,4
Duitsland	453,4	491,5
Spanje	291,9	270,6
Frankrijk	418,0	438,0
Oostenrijk	230,5	245,6
Ierland	129,6	113,1
Italië	103,6	90,9
Internationale instellingen	228,0	243,4
Nederland	130,4	140,5
Portugal	121,4	68,2
Griekenland	78,0	16,9
Andere	38,6	40,2
Totaal	3 752,5	3 715,3

UITSPLITSING VAN DE PARTICIPATIES

	31-12-2011		31-12-2010	
	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	91	0,1	91	0,1
Totaal		331,9		331,9

OVERLOPENDE REKENINGEN

Deze zijn onderverdeeld in:

- Over te dragen lasten (€ 3,4 miljoen);
- Verworven opbrengsten (€ 623,9 miljoen), vooral niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

DIVERSEN

Voornamelijk:

- Te ontvangen rente op de vordering uit hoofde van overdracht van externe reserves aan de ECB en op de nettovordering in verband met de toedeling van euro-bankbiljetten binnen het Eurosysteem (€ 70,4 miljoen);

- Commerciële vorderingen (€ 4,9 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 INBEGRIIP 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.

DEPOSITOFACILITEIT

Permanente faciliteit die door de kredietinstellingen kan worden benut om deposito's tot de volgende ochtend te plaatsen bij de Bank, tegen een vooraf vastgestelde rentevoet.

Als gevolg van de illiquiditeit op de geldmarkt en van de forse groei van de in het kader van de monetairbeleidstransacties verstrekte bedragen, werd aan het einde van de verslagperiode een bedrag van € 413,9 miljard (€ 104,5 miljard in 2010) op de depositofaciliteit geplaatst voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 10,8 miljard (€ 0,7 miljard in 2010) in België.

TERMIJNDEPOSITO'S

Bij de Bank geplaatste deposito's met het oog op de afroaming van liquiditeiten in de markt in het kader van *fine-tuning* transacties van het Eurosysteem.

In 2011 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 € 211 miljard liquideiteiten aan de markt onttrokken, waarvan € 2,2 miljard afkomstig was van de kredietinstellingen in België. Eind 2010 beliep het overeenstemmende bedrag € 60,8 miljard, waarvan € 0,5 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 € 0,4 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)

	31-12-2011	31-12-2010
<i>Repurchase agreements</i> in USD . . .	1 264,4	679,5

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)

	31-12-2011	31-12-2010
<i>Repurchase agreements</i> in USD . . .	1 739,7	1 657,3

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)

Netto verplichting 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).

Die netto verplichting ten aanzien van het Eurosysteem is als volgt samengesteld:

1. de verplichting van de Bank tegenover de ECB ten gevolge van de grensoverschrijdende overdrachten die werden gerealiseerd via TARGET2 met de andere NCB's van het Eurosysteem en de ECB (€ 52 867,1 miljoen); de stijging van het volume van de TARGET2-overdrachten vloeit voort uit de toename van het uitstaande bedrag van de herfinancieringstransacties in euro (zie toelichting 5) alsook van het eurogedeelte van de in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties (zie toelichting 3);
2. de verplichting binnen het Eurosysteem ten belope van € 14,7 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 € 22,6 miljoen, die verband houdt met de verdeling van de inkomsten van de ECB (zie toelichting 27).

Toelichting 19. Overige passiva

HERWAARDERINGSVERSCHILLEN OP INSTRUMENTEN BUITEN DE BALANS

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

OVERLOPENDE REKENINGEN

Het gaat om de toe te rekenen kosten (€ 20,7 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 (€ 173,4 miljoen);

- rente die de Bank verschuldigd is op haar netto schuld aan de ECB in het kader van TARGET2 (€ 43,6 miljoen);
- opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen (€ 39,6 miljoen);
- handelsschulden (€ 9,6 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 geherwaardeerd. Hij heeft besloten deze te verlagen van een totaalbedrag van € 2 207 miljoen op 31 december 2010 tot € 949 miljoen op 31 december 2011.

Het aandeel van de Bank in die voorziening beloopt € 33,6 miljoen, tegen € 78,2 miljoen eind 2010.

De veranderingen in de voorziening komen tot uiting in de resultatenrekening. Voor de Bank bedraagt de opbrengst ervan in 2011 € 44,6 miljoen (zie toelichting 28).

Toelichting 21. Herwaarderingsrekeningen

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
– goud	8 581,6	7 402,6
– deviezen	173,2	123,1
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
– niet tot de vervaldag aangehouden waardepapieren in deviezen (posten 2 en 3 van het actief) ..	155,4	95,4
– niet tot de vervaldag aangehouden waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief) ..	103,6	68,7
Totaal	9 013,8	7 689,8

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)

	31-12-2011	31-12-2010
Aandelen op naam	206 110	205 610
Gedematerialiseerde aandelen	182 246	177 553
Aandelen aan toonder	11 644	16 837
Totaal	400 000	400 000

RESERVEFONDS

De afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa stijgen met € 1,6 miljoen, doordat het bedrag van de afschrijvingen op de in 2011 gedane investeringen hoger is dan dat op de verkochte of buiten gebruik gestelde activa.

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

BESCHIKBARE RESERVE

Een bedrag van € 208 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)

	31-12-2011	31-12-2010
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2 661,5	2 659,9
Beschikbare reserve	1 415,3	1 207,3
Winstverdeling	224,8	208,0
Totaal	4 311,6	4 085,2

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

	31-12-2011			31-12-2010		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	155,0	11 451,3	1,4	231,1	22 782,4	1,0
Portefeuille waardepapieren in euro (inbegrepen de tot de vervaldag aangehouden waardepapieren)	874,1	20 708,3	4,2	708,3	17 983,0	3,9
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	15,0	1 397,3	1,1	12,0	1 397,3	0,9
Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ..	220,9	17 496,3	1,3	189,7	18 706,9	1,0
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten en reverse repo's)	137,5	3 703,1	3,7	127,7	3 556,0	3,6
Andere vorderingen ⁽¹⁾	142,2	6 039,6	2,4	8,5	2 155,9	0,4
Totaal	1 544,7	60 795,9	2,5	1 277,3	66 581,5	1,9

(1) De rubriek bevat, voor het boekjaar 2011, de rentebaten van de *Emergency Liquidity Assistance* – ELA die werd toegestaan aan kredietinstellingen in België, alsook het gemiddelde van de productieve activa dat hierop betrekking heeft.

RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

	31-12-2011			31-12-2010		
	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 ...	8,3	2 223,8	0,4	4,4	1 560,8	0,3
Beleggingen in goud en in deviezen ⁽¹⁾	101,1	6 199,1	1,6	93,9	5 846,2	1,6
Totaal	109,4	8 422,9	1,3	98,3	7 407,0	1,3

(1) Het gemiddelde volume omvat het bedrag van de in dollar luidende liquiditeitsverruimende transacties (2011 : € 0,4 miljard; 2010 : € 0,1 miljard). Deze genereren geen inkomsten voor de Bank.

RENTELASTEN

RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

	31-12-2011			31-12-2010		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's . . .	160,7	14 439,0	1,1	124,9	16 013,6	0,8
Netto verplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2 ⁽¹⁾ . . .	277,6	21 838,0	1,3	266,6	26 440,1	1,0
Statutaire beleggingen (repo's)	0,0	4,5	0,5	0,2	70,4	0,3
Andere verplichtingen	–	–	–	0,1	35,9	0,4
Totaal	438,3	36 281,5	1,2	391,8	42 560,0	0,9

(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 'ELA' alsook het gemiddelde van de uitstaande bedragen dat hierop betrekking heeft.

RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

	31-12-2011			31-12-2010		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
<i>Repurchase agreement</i> in vreemde valuta	3,6	1 967,8	0,2	4,7	1 950,1	0,2
Netto aanwending van het SDR-tegoed . . .	0,1	28,1	0,4	–	–	–
Totaal	3,7	1 995,9	0,2	4,7	1 950,1	0,2

BATEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

(in € miljoen)

	Lasten	
	31-12-2011	31-12-2010
	Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud	12,2
Jaarlijks aan de Staat gestort bedrag ter compensatie van de meerruitgaven die voor de Staat voortvloeien uit de conversie van de geconsolideerde schuld tegenover de Bank in vrij verhandelbare effecten ⁽¹⁾	24,4	24,4
Totaal	36,6	35,6

(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 euro.

Toelichting 25. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen

GEREALISEERDE WINSTEN/VERLIEZEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Kapitaalwinsten (-verliezen)		
op statutaire beleggingen	0,1	5,9
op beleggingen		
in USD	32,1	56,8
in EUR	13,2	27,3
Wisselkoerswinsten (-verliezen)		
op USD	4,3	12,7
op andere deviezen	0,3	0,8
op SDR	3,0	131,4
op goud	1,6	0,3
Wisselkoerswinsten (-verliezen) die aan de Staat toekomen (SDR en goud)	-4,6	-131,7
Totaal	50,0	103,5

AFWAARDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN POSITIES

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD	-3,0	-12,1
in EUR	-57,2	-47,7
Wisselkoersverliezen		
op USD	-	-
op andere deviezen	-	-0,1
op SDR	-	-
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR)	-	-
Totaal	-60,2	-59,9

Als gevolg van de daling van de rendementen op de Amerikaanse markt vielen de niet-gerealiseerde kapitaalwinsten op waardepapieren in dollar (zie toelichting 21) hoger uit. De gerealiseerde kapitaalwinsten op diezelfde waardepapieren waren in 2010 daarentegen geringer.

Voor de waardepapieren in euro werden op sommige waardepapieren niet-gerealiseerde kapitaalverliezen geboekt, terwijl op andere niet-gerealiseerde winsten werden opgetekend (zie toelichting 21).

Ten opzichte van 2010 leverde de appreciatie van de dollarkoers positieve wisselkoersverschillen in vreemde valuta op (zie toelichting 21), die bij de afsluiting van het boekjaar groter waren dan in 2010.

De transacties in SDR gaven aanleiding tot wisselkoerswinsten ten belope van € 3 miljoen, en de goudverkoop aan de Koninklijke Munt van België leidde tot een meerwaarde van € 1,6 miljoen. In totaal is een bedrag van € 4,6 miljoen aan de Staat toegekend.

Toelichting 26. Netto baten/lasten uit provisies en commissies

PROVISIE- EN COMMISSIEBATEN

Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 10,9 miljoen, waarvan € 10 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren en € 0,9 miljoen voor transacties met de cliënteel. Het beroep op de kredietverstrekking van de centrale banken bleef in 2011 aanzienlijk. De waarborgen die de Bank in het kader van het *Correspondent Central Banking Model* (CCBM) beheert, vertoonden tijdens het hele jaar 2011 schommelingen. Gemiddeld op jaarbasis zijn ze echter gedaald ten opzichte van 2010, onder meer omdat sommige activa niet langer als beleenbaar worden beschouwd.

PROVISIE- EN COMMISSIELASTEN

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 6,7 miljoen).

De lichte daling van die provisies is zowel toe te schrijven aan een afname van de in pand gegeven activa als aan een verlaging van de tarieven van sommige bewaarders.

Toelichting 27. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Dividend op deelneming ECB	5,9	50,9
Door de ECB verdeelde inkomsten	22,6	–
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen	16,4	40,8
Totaal	44,9	91,7

In 2011 ontving de Bank voor het boekjaar 2010 een dividend van € 5,9 miljoen op haar deelneming in het kapitaal van de ECB, tegen € 50,9 miljoen in 2010.

Voor het jaar 2011 behield de ECB een deel van het aandeel dat haar werd toegewezen in de uitgifte van eurobankbiljetten, alsook alle 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 21 december 2011, teneinde de voorziening voor wisselkoers-, rente-, krediet- en goudprijsrisico's te stijven. Het te verdelen saldo dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 22,6 miljoen.

Voor het boekjaar 2010-2011 heeft de BIB een dividend van SDR 295 per aandeel uitbetaald, dat is € 16,4 miljoen, tegen € 40,8 miljoen vorig jaar.

Toelichting 28. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Toegedeelde netto monetaire inkomsten	–14,7	–14,8
Voorziening inzake monetairbeleidstransacties	44,6	64,0
Totaal	29,9	49,2

De binnen het Eurosysteem samengevoegde 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).

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

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten	–559,9	–375,7
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten	545,2	360,9
Toegedeelde netto monetaire inkomsten	–14,7	–14,8

Toelichting 29. Overige baten

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Terugwinningen bij derden	109,6	69,7
Overige	0,5	0,9
Totaal	110,1	70,6

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 (€ 37 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 35,7 miljoen);
- door de Drukkerij uitgevoerde werken (€ 1,9 miljoen);
- de betalingssystemen, waaronder TARGET2 en UCV (€ 5,4 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 6,9 miljoen);
- de samenwerking met de FSMA (€ 7,1 miljoen);
- de Cash en Bond centers (€ 3,5 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 8,4 miljoen, waaronder € 6,1 miljoen voor CCBM2).

Conform het koninklijk besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector verhaalt de Bank de kosten van het

prudentiële toezicht op banken en beursvennootschappen enerzijds en op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen anderzijds, op de sectoren in kwestie.

Die kosten omvatten naast de personeelskost van het betrokken personeel, ook logistieke kosten (kantoren, IT,...) en algemene beheerskosten.

Voor de betrokken 9 maanden van boekjaar 2011 belopen de kosten respectievelijk € 21,3 miljoen voor banken en beursvennootschappen, en € 13,9 miljoen voor de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Andere instellingen onder toezicht, zoals de verrekenings- en vereffeningsinstellingen en de instellingen voor onderlinge borgstelling, betalen voor boekjaar 2011 pro rata temporis een forfaitaire bijdrage, conform het regime dat reeds gold voor de CBFA. Het totaalbedrag daarvan beloopt € 0,5 miljoen.

In de loop van 2012 zal bij koninklijk besluit een definitieve regeling worden getroffen voor de dekking van de werkingskosten van de Bank verbonden aan het toezicht op financiële instellingen.

De post 'Overige' omvat, eventueel, de opbrengst van de verkoop van gebouwen, 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 speciale mandatarissen, de Directie, het tijdelijke personeel en de studenten, alsook de pensioenen van gewezen leden van de Directie en de presentiegelden van de leden van de Regentenraad en van het College van censoren.

De stijging ten opzichte van 2010 is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de integratie van het personeel van het prudentieel toezicht en aan de herziening van de voorziening voor medische kosten ten gevolge van een aanpassing van de technische parameters.

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 (€ 11,7 miljoen), het drukwerk (€ 8,8 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 21,5 miljoen). Hier zijn ook de onroerende voorheffing en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 4,6 miljoen).

Toelichting 32. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen:

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Vernieuwing van gebouwen	1,6	0,5
Informaticamaterieel en software . .	2,0	1,3
Materieel voor de Drukkerij	0,7	0,6
Overig materieel en meubelen	1,7	0,9
Totaal	6,0	3,3

Toelichting 35 Vennootschapsbelasting

VERSCHULDIGDE BELASTING

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Belasting op het resultaat van het boekjaar	104,4	87,2
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren	-0,6	0,5
Totaal (1)	103,8	87,7

VOORNAAMSTE VERSCHILLEN

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Winst vóór belasting	1 002,9	919,7
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt	-617,6	-557,6
Aan belastingen onderworpen winst (2)	385,3	362,1
Verschillen		
Voorziening voor medische kosten	22,3	-
Aftrek voor risicokapitaal	-102,4	-107,1
Overschot afschrijvingen	-7,6	-9,9
Andere	3,0	-1,4
Belastbare winst	300,6	243,7
Gemiddeld belastingtarief (in %) (1) / (2)	26,9	24,2

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:

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. 224,8
3. van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend toegekend, dat minimaal 50 % belooft van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve.
 - Bruto-opbrengst van de statutaire beleggingen

	Baten	Gemiddeld volume	Rendement
	(in € miljoen)		(in %)
Obligaties	137,5	3 698,6	3,7
Deelnemingen	16,4	331,9	4,9
Totaal	153,9	4 030,5	3,8

- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen: $10 \times 153,9 / 4 030,5 = 0,4$
 - Gemiddeld belastingtarief: 26,9 % (zie toelichting 35)
 - Berekening van het tweede dividend $[(153,9 - 0,4) \times (1 - 0,269) \times 0,5]$ 56,1
4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting 617,6
- Winst van het boekjaar 899,1**

2.2.7.6 TOELICHTING BIJ DE POSTEN BUITEN BALANSTELLING

Toelichting 37. Termijntransacties in vreemde valuta en in euro

(in € miljoen)

	31-12-2011	31-12-2010
Termijnvorderingen		
EUR	11 582,3	3 727,6
USD	928,0	639,2
SDR	12,5	–
Termijnverplichtingen		
EUR	39,1	26,3
USD	9 223,1	2 169,6
JPY	897,2	630,5
SDR	2 673,4	1 602,7

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.

Die transacties omvatten de verplichtingen in USD ten opzichte van de ECB, ten belope van € 7,5 miljard, als gevolg van de gezamenlijke liquiditeitsverruimende transacties met de Federal Reserve (zie toelichting 3).

De termijntransacties in SDR zijn erop gericht de netto positie, 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 netto een aankooppositie in futures op Amerikaanse en Duitse overheidsobligaties voor een bedrag van € 51,4 miljoen.

In 2011 heeft de Bank tevens renteswaptransacties in dollar verricht voor een nominaal bedrag van € 7,7 miljoen.

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 350 miljoen (€ 415,3 miljoen) te lenen via de PRGT en € 4 740 miljoen in de vorm van een bilaterale lening. Het nog beschikbare bedrag beloopt € 3 767,4 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 2011 beliep het uitstaande bedrag € 501,4 miljoen.

Toelichting 40. Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen

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

De verhoging van de open bewaarnemingen vloeit voort uit de stijging van de waarborgen die de Bank heeft ontvangen, alsook uit 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 (€ 223 miljoen).

De deelneming in het geplaatste kapitaal van de ECB is met € 121,3 miljoen verhoogd. Het aandeel van één derde dat eind 2012 nog moet worden gestort (€ 40,4 miljoen), is eveneens in deze post opgenomen.

2.2.7.7 VERGOEDING VAN DE BEDRIJFSREVISOR

De vergoeding toegekend aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA bedroeg € 87 460 voor het revisoraal mandaat. Deze vergoeding bestaat uit een bedrag van € 50 000 voor de certificering van de jaarrekening, een bedrag van € 7 760 voor een beperkt onderzoek van de halfjaarlijkse rekeningen en een bedrag van € 29 700 voor de certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB.

Bovendien heeft de bedrijfsrevisor een vergoeding van € 18 000 ontvangen, ten laste van het boekjaar 2011, voor andere opdrachten die hij, buiten zijn revisoraal mandaat, voor rekening van de Bank heeft vervuld.

2.2.7.8 RECHTSGEDINGEN

Op 1 juni 2011 heeft het Hof van beroep te Brussel een arrest geveld waarin het de vordering ongegrond verklaart waarmee een groep aandeelhouders de Bank en de Staat wilde laten veroordelen om hun het bedrag te betalen van € 9 333,67 per aandeel (verhoogd met de interesten), omdat de Staat zich tussen 1996 en 2002 de gerealiseerde meerwaarden van de verkopen van goudreserves onrechtmatig zou hebben toegeëigend. In zijn arrest bevestigt het Hof van beroep dat de privé-aandeelhouders geen enkel recht kunnen laten gelden op de gerealiseerde goudmeerwaarden. De eisende aandeelhouders berusten in het arrest en hebben geen voorziening in cassatie ingesteld. Deze zaak is bijgevolg definitief beëindigd.

Op 7 juli 2011 heeft een groep aandeelhouders 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.

Tegen een ander arrest dat door het Hof van beroep te Brussel op 30 september 2010 werd geveld, werd geen voorziening in cassatie ingesteld. In dat arrest werd de vordering vanwege een groep aandeelhouders afgewezen die de nietigverklaring beoogde van de beslissing van de Regentenraad om, bij het afsluiten van het boekjaar 2003, een terugneming op de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen te verrichten en het bedrag hiervan toe te voegen aan de tussen de Bank en de Staat te verdelen opbrengsten, overeenkomstig de regel omschreven in de toenmalige artikelen 29 van de organieke wet en 53 van de statuten.

2.2.8 Vergelijkingen over vijf jaar

2.2.8.1 BALANS

ACTIVA

(in € duizend)

	2011	2010	2009	2008	2007
1. Goud en goudvorderingen	8 898 631	7 719 706	5 605 644	4 546 679	4 158 103
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	13 927 309	12 409 314	11 080 062	6 663 472	6 996 921
2.1 Vorderingen op het IMF	7 814 313	6 623 526	5 770 551	1 208 242	815 795
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	6 112 996	5 785 788	5 309 511	5 455 230	6 181 126
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	7 895 734	420 739	245 659	36 119 658	793 962
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	772 684	582 177	506 611	344 108	186 819
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	40 420 650	7 215 000	41 277 000	57 966 948	56 311 590
5.1 Basisherfinancieringstransacties	8 211 000	3 100 000	5 002 000	4 185 000	51 050 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	17 965 000	4 115 000	36 275 000	52 050 000	5 261 590
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	–	–	–	–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	9 234 449	2 299 437	2 387 636	2 851 076	30 881
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	23 395 730	19 088 255	15 305 044	15 175 921	5 109 271
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	9 113 796	4 768 180	984 249	–	–
7.2 Overige waardepapieren	14 281 934	14 320 075	14 320 795	15 175 921	5 109 271
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	17 972 233	20 051 968	20 235 274	24 374 279	25 502 215
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	220 584	180 157	139 730	143 548	143 548
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 397 304	1 397 304	1 397 304	1 423 342	1 423 342
8.3 Netto vorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	16 354 345	18 474 507	18 698 240	22 807 389	23 935 325
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	5 197 597	4 911 442	4 817 578	5 162 371	13 266 360
9.1 Munten uit het eurogebied	9 997	13 362	4 788	7 495	7 479
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	394 590	383 914	373 657	390 579	390 643
9.3 Overige financiële activa	4 084 389	3 904 369	3 734 720	2 434 094	11 976 665
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	–	–	–	1 450 628	61 914
9.5 Overlopende rekeningen	627 276	541 293	629 703	618 595	522 982
9.6 Diversen	81 345	68 504	74 710	260 980	306 677
Totaal activa	127 715 017	74 698 038	101 460 508	153 204 512	112 356 122

PASSIVA

(in € duizend)

	2011	2010	2009	2008	2007
1. Bankbiljetten in omloop	28 342 790	26 849 471	25 784 992	24 877 907	22 129 413
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	22 569 665	12 995 940	14 776 795	10 804 294	17 789 308
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	9 612 694	11 777 570	11 881 016	9 196 994	16 735 366
2.2 Depositofaciliteit	10 796 971	718 370	2 895 779	1 607 300	3 942
2.3 Termijndeposito's	2 160 000	500 000	-	-	1 050 000
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen	-	-	-	-	-
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	-	21 906	226 403	130 193	-
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	540 374	131 343	115 753	85 307	55 065
4.1 Overheid	65 330	82 277	107 777	58 396	44 595
4.2 Overige verplichtingen	475 044	49 066	7 976	26 911	10 470
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	339 995	268 792	257 674	273 713	412 580
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	1 264 394	679 502	-	-	-
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	1 739 702	1 657 312	2 206 790	2 529 999	1 563 587
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	5 130 512	5 002 973	4 706 392	536 100	521 154
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	52 859 185	13 870 537	42 489 874	104 242 930	61 659 594
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)	52 859 185	13 870 537	42 489 874	104 242 930	61 659 594
10. Overige passiva	895 018	742 945	654 546	1 065 755	848 029
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	303 053	65 811	52 597	-	-
10.2 Overlopende rekeningen	20 719	21 470	19 547	58 872	47 344
10.3 Diversen	571 246	655 664	582 402	1 006 883	800 685
11. Voorzieningen	33 643	78 240	142 194	1 156 915	948 068
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	-	-	-	150 020	144 519
11.2 Voor nieuwbouw	-	-	-	-	-
11.3 Voor diverse risico's	-	-	-	803 549	803 549
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties	33 643	78 240	142 194	203 346	-
12. Herwaarderingsrekeningen	9 013 808	7 689 840	5 515 358	4 655 322	3 930 309
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	4 086 842	3 877 208	2 671 829	2 401 477	2 215 797
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	862 429	676 971
Buitengewone reserve	1 150 790	1 150 790	1 150 790	1 150 790	1 150 543
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	342 029	340 402	342 345	378 258	378 283
13.3 Beschikbare reserve	1 415 329	1 207 322	-	-	-
14. Winst van het boekjaar	899 089	832 029	1 911 908	444 600	283 218
Totaal passiva	127 715 017	74 698 038	101 460 508	153 204 512	112 356 122

2.2.8.2 RESULTATENREKENING⁽¹⁾

(in € duizend)

	2011	2010	2009	2008
1. Netto rentebaten	1 175 478	943 380	990 635	912 171
1.1 Rentebaten	1 654 136	1 375 550	1 829 606	4 097 961
1.2 Rentelasten	-478 658	-432 170	-838 971	-3 185 790
2. Netto baten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	-10 194	43 518	1 085 720	90 644
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ..	49 967	103 455	145 958	106 246
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities	-60 161	-59 937	-13 806	-10 102
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen	-	-	953 568	-5 500
3. Netto baten/lasten uit provisies en commissies	4 172	7 033	7 440	4 773
3.1 Provisie- en commissiebaten	10 904	15 024	15 994	12 346
3.2 Provisie- en commissielasten	-6 732	-7 991	-8 554	-7 573
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	44 905	91 719	50 193	56 506
5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten ..	29 923	49 195	63 821	-255 763
6. Overige baten	110 098	70 561	69 403	70 993
7. Personeelskosten	-261 285	-203 235	-188 080	-187 155
8. Beheerskosten	-84 200	-79 109	-74 187	-61 748
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	-6 011	-3 331	-918	-13 738
10. Productiekosten bankbiljetten	n.	n.	n.	n.
11. Overige kosten	-	-	-	-247
12. Vennootschapsbelasting	-103 797	-87 702	-92 119	-171 836
Winst over het boekjaar	899 089	832 029	1 911 908	444 600

(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 €)

	2011	2010	2009	2008	2007
Bruto dividend	141,76	166,12	126,48	75,00	72,00
Roerende voorheffing	35,44	41,53	31,62	18,75	18,00
Netto dividend	106,32	124,59	94,86	56,25	54,00

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 2011

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 2011, opgesteld op basis van het op de Nationale Bank van België (de 'Bank') van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 127 715 017 duizenden en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 899 089 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 in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. 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 gegrondheid 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.

OORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 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, 15 maart 2012

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 28 maart 2012, de jaarrekening en het verslag over de werkzaamheden van het boekjaar 2011 goedgekeurd en definitief de winstverdeling voor dat boekjaar geregeld. Overeenkomstig artikel 44 van de statuten geldt de goedkeuring van de jaarrekening als kwijting voor het bestuur.