

5.2 Voorstelling van de jaarrekening op 31 december 2007



5.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

ACTIVA

(duizenden euro's)

	Toelichting	31-12-2007	31-12-2006
1. Goud en goudvorderingen	1	4.158.103	3.533.260
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	6.996.921	6.621.103
2.1 Vorderingen op het IMF		815.795	958.274
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		6.181.126	5.662.829
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	793.962	268.782
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	186.819	346.096
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidsacties, luidende in euro	5	56.311.590	39.910.452
5.1 Basis-herfinancieringstransacties		51.050.000	39.100.000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		5.261.590	810.452
5.3 «Fine-tuning»-transacties met wederinkoop		-	-
5.4 Structurele transacties met wederinkoop		-	-
5.5 Marginale beleningsfaciliteit		-	-
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen		-	-
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	6	30.881	350.619
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	5.109.271	4.479.265
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	25.502.215	23.803.328
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		143.548	142.816
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves		1.423.342	1.419.102
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		23.935.325	22.241.410
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		-	-
9. Overige activa	9	13.266.360	3.463.490
9.1 Munten uit het eurogebied		7.479	10.069
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		390.643	391.898
9.3 Overige financiële activa		11.976.665	2.536.705
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		61.914	64.374
9.5 Overlopende rekeningen		522.982	228.000
9.6 Diversen		306.677	232.444
Totaal activa		112.356.122	82.776.395

PASSIVA

(duizenden euro's)

	Toelichting	31-12-2007	31-12-2006
1. Bankbiljetten in omloop	10	22.129.413	20.618.837
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro	11	17.789.308	7.928.100
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		16.735.366	7.928.100
2.2 Deposito-faciliteit		3.942	-
2.3 Termijndeposito's		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		-	-
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	55.065	59.547
4.1 Overheid		44.595	46.398
4.2 Overige verplichtingen		10.470	13.149
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	412.580	521.940
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta		-	-
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	1.563.587	705.112
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF ..	17	521.154	553.957
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	61.659.594	45.268.675
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen ...		-	-
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)		61.659.594	45.268.675
10. Overige passiva	19	848.029	638.184
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		-	-
10.2 Overlopende rekeningen		47.344	32.465
10.3 Diversen		800.685	605.719
11. Voorzieningen	20	948.068	932.468
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		144.519	198.919
11.2 Voor nieuwbouw		-	-
11.3 Voor diverse risico's		803.549	733.549
11.4 Voor verlies van de ECB		-	-
12. Herwaarderingsrekeningen	21	3.930.309	3.246.095
13. Kapitaal en reservefonds	22	2.215.797	2.059.408
13.1 Kapitaal		10.000	10.000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve		676.971	520.306
Buitengewone reserve		1.150.543	1.150.543
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa		378.283	378.559
14. Winst van het boekjaar		283.218	244.072
Totaal passiva		112.356.122	82.776.395

5.2.2 Resultatenrekening

(duizenden euro's)

	Toelichting	2007	2006
I. Opbrengsten van de netto rentegevende activa	24	842.445	515.339
1. Rentebaten		3.078.699	1.941.382
2. Rentelasten (-)		-2.203.864	-1.327.214
3. Kapitaalwinsten (-verliezen (-)) op waardepapieren		-36.202	-98.700
4. Toedeling van monetaire inkomsten van het Eurosysteem		3.812	-129
5. Door de ECB verdeelde inkomsten		-	-
6. Toevoeging aan de voorziening voor de dekking van het ECB-verlies (-)		-	-
II. Wisselkoersresultaten	25	-111.824	58.355
1. Wisselkoersresultaten		-166.224	68.555
2. Besteding en terugnemng van de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen (toevoeging (-))		54.400	-10.200
III. Provisies	26	2.551	3.656
1. Ontvangen provisijs		8.300	8.376
2. Betaalde provisijs (-)		-5.749	-4.720
IV. Terugwinningen bij derden	27	61.815	60.509
V. Opbrengsten van de statutaire beleggingen	28	87.078	85.000
VI. Overige opbrengsten	29	4.035	1.697
VII. Aandeel van de Staat (-)	30	-172.835	-56.409
1. Opbrengsten van de netto rentegevende activa (art. 29)		-152.718	-
2. Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen		-37.191	-35.098
3. Wisselkoersresultaten		17.074	-21.311
VIII. Overboeking naar de onbeschikbare reserve meerwaarde op goud (-)		-	-
IX. Algemene kosten (-)	32	-245.417	-240.198
1. Bezoldigingen en sociale lasten		-183.257	-181.347
2. Overige kosten		-62.160	-58.851
X. Uitzonderlijke kosten (-)		-	-
XI. Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa (-)	34	-11.659	-8.761
XII. Voorzieningen		-70.000	-70.000
1. Besteding en terugnemng van de voorziening voor nieuwbouw (toevoeging (-))		-	-
2. Besteding en terugnemng van de voorziening voor diverse risico's (toevoeging (-))		-70.000	-70.000
XIII. Vennootschapsbelasting (-)	36	-102.971	-105.116
XIV. Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)		-	-
Winst van het boekjaar		283.218	244.072

5.2.3 Posten buiten balanstelling

(duizenden euro's)

	Toelichting	31-12-2007	31-12-2006
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	38		
Termijnvorderingen		3.970.432	3.696.143
Termijnverplichtingen		3.913.467	3.647.357
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	39	208.342	558.618
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	40		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		375.900	399.560
Verbintenissen tegenover andere instellingen		1.294.299	920.127
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	41		
Ter inning		115	150
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		61.152	77.602
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		1.573.255	1.543.504
In open bewaarneming		560.302.012	429.288.794
Nog te storten kapitaal op aandelen van de BIB	42	201.778	214.478

5.2.4 Winstverdeling

(duizenden euro's)

	2007	2006
Winst van het boekjaar	283.218	244.072
Verdeling overeenkomstig artikel 32 van de organieke wet:		
1. Aan de aandeelhouders, een eerste dividend van 6 pct.	600	600
2. Van het overschot:		
a) 10 pct. aan de statutaire reserve	28.262	24.347
b) 8 pct. aan het personeel of aan instellingen te zijnen voordele	22.609	19.478
3. Van het overschot:		
a) aan de Staat, één vijfde	46.349	39.929
b) aan de aandeelhouders, een tweede dividend	28.200	27.400
c) het saldo aan de statutaire reserve	157.198	132.318

Overeenkomstig een beslissing van de algemene vergadering van 26 maart 2001 zal het dividend betaalbaar zijn vanaf de tweede bankwerkdag die volgt op de algemene vergadering, namelijk 2 april 2008, tegen afgifte van coupon nr. 206:

(euro)

	Brutobedrag	Roerende voorheffing	Nettobedrag
Dividend per aandeel	72,00	18,00	54,00

5.2.5 Sociale balans

1. Staat van de tewerkgestelde personen

A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

	Voltijds	Deeltijds	Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	
			2007	2006
1. Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar				
Gemiddeld aantal werknemers	1.478,98	868,83	2.168,69 (VTE)	2.215,74 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2.202.404	1.031.050	3.233.454 (T)	3.301.766 (T)
Personeelskosten (in duizenden euro's)	132.189	51.399	183.588 (T)	181.503 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in duizenden euro's)	-	-	1.800 (T)	1.884 (T)
2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister				
	1.461	870	2.152,10 (VTE)	
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1.398	864	2.085,50 (VTE)	
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	63	6	66,60 (VTE)	
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	-	-	-	
Vervangingsovereenkomst	-	-	-	
c. Volgens het geslacht				
Mannen	1.135	324	1.410,65 (VTE)	
Vrouwen	326	546	741,45 (VTE)	
d. Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	15	-	15 (VTE)	
Bedienden	1.446	870	2.137,10 (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	6,40	34,33
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	10.208	54.756
Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)	235	3.690

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	360	9	365,10
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	13	1	13,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	347	8	351,30
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen:			
Lager onderwijs	8	–	8
Secundair onderwijs	143	–	143
Hoger niet-universitair onderwijs	10	–	10
Universitair onderwijs	13	–	13
Vrouwen:			
Lager onderwijs	13	–	13
Secundair onderwijs	145	8	149,30
Hoger niet-universitair onderwijs	14	1	14,80
Universitair onderwijs	14	–	14

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	374	16	385,45
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	26	8	32,85
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	348	8	352,60
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen:			
Lager onderwijs	8	–	8
Secundair onderwijs	155	1	155,95
Hoger niet-universitair onderwijs	8	–	8
Universitair onderwijs	18	3	20,70
Vrouwen:			
Lager onderwijs	10	1	10,50
Secundair onderwijs	149	7	153,70
Hoger niet-universitair onderwijs	16	–	16
Universitair onderwijs	10	4	12,60
d. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	14	5	18
Brugpensioen	–	–	–
Afdanking	4	2	5,45
Andere reden	356	9	362
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	–	–	–

3. Staat over het gebruik van de maatregelen ten gunste van de werkgelegenheid tijdens het boekjaar

	2007		
	Aantal betrokken werknemers		Bedrag van het financiële voordeel (in duizenden euro's)
	Aantal	In voltijdse equivalenten	
1. Maatregelen met een financieel voordeel⁽¹⁾			
1.11 Startbaanovereenkomst	49	19,31	84
2. Andere maatregelen			
2.2 Opeenvolgende arbeidsovereenkomsten voor een bepaalde tijd	10	9	
2.4 Vermindering van de persoonlijke bijdragen van sociale zekerheid aan werknemers met lage lonen ...	102	44,82	
Aantal werknemers betrokken bij één of meerdere maatregelen ten gunste van de werkgelegenheid:			
Totaal voor het boekjaar	161	73,13	
Totaal voor het vorige boekjaar	141	69,42	

(1) Financieel voordeel voor de werkgever met betrekking tot de titularis of diens plaatsvervanger.

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

	Aantal betrokken werknemers	Aantal gevolgde opleidingsuren	Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)
Totaal van de opleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever			
Mannen	904	27.627	4.341
Vrouwen	528	16.053	2.523

5.3 Toelichting bij de jaarrekening

5.3.1 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 10 november 2006 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (ECB/2006/16), PB L348 van 11/12/2006.

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 heeft goedgekeurd op 12 december 2007.

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

5.3.2 Boekhoudkundige principes en waarderingsregels

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

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 portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren –, van het goud en van alle bestanddelen luidende in vreemde valuta, en dit zowel in als buiten de balans. De contante en termijntransacties in vreemde valuta worden buiten de balans geboekt op de dag waarop ze worden aangegaan en in de balans op de vereffeningsdatum.

1. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen

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

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Vorraden

Tot dusver werden alle voorraden tegen aanschaffingsprijs gewaardeerd, behalve de voorraden biljettenpapier voor eigen gebruik die onmiddellijk in kosten werden genomen.

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

De negatieve invloed op de resultatenrekening voor het boekjaar 2007 bedraagt € 1,4 miljoen.

Vennootschapsbelasting

De rubriek van de resultatenrekening « XIII. Belastingen, taksen en heffingen » heet voortaan « XIII. Vennootschapsbelasting ».

De niet-aftrekbare BTW op lasten wordt voortaan geboekt in de verschillende rubrieken van de resultatenrekening. De onroerende voorheffing, de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen worden in de subrubriek « IX.2 Algemene kosten, overige kosten » geboekt. Voor 2007 gaat het om een globaal bedrag van € 12,1 miljoen.

Om een vergelijking te kunnen maken, werden de cijfers van het voorgaande boekjaar rechtgezet door een overdracht van € 11,8 miljoen tussen de desbetreffende posten.

2. Vastrentende waardepapieren

De verhandelbare vastrentende waardepapieren in deviezen (opgenomen in de posten 2 en 3 op de actiefzijde) en in euro (posten 4 en 7 op de actiefzijde) worden gewaardeerd tegen de marktprijs op balansdatum. Prijsherwaardering vindt voor waardepapieren lijn per lijn plaats. De portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren bestaat uitsluitend uit effecten met een vaste of bepaalbare rente en een vaste looptijd, die de Bank uitdrukkelijk kan en wil behouden tot de vervaldag. De waarderingsregel ervan is bepaald door de Regentenraad (zie III.2 hierna).

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 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. Resultaatbepaling

5.1 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 activa 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;
- voor het berekenen van de aanschaffingsprijs van de verkochte waardepapieren of deviezen wordt de gemiddelde-kostprijsmethode op dagelijkse basis gebruikt; indien aan het einde van het jaar negatieve herwaarderingsverschillen ten laste van de resultatenrekening worden gebracht, wordt de gemiddelde kostprijs van het desbetreffende activum (goud, valuta of waardepapier) teruggebracht tot het niveau van de marktkoers of de marktprijs.

5.2 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 effectenlijnen.

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

5.4 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 referentiepassiva. Deze passiva omvatten de volgende posten:

- de bankbiljetten in omloop;
- de verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetaire-beleidstransacties, luidende in euro;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem afkomstig van TARGET-transacties;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem.

Alle rentelasten die zijn betaald op de in de referentiepassiva 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. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro;
- de vorderingen binnen het Eurosysteem uit hoofde van de externe reserves die werden overgedragen aan de ECB;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die voortvloeien uit de TARGET-transacties;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die verband houden met de verdeling van de eurobankbiljetten in het Eurosysteem;
- 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 referentiepassiva, wordt het verschil vergoed door er het gemiddelde rendement van de te oormerken activa van alle NCB's samen op toe te passen.

(1) Besluiten van de ECB van 22 april 2004 (ECB/2004/9) en van 15 december 2006 (ECB/2006/25), houdende wijziging van Besluit ECB/2001/15 betreffende de uitgifte van eurobankbiljetten.

(2) Besluit van de ECB van 19 mei 2006 tot wijziging van Besluit ECB/2001/16 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van de deelnemende Lidstaten met ingang van het boekjaar 2002 (ECB/2006/7), PB L148 van 02/06/2006.

6. Saldi binnen het Eurosysteem ten gevolge van de toedeling van eurobankbiljetten

De saldi binnen het Eurosysteem ten gevolge van de toedeling van eurobankbiljetten in omloop binnen het Eurosysteem worden opgenomen als één netto activum of passivum onder de subpost « Nettovorderingen of -verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ».

7. Bankbiljetten in omloop

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

Van de totale waarde van de biljetten in omloop is een aandeel van 8 pct. toegewezen aan de ECB, terwijl de overblijvende 92 pct. is toegewezen aan de NCB's naar rato van hun gestorte aandeel in de kapitaalsleutel van de ECB. Het aandeel bankbiljetten zo toegedeeld aan elke NCB 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⁽²⁾, worden vermeld onder de subposten « Nettovorderingen of -verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ».

Van 2002 tot 2007 worden de saldi binnen het Eurosysteem die afkomstig zijn van de toedeling van eurobankbiljetten aangepast, teneinde aanzienlijke veranderingen in de relatieve inkomensposities van de NCB's ten opzichte van de voorgaande jaren te vermijden. Bij de aanpassingen wordt rekening gehouden met de verschillen tussen de gemiddelde waarde van de bankbiljetten in omloop van elke NCB in de periode van juli 1999 tot juni 2001 en de gemiddelde waarde van de bankbiljetten die tijdens die periode aan hen zouden zijn toegewezen volgens de kapitaalsleutel van de ECB. De aanpassingen worden in jaarlijkse fasen afgebouwd. Een gelijkaardig overgangsregime

werd ingesteld voor de NCB's die sindsdien toegetreden zijn tot de euro.

De seigniorage-inkomsten van de ECB, die afkomstig zijn van het aandeel van 8 pct. aan eurobankbiljetten dat voor haar is bestemd, zijn integraal verschuldigd aan de NCB's tijdens hetzelfde boekjaar waarin de inkomsten worden verkregen. De ECB verdeelt deze inkomsten onder de NCB's op de tweede werkdag van het volgende boekjaar. De inkomsten kunnen echter worden verlaagd door een besluit van de Raad van bestuur, indien de nettowinst van de ECB over het beschouwde boekjaar lager is dan de inkomsten uit bankbiljetten in omloop. Bovendien kan de Raad van bestuur, vóór het einde van het boekjaar, besluiten over het principe om de inkomsten van de ECB uit in omloop zijnde bankbiljetten geheel of gedeeltelijk over te dragen naar een voorziening voor wisselkoers-, rente- en goudprijsrisico's⁽¹⁾.

8. Instrumenten buiten de balans

Termijntransacties in deviezen, het termijnluik van deviezenswaps en andere deviezeninstrumenten die een omwisseling van een bepaalde valuta tegen een andere valuta op een toekomstige datum inhouden, worden opgenomen in de netto deviezenpositie voor het berekenen van de gemiddelde kostprijs en van de wisselkoerswinsten en -verliezen. Voor de deviezenswaps wordt de termijnpositie tegelijk met de contantpositie geherwaardeerd. Aangezien de contant- en de termijnbedragen in deviezen worden omgerekend tegen dezelfde wisselkoers in euro, hebben ze geen invloed op de post « Herwaarderingsrekeningen » op de passiefzijde. Rente-instrumenten worden lijn per lijn geherwaardeerd. De uitstaande bedragen van de rentefutures worden geboekt in de posten buiten balansstelling. De dagelijkse margestortingen worden in de resultatenrekening opgenomen en beïnvloeden de deviezenpositie. Winsten en verliezen, voortvloeiend uit andere instrumenten buiten de balans, worden vastgesteld en verwerkt zoals die op de balans.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Activa en passiva worden aangepast in het licht van de gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan tussen de balansdatum en de datum waarop de jaarrekening door het Directiecomité van de Bank wordt afgesloten, zodra die gebeurtenissen een significante invloed hebben op de activa en passiva van de balans.

II. REGELS IN TOEPASSING VAN DE ORGANIEKE WET, 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, op een bijzondere onbeschikbare reserve-rekening 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 transacties verleend heeft.

3. 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 basis-herfinancieringstransacties.

4. Voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen

Krachtens de overeenkomst van 8 juli 1998 tussen de Staat en de Bank, laat de Staat de op vreemde valuta gerealiseerde winsten ter beschikking van de Bank, op voorwaarde dat deze ze opneemt in een voorziening. Die toevoegingen aan de voorziening gebeuren na aftrek van de vennootschapsbelasting.

(1) Besluit van de ECB van 17 november 2005 inzake de verdeling van de inkomsten van de ECB uit in omloop zijnde eurobankbiljetten onder de NCB's van de deelnemende Lidstaten (ECB/2005/11), PB L311 van 26/11/2005.

De voorziening dekt de gerealiseerde en niet gerealiseerde wisselkoersverliezen, meer in het bijzonder de latente minderwaarden die niet door de herwaarderingsrekeningen worden gedekt. Elke besteding (of terugneming) van de voorziening geeft aanleiding tot een restitutie van belasting.

Het bedrag van deze voorziening wordt elk jaar geëvalueerd en in overeenstemming gebracht met de beste raming van het te dekken risico, aan de hand van de « Value at risk »-methode.

5. Kapitaal en reservefondsen

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 pct. van de totale stemrechten.

5.2 Reservefondsen

Het reservefonds, waarvan sprake in artikel 31 van de organieke wet van de Bank, 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 pct. 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⁾.

(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.

6. Vaststelling van het resultaat

6.1 Opbrengsten van de statutaire beleggingen

Krachtens artikel 29, lid 3, van de organieke wet staat het provenu van de fondsen en effecten verkregen ter vertegenwoordiging van het kapitaal, van de reserves en van de afschrijvingsrekeningen, vrij ter beschikking van de Bank.

6.2 Verdeelsleutel van de opbrengsten van de netto rentegevende activa

Op grond van artikel 29, lid 1, van de organieke wet, worden aan de Staat toegekend de netto financiële opbrengsten die 3 pct. overschrijden van het verschil tussen het op jaarbasis berekende gemiddelde bedrag van de rentegevende activa – behalve fondsen en effecten verkregen ter vertegenwoordiging van het kapitaal, van de reserves en van de afschrijvingsrekeningen, waarvan het provenu vrij ter beschikking van de Bank staat – en de passiva van de Bank waarover rente wordt vergoed.

Onder netto financiële opbrengsten wordt verstaan:

- 1° het gedeelte van de aan de Bank toebedeelde monetaire inkomsten overeenkomstig artikel 32.5 van de statuten van het ESCB;
- 2° het gedeelte van de aan de Bank toebedeelde nettowinst van de ECB krachtens artikel 33.1 van de statuten van het ESCB;
- 3° de opbrengst van de rentegevende activa van de Bank en van haar financiële beheerstransacties, verminderd met de financiële lasten die voortvloeien uit de rentegevende passiva en de verrichtingen van financieel beheer die niet in verband staan met de activa- en passivabestanden die de berekeningsbasis vormen voor de opbrengsten bedoeld onder 1° en 2° hierboven.

Indien het bedrag van de netto productieve activa niet het aandeel weergeeft van de Bank in de monetaire basis van het Stelsel, dat wil zeggen de som van de biljetten in omloop en van de verplichtingen voortvloeiend uit de deposito's aangehouden door de kredietinstellingen, wordt dit bedrag voor de toepassing van dit artikel tot het passende bedrag aangepast.

6.3 Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen

Dit zijn opbrengsten uit activa die de tegenpost vormen van de deposito's, met uitzondering van die onder subpost 4.1 op de passiefzijde, die worden gevormd uit hoofde van diverse bijzondere overeenkomsten tussen de Belgische Staat en andere Staten.

Op grond van artikel 30 van de organieke wet wordt aan de Staat ook 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.

Tot slot stort de Bank, krachtens de wet van 2 januari 1991 betreffende de markt van de effecten van de overheidsschuld en het monetaire beleids-instrumentarium, 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.

6.4 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 diezelfde 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 verzamelers- of herdenkingsmunten, mogen niet meer bedragen dan 2,75 pct. 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° Aan de aandeelhouders, een eerste dividend van 6 pct.
- 2° Van het excedent:
 - a) 10 pct. aan de reserve;
 - b) 8 pct. aan het personeel of aan instellingen te zijnen voordele.
- 3° Van het laatste overschot worden toegekend:
 - a) Aan de Staat, één vijfde;
 - b) Aan de aandeelhouders, een bedrag waarmee hun een tweede door de Regentenraad vastgesteld dividend kan worden toegewezen;
 - c) Het saldo aan de reserve.

III. BOEKHOUDKUNDIGE REGELS VASTGESTELD DOOR DE REGENTENRAAD

1. Deelnemingen

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 richtsnoer ECB/2006/16⁽¹⁾.

2. Vastrentende waardepapieren in de portefeuille statutaire beleggingen of aangehouden tot de vervaldag

Dergelijke waardepapieren die zijn opgenomen in de subpost 9.3 op de actiefzijde, vormen aparte portefeuilles die worden gewaardeerd tegen de op basis van het actuariële rendement afgeschreven aankoopprijs, zoals aanbevolen door het hogervermelde richtsnoer.

(1) Richtsnoer van de ECB van 10 november 2006 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaggeving in het ESCB.

3. Materiële en immateriële vaste activa

De gronden, gebouwen, uitrustingen, computer-apparatuur en -programma's, de meubelen en het rollend materieel worden tegen hun aanschaffingsprijs geboekt. Gebouwen in aanbouw worden opgenomen tegen de werkelijk bestede bedragen. Met uitzondering van de gronden worden de investeringen, inclusief bijkomende kosten, volledig afgeschreven in het jaar van aanschaf.

4. 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.

5. Voorziening voor diverse risico's

De voorziening is bedoeld voor het opvangen van :

- de schommelingen waaraan de resultaten van de Bank onderhevig zijn;
- de risico's verbonden aan de activiteiten van de Bank (onder meer het kredietrisico op de transacties en beleggingen van de Bank, alsook het operationele risico).

De voorziening steunt op het voorzichtigheidsbeginsel en dient de continuïteit te garanderen van de opdrachten van algemeen belang die de wetgever aan de Bank, in haar hoedanigheid van centrale bank, heeft toevertrouwd.

Het bedrag van de voorziening wordt bepaald op basis van de analyse van de risico's verbonden aan de activiteiten van de Bank, maar eveneens om in voorkomend geval verliezen te kunnen aanzuiveren vooraleer die alle winsten tenietdoen, wat het mogelijk maakt om ook het tweede dividend uit te keren. Het kredietrisico wordt geraamd met behulp van de « Creditmetrics »-methode.

6. Aandeel van het personeel in de winsten

Het aandeel in de jaarlijkse winsten van de Bank dat krachtens artikel 32 van de organieke wet toekomt aan het personeel of aan instellingen te zijnen voordele, wordt toegerekend aan het boekjaar waarin het verworven is.

7. 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 marktkoers
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	Ter inning Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB In open bewaarneming	Nominale waarde Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
Nog te storten kapitaal op aandelen		Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers

5.3.3 Toelichting bij de balans

Toelichting 1 Goud en goudvorderingen

GOUDVOORRAAD

	31-12-2007	31-12-2006
In ons fijn goud	7.317.563,6	7.319.966,9
In kg fijn goud	227.601,7	227.676,5
Tegen marktprijs (miljoenen euro's)	4.158,1	3.533,3

De daling van de goudvoorraad vloeit voort uit de verkoop, tegen marktprijs, van 74,8 kg goud aan de Koninklijke Munt van België.

Op 31 december 2007 is nog 9,2 ton goud beschikbaar voor de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten.

Per balansdatum is het goud gewaardeerd op basis van de door de ECB meegedeelde prijs in euro per ons fijn goud, die is afgeleid van de notering in USD op de Londense fixing van 31 december 2007.

GOUDPRIJS

(euro)

	31-12-2007	31-12-2006
Ons fijn goud	568,236	482,688
Kg fijn goud	18.269,21	15.518,78

De Bank heeft een deel van haar tegoeden in goud uitgeleend, tegen een onderpand ter dekking van het kredietrisico.

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

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 activa uitgegeven door dezen.

VORDERINGEN OP HET IMF

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Bijzondere trekkingsrechten	413,7	413,2
Deelneming in het IMF	324,5	470,5
Leningen aan de PRGF Trust	77,6	74,6
Totaal	815,8	958,3

SDR-KOERS

	31-12-2007	31-12-2006
EUR/SDR	0,9311	0,8760

BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN (SPECIAL DRAWING RIGHTS – SDR'S)

SDR's zijn reserve-activa die ex nihilo door het IMF zijn gecreëerd en door dit Fonds aan zijn leden worden toegewezen. De laatste toewijzing dateert uit 1981. SDR's worden aangewend bij transacties tussen officiële monetaire instanties. Deze activa ondergaan mutaties als gevolg van de inning en de betaling van rente en door transacties met andere landen en met het Fonds. Deze transacties kunnen, vanaf september 2004, worden verricht op initiatief van het IMF krachtens een met de Bank gesloten overeenkomst die in dat verband bepaalt dat de SDR-tegoeden tussen 40 en 80 pct. van de netto cumulatieve toewijzing (SDR 485,2 miljoen) moeten liggen.

Het tegoed op de rekening «Bijzondere trekkingsrechten» bedraagt op 31 december 2007 SDR 385,2 miljoen, tegen SDR 362 miljoen een jaar eerder. Die stijging heeft te maken met de netto-aankoop van SDR's tegen euro's in het kader van de voornoemde overeenkomst. De netto-aanwending van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, belooft op balansdatum SDR 100 miljoen.

DEELNEMING IN HET IMF

Deze vordering vertegenwoordigt de tegenwaarde, in euro, van de reservetranche van België, dat wil zeggen de rechten die de Belgische Staat bezit als lid van het IMF. Deze rechten zijn 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.

Ze kunnen te allen tijde worden gecedeerd aan het IMF om convertibele valuta te krijgen ter financiering van een tekort op de betalingsbalans. Wijzigingen ervan kunnen ook het gevolg zijn van kredietverstrekkingen door het IMF aan lidstaten die met zo'n tekort worden geconfronteerd, van terugbetalingen van dergelijke kredieten door deze landen, alsook van transacties in euro die het Fonds voor eigen rekening heeft uitgevoerd. De over die vordering vergoede rente wordt wekelijks aangepast. De reservetranche bedraagt op balansdatum SDR 302,1 miljoen, tegen SDR 412,1 miljoen een jaar eerder. Die vermindering is toe te schrijven aan nettoterugbetalingen door de lidstaten van het Fonds.

LENINGEN AAN DE PRGF TRUST

Onder deze subpost is de tegenwaarde opgenomen van de SDR's die de Bank geleend heeft aan het door het IMF beheerde Trustfonds «Faciliteit voor armoedebestrijding en groei» (Poverty Reduction and Growth Facility – PRGF). Deze kredietfaciliteit is bedoeld ter ondersteuning van de inspanningen die ontwikkelingslanden met laag inkomen leveren in het kader van structurele en macro-economische aanpassingsprogramma's. Het IMF wendt de aan deze Trust verschafte middelen aan om de hoofdsom te financieren van de leningen die in het kader van deze faciliteit aan de ontwikkelingslanden worden verstrekt.

Krachtens de op 2 juli 1999 gesloten leningsovereenkomst beschikt de PRGF Trust 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 2007 SDR 72,3 miljoen, tegen SDR 65,3 miljoen een jaar eerder, doordat de terugbetalingen tijdens het boekjaar ruimschoots werden gecompenseerd door nieuwe trekkingen op de kredietlijn.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Zichtrekeningen	332,1	435,9
Termijndeposito's	142,7	254,4
Waardepapieren	3.993,8	4.234,0
Reverse repurchase agreements ...	1.712,5	738,5
Totaal	6.181,1	5.662,8

KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA

	31-12-2007	31-12-2006
EUR/USD	1,4721	1,3170
EUR/JPY	164,9300	156,9300
EUR/CHF	1,6547	1,6069

UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
USD	6.127,8	5.632,9
JPY	49,5	26,4
CHF	2,2	2,2
Overige	1,6	1,3
Totaal	6.181,1	5.662,8

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
≤ 1 jaar	1.087,0	1.016,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2.343,0	3.156,8
> 5 jaar	563,8	61,2
Totaal	3.993,8	4.234,0

Het gaat vooral om emissies van de Amerikaanse Schatkist. Daarnaast bezit de Bank, in een beperkte mate, door de BIB uitgegeven vastrentende waardepapieren, alsook waardepapieren uitgegeven door instellingen die een overheidsgarantie genieten of door bepaalde supranationale instellingen en, ten slotte, obligaties van vennootschappen die beschikken over een hoge rating.

Op balansdatum bedragen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 87,5 miljoen en € 0,7 miljoen.

NETTOPOSITIE IN VREEMDE VALUTA DIE RESULTEERT UIT ALLE IN DEVIEZEN LUIDENDE BALANSPOSTEN EN POSTEN BUITEN BALANSTELLING (VORDERINGEN EN VERPLICHTINGEN, CONTANT EN OP TERMIJN)

(marktwaarde in miljarden euro's)

	31-12-2007	31-12-2006	Verandering
USD	1,5	1,7	-0,2

Die daling is toe te schrijven aan:

- inning van de opbrengst van beleggingen	+0,2
- verkopen van dollars tegen euro's	-0,2
- in resultaat genomen negatieve wisselkoersverschillen	-0,2

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Termijndeposito's	726,0	243,0
Waardepapieren	68,0	25,8
Totaal	794,0	268,8

Een bedrag van € 403,5 miljoen (USD 580,7 miljoen) houdt verband met in dollars luidende, speciale financieringstransacties in het kader van een gezamenlijke interventie van de ECB en de Federal Reserve.

Via die transacties konden de kredietinstellingen van het eurogebied bij hun respectieve centrale bank in totaal USD 20 miljard 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 hebben mee geleid tot een stijging van de subpost 9.3 op de passiefzijde «Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)».

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

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
≤ 1 jaar	51,4	4,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	16,6	18,2
> 5 jaar	-	3,1
Totaal	68,0	25,8

Op balansdatum ligt de waarde van de waardepapieren tegen de marktprijs € 0,4 miljoen hoger dan die tegen de gemiddelde kostprijs.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Zichtrekeningen	36,8	53,6
Waardepapieren	150,0	292,5
Totaal	186,8	346,1

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

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
≤ 1 jaar	43,9	101,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	65,9	158,2
> 5 jaar	40,2	32,8
Totaal	150,0	292,5

Op balansdatum bedragen de niet-gerealiseerde minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 1,2 miljoen.

Toelichting 5 Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro
BASIS-HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

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

Meer nog dan tijdens het voorgaande boekjaar namen de kredietinstellingen door deelneming aan die transacties structureel een hoger bedrag aan liquiditeiten op dan de liquiditeitsbehoefte voortvloeiend uit de monetaire reserveverplichtingen en de autonome factoren. Aldus beschikten de kredietinstellingen over liquiditeitsoverschotten die via TARGET aan financiële instellingen uit de andere landen van het eurogebied werden geleend en waarvan het belang tot uiting komt in de subpost 9.3 op de passiefzijde «Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)».

De ECB voerde aan het einde van het jaar een liquiditeitsverruimend beleid om de spanningen op de geldmarkt te bedaren. De liquiditeitsverstrekking via de wekelijkse basis-herfinancieringstransacties bedroeg op balansdatum € 368,6 miljard voor het eurogebied als geheel, waarvan € 51,1 miljard (of 13,8 pct.) werd toegewezen aan de kredietinstellingen in België.

LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

Kredieten die aan de kredietinstellingen worden verstrekt door middel van maandelijks tenders met een looptijd van drie maanden.

De spanningen op de geldmarkt noopten de ECB er tevens toe het bedrag van de herfinancieringstransacties met een looptijd van 3 maanden te verhogen. Op balansdatum beliep het uitstaand bedrag van die transacties € 268,5 miljard voor het eurogebied, waarvan € 5,3 miljard (of 2 pct.) werd toegewezen aan de kredietinstellingen in België.

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

Vorderingen op kredietinstellingen die niet in verband staan met de monetaire-beleidstransacties.

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Rekeningen-courant	0,9	0,6
Reverse repurchase agreements ...	30,0	350,0
Totaal	30,9	350,6

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

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 eerst-rangsvorderingen (van het type «Pfandbriefe») en door nationale overheidsinstellingen uitgegeven obligaties.

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

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
≤ 1 jaar	1.402,1	960,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	2.907,2	2.796,0
> 5 jaar	800,0	722,9
Totaal	5.109,3	4.479,3

Op balansdatum bedragen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen marktprijs respectievelijk € 1,5 miljoen en € 31,5 miljoen.

**Toelichting 8 Vorderingen binnen het
Eurosysteem****DEELNEMING IN HET KAPITAAL VAN DE ECB**

Sinds 1 januari 2007 bedraagt het geplaatste kapitaal van de ECB € 5.761 miljoen. De deelneming van de Bank in dat kapitaal, die is volgestort, beloopt 2,4708 pct., of € 142,3 miljoen. De herverdeling van de waarde van het eigen vermogen van de ECB tussen de NCB's als gevolg van de wijzigingen in de verdeling van het kapitaal leidde tot een verhoging van de kosten verbonden aan de deelname van de Bank, die aldus uitkomen op € 143,5 miljoen.

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

In euro luidende vordering van € 1.423,3 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 basis-herfinancieringstransacties 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.

**NETTOVORDERINGEN UIT HOOFDE VAN DE TOEDELING VAN
EUROBANKBIJETTEN BINNEN HET EUROSISTEEM**

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

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 de beschikking van de ECB van 24 november 2006 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte in 2007, bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten, voor België, € 117,5 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2006 uitkwam op € 1.009 miljoen, beliep het voor 2007 toegestane totaalbedrag dus € 1.126,5 miljoen.

MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2007 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 11,7 miljoen. Overigens is van de rekening «Materiële en immateriële vaste activa» de aanschaffingsprijs van de activa die verkocht of buiten gebruik gesteld werden, afgeboekt (€ 13 miljoen).

OVERIGE FINANCIËLE ACTIVA

De overige financiële activa omvatten, enerzijds, de statutaire portefeuille en, anderzijds, de portefeuille van tot de vervalddag aangehouden waardepapieren.

Statutaire portefeuille

Krachtens artikel 19, § 4 van de organieke wet, beslist het Directiecomité over de plaatsing van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen, na raadpleging van de Regentenraad en onverminderd de regels vastgelegd door de ECB. Die statutaire beleggingen bestaan hoofdzakelijk

uit verhandelbare overheidseffecten, uit door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eersterangsvorderingen (van het type « Pfandbriefe »), 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 VAN DE PARTICIPATIES

	31-12-2007		31-12-2006	
	Aantal aandelen	Miljoenen euro's	Aantal aandelen	Miljoenen euro's
BIB	50.100	329,8	50.100	329,8
BMI	801	2,0	801	2,0
SWIFT	137	0,2	137	0,2
Totaal		332,0		332,0

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
	≤ 1 jaar	207,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	785,1	712,2
> 5 jaar	889,8	886,0
Totaal	1.882,8	1.713,7

Portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren

UITSPLITSING NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
	≤ 1 jaar	987,7
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3.877,6	275,2
> 5 jaar	4.896,6	215,8
Totaal	9.761,9	491,0

HERWAARDERINGSVERSCHILLEN OP INSTRUMENTEN BUITEN DE BALANS

Netto positieve herwaarderingsverschillen op termijntransacties in deviezen. Deze verschillen, die als tegenpost de passiefpost « Herwaarderingsrekeningen » hebben, houden verband met de deviezenswaptransacties waarvan het termijngedeelte buiten de balans wordt geboekt.

OVERLOPENDE REKENINGEN

Over te dragen lasten en niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

DIVERSEN

- 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 eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem;
- Commerciële vorderingen;
- Voorraden van de Drukkerij.

Toelichting 10 Bankbiljetten in omloop

Aandeel van de in het Eurosysteem in omloop zijnde eurobankbiljetten dat aan de Bank is toegewezen (zie de boekhoudkundige principes en waarderingsregels onder I.7 « Bankbiljetten in omloop »).

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

REKENINGEN-COURANT (MET INBEGRIJ VAN RESERVEVERPLICHTINGEN)

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

De omvang van de verplichtingen in rekeningen-courant aan het einde van 2007, namelijk € 16,7 miljard (dat is een stijging met € 8,8 miljard ten opzichte van 2006), is traditioneel toe te schrijven aan de groei van de liquiditeitsbehoeften van de kredietinstellingen rond het einde van het jaar. Die tendens werd versterkt door de spanningen op de geldmarkt als gevolg van de kredietcrisis waarop de ECB heeft gereageerd door overvloedig liquiditeiten te verstrekken via haar open-markttransacties.

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.

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.

Tijdens de laatste dagen van 2007 heeft de ECB verschillende liquiditeitsverkrappende transacties uitgevoerd om te vermijden dat de daggeldrente te veel zou afwijken van de minimale rente op de basis-herfinancieringstransacties.

Op balansdatum was voor € 101,6 miljard liquiditeiten aan de markt onttrokken, waarvan € 1,1 miljard bij de kredietinstellingen in België.

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 € 2 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 16 **Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta**

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Repo's in USD	1.563,6	705,1

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 485,2 miljoen.

Toelichting 18 **Verplichtingen binnen het Eurosysteem**

OVERIGE VERPLICHTINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM (NETTO)

Nettoverplichting van de Bank die resulteert uit het geheel van verplichtingen en vorderingen ten opzichte van het Eurosysteem, met uitzondering van de « Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem » (zie toelichting 8).

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

1. de positie van de Bank tegenover de ECB ten gevolge van de grensoverschrijdende overdrachten die werden gerealiseerd via TARGET met de andere NCB's van het ESCB en de ECB (€ 61.663,4 miljoen).
2. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 3,8 miljoen die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetaire inkomsten binnen het Eurosysteem (zie post I.4 « Toedeling van monetaire inkomsten van het Eurosysteem » van de resultatenrekening).

Toelichting 19 Overige passiva

OVERLOPENDE REKENINGEN

Toe te rekenen kosten wegens te betalen, maar niet-verlopen rente en over te dragen opbrengsten.

DIVERSEN

Onder meer:

- handelsschulden en schulden met betrekking tot sociale lasten;
- bedragen die aan de Staat verschuldigd zijn uit hoofde van het aandeel van de Staat in de baten en de lasten van de Bank voor het afgesloten boekjaar;
- rente die de Bank verschuldigd is op haar nettoschuld aan de ECB in het kader van TARGET;
- onbeschikbare reserve meerwaarde op goud (€ 298,9 miljoen).

Toelichting 20 Voorzieningen

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	Toevoeging	Besteding	31-12-2006
Voor toekomstige wisselkoersverliezen	144,5	44,1	-98,5	198,9
Voor diverse risico's . .	803,5	70,0	-	733,5
Totaal	948,0	114,1	-98,5	932,4

Door de besteding van de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen konden de wisselkoersverliezen van € 149,2 miljoen op de nettopositie in vreemde valuta worden gedekt. € 98,5 miljoen ervan werd aangerekend op de voorziening, en € 50,7 miljoen werd teruggewonnen op de vennootschapsbelasting. Er werd € 44,1 miljoen toegevoegd om de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen aan te passen aan de beste raming van het te dekken wisselrisico (zie toelichting 30). Daarnaast werd € 70 miljoen toegevoegd aan de voorziening voor diverse risico's, op basis van de analyse en de waardering van de andere risico's inherent aan de activiteiten van de Bank.

Toelichting 21 Herwaarderingsrekeningen

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

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
– goud	3.840,9	3.215,9
– deviezen	-	26,1
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
– waardepapieren in deviezen (posten 2 en 3 van het actief) . .	87,9	3,5
– waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief) . .	1,5	0,6
Totaal	3.930,3	3.246,1

Toelichting 22 Kapitaal en reservefonds

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 pct. of meer van de stemrechten dan die van de Staat.

RESERVEFONDS

De statutaire reserve stijgt ten gevolge van de verdeling van de winst van het voorgaande boekjaar. De afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa nemen af met € 0,3 miljoen, wat overeenstemt met het bedrag van de in 2007 verrichte investeringen, verminderd met de afschrijvingen op de verkochte of buiten gebruik gestelde activa. Het fiscaal vrijgestelde gedeelte van de buitengewone reserve blijft onveranderd.

KAPITAAL, RESERVEFONDS EN BETREFFENDE WINSTVERDELING

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2.205,8	2.049,4
Winstverdeling	185,5	156,7
Totaal	2.401,3	2.216,1

Bij het verstrijken van het emissierecht van de Bank, valt een vijfde van het reservefonds de Staat prioriteitshalve ten deel.

5.3.4 Toelichting bij de resultatenrekening

Toelichting 24 Opbrengsten van de netto rentegevende activa

De netto rentegevende activa omvatten het geheel van de activa en passiva in vreemde valuta en in euro waarvan de baten na aftrek van de lasten van de vergoede passiva onderworpen zijn aan een verdeling tussen de Staat en de Bank, volgens de voorwaarden die worden toegelicht in punt II.6.2 van de boekhoudkundige principes en waarderingsregels.

RENTEBATEN

RENTEBATEN VAN ACTIVA IN EURO

	31-12-2007			31-12-2006		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(miljoenen euro's)		(procenten)	(miljoenen euro's)		(procenten)
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	1.381,9	34.219,2	4,0	875,2	30.149,2	2,9
Portefeuille waardepapieren in euro (hierbij inbegrepen de tot de vervaldag aangehouden waardepapieren)	439,0	10.663,1	4,1	158,7	4.937,9	3,2
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	48,2	1.423,3	3,4	34,4	1.419,1	2,4
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ..	915,1	22.984,0	4,0	608,8	21.335,3	2,9
Andere vorderingen	9,9	256,7	3,9	7,4	245,7	3,0
Totaal	2.794,1	69.546,3	4,0	1.684,5	58.087,2	2,9

RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

	31-12-2007			31-12-2006		
	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(miljoenen euro's)		(procenten)	(miljoenen euro's)		(procenten)
Vorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking ...	10,9	459,2	2,4	20,6	784,0	2,6
Beleggingen in goud en in deviezen	273,7	6.509,0	4,2	236,3	6.103,2	3,9
Totaal	284,6	6.968,2	4,1	256,9	6.887,2	3,7

RENTELASTEN

RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

	31-12-2007			31-12-2006		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(miljoenen euro's)		(procenten)	(miljoenen euro's)		(procenten)
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	484,6	12.133,3	4,0	291,0	10.203,2	2,9
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET	1.667,9	41.788,9	4,0	982,3	34.122,0	2,9
Andere verplichtingen	0,1	3,7	4,0	0,2	6,5	2,5
Totaal	2.152,6	53.925,9	4,0	1.273,5	44.331,7	2,9

RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

	31-12-2007			31-12-2006		
	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(miljoenen euro's)		(procenten)	(miljoenen euro's)		(procenten)
« Repurchase agreement » in vreemde valuta ...	46,1	1.020,7	4,5	43,1	857,8	5,0
Netto-aanwending van het SDR-tegoed	5,2	129,2	4,0	10,6	285,3	3,7
Totaal	51,3	1.149,9	4,5	53,7	1.143,1	4,7

KAPITAALWINSTEN (-VERLIEZEN (-)) OP WAARDEPAPIEREN

(miljoenen euro's)		
	31-12-2007	31-12-2006
Gerealiseerde		
USD	9,6	-18,5
EUR	-12,4	-33,9
Niet-gerealiseerde		
USD	-0,7	-6,7
EUR	-32,7	-39,6
Totaal	-36,2	-98,7

TOEDELING VAN MONETAIRE INKOMSTEN VAN HET EUROSISTEEM

De binnen het Eurosysteem samengevoegde inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,5546 pct. voor de Bank sinds 1 januari 2007).

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

(miljoenen euro's)

Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten	-819,5
Door het Eurosysteem aan de Bank verdeelde monetaire inkomsten	823,3
Verdeelde netto monetaire inkomsten	3,8

DOOR DE ECB VERDEELDE INKOMSTEN

Net als in 2006 heeft de ECB de inkomsten uit haar aandeel in de uitgifte van eurobankbiljetten volledig behouden, overeenkomstig de beslissing van de Raad van bestuur van 20 december 2007 om ze over te dragen naar de voorziening voor wisselkoers-, rente- en goudprijsrisico's.

Toelichting 25 Wisselkoersresultaten

(miljoenen euro's)		
	31-12-2007	31-12-2006
Ter beschikking van de Bank		
Gerealiseerd		
USD	-10,0	47,4
Niet-gerealiseerd		
JPY	-	-0,1
USD	-139,1	-
Voor rekening van de Staat		
Gerealiseerd		
SDR	-0,8	24,8
Goud	1,2	-
Niet-gerealiseerd		
SDR	-17,5	-3,5
Totaal	-166,2	68,6

Toelichting 26 Provisies

- Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 8,3 miljoen, waarvan € 7,4 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren en € 0,9 miljoen voor transacties met de cliënteel.
- Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 5,7 miljoen). De toename in vergelijking met 2006 is gelegen aan een verhoging van de bewaarrechten ingevolge de groei van de effectenportefeuille in euro en aan de opleving van de activiteit van de Bank als correspondent.

Toelichting 27 Terugwinningen bij derden

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

- de Balanscentrale en de Centrales voor kredieten aan particulieren en aan ondernemingen (€ 34,1 miljoen);
- de betalingssystemen, waaronder TARGET, ELLIPS, UCV en Verrekenkamer (€ 6,3 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 5,5 miljoen);
- de Cash en Bond centers (€ 3,6 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 3,3 miljoen);
- de samenwerking met de CBFA (€ 2,7 miljoen).

Toelichting 28 Opbrengsten van de statutaire beleggingen

(miljoenen euro's)		
	31-12-2007	31-12-2006
Obligatieportefeuille		
Rentebaten	74,6	66,3
Gerealiseerde kapitaalwinsten (-verliezen (-))	-1,9	4,4
Participaties		
Dividenden	14,4	14,3
Totaal	87,1	85,0

Toelichting 29 Overige opbrengsten

De overige opbrengsten omvatten de opbrengst van de verkoop van gebouwen, van de tegeldemaking van buiten gebruik gesteld materieel en meubilair en andere diverse opbrengsten.

In 2007 was de verkoop van het agentschap te Brugge de voornaamste verklarende factor voor de stijging van de overige opbrengsten met € 2,3 miljoen.

Toelichting 30 Aandeel van de Staat

OPBRENGSTEN VAN DE NETTO RENTEGEVENDE ACTIVA (ARTIKEL 29)

De extra toevoeging van € 44,1 miljoen aan de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen werd afgetrokken van de financiële opbrengsten die worden verdeeld tussen de Bank en de Staat, wat een negatieve invloed heeft op het aandeel van de Staat.

Het volume van de netto rentegevende activa bedraagt € 21,1 miljard en hun rendement 3,7 pct. De Staat ontvangt een bedrag van € 152,7 miljoen in toepassing van artikel 29 van de organieke wet.

OPBRENGSTEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

(miljoenen euro's)		
	31-12-2007	31-12-2006
Opbrengsten van deposito's, met uitzondering van die onder passiefpost 4.1	1,7	2,5
Inkomsten uit de meerwaarde op goud	11,1	8,2
Conversie van de geconsolideerde schuld	24,4	24,4
Totaal	37,2	35,1

WISSELKOERSRESULTATEN DIE AAN DE STAAT TOEKOMEN

De transacties in SDR hebben aanleiding gegeven tot een wisselkoersverlies van € 18,3 miljoen, en de verkopen van goud aan de Koninklijke Munt van België tot meerwaarden van € 1,2 miljoen (zie toelichting 25). Per saldo werd een bedrag van 17,1 miljoen ten laste gelegd van het aandeel dat aan de Staat toekomt.

Toelichting 32 Algemene kosten

BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Deze kosten omvatten de bezoldigingen en sociale lasten van het personeel, 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.

OVERIGE KOSTEN

Deze subpost omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 18 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 9,3 miljoen), het drukwerk (€ 7,7 miljoen), de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 10,3 miljoen). In deze post zijn ook de onroerende voorheffing en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 4,4 miljoen).

Toelichting 34 Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa

De op 31 december 2007 uitgevoerde afschrijvingen dekken de volgende investeringen:

(miljoenen euro's)

Vernieuwing van gebouwen	3,5
Informaticamaterieel en software	3,0
Materieel voor de Drukkerij	3,4
Overig materieel en meubelen	1,8
Totaal	11,7

Toelichting 36 Vennootschapsbelasting

De koersverliezen op USD (€ 149,2 miljoen) hebben geen invloed op de winst van het boekjaar, doordat zij volledig worden gecompenseerd door (1) een besteding van de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen (€ 98,5 miljoen) en (2) een recuperatie van vennootschapsbelasting (€ 50,7 miljoen). Die recuperatie is de belangrijkste verklaring voor het feit dat de verschuldigde vennootschapsbelasting op hetzelfde peil bleef als voor 2006, ondanks de hogere winsten en de afwezigheid van overgedragen fiscale verliezen (in tegenstelling tot 2006).

5.3.5 Toelichting bij de posten buiten balansstelling

Toelichting 38 Termijntransacties in vreemde valuta en in euro

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
Termijnvorderingen		
in EUR	3.922,0	3.670,0
in USD	48,4	26,1
Termijnverplichtingen		
in USD	3.865,0	3.621,9
in JPY	48,5	25,5

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

Deze transacties bevatten de termijnverbintenissen tegenover de ECB van een bedrag gelijk aan € 403,5 miljoen naar aanleiding van speciale gezamenlijke transacties met de Federal Reserve (zie toelichting 3).

Toelichting 39 Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten

Bij de afsluiting van het boekjaar heeft de Bank netto een aankooppositie in futures op Amerikaanse overheidsobligaties en op driemaands eurodeposito's in dollar. Die contracten werden geherwaardeerd tegen de marktprijs. Op 31 december 2007 heeft de Bank netto een aankooppositie van € 208,3 miljoen.

Die futures-transacties hebben tot doel het beheer van de deviezenportefeuilles te vergemakkelijken.

Toelichting 40 **Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico**

De verbintenissen tegenover internationale instellingen omvatten de door de Bank aangegane verbintenis om SDR 350 miljoen (€ 375,9 miljoen) te lenen aan de PRGF Trust. Het nog beschikbare bedrag belooft SDR 277,7 miljoen (€ 298,3 miljoen). Deze lening is door de Belgische Staat gewaarborgd.

Toelichting 41 **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.

Toelichting 42 **Nog te storten kapitaal op aandelen van de BIB**

Op de door de Bank aangehouden BIB-aandelen is 25 pct. gestort. Deze post omvat het bedrag van het niet-opgevraagde kapitaal van SDR 187,9 miljoen (€ 201,8 miljoen).

5.3.6 **Bezoldiging van de leden van het Directiecomité, van de Regentenraad en van het College van censoren**

De brutowedde van de gouverneur voor het boekjaar 2007 bedraagt € 474.792, terwijl de vicegouverneur en de andere leden van het Directiecomité respectievelijk een brutowedde van € 381.381 en € 327.972 hebben ontvangen.

Aan de regenten en censoren werd in 2007 per bijgewoonde vergadering € 443 bruto presentiegeld toegekend.

Zoals reeds vele jaren het geval is, werden deze bedragen enkel aangepast aan de gezondheidsindex.

5.3.7 **Vergoeding van de bedrijfsrevisor**

De vergoeding toegekend aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA bedroeg € 83.900 voor het revisoraal mandaat. Deze vergoeding bestaat uit een bedrag van € 51.630 voor de certificering van de jaarrekening en een bedrag van € 32.270 voor certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB.

5.3.8 **Rechtsgedingen**

Drie rechtsgedingen werden in de loop van het boekjaar 2007 door verschillende groepen aandeelhouders tegen de Bank voortgezet. Het betreft drie hogere beroepen die voor het Hof van Beroep te Brussel werden ingesteld tegen de vonnissen van de Rechtbank van koophandel te Brussel van respectievelijk 27 oktober 2005, 2 februari 2006 en 9 maart 2007.

In haar vonnis van 27 oktober 2005 verklaart de Rechtbank van koophandel de vordering ongegrond waarmee de aandeelhouder-eisers de vereffening van het reservefonds van de Bank trachtten te verkrijgen omdat deze haar emissierecht zou hebben verloren.

In haar vonnis van 2 februari 2006 wijst de Rechtbank van koophandel een vordering van de aandeelhouder-eisers af die de nietigverklaring van de beslissing van de Regentenraad beoogde, die, bij het afsluiten van het boekjaar 2003, had goedgekeurd dat de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen het voorwerp uitmaakte van een terugneming en dat het bedrag hiervan werd toegevoegd aan de tussen de Bank en de Staat te verdelen opbrengst overeenkomstig de regel omschreven in artikel 29 van de organieke wet en artikel 53 van de statuten van de Bank.

In haar vonnis van 9 maart 2007, ten slotte, verklaart de Rechtbank van koophandel de vordering ongegrond waarmee de aandeelhouder-eisers van de Staat en de Bank de uitbetaling eisten van een bedrag van € 9.333,67 per aandeel van de Bank (verhoogd met de interesten), omdat de Staat zich tussen 1996 en 2002 onrechtmatig de door de Bank gerealiseerde meerwaarden van de verkopen van goudreserves zou hebben toegeëigend.

Die drie vonnissen bevestigen de gegrondheid van de argumenten die de Bank steeds heeft verdedigd.

De Bank acht de ingestelde beroepen ongegrond en heeft dan ook geen voorziening voor hangende geschillen gevormd.

Bovendien werd op 21 maart 2007 voor de Voorzitster van de Rechtbank van koophandel te Brussel tegen de Bank een vordering in kort geding ingesteld, op verzoek van 22 aandeelhouders. Op grond van de bewering dat de Bank geen eigenaar zou zijn van de goudreserves, vorderden deze aandeelhouders de schorsing van de jaarvergadering en een uitstel daarvan met één maand, de correctie van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2006 en, eventueel, de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering, voor zover uit de gecorrigeerde jaarrekening zou blijken dat het nettoactief zou zijn gedaald tot minder dan 50 pct. van het maatschappelijk kapitaal. Met haar beschikking van 23 maart 2007 heeft de rechter in kort geding de vordering tot schorsing van de jaarvergadering verworpen. Daar de eisers niets hebben ondernomen om een uitspraak in kortgeding te verkrijgen over de overige vorderingen, werden deze naar de rol verwezen.

De Bank acht die vorderingen ongegrond en heeft dan ook geen voorziening voor hangende geschillen gevormd.