

## 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 BALANS

Het balanstotaal steeg met 18 %, of met € 13,4 miljard, tot € 89 miljard. Hoewel het beroep van de kredietinstellingen op de traditionele krediettransacties afnam (€ –3,9 miljard), verbeterde de liquiditeit in euro van de kredietinstellingen, dankzij de nieuwe aankopen van effecten in het kader van het monetair beleid.

Dat bracht een liquiditeitsoverschot met zich, zowel op de rekeningen-courant als op de depositofaciliteit (€ +14,5 miljard). Het nettobedrag van de uitgaande betalingen via het TARGET2-betalingssysteem, daarentegen, nam af (€ –4,6 miljard).

Aangezien het groeitempo van de door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten (gemiddeld op jaarbasis +15,5 %) uitkwam boven dat van het Eurosysteem (+8,1 %), verminderden de schuldvorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem.

De onderstaande tabel biedt een overzicht van de effectenportefeuilles die een belangrijk onderdeel uitmaken van de actiefzijde van de balans.

Op balansdatum worden de twee MTM portefeuilles gewaardeerd tegen marktprijs. De HTM-portefeuille, de statutaire portefeuille en de monetairbeleidsportefeuille worden gewaardeerd tegen afgeschreven aankoopprijs.

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

(in € miljard)

|                                                                                                              | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| – vastrentende waardepapieren in deviezen ('MTM portefeuille')                                               | 7,5         | 6,5         |
| – vastrentende waardepapieren in euro ('MTM portefeuille') . . . . .                                         | 5,8         | 5,8         |
| – vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden ('HTM-portefeuille') . . . . . | 9,2         | 9,2         |
| – vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille                                          | 4,8         | 4,5         |
| <b>Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank . . . . .</b>                                            | <b>27,3</b> | <b>26,0</b> |
| – voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren . . . . .                                   | 23,7        | 7,0         |
| <b>Totaal portefeuilles . . . . .</b>                                                                        | <b>51,0</b> | <b>33,0</b> |

De stijging van de MTM-portefeuille van waardepapieren in deviezen is vrijwel uitsluitend toe te schrijven aan de appreciatie van de deviezen.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van kapitaal, reserves en afschrijvingsrekeningen. Ingevolge de winstverdeling voor het boekjaar 2014, konden aldus extra vastrentende waardepapieren in de statutaire portefeuille worden ondergebracht.

Voor de monetairbeleidsportefeuilles waarvan de aankoopprogramma's (*Covered Bonds Purchase Programmes I en II* en *Securities Markets Programme*)

ten einde liepen, werden de vervallen waardepapieren terugbetaald. De Raad van Bestuur van de ECB besloot daarentegen tot een nieuw uitgebreid programma voor de aankoop van activa (*Extended Asset Purchase Programme* – APP) en voegde een ruim programma voor de aankoop van overheids-effecten op de secundaire markten toe aan zijn bestaande programma's voor de aankoop van activa van de private sector (*Covered Bonds Purchase Programme III* en *Asset-Backed Securities Purchase Programme*).

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

(in € miljoen)

|                                       | Nominale waarde | Boek-waarde     | Markt-waarde    | Her-waarderings-rekeningen |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| België . . . . .                      | 6 444,8         | 6 680,7         | 7 432,4         | 12,0                       |
| Verenigde Staten . . . . .            | 5 126,3         | 5 175,2         | 5 175,2         | 49,8                       |
| Duitsland . . . . .                   | 3 070,2         | 3 222,9         | 3 295,2         | 41,1                       |
| Spanje . . . . .                      | 1 752,8         | 1 804,5         | 1 924,9         | 0,7                        |
| Frankrijk . . . . .                   | 2 376,7         | 2 470,7         | 2 592,6         | 9,3                        |
| Oostenrijk . . . . .                  | 1 122,7         | 1 162,9         | 1 275,6         | 3,9                        |
| Ierland . . . . .                     | 577,2           | 574,1           | 646,1           | –                          |
| Italië . . . . .                      | 854,4           | 885,4           | 929,2           | 22,2                       |
| Japan . . . . .                       | 1 096,6         | 1 096,7         | 1 096,7         | 0,1                        |
| Internationale instellingen . . . . . | 673,5           | 690,5           | 751,6           | 5,5                        |
| Nederland . . . . .                   | 907,9           | 945,3           | 984,8           | 6,6                        |
| Portugal . . . . .                    | 337,0           | 339,3           | 374,9           | 8,1                        |
| Griekenland . . . . .                 | 296,6           | 298,4           | 275,2           | 9,2                        |
| Zwitserland . . . . .                 | 643,9           | 646,1           | 646,1           | 4,7                        |
| Andere . . . . .                      | 1 244,2         | 1 300,1         | 1 320,5         | 9,3                        |
| <b>Totaal . . . . .</b>               | <b>26 524,8</b> | <b>27 292,8</b> | <b>28 721,0</b> | <b>182,5</b>               |

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

Bij een volledige verkoop van al haar portefeuilles in eigen beheer op balansdatum, zou de Bank: (i) de meerwaarden hebben gerealiseerd die ze nu (als niet-gerealiseerde meerwaarden) in de herwaarderingsrekeningen heeft geboekt (€ 182,5 miljoen), alsook (ii) het positieve verschil tussen markt- en boekwaarde (€ 1 428,2 miljoen). Aldus zou per saldo een extra winst van zowat € 1 610,7 miljoen in het resultaat zijn opgenomen.

In 2015 hebben de *impairment tests* niet geleid tot het ten laste nemen van waardeverminderingen op de portefeuilles in eigen beheer van de Bank.

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

Teneinde het wisselkoersrisico op haar activa in dollar en in SDR te verkleinen, heeft de Bank opnieuw termijntransacties gesloten. De nettopositie in dollar en in SDR bleef aldus in 2015 nagenoeg ongewijzigd op respectievelijk USD 2,2 miljard en SDR 23,1 miljoen. Aan het einde van het boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen positieve wisselkoersverschillen geboekt voor € 460 miljoen.

## De overeenkomst inzake netto financiële activa (*Agreement on Net Financial Assets* of ANFA)

In het kader van het streven van de ECB naar een grotere transparantie hebben de ondertekenaars van de Overeenkomst inzake Netto Financiële Activa (*Agreement on Net Financial Assets* – ANFA) op 3 februari 2016 beslist dat toelichting zou worden verstrekt betreffende deze Overeenkomst.

ANFA is een overeenkomst tussen de nationale centrale banken (NCB's) van het eurogebied en de Europese Centrale Bank (ECB), die samen het Eurosysteem vormen. In de overeenkomst zijn de regels en limieten vastgelegd voor aangehouden financiële activa die verband houden met de nationale taken van de nationale centrale banken.

Het aanhouden van financiële activa die geen verband houden met monetair beleid is een integrerend onderdeel van de functies die door centrale banken in Europa worden verricht, en vond ook plaats voordat de euro werd ingevoerd.

Dergelijke financiële activa van de NCB's kunnen verband houden met bijvoorbeeld de tegenpost van hun kapitaal en reserves of andere specifieke passiva, hun externe reserves of zij kunnen worden aangehouden ten behoeve van algemene beleggingsdoeleinden.

Als onafhankelijke instellingen kunnen NCB's immers nationale taken blijven uitvoeren mits deze taken het gemeenschappelijk monetair beleid niet doorkruisen.

De ANFA is opgesteld om een algehele limiet vast te stellen voor het totale nettobedrag aan financiële activa die verband houden met nationale, niet met monetair beleid verband houdende taken.

De beperking van het bedrag dat NCB's kunnen aanhouden is noodzakelijk om ervoor te zorgen dat de Raad van Bestuur van de ECB volledig de controle heeft over de omvang van de balans van het Eurosysteem, om aldus de effectieve tenuitvoerlegging van het monetair beleid mogelijk te maken.

De netto financiële activa zijn gelijk aan het verschil tussen de activa op de balans die niet direct verband houden met monetair beleid en de verplichtingen die eveneens niet direct verband houden met monetair beleid.

De netto financiële activa van de Bank bedroegen eind 2015 € 24,8 miljard.

### 2.1.1.2 RESULTAAT

De Bank realiseerde in 2015 een nettowinst van € 550 miljoen, dat is € 130 miljoen minder ten opzichte van het vorige boekjaar, of een daling met 19 %.

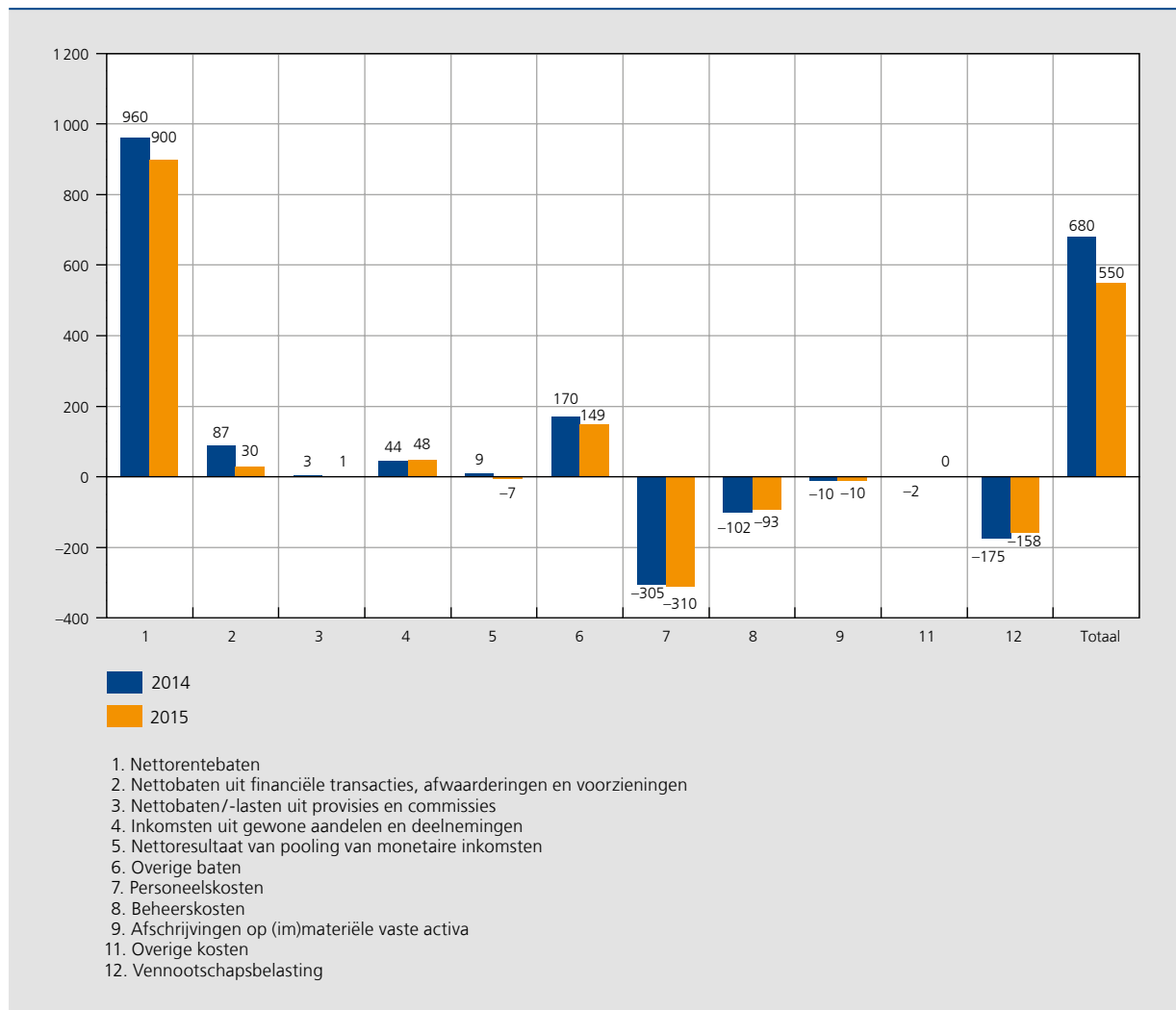
Die afname van de winst na belasting is voornamelijk toe te schrijven aan de rubriek 'Nettorentebaten' (–€ 60 miljoen) en de rubriek 'Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen' (–€ 57 miljoen).

De nettorentebaten zijn fors teruggelopen onder invloed van:

- de renteverlaging op de eigen portefeuilles in euro (–€ 74 miljoen);
- de vermindering van het volume van de monetairbeleidsp portefeuilles waarvan de aankoopprogramma's ten einde liepen (–€ 75 miljoen);
- de daling van de ontvangen rente op de nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van bankbiljetten (–€ 16 miljoen);
- de afname van het volume van de aan de kredietinstellingen verstrekte kredieten (–€ 15 miljoen).

## ALGEMENE STRUCTUUR VAN HET RESULTAAT

(in € miljoen)



Bron: NBB.

Dat effect werd deels gecompenseerd door:

- de toename van het volume van de laatste monetair-beleidsprogramma's voor de aankoop van effecten: APP (+€ 48 miljoen) en van de eigen portefeuilles (+€ 14 miljoen);
- de stijging van de rente (+€ 54 miljoen) op de rekeningen-courant en op de depositofaciliteit (negatieve rente).

De op waardepapieren in euro gerealiseerde kapitaalwinsten zijn sterk gedaald, aangezien de ontspanning van de rente veel minder belangrijk was dan in het vorige boekjaar (–€ 56 miljoen).

Wat betreft de waardepapieren in dollar, kwam de rentestijging zowel tot uiting in een afname van de

gerealiseerde meerwaarden als in een toename van de latente minderwaarden (–€ 15 miljoen).

Bovendien heeft de Bank grotere wisselkoerswinsten gerealiseerd (+€ 14 miljoen), als gevolg van de appreciatie van de dollar.

Het nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten is opnieuw negatief geworden, door het wegvallen van de tijdens het voorgaande boekjaar opgetekende uitzonderlijke inkomsten (–€ 23,8 miljoen).

De vermindering van de overige baten is voornamelijk toe te schrijven aan de in 2014 opgetekende uitzonderlijke inkomsten als gevolg van de *comprehensive assessment* en de verkoop van de bijbank van Antwerpen (–€ 30,9 miljoen).

### 2.1.1.3 WINSTVERDELING

Een raming van de berekenbare risico's is het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves van de Bank. Alle financiële risico's van de Bank worden berekend volgens de *value at risk/expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters hanteert op het gebied van probabiliteit en tijdschikhorizon.

De raming van de benedengrens van de risico's per einde 2015 geeft een bedrag in de orde van grootte van € 5 miljard. Het *Expanded Asset Purchase Programme* veroorzaakt een toename van de risico's die de resultaten van de Bank onder druk zou kunnen zetten. In het licht hiervan heeft de Bank besloten om – zoals in het boekjaar 2014 – 50 % van de winst van het boekjaar te reserveren en om dit reserveringspercentage op duurzame wijze vast te leggen in het reserverings- en dividendbeleid van de Bank voor zolang de periode van onconventionele monetair maatregelen aanhoudt. Voor ieder boekjaar zal de raming van de risico's worden bijgewerkt. Op grond van deze raming kan de Regentenraad beslissen tot een ander winstreserveringspercentage.

Zodoende wordt, voor het boekjaar 2015, een bedrag van € 275,1 miljoen toegevoegd aan de beschikbare reserve. Ingevolge de winstverdeling bedragen de buffers van de Bank € 5,2 miljard. Overigens is het resultaat van het boekjaar de eerste buffer voor het opvangen van verliezen.

Het dividendbeleid blijft ongewijzigd. Dit resulteert in een brutodividend van € 135,41 per aandeel, hetzij een daling met 6,6 % ten opzichte van het boekjaar 2014.

Krachtens de organieke wet van de Bank wordt het saldo van de winst toegewezen aan de Staat. Voor 2015 bedraagt het € 220,9 miljoen.

### 2.1.2 Risicomanagement

Inzake risicobeheer hanteert de Bank de methode van de 'drie verdedigingslijnen'. In de loop van het verslagjaar, en conform het strategisch plan 'NBB 2020', werd besloten die structuur te versterken en de Schatbewaarder aan te stellen als verantwoordelijke persoon voor het stelsel van tweedelijns toezicht inzake financiële risico's en alle personeelsleden die belast zijn met de tweedelijnsaanpak van de niet-financiële risico's onder het gezag van de Secretaris te plaatsen. Conform de internationale normen en de in het Eurosysteem geldende modellen, wordt met die hervorming beoogd de efficiëntie en de doelmatigheid inzake toezicht, *compliance* en risico te verbeteren.

Voortaan is het risicobeheer in de Bank als volgt gestructureerd.

De departementen en de autonome diensten dragen de *eerstelijnsverantwoordelijkheid* voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem. Zulks houdt in dat ze:

- de risico's van hun entiteiten identificeren, evalueren, controleren en beperken;
- adequate mechanismen instellen voor interne controle en risicobeheer, met het oog op de beheersing van de risico's voor hun entiteiten, binnen de door het Directiecomité vastgelegde risicotolerantiegrenzen;
- erop toezien dat de doelstellingen, de beleidslijnen en de interne controle in hun entiteiten in acht worden genomen.

De *tweedelijnsverantwoordelijkheid* voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem berust bij:

- de Schatbewaarder, wat de financiële risico's betreft (zie 2.1.2.1);
- de Secretaris, wat de niet-financiële risico's betreft (zie 2.1.2.2).

De dienst Interne audit draagt de *derdelijnsverantwoordelijkheid* voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem. Hij is ermee belast het Directiecomité, met inachtneming van de hoogste graad van organisatorische onafhankelijkheid en objectiviteit, bijkomende zekerheid te verstrekken over de doelmatigheid van de *governance*, het risicobeheer en de interne controle van de Bank, ook wat betreft de verwezenlijking van de doelstellingen inzake beheer en controle van de risico's door de eerste en de tweede verdedigingslijnen.

Het beheer van de financiële en niet-financiële risico's tijdens het verslagjaar wordt hieronder nader toegelicht.

#### 2.1.2.1 BEHEER VAN DE FINANCIËLE RISICO'S

##### 2.1.2.1.1 Beheer van de goud- en deviezenreserves en van de effectenportefeuilles in euro en van de monetairbeleidstransacties

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

De Bank bepaalt een risiconiveau dat ze passend acht volgens de omvang van haar risicoaversie, die onder andere afhangt van de aan het vervullen van haar opdrachten gerelateerde verplichtingen, alsook 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 opgetekende of verwachte veranderingen van de marktrisico's. Vervolgens zet ze een beleid op om die risico's te beperken en ze op een vooraf aangenomen niveau te handhaven. De Bank bepaalt met name de valuta- en marktsamenstelling, alsook de strategische *duration* (en de toegestane afwijkingen) van elke obligatieportefeuille, aan de hand van de *value at risk*-methodologie, waardoor het marktrisico (verliezen die zouden kunnen voortvloeien uit een ongunstige ontwikkeling van de wisselkoersen, de activaprijzen en de rente) kan worden beoordeeld. Ze voert ook *stress tests* uit om het verloop van haar resultaten op korte of zelfs langere termijn te ramen volgens de diverse scenario's. De inzake de risicofactoren opgelegde beperkingen en de samenstelling van de portefeuilles weerspiegelen dus het risicopeil dat de Bank aanvaardbaar acht en worden zo nodig aangepast aan de marktontwikkelingen en aan de gevolgen van het vervullen van de taken van de Bank, met name de samenstelling van monetairbeleidsp portefeuilles (*Securities Markets Programme, Covered Bonds Purchase Programmes, Asset-backed Securities Purchase Programme, Public Sector Asset Purchase Programme*).

Om het kredietrisico (inclusief het migratierisico), namelijk het risico op verliezen die kunnen voortvloeien uit wanbetaling (met inbegrip van een herstructurering van de schuld) of uit de verslechtering van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen of emittenten, te beperken, geeft de Bank bovendien de voorkeur aan instrumenten met een soeverein risico van hoge kredietkwaliteit 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 in de mate van het mogelijke voor een grote diversificatie van haar beleggingen. **De programma's voor de aankoop van effecten in het kader van het APP hebben een specifieke impact op het kredietrisico als gevolg van de concentratie bij sommige emittenten.**

Om het kredietrisico voor elke emittent of tegenpartij te ramen, gaat de Bank onder meer uit van de ratings van verscheidene gespecialiseerde bureaus, van 'voorspellingsmethodes' (zoals de *implied ratings*), waarin rekening wordt gehouden met het verloop van sommige markten (*credit default swaps*, beurswaarde, enz.) en financiële ratio's, en eventueel van financiële analyses. Voor de algemene raming van het kredietrisico wordt de Creditmetrics-methodologie gehanteerd met voorzichtige en coherente parameters, waarvan de geschiktheid op gezette tijden wordt bijgesteld.

Teneinde het rendement van haar activa in dollar op lange termijn te verbeteren, belegt de Bank een zeer

gering gedeelte ervan in bedrijfsobligaties. Voor dat type obligaties werden specifieke regels uitgewerkt (minimumrating, verregaande diversificatieverplichting, enz.) teneinde het kredietrisico en de eventuele verliezen te beperken.

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

De in de voorgaande jaren opgetekende verbetering van de markten, hield aan, zij het in een trager tempo, wat leidde tot een vernauwing van de *spreads* op de schuld van tal van eurolanden.

Zowel de marktrisico's als de kredietrisico's van de portefeuilles worden van nabij gevolgd. De Bank beschikt over risicobeheersingsprocedures waarbij limieten en criteria waaraan de effecten moeten voldoen, vóór de aankoop ervan, in het geïntegreerde portefeuillebeheerssysteem worden gecontroleerd, en er is een periodieke interne rapportering van deze risico's.

Ten slotte beperkt de Bank het operationele risico door de aan de beleggingstransacties gerelateerde activiteiten 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 belast is met het beheer van de risico's.

Wat de krediettransacties betreft die de Bank verricht tot uitvoering van het monetair beleid van het Eurosysteem, werd in het Eurosysteem een risicobeheersingskader opgezet om een geharmoniseerde tenuitvoerlegging in het gehele eurogebied mogelijk te maken. Zodoende kunnen de beleenbare activa op niet-discriminatoire wijze worden aangewend en zijn de maatregelen ter controle van de risico's in het gehele Eurosysteem gelijk. Het risicobeheersingskader bevat de beleenbaarheidscriteria aan de hand waarvan enerzijds de enkelvoudige lijst met verhandelbare activa kan worden opgesteld en anderzijds de niet-verhandelbare activa (bankleningen) kunnen worden geselecteerd. Dat kader omvat tevens de risicobeheersingsprocedures en wordt op gezette tijden herzien teneinde rekening te houden met de ontwikkelingen en om een hoogwaardige bescherming te waarborgen. Sinds 2012 heeft elke centrale bank de mogelijkheid een additioneel *framework* voor de niet-verhandelbare activa te definiëren dat beleenbaarheidscriteria en specifieke risicomaatregelen bevat. Die additionele *frameworks* worden door het Eurosysteem goedgekeurd. De Bank heeft geen soortgelijk *framework* ingevoerd.

#### 2.1.2.1.2 Rentevoetrisico's en risico's verbonden aan het volume van de rentegevende activa

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

Als tegenprestatie voor het aan de Bank verleende 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.

#### 2.1.2.2 BEHEER VAN DE NIET-FINANCIËLE RISICO'S

Conform de in de loop van het verslagjaar ingevoerde hervorming van de verantwoordelijkheid inzake de effectieve werking van het stelsel inzake intern tweedelijns-toezicht, ressorteert het beheer van de niet-financiële risico's, namelijk *operational risk* en *business continuity management*, *compliance*, informatiebeveiliging en de tweedelijnsaspecten inzake fysieke veiligheid en bankbiljettenactiviteiten onder de Secretaris van de Bank. Om die tweede verdedigingslijnen te ondersteunen, werden zes werkgroepen opgezet. Elk van hen draagt de verantwoordelijkheid op een transversaal gebied: informatiebeveiliging, IT-veiligheid, fysieke veiligheid, *business continuity*, *compliance* en strategisch risico. Elk van die groepen werkt volgens een meerjarenplanning.

Inzake **business continuity**, heeft de werkgroep alle tests ter zake gecoördineerd; ze heeft eveneens getracht de analyses van de impact op de operaties, alsook de *continuity plans* voortdurend bij te werken. Het in 2015 opgezette register van de operationele incidenten moet het mogelijk maken lering te trekken uit die incidenten; het beoogt de veerkracht van de Bank te versterken. Om die doelstelling te halen, werd dat register, in overleg met alle entiteiten van de Bank, constant aangepast.

Wat betreft de **informatiebeveiliging**, heeft de wil om het intern reglement betreffende de informatiebeveiliging correct te zien toepassen en met name te voldoen aan de voorschriften van de ECB inzake verwerking van vertrouwelijke informatie, geleid tot de ontwikkeling van een *Digital Rights Management System*. De voor

informatiebeveiliging verantwoordelijke personen hebben eveneens een gecentraliseerd toezicht uitgeoefend op de praktische toepassing van de 'only once'-wet, krachtens welke de autoriteiten maar eenmaal dezelfde gegevens aan een burger of een onderneming mogen vragen. In dat kader werden de aan te passen processen en formulieren geïdentificeerd, terwijl de betrokken technische systemen werden uitgebreid. Ten slotte heeft dat team zich ook ingelaten met de verbetering van de cyberveiligheid, in samenwerking met de cel Beheer van de operationele en *business continuity*-risico's. Op het bijzonder actueel gebied van de **IT-veiligheid**, heeft de gespecialiseerde werkgroep gewerkt aan de verbetering van de veerkracht van de informaticasystemen.

Het betrekken van de met de **fysieke** veiligheid van de Bank en haar personeelsleden belaste dienst bij de activiteiten van de tweedelijnsverdedigingslijnen heeft het mogelijk gemaakt bij het toezicht op de andere activiteiten en de potentiële risico's die erdoor worden gegenereerd aan onafhankelijkheid te winnen. In het licht van de uitgesproken verscherping van de terreurdreiging en van het verhogen van het terreuralarm in Brussel tot niveau 4 medio november 2015, bleek het voorbereidingsniveau van de Bank afdoende te zijn, ondanks de ongewone aard van de situatie. Er werden evenwel nieuwe maatregelen genomen om de veiligheid van de infrastructuur van de Bank te versterken. De organisatorische maatregelen, zoals de verscherping van de toegangscontrole, konden onmiddellijk worden uitgevoerd, terwijl, in samenwerking met de met het facilitair beheer belaste entiteiten, maatregelen van structurele aard werden opgezet. Ten slotte werden de interne communicatiekanalen van de Bank benut om de personeelsleden bewuster te maken van de bijzondere voorzorgen die gerelateerd zijn aan het werken in een voor de werking van de Belgische Staat kritieke instelling.

Teneinde de tweedelijnsfunctie inzake **controle van de bankbiljetten**, bestrijding van het witwassen van geld en ISO-certificering doelmatig en onafhankelijk te vervullen, werd een lijst opgesteld van alle eerstelijns- en tweedelijnsstaken inzake toezicht die tot dan toe in dezelfde entiteit werden uitgevoerd, van de tweedelijnsstaken die ontbraken, alsook van de door de Interne audit verrichte inspectieactiviteiten (buiten audit). Sinds 1 januari 2016, zijn alle taken inzake tweedelijns-toezicht ondergebracht in een specifieke cel.

De werkgroep **strategische risico's** maakte bij het begin van haar werkzaamheden een overzicht van de mogelijke strategische gevaren in het licht van het strategisch plan 'NBB 2020'; ze zal die risico's opvolgen, alsook het voorkomen ervan te zijner tijd beoordelen, om te zorgen voor het welslagen van het plan.



### 2.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een significante invloed hadden op de financiële situatie en de resultaten van de Bank op 31 december 2015.

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

De aankoop van effecten in het kader van het *Expanded Asset Purchase Programme*, dat in maart 2015 van start ging, brengt een zeer belangrijke uitbreiding van de balans van de Bank met zich. De gevolgen van dat programma zouden de resultaten van de Bank onder druk kunnen zetten.

### 2.1.5 Onderzoek en ontwikkeling

De werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling waren vooral toegespitst op de dienstverlening in het Eurosysteem, die met name verband houdt met de bankbiljettencirculatie. Meer bepaald verleenden de Bank en haar drukkerij een belangrijke ondersteuning bij de ontwikkeling van het nieuwe bankbiljet van twintig euro en bij het drukken van het nieuwe biljet van vijftig euro.

### 2.1.6 Belangenconflicten

Geen enkel lid van het Directiecomité had tijdens het verslagjaar een rechtstreeks dan wel onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met een beslissing of een transactie die ressorteert onder het Directiecomité.

### 2.1.7 Financiële instrumenten

In het kader van haar portefeuillebeheer, gebruikt de Bank financiële instrumenten zoals (*reverse*) *repurchase agreements*, deviezenswaps, renteswaps en *futures*. De informatie ter zake wordt verstrekt in de jaarrekening, in het bijzonder in de 'Boekhoudkundige principes en waarderingsregels' (I.3 en I.7) en in de toelichtingen (2, 3, 6, 9, 12, 16, 24, 37 en 38).

### 2.1.8 Deskundigheid en onafhankelijkheid van het Auditcomité

Het College van censoren is het Auditcomité van de Bank.

Conform artikel 36 van de statuten, worden de censoren gekozen onder de op het stuk van controle speciaal bevoegde vooraanstaande personen. Ze zijn deskundig op het gebied van boekhouding en audit,

gelet op hun economische of financiële opleiding en/of de op die gebieden verworven relevante beroepservaring. De meerderheid van de leden van het College van censoren beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria vervat in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

### 2.1.9 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

#### 2.1.9.1 DE BELGISCHE CORPORATE GOVERNANCE CODE EN HET CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

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

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

De doorslaggevende rol van de opdrachten van algemeen belang heeft de wetgever ertoe gebracht een bijzonder rechtskader voor de Bank uit te werken. De bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen gelden slechts aanvullend, dat wil zeggen voor de aangelegenheden die niet worden geregeld door het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, het aan dat Verdrag gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en van de ECB, de organieke wet en de statuten van de Bank, en voor zover de bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen niet strijdig zijn met die hogere normen. Bovendien is de Bank, als lid van het Eurosysteem, onderworpen aan bijzondere boekhoudkundige regels. Ze 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 Code, die uitgaat van het bestuursmodel van de gemeenschappelijke vennootschap met een monistische raad van bestuur die verantwoording aflegt aan de algemene vergadering van aandeelhouders en waarvan de leden *ad nutum* herroepbaar zijn, niet toepasselijk zijn op de Bank.

De Bank is evenwel van oordeel dat de bestuursstructuur waaraan ze 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 Code.

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

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

De financiële en niet-financiële risico's die verbonden zijn aan de activiteiten van de Bank en het beheer ervan, als ook de organisatie van het risicobeheer volgens het standaard drielagenmodel, worden beschreven in punt 2.1.2 van dit verslag.

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

Het Auditcomité bespreekt significante kwesties inzake de financiële verslaggeving met het Directiecomité

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

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

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

#### 2.1.9.3 AANDEELHOUDERSCHAP

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

Er zijn geen lopende of geplande programma's tot uitgifte of inkoop van aandelen. Er zijn geen effecten

waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. Evenmin bestaan er wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht. De aandeelhouders van de Bank dienen er evenwel rekening mee te houden dat de algemene vergadering van aandeelhouders van de Bank slechts over beperkte bevoegdheden beschikt. Ze 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 de jaarrekening en het jaarverslag en voor de wijziging van de statuten, op voorstel van de Regentenraad, in de gevallen waarin de Regentenraad hiervoor niet zelf bevoegd is.

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

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

#### 2.1.9.4 SAMENSTELLING EN WERKING VAN DE BESTUURSORGANEN EN ANDERE ACTOREN

##### GOUVERNEUR

De gouverneur wordt door de Koning benoemd, voor een hernieuwbare termijn van vijf jaar. Hij kan slechts door de Koning van zijn ambt ontheven worden indien hij

niet meer aan de eisen voor de uitoefening van zijn ambt voldoet of op ernstige wijze is tekortgeschoten. Tegen die beslissing kan een beroep worden ingesteld voor het Hof van Justitie van de Europese Unie.

Bij koninklijk besluit van 10 maart 2014 werd de heer Jan Smets benoemd tot gouverneur met ingang van 11 maart 2015. Hij vervangt de heer Luc Coene die met ingang van dezelfde dag met pensioen ging.

##### 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.

Samenstelling in 2015:

| Lid                     | Functie                     | Periode                                            |
|-------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| Luc Coene . . . . .     | gouverneur                  | 01-01-2015 – 10-03-2015                            |
| Jan Smets . . . . .     | directeur<br>gouverneur     | 01-01-2015 – 10-03-2015<br>11-03-2015 – 31-12-2015 |
| Pierre Wunsch . . . . . | directeur<br>vicegouverneur | 01-01-2015 – 31-12-2015<br>11-03-2015 – 31-12-2015 |
| Mathias Dewatripont     | directeur<br>vicegouverneur | 01-01-2015 – 31-12-2015<br>01-01-2015 – 10-03-2015 |
| Marcia De Wachter . .   | directeur                   | 01-01-2015 – 31-12-2015                            |
| Jean Hilgers . . . . .  | directeur                   | 01-01-2015 – 31-12-2015                            |
| Vincent Magnée . . . .  | directeur                   | 01-01-2015 – 31-12-2015                            |
| Tom Dechaene . . . . .  | directeur                   | 01-01-2015 – 31-12-2015                            |
| Tim Hermans . . . . .   | directeur                   | 07-04-2015 – 31-12-2015                            |

Bij koninklijk besluit van 4 maart 2015 kreeg directeur Pierre Wunsch de titel van vicegouverneur met ingang van 11 maart 2015.

Bij koninklijk besluit van 2 april 2015 werd de heer Tim Hermans benoemd tot directeur met ingang van 7 april 2015.

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

Het Directiecomité vergaderde 56 keer in 2015 inzake centrale bank materies, 47 keer inzake prudentieel toezicht en 4 keer inzake macroprudentieel beleid.

## SCHATBEWAARDER

De functie van schatbewaarder wordt uitgeoefend door directeur Jean Hilgers.

## SECRETARIS

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

## REGENTENRAAD

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

### REGENTEN:

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

Op de algemene vergadering van 18 mei 2015 werden de mandaten van regent van mevrouw Michèle Detaille, van mevrouw Sonja De Becker en van de heren Marc Leemans en Pieter Timmermans vernieuwd. Deze mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2018.

(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.

De Regentenraad kwam in 2015 20 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2014, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft de begroting van de Bank voor 2016 goedgekeurd en heeft, op 9 december 2015, de boekhoudregels voor het boekjaar 2015, na onderzoek door het Auditcomité, vastgesteld. Hij heeft kennis genomen van het activiteitenverslag en de auditwerkzaamheden van het College van censoren. Ten slotte werd van gedachten gewisseld over de algemene kwesties met betrekking tot de Bank en met betrekking tot de Belgische, Europese en mondiale economie.

## COLLEGE VAN CENSOREN/AUDITCOMITÉ

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

### LEDEN:

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

De algemene vergadering van 18 mei 2015 heeft de mandaten van censor van de heren Jean-François Hoffelt en Bernard Jurion en van mevrouw Christ'I Joris vernieuwd. Deze mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2018.

Het mandaat van censor van mevrouw Christine Lhoste heeft een einde genomen met ingang van 31 augustus 2015 wegens de onverenigbaarheid ervan met de nieuwe functie van mevrouw Lhoste als kabinetslid van een lid van de federale regering.

Het College van censoren kwam in 2015 11 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 2014 onderzocht. De voorzitter van het College van censoren heeft hierover verslag uitgebracht in de Regentenraad. Daarnaast heeft het College van censoren, in zijn hoedanigheid van Auditcomité, kennis genomen 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 2016. Het heeft ook een positief advies gegeven betreffende de boekhoudregels voor het boekjaar 2015.

## BEGROTINGSCOMMISSIE

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

De Begrotingscommissie is als volgt samengesteld:

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

Deze commissie kwam in 2015 eenmaal bijeen. Directeur Tom Dechaene heeft tijdens deze bijeenkomst de meest markante feiten op het vlak van de begroting van de Bank toegelicht. Vooreerst werden de prioriteiten voor het begrotingsjaar 2015 in herinnering gebracht. Vervolgens werden de begrotingsvoorzieningen gekaderd in de uitvoering van het strategisch plan 'NBB 2020'. De prioriteiten voor het begrotingsjaar 2016 werden gedetailleerd toegelicht. Na een uitgebreide bespreking verstrekten de Begrotingscommissie een gunstig advies over de voorstellen voor de begroting van de Bank voor 2016.

## REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Het Remuneratie- en benoemingscomité verstrekt advies aan de Regentenraad omtrent de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten en

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

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

Het Remuneratie- en benoemingscomité is als volgt samengesteld:

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

Het Remuneratie- en benoemingscomité kwam in 2015 vier keer samen. De vergaderingen van het Remuneratie- en benoemingscomité hebben een vertrouwelijk karakter. Teneinde nochtans afdoende transparantie te betonen aan het publiek worden de werkzaamheden en beslissingen van het Remuneratie- en benoemingscomité op het vlak van remuneratiebeleid en remuneraties nader toegelicht in het remuneratieverslag (zie punt 2.1.10).

## COMMISSIE VOOR HET SPECIAAL FONDS

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

De Commissie voor het Speciaal fonds is als volgt samengesteld:

Voorzitter: Dhr. Jan Smets, gouverneur  
Dhr. Pierre Wunsch, vicegouverneur  
Dhr. Didier Matray, regent  
Dhr. Rudy De Leeuw, regent  
Dhr. Jean-François Hoffelt, censor  
Mevr. Mia De Schamphelaere, censor

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

## VERTEGENWOORDIGER VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

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

## ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Tijdens de gewone algemene vergadering van 18 mei 2015 brachten de gouverneur en directeur Tom Dechaene verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2014. De secretaris las daarna het verslag van de Ondernemingsraad met betrekking tot de jaarinformatie voor. De leden van het Directiecomité beantwoordden tal van vragen. De aanwezige aandeelhouders gingen tot slot over tot de invulling van de vacante mandaten van regent en censor. De notulen van deze vergadering bevinden zich op de website van de Bank.

## BEDRIJFSREVISOR

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

### 2.1.9.5 INITIATIEVEN OP HET VLAK VAN GENDERGELIJKHEID

De Bank hecht er belang aan dat haar organen en entiteiten op evenwichtige wijze zijn samengesteld, onder meer op vlak van het geslacht.

### 2.1.10 Remuneratieverslag

#### 2.1.10.1 PROCEDURE OM HET REMUNERATIEBELEID TE ONTWIKKELEN EN DE REMUNERATIES TE BEPALEN

De Regentenraad is bevoegd om het remuneratiebeleid en de remuneraties te bepalen van de leden van het Directiecomité, inclusief de gouverneur, van de Regentenraad en van het College van censoren. Bij de uitoefening van deze bevoegdheid wordt de Regentenraad bijgestaan door het Remuneratie- en benoemingscomité. De rol, samenstelling en werking van dit comité worden

nader bepaald in het reglement van het Remuneratie- en benoemingscomité, dat kan worden geraadpleegd op de website van de Bank.

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

Het remuneratiebeleid en de toegekende remuneraties worden toegelicht in het remuneratieverslag, dat jaarlijks wordt opgemaakt als een onderdeel van het jaarverslag. Onderhavig remuneratieverslag over boekjaar 2015 werd voorbereid door het Remuneratie- en benoemingscomité en werd, overeenkomstig artikel 30.5 van de statuten, goedgekeurd door de Regentenraad in zijn vergadering van woensdag 23 maart 2016.

#### 2.1.10.2 VERKLARING OVER HET GEHANTEERDE REMUNERATIEBELEID

### PRINCIPES WAAROP DE REMUNERATIE IS GEBASEERD

#### GOUVERNEUR, VICEGOUVERNEUR EN DIRECTEURS

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

Op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité en in het licht van het debat over de lonen in de overheidssector, heeft de Regentenraad in 2014 beslist om af te wijken van het sinds vele jaren gevolgde beleid, dat erin bestond de vergoeding van iedere nieuwe gouverneur, vicegouverneur of directeur te bepalen op het niveau van de vergoeding van zijn of haar voorganger. Er werd beslist tot een lineaire verlaging van het weddeniveau met ruim 12 %. Dit nieuwe weddeniveau is van toepassing op gouverneurs, vicegouverneurs en directeurs die benoemd worden vanaf 1 juni 2014, alsook op de leden van het Directiecomité van wie het mandaat na die datum wordt vernieuwd.

Aangezien voor de Bank, als centrale bank en in tegenstelling tot andere beursgenoteerde vennootschappen,

de maximalisering van de winst geen hoofddoel vormt, bepaalt de organieke wet dat de vergoedingen van de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs geen aandeel in de winst mogen omvatten. Hun vergoeding bevat bijgevolg enkel een vast bestanddeel, zonder variabel deel. Er worden geen premies toegekend.

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

De wedde van de leden van het Directiecomité wordt geïndexeerd aan de hand van het verloop van de gezondheidsindex.

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

Voor de leden van het Directiecomité bestaat een pensioenplan dat hen een aanvullend pensioen biedt bovenop het wettelijke pensioen. Het aanvullende pensioenplan is een plan 'vaste prestaties'. Het pensioen van de leden van het Directiecomité is onderworpen

aan de bepalingen van de wet van 5 augustus 1978 houdende economische en budgettaire hervormingen (de wet 'Wyninckx').

## REGENTEN EN CENSOREN

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

Het bedrag van de zitpenning omvat enkel een vast bestanddeel, zonder variabel deel en wordt toegekend per daadwerkelijk bijgewoonde vergadering van de Regentenraad en het College van censoren. Dezelfde zitpenning wordt toegekend aan de regenten en censoren per vergadering die de leden van het Remuneratie- en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds hebben bijgewoond, 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 aan de hand van het verloop van de gezondheidsindex en wordt periodiek door de Regentenraad, op advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, geëvalueerd.

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

## RELATIEF BELANG VAN DE VERSCHILLENDE COMPONENTEN VAN DE VERGOEDING

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

## KENMERKEN VAN PRESTATIEPREMIES

Er worden geen prestatiepremiës toegekend, in 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 23 maart 2016 heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en



benoemingscomité, het remuneratiebeleid, zoals beschreven in dit verslag, geanalyseerd, beoordeeld en bevestigd. Voor de komende boekjaren heeft hij geen ingrijpende wijzigingen vooropgesteld.

#### 2.1.10.3 VERGOEDING VAN DE REGENTEN EN DE CENSOREN

De zitpenning voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het College van censoren, het Remuneratie- en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds bedraagt € 515 bruto per bijgewoonde vergadering tijdens het boekjaar 2015.

(in €)

|                                       | Zitpenningen 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|
| <b>Regenten</b>                       |                   |
| Gérald Frère .....                    | 7 210             |
| Didier Matray .....                   | 10 300            |
| Rudy De Leeuw .....                   | 5 665             |
| Karel Van Eetvelt .....               | 8 240             |
| Michèle Detaille .....                | 8 755             |
| Jean-François Cats .....              | 9 785             |
| Sonja De Becker .....                 | 8 240             |
| Marc Leemans .....                    | 6 180             |
| Jean-Louis Six .....                  | 3 605             |
| Pieter Timmermans .....               | 9 785             |
| <b>Censoren</b>                       |                   |
| Jean-François Hoffelt .....           | 6 695             |
| Bernard Jurion .....                  | 5 665             |
| Luc Carsauw <sup>(1)</sup> .....      | 0                 |
| Jan Vercamst .....                    | 5 665             |
| Jean Eylenbosch .....                 | 4 120             |
| David Szafran .....                   | 5 665             |
| Mia De Schamphelaere .....            | 5 665             |
| Christ'l Joris .....                  | 5 665             |
| Christine Lhoste <sup>(2)</sup> ..... | 1 030             |
| Carl Devlies .....                    | 5 665             |

(1) Afwezig om persoonlijke redenen.

(2) Lid van het College van censoren tot 30 augustus 2015.

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

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

#### 2.1.10.5 CRITERIA VOOR DE EVALUATIE VAN DE PRESTATIES BIJ DE TOEKENNING VAN VARIABLE VERGOEDINGEN

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

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

Tot 31 mei 2014 bedroeg de jaarlijkse brutowedde voor de functie van gouverneur € 550 234, voor de functie van vicegouverneur € 442 022 en voor de functie van directeur € 380 150. Voor mandaten die een aanvang nemen of vernieuwd worden vanaf 1 juni 2014 werden deze weddeniveaus verlaagd tot respectievelijk € 478 514, € 382 811 en € 330 009. Geïndexeerd bedragen deze weddeniveaus in 2015 respectievelijk € 478 559, € 382 847 en € 330 040.

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

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

In het kader van het pensioenplan vertegenwoordigen de bijdragen van de Bank de gestorte toelagen op de individuele contracten van de leden van het Directiecomité en de bedragen die niet-geïndividualiseerd in het financieringsfonds worden gestort teneinde de premies te nivelleren in de tijd. Voor het boekjaar 2015 bedraagt de bijdrage van de Bank € 729 195.



De leden van het Directiecomité beschikken over een bedrijfswagen. Voor het afgelopen boekjaar wordt dit voordeel in natura gewaardeerd op € 9 198 voor de gouverneur en op € 34 833 voor de andere directeurs samen.

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

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

#### 2.1.10.8 BEPALINGEN OMTRENT VERTREKVERGOEDINGEN VOOR DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Overeenkomstig artikel 26 van de organieke wet mogen de gouverneur, de vicegouverneur en de overige leden van het Directiecomité, tot een jaar na hun ambtsneerlegging, geen functies of mandaten bekleden in instellingen die onderworpen zijn aan het toezicht van de Bank. Daarom

heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en benoemingscomité, als algemeen principe beslist dat een vergoeding ten bedrage van twaalf maanden loon kan worden uitgekeerd aan de leden van het Directiecomité van wie het mandaat niet wordt verlengd, althans voor zover zij geen nieuwe professionele activiteiten uitoefenen en voor zover zij de leeftijd van 67 jaar niet hebben bereikt. De Regentenraad zal steeds geval per geval bekijken of aan deze voorwaarden is voldaan.

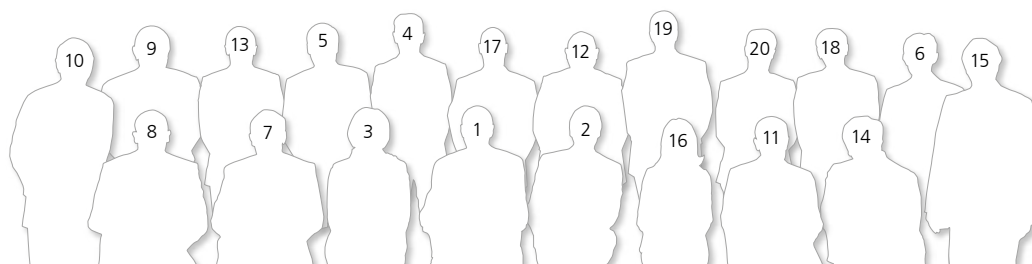
#### 2.1.10.9 BESLISSINGEN INZAKE VERTREKVERGOEDINGEN

Er werden in 2015 geen vertrekvergoedingen toegekend aan leden van het Directiecomité.

#### 2.1.10.10 TERUGVORDERINGSRECHT VAN DE VARIABLE 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

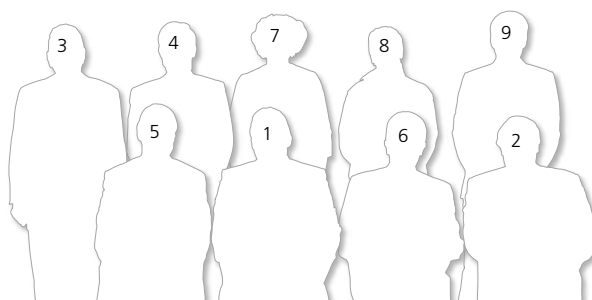


- |                                            |                                                                  |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| 1 Jan Smets, GOUVERNEUR                    | 11 Didier Matray, REGENT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

# College van censoren / Auditcomité



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



## 2.2 Jaarrekening

### 2.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

#### ACTIVA

(in € duizend)

|                                                                                                                                             | Zie toelichting<br>onder | 31-12-2015        | 31-12-2014        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Goud en goudvorderingen</b> .....                                                                                                     | <b>1</b>                 | <b>7 115 399</b>  | 7 222 523         |
| <b>2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied,<br/>luidende in vreemde valuta</b> .....                                          | <b>2</b>                 | <b>15 049 662</b> | <b>13 826 457</b> |
| 2.1 Vorderingen op het IMF .....                                                                                                            |                          | 7 255 519         | 7 234 732         |
| 2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren,<br>externe leningen en overige externe activa .....                                 |                          | 7 794 143         | 6 591 725         |
| <b>3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied,<br/>luidende in vreemde valuta</b> .....                                               | <b>3</b>                 | <b>348 782</b>    | <b>455 438</b>    |
| <b>4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied,<br/>luidende in euro</b> .....                                                    | <b>4</b>                 | <b>419 254</b>    | <b>562 552</b>    |
| <b>5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied<br/>in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b> ..... | <b>5</b>                 | <b>7 738 400</b>  | <b>11 675 601</b> |
| 5.1 Basisherfinancieringstransacties .....                                                                                                  |                          | 100 000           | 500 000           |
| 5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties .....                                                                                         |                          | 7 638 400         | 10 334 950        |
| 5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop .....                                                                                         |                          | –                 | –                 |
| 5.4 Structurele transacties met wederinkoop .....                                                                                           |                          | –                 | –                 |
| 5.5 Marginale beleningsfaciliteit .....                                                                                                     |                          | –                 | 840 651           |
| 5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen .....                                                                                          |                          | –                 | –                 |
| <b>6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied,<br/>luidende in euro</b> .....                                         | <b>6</b>                 | <b>174 230</b>    | <b>1 168</b>      |
| <b>7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied,<br/>luidende in euro</b> .....                                         | <b>7</b>                 | <b>38 211 811</b> | <b>21 484 163</b> |
| 7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren ...                                                                      |                          | 23 652 470        | 7 040 768         |
| 7.2 Overige waardepapieren .....                                                                                                            |                          | 14 559 341        | 14 443 395        |
| <b>8. Vorderingen binnen het Eurosysteem</b> .....                                                                                          | <b>8</b>                 | <b>13 569 945</b> | <b>14 428 535</b> |
| 8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB .....                                                                                             |                          | 287 101           | 287 101           |
| 8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht<br>van externe reserves .....                                                           |                          | 1 435 911         | 1 435 911         |
| <b>8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten<br/>        binnen het Eurosysteem</b> .....                      |                          | <b>11 846 933</b> | 12 705 523        |
| 8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto) .....                                                                                |                          | –                 | –                 |
| <b>9. Overige activa</b> .....                                                                                                              | <b>9</b>                 | <b>6 338 919</b>  | <b>5 868 139</b>  |
| 9.1 Munten uit het eurogebied .....                                                                                                         |                          | 10 081            | 9 843             |
| 9.2 Materiële en immateriële vaste activa .....                                                                                             |                          | 395 766           | 402 020           |
| 9.3 Overige financiële activa .....                                                                                                         |                          | 5 177 950         | 4 861 766         |
| 9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans .....                                                                        |                          | –                 | –                 |
| 9.5 Overlopende rekeningen .....                                                                                                            |                          | 745 644           | 548 854           |
| 9.6 Diversen .....                                                                                                                          |                          | 9 478             | 45 656            |
| <b>Totaal activa</b> .....                                                                                                                  |                          | <b>88 966 402</b> | <b>75 524 576</b> |

## PASSIVA

(in € duizend)

|                                                                                                                                 | Zie toelichting<br>onder | 31-12-2015        | 31-12-2014        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Bankbiljetten in omloop</b>                                                                                               | <b>10</b>                | <b>35 086 848</b> | <b>33 113 725</b> |
| <b>2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b> | <b>11</b>                | <b>25 223 615</b> | <b>10 763 491</b> |
| 2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)                                                                 |                          | 9 997 347         | 6 975 888         |
| 2.2 Depositofaciliteit                                                                                                          |                          | 15 226 268        | 3 787 603         |
| 2.3 Termijndeposito's                                                                                                           |                          | –                 | –                 |
| 2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop                                                                                   |                          | –                 | –                 |
| 2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen                                                                                   |                          | –                 | –                 |
| <b>3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                   | <b>12</b>                | <b>173 264</b>    | <b>–</b>          |
| <b>4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                           | <b>13</b>                | <b>243 885</b>    | <b>286 264</b>    |
| 4.1 Overheid                                                                                                                    |                          | 37 992            | 49 107            |
| 4.2 Overige verplichtingen                                                                                                      |                          | 205 893           | 237 157           |
| <b>5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                              | <b>14</b>                | <b>1 037 116</b>  | <b>158 834</b>    |
| <b>6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>                                         | <b>15</b>                | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| <b>7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>                                    | <b>16</b>                | <b>142 158</b>    | <b>–</b>          |
| <b>8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF</b>                                                         | <b>17</b>                | <b>5 502 747</b>  | <b>5 155 155</b>  |
| <b>9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem</b>                                                                                 | <b>18</b>                | <b>7 726 295</b>  | <b>12 334 828</b> |
| 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)                                                                       |                          | 7 726 295         | 12 334 828        |
| <b>10. Overige passiva</b>                                                                                                      | <b>19</b>                | <b>622 576</b>    | <b>739 492</b>    |
| 10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans                                                                 |                          | 49 323            | 119 325           |
| 10.2 Overlopende rekeningen                                                                                                     |                          | 13 790            | 11 696            |
| 10.3 Diversen                                                                                                                   |                          | 559 463           | 608 471           |
| <b>11. Voorzieningen</b>                                                                                                        | <b>20</b>                | <b>–</b>          | <b>–</b>          |
| 11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen                                                                                      |                          | –                 | –                 |
| 11.2 Voor nieuwbouw                                                                                                             |                          | –                 | –                 |
| 11.3 Voor diverse risico's                                                                                                      |                          | –                 | –                 |
| 11.4 Inzake monetairbeleidstransacties                                                                                          |                          | –                 | –                 |
| <b>12. Herwaarderingsrekeningen</b>                                                                                             | <b>21</b>                | <b>7 441 017</b>  | <b>7 408 511</b>  |
| <b>13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve</b>                                                                        | <b>22</b>                | <b>5 216 685</b>  | <b>4 884 714</b>  |
| 13.1 Kapitaal                                                                                                                   |                          | 10 000            | 10 000            |
| 13.2 Reservefonds:                                                                                                              |                          |                   |                   |
| Statutaire reserve                                                                                                              |                          | 1 168 694         | 1 168 694         |
| Buitengewone reserve                                                                                                            |                          | 1 152 963         | 1 152 963         |
| Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa                                                              |                          | 334 132           | 341 942           |
| 13.3 Beschikbare reserve                                                                                                        |                          | 2 550 896         | 2 211 115         |
| <b>14. Winst van het boekjaar</b>                                                                                               | <b>23</b>                | <b>550 196</b>    | <b>679 562</b>    |
| <b>Totaal passiva</b>                                                                                                           |                          | <b>88 966 402</b> | <b>75 524 576</b> |

## 2.2.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

|                                                                                  | Zie toelichting<br>onder | 31-12-2015      | 31-12-2014      |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>1. Netto rentebaten</b>                                                       | <b>24</b>                | <b>899 682</b>  | <b>960 225</b>  |
| 1.1 Rentebaten <sup>(1)</sup>                                                    |                          | 919 546         | 1 037 082       |
| 1.2 Rentelasten <sup>(1)(2)</sup>                                                |                          | -19 864         | -76 857         |
| <b>2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen</b> | <b>25</b>                | <b>30 208</b>   | <b>87 499</b>   |
| 2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties <sup>(1)(2)</sup> |                          | 41 873          | 89 051          |
| 2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities <sup>(2)</sup>              |                          | -11 665         | -1 552          |
| 2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen                                            |                          | -               | -               |
| <b>3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies</b>                         | <b>26</b>                | <b>1 310</b>    | <b>2 852</b>    |
| 3.1 Provisie- en commissiebaten                                                  |                          | 6 719           | 8 041           |
| 3.2 Provisie- en commissielasten                                                 |                          | -5 409          | -5 189          |
| <b>4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen<sup>(1)</sup></b>            | <b>27</b>                | <b>48 001</b>   | <b>44 058</b>   |
| <b>5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten</b>                    | <b>28</b>                | <b>-6 564</b>   | <b>8 821</b>    |
| <b>6. Overige baten<sup>(1)</sup></b>                                            | <b>29</b>                | <b>149 104</b>  | <b>170 193</b>  |
| <b>7. Personeelskosten</b>                                                       | <b>30</b>                | <b>-310 076</b> | <b>-304 575</b> |
| <b>8. Beheerskosten<sup>(1)</sup></b>                                            | <b>31</b>                | <b>-93 170</b>  | <b>-101 878</b> |
| <b>9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa</b>                           | <b>32</b>                | <b>-10 233</b>  | <b>-10 026</b>  |
| <b>10. Productiekosten bankbiljetten</b>                                         | <b>33</b>                | <b>n.</b>       | <b>n.</b>       |
| <b>11. Overige kosten</b>                                                        | <b>34</b>                | <b>-</b>        | <b>-2 131</b>   |
| <b>12. Vennootschapsbelasting</b>                                                | <b>35</b>                | <b>-158 066</b> | <b>-175 476</b> |
| <b>Winst over het boekjaar</b>                                                   |                          | <b>550 196</b>  | <b>679 562</b>  |
| <br>(1) Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:      |                          |                 |                 |
| 1.1 Rentebaten                                                                   |                          | 143 995         | 142 651         |
| 1.2 Rentelasten                                                                  |                          | 2               | -               |
| 2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties                 |                          | 592             | 4 228           |
| 4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen                                 |                          | 14 169          | 12 185          |
| 6. Overige baten: Opbrengst van de verkoop van gebouwen                          |                          | -               | 6 637           |
| 8. Beheerskosten: Kosten verbonden aan de verkoop van gebouwen                   |                          | -               | -33             |
| Totaal                                                                           |                          | 158 758         | 165 668         |
| <br>(2) Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:                        |                          |                 |                 |
| 1.2 Rentelasten                                                                  |                          | -31 855         | -33 708         |
| 2.1 Gerealiseerde winsten / verliezen uit financiële transacties                 |                          | 4 793           | 2 196           |
| 2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities                             |                          | -               | -               |
| Totaal                                                                           |                          | -27 062         | -31 512         |

## 2.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Zie toelichting<br>onder | 2015           | 2014           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>Winst van het boekjaar</b> .....                                                                                                                                                                                                                                              | <b>36</b>                | <b>550 196</b> | <b>679 562</b> |
| De jaarlijkse winsten worden op de volgende wijze verdeeld,<br>overeenkomstig artikel 32 van de organieke wet:                                                                                                                                                                   |                          |                |                |
| 1. Een eerste dividend van 6 % van het kapitaal wordt toegekend<br>aan de aandeelhouders .....                                                                                                                                                                                   |                          | 600            | 600            |
| 2. Van het excedent wordt een bedrag voorgesteld door het Directiecomité<br>en vastgesteld door de Regentenraad, in alle onafhankelijkheid,<br>toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve .....                                                                |                          | 275 098        | 339 781        |
| 3. Van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede<br>dividend toegekend, vastgesteld door de Regentenraad, ten belope van<br>minimaal 50 % van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost<br>vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve ..... |                          | 53 564         | 57 368         |
| 4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat;<br>het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting .....                                                                                                                                                                                |                          | 220 934        | 281 813        |

## 2.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

|                            | 2015   | 2014   |
|----------------------------|--------|--------|
| Brutodividend .....        | 135,41 | 144,92 |
| Roerende voorheffing ..... | 36,56  | 36,23  |
| Nettodividend .....        | 98,85  | 108,69 |

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



## 2.2.5 Posten buiten balanstelling

(in € duizend)

|                                                                              | Zie toelichting<br>onder | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>Termijntransacties in vreemde valuta en in euro</b>                       | <b>37</b>                |                |                |
| Termijnvorderingen .....                                                     |                          | 8 609 856      | 8 781 155      |
| Termijnverplichtingen .....                                                  |                          | 8 671 155      | 8 903 047      |
| <b>Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten .....</b> | <b>38</b>                | <b>990 882</b> | <b>675 122</b> |
| <b>Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico</b>      | <b>39</b>                |                |                |
| Verbintenissen tegenover internationale instellingen .....                   |                          | 10 880 959     | 10 824 680     |
| Verbintenissen tegenover andere instellingen .....                           |                          | 500 076        | 495 666        |
| <b>Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen</b>                | <b>40</b>                |                |                |
| Ter inning .....                                                             |                          | 11             | 42             |
| Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist .....                        |                          | 180 036        | 148 933        |
| Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB .....                              |                          | 1 793 450      | 1 633 888      |
| In open bewaarneming .....                                                   |                          | 706 718 061    | 701 537 633    |
| <b>Nog te storten kapitaal op aandelen .....</b>                             | <b>41</b>                | <b>239 127</b> | <b>224 022</b> |

## 2.2.6 Sociale balans

### 1. Staat van de tewerkgestelde personen

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

| 1. Tijdens het boekjaar                                  | Totaal           | Mannen           | Vrouwen                          |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>a. Gemiddeld aantal werknemers</b>                    |                  |                  |                                  |
| Voltdijs .....                                           | 1 754,98         | 1 282,10         | 472,88                           |
| Deeltijs .....                                           | 643,10           | 193,30           | 449,80                           |
| Totaal in voltijdse equivalenten (VTE) .....             | 2 219,11         | 1 425,22         | 793,89                           |
| <b>b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>         |                  |                  |                                  |
| Voltdijs .....                                           | 2 447 488,17     | 1 816 431,85     | 631 056,32                       |
| Deeltijs .....                                           | 590 549,00       | 193 704,53       | 396 844,47                       |
| Totaal .....                                             | 3 038 037,17     | 2 010 136,38     | 1 027 900,79                     |
| <b>c. Personeelskosten (in €)</b>                        |                  |                  |                                  |
| Voltdijs .....                                           | 243 250 290      | 177 706 411      | 65 543 879                       |
| Deeltijs .....                                           | 47 885 970       | 14 393 341       | 33 492 629                       |
| Totaal .....                                             | 291 136 260      | 192 099 752      | 99 036 508                       |
| <b>d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....</b> | <b>3 124 832</b> | <b>1 922 528</b> | <b>1 202 304</b>                 |
| <b>2. Tijdens het vorige boekjaar</b>                    |                  |                  |                                  |
| Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....                 | 2 264,53         | 1 459,70         | 804,83                           |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....             | 3 099 280,48     | 2 056 815,50     | 1 042 464,98                     |
| Personeelskosten (in €) .....                            | 284 291 913      | 188 769 830      | 95 522 083                       |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €) .....    | 2 299 318        | 1 526 747        | 772 571                          |
|                                                          | Voltdijs         | Deeltijs         | Totaal in voltijdse equivalenten |
| <b>3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>        |                  |                  |                                  |
| <b>a. Aantal werknemers .....</b>                        | <b>1 746</b>     | <b>629</b>       | <b>2 199,96</b>                  |
| <b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>     |                  |                  |                                  |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....              | 1 669            | 627              | 2 121,76                         |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....                | 77               | 2                | 78,20                            |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....    | –                | –                | –                                |
| Vervangingsovereenkomst .....                            | –                | –                | –                                |
| <b>c. Volgens het geslacht en het studieniveau</b>       |                  |                  |                                  |
| Mannen .....                                             | 1 281            | 184              | 1 416,70                         |
| Lager onderwijs .....                                    | 128              | 22               | 143,60                           |
| Secundair onderwijs .....                                | 352              | 86               | 414,80                           |
| Hoger niet-universitair onderwijs .....                  | 309              | 42               | 342,10                           |
| Universitair onderwijs .....                             | 492              | 34               | 516,20                           |
| Vrouwen .....                                            | 465              | 445              | 783,26                           |
| Lager onderwijs .....                                    | 80               | 87               | 140,66                           |
| Secundair onderwijs .....                                | 128              | 193              | 263,50                           |
| Hoger niet-universitair onderwijs .....                  | 79               | 105              | 156,00                           |
| Universitair onderwijs .....                             | 178              | 60               | 223,10                           |
| <b>d. Volgens de beroepscategorie</b>                    |                  |                  |                                  |
| Directiepersoneel .....                                  | 21               | 0                | 21,00                            |
| Bedienden .....                                          | 1 725            | 629              | 2 178,96                         |
| Arbeiders .....                                          | –                | –                | –                                |
| Andere .....                                             | –                | –                | –                                |

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

|                                                | Uitzendkrachten | Ter beschikking van de onderneming gestelde personen |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------|
| <b>Tijdens het boekjaar</b>                    |                 |                                                      |
| Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen ..... | 5,43            | –                                                    |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....   | 8 657           | –                                                    |
| Kosten voor de onderneming (in €) .....        | 201 815,92      | –                                                    |

## 2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

### A. INGETREDEN

|                                                                                                                                                                                                         | Voltijds   | Deeltijds | Totaal in voltijdse equivalenten |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|----------------------------------|
| <b>a. Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....</b> | <b>272</b> | <b>4</b>  | <b>274,50</b>                    |
| <b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>                                                                                                                                                    |            |           |                                  |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....                                                                                                                                                             | 46         | 1         | 46,80                            |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....                                                                                                                                                               | 226        | 3         | 227,70                           |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....                                                                                                                                                   | –          | –         | –                                |
| Vervangingsovereenkomst .....                                                                                                                                                                           | –          | –         | –                                |

### B. UITGETREDEN

|                                                                                                                                                                                                     | Voltijds   | Deeltijds | Totaal in voltijdse equivalenten |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|----------------------------------|
| <b>a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....</b> | <b>280</b> | <b>34</b> | <b>303,60</b>                    |
| <b>b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>                                                                                                                                                |            |           |                                  |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....                                                                                                                                                         | 55         | 30        | 75,90                            |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....                                                                                                                                                           | 225        | 4         | 227,70                           |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....                                                                                                                                               | –          | –         | –                                |
| Vervangingsovereenkomst .....                                                                                                                                                                       | –          | –         | –                                |
| <b>c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst</b>                                                                                                                                      |            |           |                                  |
| Pensioen .....                                                                                                                                                                                      | 45         | 26        | 63,20                            |
| Brugpensioen .....                                                                                                                                                                                  | –          | –         | –                                |
| Afdanking .....                                                                                                                                                                                     | 8          | 1         | 8,50                             |
| Andere reden .....                                                                                                                                                                                  | 227        | 7         | 231,90                           |
| waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming .....                                                                | –          | –         | –                                |

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

|                                                                                                                                              | Mannen    | Vrouwen   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever</b>                     |           |           |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                                            | 1 091     | 629       |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                                         | 31 610    | 21 607    |
| Nettokosten voor de onderneming (in €) .....                                                                                                 | 4 654 912 | 3 181 863 |
| waarvan:                                                                                                                                     |           |           |
| Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....                                                                                    | 4 654 912 | 3 181 863 |
| Betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....                                                                               | –         | –         |
| Ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....                                                                                              | –         | –         |
| <b>2. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever</b> |           |           |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                                            | 1 405     | 835       |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                                         | 28 218    | 15 020    |
| Nettokosten voor de onderneming (in €) .....                                                                                                 | 2 704 131 | 1 439 367 |
| <b>3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                                                    |           |           |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                                            | –         | –         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                                         | –         | –         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                                        | –         | –         |

## 2.2.7 Toelichting bij de jaarrekening

### 2.2.7.1 JURIDISCH KADER

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

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

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

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

*De artikelen 2 tot 4, 6 tot 9 en 16 van de wet van 17 juli 1975 betreffende de boekhouding van de ondernemingen en de besluiten genomen ter uitvoering ervan zijn van toepassing op de Bank met uitzondering van de besluiten genomen ter uitvoering van de artikelen 4, zesde lid, en 9, § 2.<sup>(1)</sup>*

De bindende regels waarvan sprake is in artikel 33, 1°, zijn omschreven in het richtsnoer van de ECB van 11 november 2010 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (herschikking) (ECB/2010/20), PB L35 van 09/02/2011, zoals gewijzigd door het richtsnoer van 21 december 2011 (ECB/2011/27), PB L19 van 24/01/2012, door het richtsnoer van 10 december 2012 (ECB/2012/29), PB L356 van 22/12/2012, door het richtsnoer van 15 december 2014 (ECB/2014/54), PB L68 van 13/03/2015 en door het richtsnoer van 2 juli 2015 (ECB/2015/24), PB L193 van 21/07/2015.

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

De jaarrekening van het verslagjaar werd opgesteld in overeenstemming met bovenvermeld artikel 33 en volgens het formaat en de boekhoudkundige regels die de Regentenraad op 9 december 2015 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 handelbare waardepapieren – met uitzondering van de portefeuille statutaire beleggingen, de portefeuilles van tot de vervalddag aangehouden waardepapieren en deze aangehouden voor doeleinden van monetair beleid –, van het goud en van alle bestanddelen luidende in vreemde valuta, en dit zowel in als buiten de balans.

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

#### 1. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen

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

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

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

#### 2. Vastrentende waardepapieren

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

(1) Overeenkomstig de artikelen 11 en 12 van de wet van 17 juli 2013 houdende invoeging van Boek III 'Vrijheid van vestiging, dienstverlening en algemene verplichtingen van de ondernemingen', in het Wetboek van economisch recht en houdende invoeging van de definities eigen aan boek III en van de rechtshandhabingsbepalingen eigen aan boek III, in boeken I en XV van het Wetboek van economisch recht, dient deze bepaling thans te worden gelezen als volgt: 'De artikelen III.82 tot III.84, III.86 tot III.89 en XV.75 van het Wetboek van economisch recht en de besluiten genomen ter uitvoering ervan zijn van toepassing op de Bank met uitzondering van de besluiten genomen ter uitvoering van de artikelen III.84, zevende lid, en III.89, § 2.'

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

De waardepapieren aangehouden voor doeleinden van monetair beleid worden behandeld als afzonderlijke portefeuilles en worden gewaardeerd aan afgeschreven aankoopprijs.

De waardepapieren gewaardeerd aan afgeschreven aankoopprijs kunnen een waardevermindering (*impairment*) ondergaan.

### 3. (Reverse) repurchase agreements

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

De cedent boekt, op de passiefzijde van de balans, het bedrag van de ontvangen liquiditeiten als een schuld aan de cessionaris en waardeert de overgedragen waardepapieren overeenkomstig de boekhoudregels die van toepassing zijn op de effectenportefeuille waarvan ze blijven deel uitmaken.

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

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

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

### 4. Deelneming in het kapitaal van de ECB

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

### 5. Bankbiljetten in omloop

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

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

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

### 6. Resultaatbepaling

6.1 Met betrekking tot de resultaatbepaling gelden de volgende regels:

- baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarin ze verworven of verschuldigd zijn;
- gerealiseerde winsten en verliezen worden in de resultatenrekening opgenomen;
- aan het einde van het jaar worden de vastgestelde positieve herwaarderingsverschillen (op effecten en externe reserves) niet geboekt als resultaten, maar worden ze opgenomen in de herwaarderingsrekeningen op de passiefzijde van de balans;
- de negatieve herwaarderingsverschillen worden eerst afgetrokken van de overeenkomstige herwaarderingsrekening, waarna het eventuele saldo ten laste van het resultaat wordt gebracht;
- er is geen compensatie tussen ten laste van het resultaat gebrachte verliezen en de mogelijke in de daaropvolgende jaren geregistreerde positieve herwaarderingsverschillen en ook niet tussen de negatieve herwaarderingsverschillen op

(1) Besluit van de ECB van 13 december 2010 betreffende de uitgifte van eurobankbiljetten (herschikking) (ECB/2010/29, PB L35 van 09/02/2011) zoals gewijzigd door het besluit van 27 november 2014 (ECB/2014/49, PB L50 van 21/02/2015).

een waardepapier, valuta of activum in goud en de positieve herwaarderingsverschillen op andere waardepapieren, valuta of activa in goud;

- voor goud wordt geen enkel onderscheid gemaakt tussen de herwaarderingsverschillen op de goudprijs en die op de valuta waarin die prijs is uitgedrukt;
- om de aanschaffingsprijs van de verkochte waardepapieren of deviezen te berekenen, wordt de gemiddelde-kostprijsmethode op dagelijkse basis gebruikt; indien aan het einde van het jaar negatieve herwaarderingsverschillen ten laste van de resultatenrekening worden gebracht, wordt de gemiddelde kostprijs van het desbetreffende activum (goud, valuta of waardepapier) teruggebracht tot het niveau van de marktkoers of de marktprijs.

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

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

6.4 De monetaire inkomsten van elke NCB van het Eurosysteem worden bepaald door de feitelijke 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 monetairbeleidstransacties, luidende in euro;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem afkomstig van TARGET2-transacties;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem;
- de verlopen rente op de passiva voor monetaire politiek waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar.

Alle rentelasten die zijn betaald op de in de 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. monetairbeleidstransacties, luidende in euro;

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

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

6.5 De inkomsten van de ECB die afkomstig zijn van het aandeel van 8 % aan eurobankbiljetten dat haar is toegewezen en de inkomsten uit de portefeuilles van het monetair beleid (SMP, CBPP3, ABSPP en PSPP), 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.

De inkomsten worden volledig verdeeld, voor zover zij de nettowinst van de ECB niet overschrijden. Bovendien kan de Raad van Bestuur, vóór het einde van het boekjaar, besluiten over het principe om die inkomsten geheel of gedeeltelijk over te dragen naar een voorziening voor wisselkoers-, rente-, krediet- en goudprijsrisico's<sup>(2)</sup>.

## 7. Instrumenten buiten de balans

Termijntransacties in deviezen, het termijnluk van deviezenswaps en andere deviezeninstrumenten die

(1) Besluit van de ECB van 25 november 2010 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van de lidstaten die de euro als munt hebben (herschikking) (ECB/2010/23, PB L35 van 09/02/2011), zoals gewijzigd door het besluit van 3 november 2011 (ECB/2011/18, PB L319 van 02/12/2011), het besluit van 5 juni 2014 (ECB/2014/24, PB L117 van 07/06/2014), het besluit van 15 december 2014 (ECB/2014/56, PB L53 van 25/02/2015) en het besluit van 19 november 2015 (ECB/2015/37), PB L313 van 28/11/2015).

(2) Besluit van de ECB van 15 december 2014 inzake de tussentijdse verdeling van de inkomsten van de ECB (herschikking) (ECB/2014/57, PB L53 van 25/02/2015) zoals gewijzigd door het besluit van 2 juli 2015 (ECB/2015/25, PB L193 van 21/07/2015).



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

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

De renteswaps en de *futures* worden lijn per lijn geherwaardeerd en in de posten buiten 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 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 verrichtingen verleend heeft.

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

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

### 4. Rekening-courant van de Schatkist

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

### 5. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve

#### 5.1 Kapitaal

Krachtens artikel 4 van de organieke wet is het maatschappelijk kapitaal, ten belope van € 10 miljoen, vertegenwoordigd door 400 000 aandelen zonder nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort. De Belgische Staat heeft ingetekend op 200 000 nominatieve en onoverdraagbare aandelen, dat is 50 % van de totale stemrechten.

#### 5.2 Reservefonds

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

Het is bestemd:

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

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

### 5.3 Beschikbare reserve

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

## 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 monetair samenwerking, die de Bank uitvoert voor rekening van of met de uitdrukkelijke instemming van de Staat, gedekt door de staatswaarborg. De op die transacties gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen worden toegewezen aan de Staat.

Ingevolge artikel 37 van de organieke wet worden aan de Staat de meerwaarden gestort die bij de verkoop van goud aan de Koninklijke Munt van België werden gerealiseerd. De overdrachten van goud aan deze instelling, met het oog op de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten, mogen niet meer

bedragen dan 2,75 % van het gewicht in goud dat op 1 januari 1987 in de activa van de Bank voorkwam.

## 7. Winstverdeling

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

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

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

### 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<br>Tegenover andere instellingen                                                             | Nominale waarde, deviezen omgerekend tegen de marktkoers                                                                                     |
| Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen           | Ter inning<br>Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist<br>Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB<br>In open bewaarneming | Nominale waarde<br>Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers<br>Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers |
| Nog te storten kapitaal op aandelen                              |                                                                                                                                    | Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers                                                                                     |

### 2.2.7.3 RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

De gedetailleerde regels van het reserverings- en dividendbeleid luiden als volgt:

1. Het resultaat van het boekjaar is de eerste buffer voor het opvangen van verliezen. Een negatief resultaat van het boekjaar wordt eerst ten laste gelegd van de beschikbare reserve. Vervolgens wordt het, indien nodig, gedekt door het reservefonds.
2. Het aan de aandeelhouders uitgekeerde dividend bestaat uit een eerste dividend van 6 % van het kapitaal en een tweede dividend dat door de Regentenraad wordt vastgesteld conform artikel 32, 3°, van de organieke wet.

In uitvoering van artikel 32 van de organieke wet heeft de Regentenraad op 22 juli 2009 het reserverings- en dividendbeleid van de Bank vastgelegd. Rekening houdend met sindsdien gewijzigde omstandigheden, met name op het vlak van de financiële risico's, heeft de Regentenraad op 23 maart 2016 beslist om dit beleid te wijzigen.

De wijziging bestaat erin dat voortaan 50 % van de jaarlijks te verdelen winst wordt toegevoegd aan de reserves in plaats van 25 % en dit zolang de periode van onconventionele monetaire maatregelen aanhoudt. Deze verhoging komt tegemoet aan de toename van de financiële risico's die de Bank loopt, met name ingevolge het *Expanded Asset Purchase Programme*.

Een raming van de becijferbare risico's is het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves. De financiële risico's van de Bank worden berekend volgens de *value at risk / expected shortfall* methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters hanteert op het gebied van probabiliteit en tijdshorizon. Deze methodologieën worden ook door andere leden van het Eurosysteem toegepast.

Zolang de periode van onconventionele monetaire maatregelen aanhoudt, wordt ieder jaar 50 % van de winst van het boekjaar aan de reserves toegevoegd.

Voor ieder boekjaar zal de raming van de risico's worden bijgewerkt. Op grond van deze raming kan de Regentenraad beslissen tot een ander winstreserveringspercentage.

Bij de toetsing van de bestaande reserves aan het minimumbedrag wordt geen rekening gehouden met de afschrijvingsrekeningen, aangezien die niet kunnen worden aangewend tot herstel van verliezen of aanvulling van winsten.

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

Indien het peil van de reserves als te hoog wordt beschouwd, kunnen terugnemingen gebeuren op de beschikbare reserve. Ze dienen uitzonderlijk te zijn en terdege gemotiveerd. Dergelijke terugnemingen kunnen enkel worden uitgekeerd als dividend.

Het eerste dividend van € 1,5 per aandeel (6 % van het kapitaal) wordt gegarandeerd door zowel de beschikbare reserve als het reservefonds.

Het tweede dividend is door de Regentenraad vastgesteld op 50 % van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van de reserves ("de statutaire portefeuille").

Onder netto-opbrengst dient verstaan het bedrag vermeld in de resultatenrekening ("Opbrengsten van de statutaire beleggingen"), na correctie voor de tegenpost van het kapitaal en na aftrek van de vennootschapsbelasting aan het voor het boekjaar in kwestie effectief verschuldigde tarief (zie punt 2.2.7.2.III.8).

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

3. Indien minder dan de helft van de netto-opbrengst van de statutaire portefeuille aan de reserves wordt toegevoegd, wordt de dotatie aan de reserves aangevuld tot ze 50% van die netto-opbrengst bedraagt, voor zover het saldo van de winst na aftrek van een tweede dividend dat toelaat.

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

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

4. Netto-opbrengsten van de verkoop van onroerende goederen worden, voor de toepassing van het reserverings- en dividendbeleid, volledig gelijkgesteld met opbrengsten van de statutaire portefeuille. Onder netto opbrengsten wordt verstaan de opbrengsten na aftrek van alle kosten (inclusief belastingen) en van eventuele vervangingsinvesteringen in onroerende goederen.
5. Billijkheid, transparantie en stabiliteit zijn kernelementen voor het reserverings- en dividendbeleid. Het is de uitdrukkelijke bedoeling om het hierboven

uiteengezette beleid duurzaam toe te passen. Iedere aanpassing van het beleid zal terdege worden gemotiveerd en onmiddellijk worden bekendgemaakt.

#### 2.2.7.4 TOELICHTING BIJ DE BALANS

##### Toelichting 1. Goud en goudvorderingen

###### GOUDVOORRAAD

|                                     | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| In ons fijn goud .....              | 7 311 154,9 | 7 311 955,9 |
| In kg fijn goud .....               | 227 402,4   | 227 427,3   |
| Tegen marktprijs (in € miljoen) ... | 7 115,4     | 7 222,5     |

De daling van de goudvoorraad is toe te schrijven aan de verkoop, tegen marktprijs, van 24,9 kg goud aan de Koninklijke Munt van België.

Op 31 december 2015 is nog 9 ton goud beschikbaar voor de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten.

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

Op balansdatum is het goud gewaardeerd op basis van de door de ECB meegedeelde prijs in euro per ons fijn goud.

###### GOUDPRIJS

(in €)

|                     | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|---------------------|------------|------------|
| Ons fijn goud ..... | 973,23     | 987,77     |
| Kg fijn goud .....  | 31 289,91  | 31 757,51  |

Tegen een onderpand ter dekking van 103,5 % van het kredietrisico, heeft de Bank gemiddeld 7,1 ton van haar tegoeden in goud uitgeleend, tegen 15,7 ton vorig jaar.

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

**KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA**

(per €)

|           | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|-----------|------------|------------|
| SDR ..... | 0,7857     | 0,8386     |
| USD ..... | 1,0887     | 1,2141     |
| JPY ..... | 131,0700   | 145,2300   |
| CHF ..... | 1,0835     | 1,2024     |

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.

**NETTOPOSITIES IN SDR EN USD**

**NETTOPOSITIE IN SDR**

(miljoenen)

|                                     | in SDR      | in €        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Balans</b>                       |             |             |
| Vorderingen .....                   | 5 700,4     | 7 255,5     |
| Prorata van interesten .....        | 0,1         | 0,1         |
| Verplichtingen .....                | -4 323,3    | -5 502,7    |
| <b>Posten buiten balansstelling</b> |             |             |
| Verplichtingen .....                | -1 354,1    | -1 723,5    |
| <b>Nettopositie .....</b>           | <b>23,1</b> | <b>29,4</b> |

De positie in SDR is door de Staat gewaarborgd. Teneinde het wisselkoersrisico te verkleinen, heeft de Bank termijntransacties gesloten waardoor de nettopositie beperkt is tot SDR 23,1 miljoen.

**NETTOPOSITIE IN USD**

(miljoenen)

|                                     | in USD         | in €           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Balans</b>                       |                |                |
| Vorderingen .....                   | 7 645,9        | 7 022,9        |
| Prorata van interesten .....        | 27,6           | 25,3           |
| Verplichtingen .....                | -155,0         | -142,4         |
| <b>Posten buiten balansstelling</b> |                |                |
| Vorderingen .....                   | 1 141,4        | 1 048,4        |
| Prorata van interesten .....        | -2,9           | -2,6           |
| Verplichtingen .....                | -6 413,7       | -5 891,1       |
| <b>Nettopositie .....</b>           | <b>2 243,3</b> | <b>2 060,5</b> |

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

**VORDERINGEN OP HET IMF**

**VORDERINGEN OP HET IMF**

(in € miljoen)

|                                   | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Bijzondere trekkingsrechten ..... | 5 176,8        | 4 815,8        |
| Deelneming in het IMF .....       | 655,9          | 1 026,3        |
| Leningen aan het IMF .....        | 975,0          | 1 116,7        |
| Leningen aan de PRGT .....        | 447,8          | 275,9          |
| <b>Totaal .....</b>               | <b>7 255,5</b> | <b>7 234,7</b> |

**BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN (SPECIAL DRAWING RIGHTS – SDR'S)**

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

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

Het tegoed op de rekening 'Bijzondere trekkingsrechten' bedraagt SDR 4 067,3 miljoen op 31 december 2015, tegen SDR 4 038,7 miljoen een jaar eerder. De netto-aanwending van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, beloopt op balansdatum SDR 256,0 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 515,3 miljoen, tegen SDR 860,7 miljoen een jaar eerder. Die daling is toe te schrijven aan nettoterugbetalingen door lidstaten van het Fonds.

#### LENINGEN AAN HET IMF

Deze vorderingen vertegenwoordigen de tegenwaarde van de leningen die de Bank in eigen naam aan het IMF heeft toegestaan en van de vorderingen van de Belgische Staat op het IMF in geval van een tenuitvoerlegging van de leningsovereenkomsten ter versterking van de werkmiddelen van het IMF, met name de Algemene leningsovereenkomsten en de Nieuwe leningsovereenkomsten. Op 31 december 2015 bedragen de vorderingen die de Bank uit hoofde van de nieuwe leningsovereenkomsten heeft uitstaan SDR 766,1 miljoen, tegen SDR 936,5 miljoen een jaar eerder.

#### LENINGEN AAN DE PRGT

Onder deze subpost is de tegenwaarde opgenomen van de valuta die de Bank heeft geleend aan het door het IMF beheerde Trustfonds 'Faciliteit voor armoedebestrijding en groei (*Poverty Reduction and Growth Trust* – PRGT)'. Deze kredietfaciliteit is bedoeld ter ondersteuning van de inspanningen die ontwikkelingslanden met laag inkomen leveren in het kader van structurele en macro-economische

aanpassingsprogramma's. Het IMF wendt de aan deze Trust verschafte middelen aan om de hoofdsom te financieren van de leningen die in het kader van deze faciliteit aan ontwikkelingslanden worden verstrekt.

Krachtens de leningsovereenkomst van 1999 en een overeenkomst van 12 november 2012 beschikt de PRGT bij de Bank over een kredietlijn van SDR 700 miljoen. De vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan, bedragen op 31 december 2015 SDR 351,8 miljoen, tegen SDR 231,4 miljoen een jaar eerder, doordat de nieuwe trekkingen op de kredietlijn ruimschoots de terugbetalingen tijdens het boekjaar hebben gecompenseerd.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

|                               | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Zichtrekeningen               | 37,7           | 43,6           |
| Termijndeposito's             | 106,5          | 95,6           |
| Reverse repurchase agreements | 469,0          | 165,1          |
| Waardepapieren                | 7 180,9        | 6 287,4        |
| <b>Totaal</b>                 | <b>7 794,1</b> | <b>6 591,7</b> |

UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(in € miljoen)

|               | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|---------------|----------------|----------------|
| USD           | 6 729,9        | 5 566,3        |
| JPY           | 1 057,6        | 1 019,8        |
| GBP           | 4,9            | 3,9            |
| CHF           | 0,8            | 0,9            |
| Overige       | 0,9            | 0,8            |
| <b>Totaal</b> | <b>7 794,1</b> | <b>6 591,7</b> |

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN  
NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

|                      | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|----------------------|----------------|----------------|
| ≤ 1 jaar             | 2 565,8        | 2 361,3        |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 3 512,5        | 2 910,1        |
| > 5 jaar             | 1 102,6        | 1 016,0        |
| <b>Totaal</b>        | <b>7 180,9</b> | <b>6 287,4</b> |

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

(in € miljoen)

|                             | Boekwaarde = Marktw waarde |                |
|-----------------------------|----------------------------|----------------|
|                             | 31-12-2015                 | 31-12-2014     |
| Verenigde Staten            | 5 175,2                    | 4 142,7        |
| Japan                       | 1 096,7                    | 1 049,2        |
| Internationale instellingen | 71,8                       | 23,9           |
| Verenigd Koninkrijk         | 37,8                       | 34,0           |
| Zwitserland                 | 646,1                      | 914,2          |
| Andere                      | 153,3                      | 123,4          |
| <b>Totaal</b>               | <b>7 180,9</b>             | <b>6 287,4</b> |

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 55,3 miljoen en € 10,5 miljoen.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(in € miljoen)

|                               | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Termijndeposito's             | 49,6         | 125,6        |
| Reverse repurchase agreements | –            | 95,5         |
| Waardepapieren                | 299,2        | 234,3        |
| <b>Totaal</b>                 | <b>348,8</b> | <b>455,4</b> |

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

(in € miljoen)

|                      | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|----------------------|--------------|--------------|
| ≤ 1 jaar             | 100,7        | 47,2         |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 198,5        | 185,4        |
| > 5 jaar             | –            | 1,7          |
| <b>Totaal</b>        | <b>299,2</b> | <b>234,3</b> |



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

(in € miljoen)

|                     | Boekwaarde = Marktwaaarde |              |
|---------------------|---------------------------|--------------|
|                     | 31-12-2015                | 31-12-2014   |
| België .....        | 0,9                       | 13,2         |
| Duitsland .....     | 96,3                      | 67,4         |
| Frankrijk .....     | 64,3                      | 62,4         |
| Nederland .....     | 121,2                     | 76,5         |
| Andere .....        | 16,5                      | 14,8         |
| <b>Totaal .....</b> | <b>299,2</b>              | <b>234,3</b> |

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 0,5 miljoen en € 1 miljoen.

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

#### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

|                       | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Zichtrekeningen ..... | 11,7         | 15,0         |
| Waardepapieren .....  | 407,6        | 547,6        |
| <b>Totaal .....</b>   | <b>419,3</b> | <b>562,6</b> |

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

(in € miljoen)

|                         | MTM          |              | HTM          |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                         | 31-12-2015   | 31-12-2014   | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
| ≤ 1 jaar .....          | 60,0         | 125,6        | 59,4         | 29,7         |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar .. | 162,6        | 188,9        | 75,8         | 103,8        |
| > 5 jaar .....          | 18,8         | 36,7         | 31,0         | 62,8         |
| <b>Totaal .....</b>     | <b>241,4</b> | <b>351,2</b> | <b>166,2</b> | <b>196,3</b> |

#### WAARDE VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT

(in € miljoen)

|                                   | MTM             |                  | HTM             |                  |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                   | Boek-<br>waarde | Markt-<br>waarde | Boek-<br>waarde | Markt-<br>waarde |
| Internationale instellingen ..... | 154,8           | 154,8            | 166,2           | 182,3            |
| Andere .....                      | 86,6            | 86,6             | –               | –                |
| <b>Totaal .....</b>               | <b>241,4</b>    | <b>241,4</b>     | <b>166,2</b>    | <b>182,3</b>     |

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 7,9 miljoen.

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

Deze post bedraagt € 559 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 7,7 miljard voor de Nationale Bank van België. Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten wordt elk verlies dat voortvloeit uit de in deze post geboekte operaties, zodra het wordt opgetekend, in principe volledig door de NCB's van het Eurosysteem gedragen, in verhouding tot hun verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB.

#### BASISHERFINANCIERINGSTRANSACTIES

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

De liquiditeitsverstrekking via de wekelijkse basisherfinancieringstransacties bedroeg op balansdatum € 89 miljard voor het eurogebied als geheel, waarvan € 0,1 miljard aan de kredietinstellingen in België werd toegewezen, tegen respectievelijk € 156,1 miljard en € 0,5 miljard eind 2014.

#### LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

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

Binnen het Eurosysteem zijn die transacties gedaald van € 473,3 miljard in 2014 tot € 469,5 miljard in 2015, als gevolg van de aflossing van de driejaars langerlopende herfinancieringstransacties die grotendeels werden gecompenseerd door de vier nieuwe herfinancieringstransacties (TLTRO's) die in 2018 vervallen.

Eind 2015 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 7,6 miljard, tegen € 10,3 miljard eind 2014.

#### 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)

|                                   | 31-12-2015   | 31-12-2014 |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Rekeningen-courant .....          | 0,9          | 1,2        |
| Reverse repurchase agreements ... | 173,3        | –          |
| <b>Totaal .....</b>               | <b>174,2</b> | <b>1,2</b> |

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

##### VOOR DOELEINDEN VAN MONETAIR BELEID AANGEHOUDEN WAARDEPAPIEREN

Op 22 januari 2015 heeft de Raad van Bestuur van de ECB een uitgebreid programma voor de aankoop van activa (APP) aangekondigd en aan de bestaande programma's voor de aankoop van activa van de private sector een programma voor de aankoop van overheidsactiva op de secundaire markt (PSPP) toegevoegd.

Ingevolge dat programma kunnen de ECB en de NCB's, op de secundaire markt, in euro luidende obligaties aankopen die werden uitgegeven door overheden, agentschappen en Europese instellingen van het eurogebied.

De gecumuleerde maandelijkse aankopen in het kader van het CBPP3, het ABSPP en het PSPP, die op het niveau van het Eurosysteem naar raming € 60 miljard

zullen bedragen, zouden oorspronkelijk worden verricht tot in september 2016 maar werden verlengd tot in maart 2017.

##### SAMENSTELLING VAN DE MONETAIRBELEIDSPORTEFEUILLES

(in € miljoen)

|                     | 31-12-2015      |                 | 31-12-2014     |                |
|---------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                     | Boek-waarde     | Markt-waarde    | Boek-waarde    | Markt-waarde   |
| CBPP1 .....         | 391,1           | 408,1           | 735,3          | 768,9          |
| CBPP2 .....         | 180,8           | 187,9           | 308,1          | 320,8          |
| CBPP3 .....         | 4 702,2         | 4 682,9         | 1 152,1        | 1 154,8        |
| SMP .....           | 4 054,3         | 4 616,8         | 4 845,3        | 5 474,0        |
| PSPP .....          | 14 324,1        | 14 151,9        | –              | –              |
| <b>Totaal .....</b> | <b>23 652,5</b> | <b>24 047,6</b> | <b>7 040,8</b> | <b>7 718,5</b> |

Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten worden alle verliezen van de NCB's op CBPP3- en SMP-effecten en op effecten van internationale en supranationale instellingen in de PSPP-portefeuille, zodra ze worden gerealiseerd, volledig door de NCB's van het Eurosysteem gedeeld, in verhouding tot hun verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB. Daarentegen worden de in de balans opgenomen risico's op de CBPP1-, CBPP2- en PSPP-portefeuilles door de Bank gedragen.

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

Dit programma, dat eind juni 2010 is verstreken, bood de gelegenheid gedekte obligaties in euro te kopen die werden uitgegeven door kredietinstellingen van het eurogebied. De Bank houdt op 31 december 2015 voor € 391,1 miljoen gedekte obligaties aan.

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

(in € miljoen)

|                            | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| ≤ 1 jaar .....             | 148,6        | 343,2        |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar ..... | 232,5        | 382,1        |
| > 5 jaar .....             | 10,0         | 10,0         |
| <b>Totaal .....</b>        | <b>391,1</b> | <b>735,3</b> |

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

Dit tweede programma voor de aankoop van gedekte obligaties in euro verstreek op 31 oktober 2012. Op 31 december 2015 houdt de Bank, in dat programma, voor € 180,8 miljoen gedekte obligaties aan.

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

(in € miljoen)

|                            | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| ≤ 1 jaar .....             | 93,3         | 126,3        |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar ..... | 75,4         | 169,7        |
| > 5 jaar .....             | 12,1         | 12,1         |
| <b>Totaal .....</b>        | <b>180,8</b> | <b>308,1</b> |

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

De Raad van Bestuur van de ECB heeft op 4 september 2014 besloten van start te gaan met een derde programma voor de aankoop van in euro luidende gedekte obligaties die zijn uitgegeven door kredietinstellingen van het eurogebied. Deze aankopen zullen worden verdeeld over het hele eurogebied en zullen geleidelijk door de ECB en de NCB's van het Eurosysteem worden uitgevoerd in de vorm van aankopen op de primaire en secundaire markt.

Op 31 december 2015 houdt de Bank, in dat programma, voor € 4 702,2 miljoen gedekte obligaties aan.

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

(in € miljoen)

|                            | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| ≤ 1 jaar .....             | 311,2          | 43,6           |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar ..... | 2 187,2        | 731,9          |
| > 5 jaar .....             | 2 203,8        | 376,6          |
| <b>Totaal .....</b>        | <b>4 702,2</b> | <b>1 152,1</b> |

SMP – SECURITIES MARKETS PROGRAMME – PROGRAMMA  
VOOR DE EFFECTENMARKTEN

Dit programma, dat op 6 september 2012 is verstreken, bood de gelegenheid zowel particuliere obligaties als overheidsobligaties aan te kopen. Op 31 december 2015 houdt de Bank, in dat programma, voor € 4 054,3 miljoen SMP-effecten aan.

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

(in € miljoen)

|                            | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| ≤ 1 jaar .....             | 737,3          | 838,9          |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar ..... | 2 657,3        | 2 628,7        |
| > 5 jaar .....             | 659,7          | 1 377,7        |
| <b>Totaal .....</b>        | <b>4 054,3</b> | <b>4 845,3</b> |

PSPP – PUBLIC SECTOR ASSET PURCHASE PROGRAMME –  
PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN OVERHEIDSACTIVA  
OP DE SECUNDAIRE MARKTEN

De aankopen in het kader van dit programma vingen op 9 maart 2015 aan. Op 31 december 2015 houdt de Bank voor € 14 324,1 miljoen PSPP-effecten aan.

UITSPLITSING VAN DE OBLIGATIES VAN HET PROGRAMMA VOOR  
DE AANKOOP VAN OVERHEIDSACTIVA OP DE SECUNDAIRE  
MARKTEN, NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(in € miljoen)

|                            | 31-12-2015      | 31-12-2014 |
|----------------------------|-----------------|------------|
| ≤ 1 jaar .....             | –               | –          |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar ..... | 4 601,2         | –          |
| > 5 jaar .....             | 9 722,9         | –          |
| <b>Totaal .....</b>        | <b>14 324,1</b> | <b>–</b>   |

OVERIGE WAARDEPAPIEREN

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheids effecten, uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie, omvat, alsook door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die

gewaarborgd zijn door eersterangsvorderingen (van het type *Pfandbriefe*) en door nationale overheidsinstellingen uitgegeven obligaties.

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

(in € miljoen)

|                      | MTM            |                | HTM            |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 31-12-2015     | 31-12-2014     | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
| ≤ 1 jaar             | 1 168,5        | 1 561,8        | 1 427,9        | 1 072,5        |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 3 855,5        | 3 080,5        | 4 020,9        | 4 137,0        |
| > 5 jaar             | 550,1          | 787,0          | 3 536,4        | 3 804,6        |
| <b>Totaal</b>        | <b>5 574,1</b> | <b>5 429,3</b> | <b>8 985,2</b> | <b>9 014,1</b> |

#### WAARDE VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HET LAND VAN DE EMITTENT

(in € miljoen)

|               | MTM            |                | HTM            |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | Boek-waarde    | Markt-waarde   | Boek-waarde    | Markt-waarde   |
| België        | 1 073,4        | 1 073,4        | 3 596,1        | 4 066,2        |
| Duitsland     | 2 059,8        | 2 059,8        | 550,5          | 581,1          |
| Spanje        | 19,6           | 19,6           | 1 337,0        | 1 421,9        |
| Frankrijk     | 1 076,7        | 1 076,7        | 790,4          | 841,4          |
| Oostenrijk    | 214,6          | 214,6          | 694,2          | 771,2          |
| Ierland       | –              | –              | 448,0          | 504,0          |
| Italië        | 121,9          | 121,9          | 608,3          | 631,8          |
| Nederland     | 375,6          | 375,6          | 318,1          | 345,4          |
| Portugal      | 24,8           | 24,8           | 203,1          | 221,0          |
| Griekenland   | 16,6           | 16,6           | 211,3          | 197,2          |
| Andere        | 591,1          | 591,1          | 228,2          | 241,3          |
| <b>Totaal</b> | <b>5 574,1</b> | <b>5 574,1</b> | <b>8 985,2</b> | <b>9 822,5</b> |

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 118,9 miljoen en € 0,2 miljoen.

#### Toelichting 8. Vorderingen binnen het Eurosysteem

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

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

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

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

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

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

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

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

(in € miljoen)

|                                                | 31-12-2015      | 31-12-2014      |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Bankbiljetten in omloop                        | 35 086,8        | 33 113,7        |
| Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten | –23 239,9       | –20 408,2       |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>11 846,9</b> | <b>12 705,5</b> |

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

#### Toelichting 9. Overige activa

##### MUNTEN UIT HET EUROGEBIED

Kasvoorraad euromunten van de Bank. De munten worden door de Bank in omloop gebracht voor rekening van de Schatkist en deze wordt voor het desbetreffende bedrag gecrediteerd. Overeenkomstig het besluit van de ECB van 4 december 2015 tot wijziging van Besluit ECB/2014/53 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2015/41), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2015, voor België, € 65 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2014 uitkwam op € 1 348,4 miljoen, beliep het voor 2015 toegestane totaalbedrag € 1 413,4 miljoen. Op 31 december 2015 was het werkelijk uitgegeven bedrag € 1 379,9 miljoen.

##### MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

In 2015 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 11,8 miljoen. Voorts is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 18,1 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschaffingsprijs van de activa die verkocht of buiten gebruik gesteld werden.

##### OVERIGE FINANCIËLE ACTIVA

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

#### UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(in € miljoen)

|                                     | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Vastrentende waardepapieren . . . . | 4 845,8        | 4 529,8        |
| Participaties . . . . .             | 332,2          | 332,0          |
| <b>Totaal . . . . .</b>             | <b>5 178,0</b> | <b>4 861,8</b> |

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

(in € miljoen)

|                                | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| ≤ 1 jaar . . . . .             | 287,1          | 312,5          |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar . . . . . | 1 466,4        | 1 359,9        |
| > 5 jaar . . . . .             | 3 092,3        | 2 857,4        |
| <b>Totaal . . . . .</b>        | <b>4 845,8</b> | <b>4 529,8</b> |

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

(in € miljoen)

|                                       | Boekwaarde     |                | Marktwaaarde   |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                       | 31-12-2015     | 31-12-2014     | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
| België . . . . .                      | 2 010,3        | 1 909,9        | 2 292,0        | 2 235,0        |
| Duitsland . . . . .                   | 516,3          | 446,4          | 558,1          | 497,3          |
| Spanje . . . . .                      | 448,0          | 338,2          | 483,5          | 377,2          |
| Frankrijk . . . . .                   | 539,3          | 550,4          | 610,1          | 631,4          |
| Oostenrijk . . . . .                  | 243,2          | 234,1          | 278,9          | 278,4          |
| Ierland . . . . .                     | 126,1          | 125,7          | 142,0          | 145,8          |
| Italië . . . . .                      | 155,2          | 156,2          | 175,4          | 174,2          |
| Internationale instellingen . . . . . | 297,6          | 298,8          | 342,7          | 349,0          |
| Nederland . . . . .                   | 130,4          | 136,6          | 142,5          | 150,9          |
| Portugal . . . . .                    | 111,4          | 111,3          | 129,1          | 127,4          |
| Griekenland . . . . .                 | 70,4           | 70,9           | 61,4           | 57,4           |
| Andere . . . . .                      | 197,6          | 151,3          | 204,8          | 162,8          |
| <b>Totaal . . . . .</b>               | <b>4 845,8</b> | <b>4 529,8</b> | <b>5 420,5</b> | <b>5 186,8</b> |

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

(in %)

|                      | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|----------------------|------------|------------|
| ≤ 1 jaar             | 3,4        | 2,9        |
| > 1 jaar en ≤ 5 jaar | 3,2        | 3,3        |
| > 5 jaar             | 3,1        | 3,6        |

#### UITSPLITSING VAN DE PARTICIPATIES

|               | 31-12-2015      |              | 31-12-2014      |              |
|---------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|               | 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         | 156             | 0,4          | 107             | 0,2          |
| <b>Totaal</b> |                 | <b>332,2</b> |                 | <b>332,0</b> |

#### OVERLOPENDE REKENINGEN

Deze zijn onderverdeeld in:

- over te dragen lasten (€ 4,5 miljoen);
- verworven opbrengsten (€ 741,1 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 (€ 2,2 miljoen);
- commerciële vorderingen (€ 2,4 miljoen);
- voorraden van de Drukkerij (€ 0,6 miljoen).

#### Toelichting 10. Bankbiljetten in omloop

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

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

##### REKENINGEN-COURANT (MET INBEGRIJ VAN RESERVEVERPLICHTINGEN)

Rekeningen in euro van de kredietinstellingen die prioriteitshalve dienen om te voldoen aan hun reserveverplichtingen. Deze verplichtingen moeten gemiddeld over de aanhoudingsperiode worden nagekomen, volgens het door de ECB uitgebrachte tijdschema. De verplichte reserves worden vergoed tegen de rente van de basisherfinancieringstransacties. De overtollige reserves worden vergoed tegen nul procent of tegen de negatieve rente op de depositofaciliteit, sedert juni 2014.

De door de kredietinstellingen van het eurogebied op de rekeningen-courant geplaatste bedragen (met inbegrip van de overtollige reserves) stegen van € 318 miljard in 2014 tot € 556 miljard op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

De door het Eurosysteem goedgekeurde aankoopprogramma's creëerden een overliquiditeit die hetzij in de rekeningen-courant opgenomen is als overtollige reserves, hetzij in de depositofaciliteit.

Bovendien geven de banken er, uit voorzorg, de voorkeur aan rond de jaarwisseling over een grotere liquiditeitsbuffer te beschikken.

In België stegen de op de rekening geplaatste bedragen van € 7 miljard tot € 10 miljard.

##### DEPOSITOFACILITEIT

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

De kredietinstellingen in België verhoogden hun deposito's van € 3,8 miljard in 2014 tot € 15,2 miljard in 2015. Gelet op de identieke vergoeding maakt het voor de kredietinstellingen niet uit of ze hun liquiditeitsoverschotten op hun rekeningen-courant dan wel op de depositofaciliteit laten staan. Op het niveau van het Eurosysteem nam het beroep op de depositofaciliteit toe van € 48,3 miljard tot € 212,4 miljard.

**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 € 0,9 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**

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 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 beloopt SDR 4 323,3 miljoen.

**Toelichting 18. Verplichtingen binnen het Eurosysteem**

OVERIGE VERPLICHTINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM (NETTO)

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

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

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

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

1. de verplichting tegenover de ECB ten gevolge van de overdrachten via TARGET2 (€ 7 748,3 miljoen);
2. de verplichting binnen het Eurosysteem ten belope van € 6,6 miljoen, die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetaire inkomsten binnen het Eurosysteem (zie toelichting 28).
3. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 28,6 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

Toe te rekenen kosten (€ 13,8 miljoen) waaronder niet-verlopen rente op verplichtingen en te ontvangen facturen.

##### DIVERSEN

Onder meer:

- onbeschikbare reserve meerwaarde op goud (€ 298,9 miljoen);
- fiscale schulden, schulden met betrekking tot lonen en sociale lasten (€ 222,5 miljoen);
- rente die de Bank verschuldigd is op haar nettoschuld aan de ECB in het kader van TARGET2 (€ 0,4 miljoen);
- opbrengsten die aan de Staat toekomen (€ 26,3 miljoen);
- handelsschulden (€ 8,7 miljoen).

#### Toelichting 21. Herwaarderingsrekeningen

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

(in € miljoen)

|                                                                | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Positieve koersherwaarderingsverschillen op:                   |                |                |
| – goud .....                                                   | 6 798,4        | 6 905,5        |
| – deviezen .....                                               | 460,0          | 266,6          |
| Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:                   |                |                |
| – waardepapieren in deviezen (posten 2 en 3 van het actief) .. | 55,8           | 74,9           |
| – waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief) ..     | 126,8          | 161,5          |
| <b>Totaal .....</b>                                            | <b>7 441,0</b> | <b>7 408,5</b> |

#### Toelichting 22. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve

##### KAPITAAL

De Bank ontving geen kennisgevingen die, ingevolge artikel 6, § 1, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen, gewag maken van andere deelnemingen ten belope van 5 % of meer van de stemrechten dan die van de Staat.

##### VERTEGENWOORDIGING VAN HET KAPITAAL

(aantal aandelen)

|                                   | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Aandelen op naam .....            | 206 792        | 206 802        |
| Gedematerialiseerde aandelen .... | 193 208        | 192 890        |
| Aandelen aan toonder .....        | –              | 308            |
| <b>Totaal .....</b>               | <b>400 000</b> | <b>400 000</b> |

Overeenkomstig artikel 11 van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, heeft de Bank in de loop van 2015 de aandelen aan toonder waarvan de rechthebbenden zich niet hebben doen kennen, verkocht en heeft ze de bedragen van die verkoop bij de Deposito- en Consignatiekas gestort. De bedrijfsrevisor heeft bevestigd dat de Bank de bepalingen van dat wetsartikel naar behoren heeft nageleefd.



## RESERVEFONDS

De afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa verminderen in 2015 met € 7,8 miljoen, doordat het bedrag van de afschrijvingen op de gedane investeringen lager is dan dat op de verkochte of buiten gebruik gestelde activa.

Het fiscaal vrijgestelde gedeelte van de buitengewone reserve blijft onveranderd op € 17,8 miljoen.

## BESCHIKBARE RESERVE

Een bedrag van € 339,8 miljoen met betrekking tot de winstverdeling van het voorgaande boekjaar werd in de beschikbare reserve opgenomen.

---

### KAPITAAL, RESERVEFONDS, BESCHIKBARE RESERVE EN DESBETREFFENDE WINSTVERDELING

(in € miljoen)

---

|                           | 31-12-2015     | 31-12-2014     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kapitaal .....            | 10,0           | 10,0           |
| Reservefonds .....        | 2 655,8        | 2 663,6        |
| Beschikbare reserve ..... | 2 550,9        | 2 211,1        |
| Winstverdeling .....      | 275,1          | 339,8          |
| <b>Totaal .....</b>       | <b>5 491,8</b> | <b>5 224,5</b> |

---

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

Toelichting 24. **Nettorentebaten**RENTEBATEN<sup>(1)</sup>

## RENTEBATEN VAN ACTIVA IN EURO

|                                                                                              | 31-12-2015     |                  |                  | 31-12-2014     |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                              | Baten          | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente | Baten          | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente |
|                                                                                              | (in € miljoen) |                  | (in %)           | (in € miljoen) |                  | (in %)           |
| Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid .....                               | 10,2           | 7 505,6          | 0,1              | 25,0           | 13 764,4         | 0,2              |
| Portefeuille waardepapieren in euro .....                                                    | 694,5          | 29 255,6         | 2,4              | 776,5          | 21 293,2         | 3,6              |
| Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves .....                   | 0,6            | 1 435,9          | 0,0              | 2,0            | 1 435,9          | 0,1              |
| Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem .. | 6,4            | 12 595,8         | 0,1              | 21,9           | 13 096,2         | 0,2              |
| Statutaire beleggingen (vastrentende effecten en reverse repurchase agreements) .....        | 144,0          | 4 699,4          | 3,1              | 142,7          | 4 450,3          | 3,2              |
| Andere vorderingen .....                                                                     | -0,4           | 177,0            | -0,2             | -0,1           | 152,4            | -0,1             |
| <b>Totaal .....</b>                                                                          | <b>855,3</b>   | <b>55 669,3</b>  | <b>1,5</b>       | <b>968,0</b>   | <b>54 192,4</b>  | <b>1,8</b>       |

## RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

|                                                                                       | 31-12-2015     |                  |                  | 31-12-2014     |                  |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                       | 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 ... | 4,0            | 7 168,3          | 0,1              | 6,1            | 7 147,4          | 0,1              |
| Beleggingen in goud en in deviezen .....                                              | 60,2           | 6 235,6          | 1,0              | 62,9           | 6 090,8          | 1,0              |
| <b>Totaal .....</b>                                                                   | <b>64,2</b>    | <b>13 403,9</b>  | <b>0,5</b>       | <b>69,0</b>    | <b>13 238,2</b>  | <b>0,5</b>       |

(1) Bepaalde activa kunnen lasten genereren. In dit geval, worden zij afgetrokken van rentebaten van de overeenstemmende activa.

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

### RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

|                                                                                           | 31-12-2015     |                  |                  | 31-12-2014     |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                                                                           | Lasten         | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente | Lasten         | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente |
|                                                                                           | (in € miljoen) |                  | (in %)           | (in € miljoen) |                  | (in %)           |
| Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's ..... | -19,7          | 16 456,8         | -0,1             | 14,7           | 11 611,5         | 0,1              |
| Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2 .....                | 4,7            | 9 352,0          | 0,1              | 24,2           | 15 304,2         | 0,2              |
| <b>Totaal</b> .....                                                                       | <b>-15,0</b>   | <b>25 808,8</b>  | <b>-0,1</b>      | <b>38,9</b>    | <b>26 915,7</b>  | <b>0,1</b>       |

### RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

|                                         | 31-12-2015     |                  |                  | 31-12-2014     |                  |                  |
|-----------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                         | Lasten         | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente | Lasten         | Gemiddeld volume | Gemiddelde rente |
|                                         | (in € miljoen) |                  | (in %)           | (in € miljoen) |                  | (in %)           |
| Repurchase agreements in vreemde valuta | 0,2            | 149,2            | 0,1              | 0,0            | 104,1            | 0,0              |
| SDR-verplichting .....                  | 2,8            | 5 352,2          | 0,1              | 4,2            | 4 892,3          | 0,1              |
| <b>Totaal</b> .....                     | <b>3,0</b>     | <b>5 501,4</b>   | <b>0,1</b>       | <b>4,2</b>     | <b>4 996,4</b>   | <b>0,1</b>       |

### BATEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

(in € miljoen)

|                                                                                                                                                                                                                               | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud .....                                                                                                                           | 7,5         | 9,3         |
| Jaarlijks aan de Staat gestort bedrag ter compensatie van de meeruitgaven die voor de Staat voortvloeien uit de conversie van de geconsolideerde schuld tegenover de Bank in vrij verhandelbare effecten <sup>(2)</sup> ..... | 24,4        | 24,4        |
| <b>Totaal</b> .....                                                                                                                                                                                                           | <b>31,9</b> | <b>33,7</b> |

(1) Bepaalde passiva kunnen baten genereren. In dit geval, worden zij afgetrokken van rentelasten van de overeenstemmende passiva.

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

**Toelichting 25. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen**

**GEREALISEERDE WINSTEN/VERLIEZEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES**

(in € miljoen)

|                                                                                               | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kapitaalwinsten/-verliezen (-)                                                                |             |             |
| op statutaire beleggingen . . . . .                                                           | 0,6         | 4,2         |
| op beleggingen                                                                                |             |             |
| in USD . . . . .                                                                              | 7,3         | 12,4        |
| in EUR . . . . .                                                                              | 16,6        | 68,9        |
| Wisselkoerswinsten/-verliezen (-)                                                             |             |             |
| op USD . . . . .                                                                              | 17,1        | 3,4         |
| op andere deviezen . . . . .                                                                  | 0,3         | 0,1         |
| op SDR . . . . .                                                                              | -5,6        | -2,2        |
| op goud . . . . .                                                                             | 0,8         | -           |
| Wisselkoerswinsten (-)/-verliezen (+)<br>die aan de Staat toekomen<br>(SDR en goud) . . . . . | 4,8         | 2,2         |
| <b>Totaal . . . . .</b>                                                                       | <b>41,9</b> | <b>89,0</b> |

**AFWAARDERINGEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN POSITIES**

(in € miljoen)

|                                                                | 31-12-2015   | 31-12-2014  |
|----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Kapitaalverliezen op beleggingen                               |              |             |
| in USD . . . . .                                               | -11,5        | -1,5        |
| in EUR . . . . .                                               | -0,2         | -           |
| Wisselkoersverliezen                                           |              |             |
| op USD . . . . .                                               | -            | -           |
| op andere deviezen . . . . .                                   | -            | -           |
| op SDR . . . . .                                               | -            | -           |
| Wisselkoersverliezen ten laste<br>van de Staat (SDR) . . . . . | -            | -           |
| <b>Totaal . . . . .</b>                                        | <b>-11,7</b> | <b>-1,5</b> |

Op de markt van de waardepapieren in euro zijn de kapitaalwinsten in ruime mate gedaald, omdat de rentetarieven veel minder afnamen dan tijdens het vorige boekjaar.

Wat de beleggingen in dollar betreft, kwam de rentestijging, van het ene jaar tot het andere, tot uiting in zowel een vermindering van de gerealiseerde winsten als een stijging van de afwaarderingen.

Daarentegen kon de Bank in 2015 grotere wisselkoerswinsten boeken als gevolg van de appreciatie van de dollar.

De transacties in SDR gaven aanleiding tot wisselkoersverliezen ten belope van € 5,6 miljoen, en de goudverkoop aan de Koninklijke Munt van België leidde tot een meerwaarde van € 0,8 miljoen. Per saldo werd een bedrag van € 4,8 miljoen ten laste van de Staat gebracht.

**Toelichting 26. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies**

**PROVISIE- EN COMMISSIEBATEN**

Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 6,7 miljoen, waarvan € 5,6 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren voor het monetair beleid. Het grootste deel van de baten is afkomstig van de waarborgen die de Bank in het kader van het *Correspondent Central Banking Model* (CCBM) beheert. Na een uitgesproken daling tijdens de eerste twee kwartalen, steeg het volume van de waarborgen opnieuw op het einde van het jaar.

**PROVISIE- EN COMMISSIELASTEN**

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 5,4 miljoen), waarvan € 3,7 miljoen in het kader van het monetair beleid.

De betaalde provisies zijn in 2015 gestegen als gevolg van de toename van de in pand gegeven activa. Dit valt te verklaren door een verhoging van de portefeuilles ten gevolge van de aankoopprogramma's voor het monetair beleid.

## Toelichting 27. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen

(in € miljoen)

|                                                                            | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Dividend op deelneming ECB .....                                           | 5,2         | 2,1         |
| Door de ECB verdeelde inkomsten                                            | 28,6        | 29,8        |
| Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen ..... | 14,2        | 12,2        |
| <b>Totaal .....</b>                                                        | <b>48,0</b> | <b>44,1</b> |

Aangezien het in 2014 uitgekeerde interimdividend bijzonder hoog was (€ 29,8 miljoen), ontving de Bank in 2015 een dividend van slechts € 5,2 miljoen op haar deelneming in het kapitaal van de ECB.

In tegenstelling tot vorig jaar, heeft de ECB de inkomsten uit het aandeel dat haar werd toegewezen in de uitgifte van eurobankbiljetten, alsook de inkomsten uit de waardepapieren die ze heeft aangekocht in het kader van de programma's SMP, CBPP3, ABSPP en PSPP volledig verdeeld, overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 22 januari 2016. Het interimdividend dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 28,6 miljoen.

Voor het boekjaar 2014-2015 heeft de BIB een dividend van SDR 225 per aandeel uitbetaald, dat is € 14,2 miljoen, tegen € 12,2 miljoen (SDR 215 per aandeel) vorig jaar.

## Toelichting 28. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten

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

(in € miljoen)

|                                                                             | 31-12-2015  | 31-12-2014 |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten ..... | -322,8      | -367,2     |
| Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten .....      | 316,2       | 376,0      |
| <b>Toegedeelde netto monetaire inkomsten .....</b>                          | <b>-6,6</b> | <b>8,8</b> |

De monetaire inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,52003 % voor de Bank sinds 1 januari 2015).

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

Ter herinnering: in 2014 werden onder de NCB's uitzonderlijke inkomsten verdeeld (23,8 miljoen) afkomstig van winsten gerealiseerd op de vorderingen met betrekking tot de wanbetalingen op de monetaire transacties van 2008.

De rentetarieven zijn in 2015 verder gedaald, zij het gematigder. Daartegenover heeft de uitbreiding van de programma's voor de aankoop van effecten uit hoofde van het monetair beleid de daling van de monetaire inkomsten deels gecompenseerd.

## Toelichting 29. Overige baten

(in € miljoen)

|                                 | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Terugwinningen bij derden ..... | 148,7        | 163,6        |
| Overige .....                   | 0,4          | 6,6          |
| <b>Totaal .....</b>             | <b>149,1</b> | <b>170,2</b> |

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

- de Balanscentrale, de Centrales voor kredieten aan particulieren en aan ondernemingen en het Centraal aanspreekpunt (€ 44,8 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 78,1 miljoen);
- door de Drukkerij uitgevoerde werken (€ 1,3 miljoen);
- de betalingssystemen, waaronder TARGET2 en UCV (€ 1,5 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 9,8 miljoen);
- het Cash center (€ 3 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 6,2 miljoen).

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

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

Bovendien voert de Bank, op grond van artikel 12 ter van de organieke wet, de taken van de afwikkelingsautoriteit uit en worden de desbetreffende werkingskosten door de betrokken instellingen gedragen.

Het koninklijk besluit van 5 juli 2015 tot wijziging van het koninklijk besluit van 17 juli 2012 bevat de praktische bepalingen daaromtrent.

Voor het boekjaar 2015 belopen de kosten € 45,5 miljoen voor banken en beursvennootschappen en € 30,0 miljoen voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen. Andere instellingen onder toezicht, zoals de verrekeningsinstellingen, de vereffeningsinstellingen, de instellingen voor onderlinge borgstelling en de betalingsdiensten, betalen een forfaitaire bijdrage, waarvan het totaalbedrag voor het boekjaar 2015 € 0,9 miljoen beliep.

Voor het overige heeft de Bank in 2015 de door bepaalde verzekeringsondernemingen meegedeelde informatie beoordeeld, in het kader van de maatregelen ter voorbereiding op Solvabiliteit II. Overeenkomstig het koninklijk besluit van 23 oktober 2015 worden de aan die beoordeling verbonden externe kosten van de Bank ten laste gelegd van de betrokken verzekeringsondernemingen op basis van de reële kosten van de beoordeling. De totale kosten belopen € 1,7 miljoen.

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

#### Toelichting 30. Personeelskosten

Deze kosten omvatten de bezoldigingen en sociale lasten van het personeel en van de Directie, alsook de presentiegelden van de Regenten en Censoren.

#### Toelichting 31. Beheerskosten

De post omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 21,4 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 12,3 miljoen), het drukwerk (€ 8,5 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 15,0 miljoen, waarvan € 1,7 miljoen met betrekking tot de Solvabiliteit II-beoordeling (zie toelichting 29). Hier zijn

ook de onroerende voorheffing, de niet-aftrekbare BTW en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 4,9 miljoen).

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

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen :

(in € miljoen)

|                                       | 31-12-2015  | 31-12-2014  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vernieuwing van gebouwen . . . . .    | 3,8         | 3,3         |
| Informaticamaterieel en software . .  | 2,9         | 3,2         |
| Materieel voor de Drukkerij . . . . . | 0,6         | 0,9         |
| Overig materieel en meubelen . . . .  | 2,9         | 2,6         |
| <b>Totaal . . . . .</b>               | <b>10,2</b> | <b>10,0</b> |

#### Toelichting 35. Vennootschapsbelasting

##### VERSCHULDIGDE BELASTING

(in € miljoen)

|                                                           | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Belasting op het resultaat van het boekjaar . . . . .     | 158,0        | 175,7        |
| Belasting op het resultaat van vorige boekjaren . . . . . | 0,1          | -0,2         |
| <b>Totaal . . . . . (1)</b>                               | <b>158,1</b> | <b>175,5</b> |

## VOORNAAMSTE VERSCHILLEN

(in € miljoen)

|                                                     | 31-12-2015   | 31-12-2014   |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Winst vóór belasting .....                          | 708,2        | 855,0        |
| Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt ..... | -220,9       | -281,8       |
| <b>Aan belastingen onderworpen winst .....</b> (2)  | <b>487,3</b> | <b>573,2</b> |
| Verschillen                                         |              |              |
| Sociale voorziening .....                           | 31,3         | 35,2         |
| Aftrek voor risicokapitaal .....                    | -60,3        | -97,4        |
| Overschot afschrijvingen .....                      | -3,3         | -3,7         |
| Overige .....                                       | 9,7          | 9,5          |
| <b>Belastbare winst .....</b>                       | <b>464,7</b> | <b>516,8</b> |
| Gemiddeld belastingtarief (in %) .....              | 32,4         | 30,6         |
|                                                     | (1) / (2)    |              |

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

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

1. een eerste dividend van 6 % van het kapitaal wordt aan de aandeelhouders toegekend **0,6**
2. van het excedent wordt een door het Directiecomité voorgesteld en door de Regentenraad vastgesteld bedrag, in alle onafhankelijkheid, toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve. Voor 2015 heeft de Regentenraad besloten 50 % van de te verdelen winst voor de beschikbare reserve te bestemmen. **275,1**
3. van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend toegekend, dat minimaal 50 % belooft van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve.

– Bruto-opbrengst van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld

|                           | Baten          | Gemiddeld volume | Rendement  |
|---------------------------|----------------|------------------|------------|
|                           | (in € miljoen) |                  | (in %)     |
| Obligaties .....          | 144,6          | 4 698,7          | 3,1        |
| Deelnemingen .....        | 14,2           | 332,1            | 4,3        |
| Verkoop van gebouwen .... | –              | –                | –          |
| <b>Totaal .....</b>       | <b>158,8</b>   | <b>5 030,8</b>   | <b>3,2</b> |

– Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen:

$$10 \times 158,8 / 5\,030,8 = 0,3$$

– Gemiddeld belastingtarief: 32,4 % (zie toelichting 35)

– Berekening van het tweede dividend:  $[(158,8 - 0,3) \times (1 - 0,324) \times 0,5]$

**53,6**

4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting. **220,9**

**Winst van het boekjaar** **550,2**

**Toelichting 37. Termijntransacties in vreemde valuta en in euro**

(in € miljoen)

|                              | 31-12-2015 | 31-12-2014 |
|------------------------------|------------|------------|
| <b>Termijnvorderingen</b>    |            |            |
| EUR .....                    | 7 561,6    | 7 393,1    |
| USD .....                    | 1 048,3    | 1 087,3    |
| SDR .....                    | –          | 300,7      |
| <b>Termijnverplichtingen</b> |            |            |
| EUR .....                    | –          | 297,5      |
| USD .....                    | 5 891,0    | 5 230,6    |
| JPY .....                    | 1 056,7    | 1 019,1    |
| SDR .....                    | 1 723,5    | 2 355,8    |

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

De termijntransacties zijn erop gericht de nettopositie in vreemde valuta te beperken.

**Toelichting 38. Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten**

Bij de afsluiting van het boekjaar heeft de Bank een aankooppositie in *futures* op Duitse overheidsobligaties voor een bedrag van € 33,0 miljoen en een verkooppositie in rentefutures en *futures* op effecten in dollar ten belope van € 1 023,9 miljoen.

Eind 2015 stonden renteswaptransacties in dollar uit voor een nominaal bedrag van € 9,2 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 700,0 miljoen (€ 891,0 miljoen) te lenen via de PRGT.

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

Dat bedrag is tussen de landen van het eurogebied verdeeld op basis van het relatieve quotum van elk lid. Het aandeel van België bedraagt aldus € 9 990 miljoen in de vorm van een bilaterale lening van de Bank aan het IMF.

Het nog beschikbare bedrag (PRGT en bilaterale lening) beloopt € 10 077,8 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 2015 beliep het uitstaande bedrag € 500,1 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 toename van de door ondernemingen uitgegeven effecten die worden aangehouden in het effectenvereffeningssysteem, die deels werd gecompenseerd door de daling van de waarborgen ontvangen in het kader van het monetair beleid.



#### 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 (€ 239,1 miljoen).

##### 2.2.7.8 VERGOEDING VAN DE BEDRIJFSREVISOR

De vergoeding toegekend aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCBVA bedroeg € 108 849 voor het revisoraal mandaat. Deze vergoeding bestaat uit een bedrag van € 53 668 voor de certificering van de jaarrekening, een bedrag van € 8 555 voor een beperkt onderzoek van de halfjaarlijkse rekeningen, een bedrag van € 10 669 voor de certificering van de wijze waarop de prudentiële kosten worden berekend, een bedrag van € 6 558 voor een eenmalige certificering voor de dematerialisatie van het NBB-aandeel aan toonder en een bedrag van € 29 399 voor de certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB. Daarnaast heeft de bedrijfsrevisor geen vergoeding ontvangen voor andere taken uitgevoerd voor rekening van de Bank.

##### 2.2.7.9 RECHTSGEDINGEN

Op 3 januari 2014 heeft een aandeelhouder een vordering tegen de Bank ingesteld bij de Rechtbank van Koophandel van Brussel. Deze aandeelhouder beweert dat de jaarrekening van de Bank niet in overeenstemming zou zijn met de op de Bank van toepassing zijnde regelgeving en hij vordert de correctie van die jaarrekening op drie punten. Op 22 mei 2015 heeft de rechtbank van koophandel een vonnis uitgesproken. De rechtbank wijst alle vorderingen af en bevestigt dat de Bank haar rekeningen opmaakt volgens de op haar van toepassing zijnde regels. Op 15 juli 2015 heeft de aandeelhouder eiser tegen dat vonnis beroep aangetekend. Aangezien de Bank van mening is dat haar jaarrekening conform de regelgeving is opgemaakt en zij het aangetekende beroep bijgevolg ongegrond acht, heeft zij voor dit geschil geen voorziening aangelegd.

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

##### 2.2.7.10 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 22 januari 2016 heeft het IMF besloten de quota van de lidstaten te verhogen. Voor België stijgt het quorum met SDR 1 805,5 miljoen tot SDR 6 410,7 miljoen.

Deze verrichting heeft geen invloed gehad op de balans afgesloten eind 2015. Zij werd geboekt op 19 februari 2016.

## 2.2.8 Vergelijking over vijf jaar

### 2.2.8.1 BALANS

#### ACTIVA

(in € duizend)

|                                                                                                                                   | 2015              | 2014              | 2013              | 2012               | 2011               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1. Goud en goudvorderingen</b>                                                                                                 | <b>7 115 399</b>  | <b>7 222 523</b>  | <b>6 370 322</b>  | <b>9 222 696</b>   | <b>8 898 631</b>   |
| <b>2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>                                          | <b>15 049 662</b> | <b>13 826 457</b> | <b>13 108 998</b> | <b>14 021 524</b>  | <b>13 927 309</b>  |
| 2.1 Vorderingen op het IMF                                                                                                        | 7 255 519         | 7 234 732         | 7 233 510         | 7 832 056          | 7 814 313          |
| 2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa                                | 7 794 143         | 6 591 725         | 5 875 488         | 6 189 468          | 6 112 996          |
| <b>3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta</b>                                               | <b>348 782</b>    | <b>455 438</b>    | <b>269 221</b>    | <b>242 076</b>     | <b>7 895 734</b>   |
| <b>4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                                    | <b>419 254</b>    | <b>562 552</b>    | <b>554 635</b>    | <b>662 677</b>     | <b>772 684</b>     |
| <b>5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro</b> | <b>7 738 400</b>  | <b>11 675 601</b> | <b>15 985 000</b> | <b>40 010 000</b>  | <b>40 420 650</b>  |
| 5.1 Basisherfinancieringstransacties                                                                                              | 100 000           | 500 000           | 1 700 000         | 90 000             | 8 211 000          |
| 5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties                                                                                     | 7 638 400         | 10 334 950        | 14 285 000        | 39 920 000         | 17 965 000         |
| 5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop                                                                                     | –                 | –                 | –                 | –                  | –                  |
| 5.4 Structurele transacties met wederinkoop                                                                                       | –                 | –                 | –                 | –                  | –                  |
| 5.5 Marginale beleningsfaciliteit                                                                                                 | –                 | 840 651           | –                 | –                  | 14 244 650         |
| 5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen                                                                                      | –                 | –                 | –                 | –                  | –                  |
| <b>6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                         | <b>174 230</b>    | <b>1 168</b>      | <b>2 177</b>      | <b>1 439 010</b>   | <b>9 234 449</b>   |
| <b>7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro</b>                                         | <b>38 211 811</b> | <b>21 484 163</b> | <b>21 369 099</b> | <b>22 962 277</b>  | <b>23 395 730</b>  |
| 7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren                                                                | 23 652 470        | 7 040 768         | 7 602 663         | 8 955 542          | 9 113 796          |
| 7.2 Overige waardepapieren                                                                                                        | 14 559 341        | 14 443 395        | 13 766 436        | 14 006 735         | 14 281 934         |
| <b>8. Vorderingen binnen het Eurosysteem</b>                                                                                      | <b>13 569 945</b> | <b>14 428 535</b> | <b>14 244 003</b> | <b>15 344 052</b>  | <b>17 972 233</b>  |
| 8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB                                                                                         | 287 101           | 287 101           | 263 981           | 261 010            | 220 584            |
| 8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves                                                          | 1 435 911         | 1 435 911         | 1 401 024         | 1 397 304          | 1 397 304          |
| 8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem                                     | 11 846 933        | 12 705 523        | 12 578 998        | 13 685 738         | 16 354 345         |
| 8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)                                                                            | –                 | –                 | –                 | –                  | –                  |
| <b>9. Overige activa</b>                                                                                                          | <b>6 338 919</b>  | <b>5 868 139</b>  | <b>5 896 912</b>  | <b>5 848 814</b>   | <b>5 197 597</b>   |
| 9.1 Munten uit het eurogebied                                                                                                     | 10 081            | 9 843             | 8 960             | 10 127             | 9 997              |
| 9.2 Materiële en immateriële vaste activa                                                                                         | 395 766           | 402 020           | 399 823           | 401 291            | 394 590            |
| 9.3 Overige financiële activa                                                                                                     | 5 177 950         | 4 861 766         | 4 626 991         | 4 298 841          | 4 084 389          |
| 9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans                                                                    | –                 | –                 | 119 044           | 164 820            | –                  |
| 9.5 Overlopende rekeningen                                                                                                        | 745 644           | 548 854           | 703 909           | 921 362            | 627 276            |
| 9.6 Diversen                                                                                                                      | 9 478             | 45 656            | 38 185            | 52 373             | 81 345             |
| <b>Totaal activa</b>                                                                                                              | <b>88 966 402</b> | <b>75 524 576</b> | <b>77 800 367</b> | <b>109 753 126</b> | <b>127 715 017</b> |

## PASSIVA

(in € duizend)

|                                                                                                                               | 2015       | 2014       | 2013       | 2012        | 2011        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|
| 1. Bankbiljetten in omloop .....                                                                                              | 35 086 848 | 33 113 725 | 30 574 015 | 29 107 122  | 28 342 790  |
| 2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro      | 25 223 615 | 10 763 491 | 13 797 835 | 19 572 474  | 22 569 665  |
| 2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)                                                               | 9 997 347  | 6 975 888  | 10 620 579 | 6 481 433   | 9 612 694   |
| 2.2 Depositofaciliteit .....                                                                                                  | 15 226 268 | 3 787 603  | 852 256    | 11 291 041  | 10 796 971  |
| 2.3 Termijndeposito's .....                                                                                                   | —          | —          | 2 325 000  | 1 800 000   | 2 160 000   |
| 2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop .....                                                                           | —          | —          | —          | —           | —           |
| 2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen .....                                                                           | —          | —          | —          | —           | —           |
| 3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro .....                                  | 173 264    | —          | —          | —           | —           |
| 4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro .....                                          | 243 885    | 286 264    | 268 209    | 568 457     | 540 374     |
| 4.1 Overheid .....                                                                                                            | 37 992     | 49 107     | 126 267    | 296 324     | 65 330      |
| 4.2 Overige verplichtingen .....                                                                                              | 205 893    | 237 157    | 141 942    | 272 133     | 475 044     |
| 5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro .....                                             | 1 037 116  | 158 834    | 439 926    | 329 370     | 339 995     |
| 6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta .....                                        | —          | —          | —          | 297 863     | 1 264 394   |
| 7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta .....                                   | 142 158    | —          | —          | 1 106 943   | 1 739 702   |
| 8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF .....                                                        | 5 502 747  | 5 155 155  | 4 834 795  | 5 039 722   | 5 130 512   |
| 9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem .....                                                                                | 7 726 295  | 12 334 828 | 15 454 263 | 38 059 300  | 52 859 185  |
| 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) ..                                                                  | 7 726 295  | 12 334 828 | 15 454 263 | 38 059 300  | 52 859 185  |
| 10. Overige passiva .....                                                                                                     | 622 576    | 739 492    | 526 727    | 579 097     | 895 018     |
| 10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans                                                               | 49 323     | 119 325    | —          | —           | 303 053     |
| 10.2 Overlopende rekeningen .....                                                                                             | 13 790     | 11 696     | 10 959     | 14 445      | 20 719      |
| 10.3 Diversen .....                                                                                                           | 559 463    | 608 471    | 515 768    | 564 652     | 571 246     |
| 11. Voorzieningen .....                                                                                                       | —          | —          | —          | 10 990      | 33 643      |
| 11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen .....                                                                              | —          | —          | —          | —           | —           |
| 11.2 Voor nieuwbouw .....                                                                                                     | —          | —          | —          | —           | —           |
| 11.3 Voor diverse risico's .....                                                                                              | —          | —          | —          | —           | —           |
| 11.4 Inzake monetairbeleidstransacties .....                                                                                  | —          | —          | —          | 10 990      | 33 643      |
| 12. Herwaarderingsrekeningen .....                                                                                            | 7 441 017  | 7 408 511  | 6 309 603  | 9 432 953   | 9 013 808   |
| 13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve .....                                                                       | 5 216 685  | 4 884 714  | 4 648 111  | 4 311 663   | 4 086 842   |
| 13.1 Kapitaal .....                                                                                                           | 10 000     | 10 000     | 10 000     | 10 000      | 10 000      |
| 13.2 Reservefonds:                                                                                                            |            |            |            |             |             |
| Statutaire reserve .....                                                                                                      | 1 168 694  | 1 168 694  | 1 168 694  | 1 168 694   | 1 168 694   |
| Buitengewone reserve .....                                                                                                    | 1 152 963  | 1 152 963  | 1 150 831  | 1 150 790   | 1 150 790   |
| Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa .....                                                      | 334 132    | 341 942    | 344 191    | 342 077     | 342 029     |
| 13.3 Beschikbare reserve .....                                                                                                | 2 550 896  | 2 211 115  | 1 974 395  | 1 640 102   | 1 415 329   |
| 14. Winst van het boekjaar .....                                                                                              | 550 196    | 679 562    | 946 883    | 1 337 172   | 899 089     |
| Totaal passiva .....                                                                                                          | 88 966 402 | 75 524 576 | 77 800 367 | 109 753 126 | 127 715 017 |

## 2.2.8.2 RESULTATENREKENING

(in € duizend)

|                                                                                        | 2015            | 2014            | 2013             | 2012             | 2011             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Nettorentebaten</b> .....                                                        | <b>899 682</b>  | <b>960 225</b>  | <b>1 186 500</b> | <b>1 503 529</b> | <b>1 175 478</b> |
| 1.1 Rentebaten .....                                                                   | 919 546         | 1 037 082       | 1 349 183        | 1 960 218        | 1 673 577        |
| 1.2 Rentelasten .....                                                                  | -19 864         | -76 857         | -162 683         | -456 689         | -498 099         |
| <b>2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen</b> ..... | <b>30 208</b>   | <b>87 499</b>   | <b>32 876</b>    | <b>59 509</b>    | <b>-10 194</b>   |
| 2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ..                      | 41 873          | 89 051          | 62 776           | 60 122           | 49 967           |
| 2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities .....                             | -11 665         | -1 552          | -29 900          | -613             | -60 161          |
| 2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen .....                                            | -               | -               | -                | -                | -                |
| <b>3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies</b> .....                         | <b>1 310</b>    | <b>2 852</b>    | <b>3 451</b>     | <b>3 764</b>     | <b>4 172</b>     |
| 3.1 Provisie- en commissiebaten .....                                                  | 6 719           | 8 041           | 9 307            | 10 350           | 10 904           |
| 3.2 Provisie- en commissielasten .....                                                 | -5 409          | -5 189          | -5 856           | -6 586           | -6 732           |
| <b>4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen</b> .....                          | <b>48 001</b>   | <b>44 058</b>   | <b>80 521</b>    | <b>41 098</b>    | <b>44 905</b>    |
| <b>5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten</b> ....                      | <b>-6 564</b>   | <b>8 821</b>    | <b>4 124</b>     | <b>104 269</b>   | <b>29 923</b>    |
| <b>6. Overige baten</b> .....                                                          | <b>149 104</b>  | <b>170 193</b>  | <b>133 006</b>   | <b>136 489</b>   | <b>110 098</b>   |
| <b>7. Personeelskosten</b> .....                                                       | <b>-310 076</b> | <b>-304 575</b> | <b>-290 224</b>  | <b>-265 293</b>  | <b>-261 285</b>  |
| <b>8. Beheerskosten</b> .....                                                          | <b>-93 170</b>  | <b>-101 878</b> | <b>-77 581</b>   | <b>-81 166</b>   | <b>-84 200</b>   |
| <b>9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa</b> .....                           | <b>-10 233</b>  | <b>-10 026</b>  | <b>-10 729</b>   | <b>-9 382</b>    | <b>-6 011</b>    |
| <b>10. Productiekosten bankbiljetten</b> .....                                         | <b>n.</b>       | <b>n.</b>       | <b>n.</b>        | <b>n.</b>        | <b>n.</b>        |
| <b>11. Overige kosten</b> .....                                                        | <b>-</b>        | <b>-2 131</b>   | <b>-41</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>12. Vennootschapsbelasting</b> .....                                                | <b>-158 066</b> | <b>-175 476</b> | <b>-115 020</b>  | <b>-155 645</b>  | <b>-103 797</b>  |
| <b>Winst over het boekjaar</b> .....                                                   | <b>550 196</b>  | <b>679 562</b>  | <b>946 883</b>   | <b>1 337 172</b> | <b>899 089</b>   |

### 2.2.8.3 DIVIDEND PER AANDEEL

(in €)

|                            | 2015   | 2014   | 2013   | 2012   | 2011   |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Brutodividend .....        | 135,41 | 144,92 | 165,60 | 154,04 | 141,76 |
| Roerende voorheffing ..... | 36,56  | 36,23  | 41,40  | 38,51  | 35,44  |
| Nettodividend .....        | 98,85  | 108,69 | 124,20 | 115,53 | 106,32 |

## 2.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad

### VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR AAN DE REGENTENRAAD VAN DE NATIONALE BANK VAN BELGIË OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2015

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van bedrijfsrevisor. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2015, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk 'de Jaarrekening') en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

### VERSLAG OVER DE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Overeenkomstig artikel 27.1 van het Protocol betreffende de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank, hebben wij de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van de Nationale Bank van België ('de Bank') over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld in overeenstemming met het op de Bank van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 88 966 402 duizenden en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 550 196 duizenden.

#### VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET DIRECTIECOMITÉ VOOR HET OPSTELLEN VAN DE JAARREKENING

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

#### VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE BEDRIJFSREVISOR

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

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

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de bedrijfsrevisor, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de bedrijfsrevisor de bestaande interne controle van de Bank in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Bank van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Bank. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het Directiecomité gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

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

#### OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Bank per 31 december 2015, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het op de Bank van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

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

betrekking tot de boekhouding en de Jaarrekening van de Bank.

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

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

Brussel, 10 maart 2016

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Bedrijfsrevisor  
vertegenwoordigd door

Christel Weymeersch\*  
Vennoot

\* Handelend in naam van een bvba  
16CW0254

## 2.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad, in zijn vergadering van 23 maart 2016, de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2015 goedgekeurd en de winstverdeling voor dat boekjaar geregeld. Overeenkomstig artikel 44 van de statuten geldt de goedkeuring van de jaarrekening als kwijting voor de leden van het Directiecomité.